

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2026



LagesPrevi

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LAGES

RELATÓRIO GERENCIAL - LAGESPREVI Previdenciário

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	4
Distribuição da Carteira	8
Retorno da Carteira por Ativo	9
Rentabilidade da Carteira (em %)	12
Movimentações	13

RELATÓRIO GERENCIAL - LAGESPREVI Financeiro

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	16
Distribuição da Carteira	17
Retorno da Carteira por Ativo	18
Rentabilidade da Carteira (em %)	19
Movimentações	20

RELATÓRIO GERENCIAL - LAGESPREVI Consolidado

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	22
Distribuição da Carteira	26
Retorno da Carteira por Ativo	27
Rentabilidade da Carteira (em %)	30
Rentabilidade e Risco dos Ativos	31
Análise do Risco da Carteira	35
Enquadramento	37
Comentários do Mês	40

Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo. As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Previdenciário

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		69,92	145.534.644,53	143.967.894,96					
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	7, III	0,42	882.643,10 ▼	898.142,60	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	7, III	1,55	3.236.097,15 ▼	3.296.344,26	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	7, III	0,70	1.452.535,62 ▼	1.480.199,72	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	7, III	1,48	3.077.810,37 ▼	3.135.701,81	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	7, III	0,85	1.777.459,01 ▼	1.810.898,14	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	7, III	1,31	2.718.343,30 ▼	2.771.893,42	D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	7, III	0,98	2.032.676,25 ▼	2.073.724,18	D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	7, III	0,97	2.021.285,92 ▼	2.062.459,39	D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	7, III	1,17	2.438.291,28 ▼	2.484.540,79	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	7, III	0,84	1.741.210,58 ▼	1.773.197,94	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	7, III	0,78	1.620.366,59 ▼	1.651.139,16	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	7, III	0,99	2.070.224,57 ▼	2.112.304,43	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	7, III	0,86	1.779.580,94 ▼	1.812.084,01	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	7, III	0,78	1.629.783,58 ▼	1.662.080,59	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	7, III	1,17	2.441.047,36 ▼	2.488.121,53	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	7, III	0,02	48.946,67 ▼	49.830,74	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	7, III	1,15	2.385.753,77 ▼	2.430.802,86	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	7, III	1,21	2.528.431,33 ▼	2.577.632,67	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	7, III	0,73	1.522.233,49 ▼	1.550.148,17	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	7, III	1,49	3.096.810,60 ▼	3.165.371,15	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	7, III	0,92	1.923.456,83 ▼	1.964.910,27	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	7, III	0,86	1.781.339,52 ▼	1.813.777,29	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	7, III	1,10	2.297.087,00 ▼	2.343.804,30	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	7, III	1,84	3.839.080,42 ▼	3.911.555,57	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	7, III	1,15	2.386.424,37 ▼	2.431.476,68	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	7, III	0,84	1.740.023,10 ▼	1.779.627,70	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	7, III	1,51	3.153.160,19 ▼	3.223.073,86	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2026 Tx 7.2300)	7, III	1,05	2.186.095,33 ▲	-	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	7, III	0,68	1.408.334,00 ▼	1.437.654,12	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	7, III	1,36	2.821.570,55 ▼	2.872.916,87	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	7, III	1,21	2.527.795,84 ▼	2.577.533,20	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	7, III	0,85	1.779.097,58 ▼	1.820.540,33	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	7, III	1,34	2.796.671,45 ▼	2.848.690,75	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	7, III	0,91	1.883.689,14 ▼	1.925.157,96	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	7, III	0,50	1.045.535,16	1.031.357,37	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		69,92	145.534.644,53	143.967.894,96					
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	7, III	0,72	1.496.873,49	1.481.671,85	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	7, III	1,61	3.347.666,51	3.312.043,72	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	7, III	0,72	1.495.114,16	1.480.031,58	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	7, III	0,47	975.600,20	963.895,98	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	7, III	0,86	1.781.291,03	1.763.354,00	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	7, III	0,87	1.815.960,66	1.795.963,12	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	7, III	0,66	1.371.929,45	1.357.772,45	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	7, III	1,31	2.722.506,14	2.692.094,81	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	7, III	1,09	2.261.594,95	2.235.374,04	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	7, III	0,89	1.852.834,27	1.832.040,62	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	7, III	1,17	2.436.684,43	2.411.000,79	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	7, III	0,67	1.390.807,71	1.376.302,98	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	7, III	1,15	2.383.686,91	2.358.712,44	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	7, III	1,08	2.243.485,62	2.220.474,61	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	7, III	0,50	1.033.497,05	1.022.976,10	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	7, III	1,21	2.528.564,77	2.501.736,98	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	7, III	0,74	1.541.058,75	1.525.277,27	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	7, III	0,75	1.560.690,07	1.544.707,55	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	7, III	1,49	3.100.667,64	3.065.340,34	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	7, III	0,46	963.544,38	952.408,81	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	7, III	0,86	1.781.744,58	1.763.439,45	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	7, III	1,17	2.436.854,50	2.411.060,19	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	7, III	0,98	2.045.275,56	2.021.748,63	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	7, III	0,80	1.662.892,08	1.645.393,64	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	7, III	1,59	3.299.201,18	3.264.119,93	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	7, III	1,34	2.792.803,94	2.763.594,10	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	7, III	0,56	1.171.227,41	1.158.930,22	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	7, III	1,15	2.383.201,81	2.358.311,96	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	7, III	0,98	2.047.481,48	2.024.484,22	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	7, III	1,21	2.526.243,50	2.499.390,75	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	7, III	1,04	2.170.667,76	2.147.521,74	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	7, III	0,75	1.567.015,14	1.550.897,84	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	7, III	1,24	2.589.489,97	2.562.214,24	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	7, III	1,38	2.878.416,76	2.848.545,91	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	7, III	0,87	1.807.178,71	1.786.368,27	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA		26,44	55.027.287,68	51.921.691,63
BB CIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30 IS Créd. Priv.	7, VII	0,30	623.802,80	615.887,98
BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	0,80	1.662.960,93	1.644.858,73
BB CIC Tesouro Selic	7, I	0,00	4.533,65 ▲	-
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I	0,08	156.337,00 ▼	158.771,57
Bradesco CIC Performance Inst. Crédito Privado	7, VII	0,30	627.714,11	620.195,55
Bradesco Premium Referenciado	7, V	1,10	2.289.690,73	2.264.114,28
Caixa Brasil Matriz	7, V	3,45	7.182.556,80	7.103.565,95
Caixa Brasil Referenciado	7, V	10,99	22.871.915,82 ▼	22.622.916,86
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I	0,89	1.861.593,77	1.849.750,77
Caixa CIC Top Private	7, V	4,76	9.910.744,31 ▲	7.290.679,63
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	7, VII	0,30	627.759,50	621.045,19
Itaú Institucional Referenciado	7, V	2,25	4.688.431,33	4.637.613,30
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	7, VII	0,33	691.495,98	684.262,15
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	7, I	0,29	609.453,80	602.979,50
Santander CIC Institucional Premium	7, V	0,59	1.218.297,15	1.205.050,17
ATIVOS DE RENDA FIXA		2,86	5.959.866,47	5.890.169,97
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	7, VI	0,36	748.903,36	740.176,83
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	7, VI	0,78	1.623.937,24	1.605.013,53
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	7, VI	0,47	983.895,33	972.610,60
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	7, VI	0,78	1.616.156,41	1.597.062,58
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	7, VI	0,47	986.974,13	975.306,43
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,77	1.612.721,46	1.741.931,94
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	8, I	0,39	809.850,73	873.432,37
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	0,39	802.870,73	868.499,57
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
BGC Liquidez		0,00	-	-
Bradesco		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Safra		0,00	-	-
Santander		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	208.134.520,14	203.521.688,50

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+30	D+31	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,20	Não há
D+4	D+5	Não há	0,00	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	16/08/2030	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
D+0	D+0	Não há	0,09	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	03/07/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	28/06/2034	0,00	Não há
D+0	D+0	30/07/2029	0,00	Não há
D+0	D+0	28/06/2034	0,00	Não há
D+0	D+0	30/07/2029	0,00	Não há
D+13	D+15	Não há	2,00	Não há
D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

ATIVOS

ENQ.

%

MAIO

ABRIL

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE

CARÊNCIA

TAXA ADM

TAXA PERFORMANCE

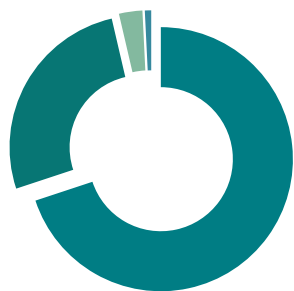
▲ Entrada de Recursos

▲ Nova Aplicação

▼ Saída de Recursos

▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



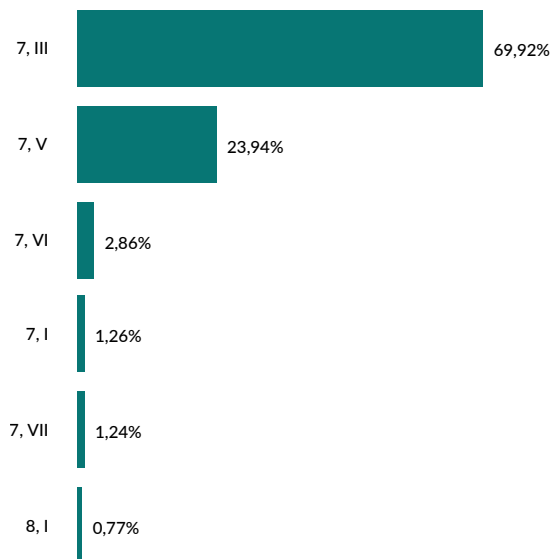
- Títulos Públicos na Curva 69,92%
- Fundos de Renda Fixa 26,44%
- Ativos de Renda Fixa 2,86%
- Fundos de Renda Variável 0,77%

POR LIQUIDEZ

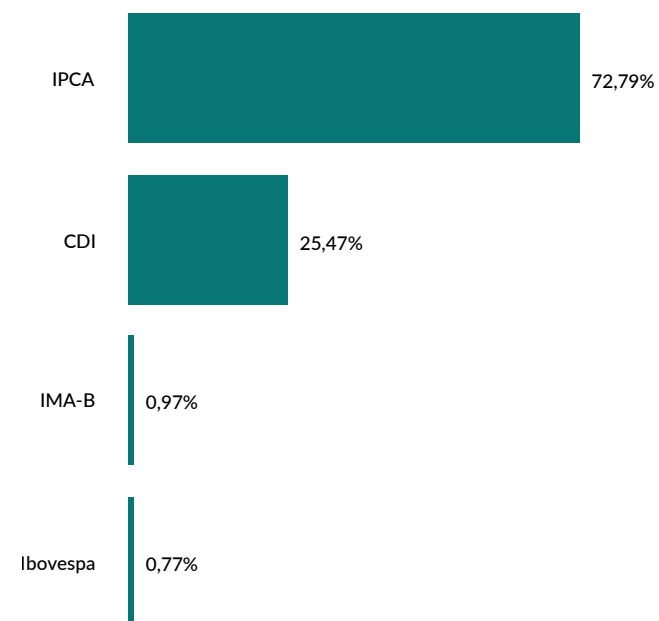


- Superior a 180 dias 72,53%
- Até 30 dias 25,56%
- Até 90 dias 1,91%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.159.495,90	1.095.654,97	2.034.193,63	1.914.019,07	1.564.931,15		7.768.294,72
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	8.645,41	8.073,79	14.195,38	13.350,41	11.065,00		55.329,99
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	26.526,26	25.100,15	46.481,03	43.733,78	35.301,68		177.142,90
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	10.965,27	10.447,46	19.855,05	18.687,54	14.894,74		74.850,06
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	24.590,32	23.312,87	43.522,24	40.952,62	32.928,58		165.306,63
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	14.730,42	13.925,36	25.704,27	24.184,69	19.550,81		98.095,55
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	23.495,10	22.137,77	40.363,60	37.971,00	30.872,16		154.839,63
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	18.376,94	17.259,27	31.059,90	29.218,57	23.902,99		119.817,67
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	18.552,84	17.407,12	31.193,18	29.336,67	24.055,61		120.545,42
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	19.470,09	18.459,04	34.469,18	32.434,59	26.072,71		130.905,61
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	13.230,23	12.596,46	23.884,48	22.480,80	17.942,79		90.134,76
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	12.961,35	12.288,21	22.929,92	21.578,94	17.349,52		87.107,94
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	18.224,10	17.147,75	31.106,38	29.260,77	23.844,63		119.583,63
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	13.722,87	13.048,97	24.624,18	23.177,88	18.539,72		93.113,62
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	13.358,63	12.640,41	23.417,57	22.035,29	17.772,22		89.224,12
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	19.608,67	18.586,52	34.638,42	32.594,62	26.221,62		131.649,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	374,20	356,11	673,83	634,20	506,74		2.545,08
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	18.867,26	17.902,14	33.527,69	31.548,96	25.325,99		127.172,04
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	20.447,85	19.369,23	36.027,10	33.901,15	27.293,31		137.038,64
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	11.773,87	11.192,85	21.103,89	19.862,22	15.895,90		79.828,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	27.491,93	25.860,16	46.809,75	44.030,98	35.889,42		180.082,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	16.753,30	15.778,47	28.719,81	27.017,69	21.967,61		110.236,88
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	13.781,38	13.101,41	24.699,53	23.244,93	18.605,02		93.432,27
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	18.966,60	17.936,41	33.162,41	31.200,47	25.187,67		126.453,56
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	30.340,40	28.791,74	53.930,94	50.750,80	40.736,94		204.550,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	18.857,82	17.899,79	33.524,37	31.547,54	25.322,77		127.152,29
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	15.347,56	14.442,71	26.199,44	24.644,21	20.061,23		100.695,15
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	27.384,90	25.802,10	47.010,29	44.223,61	35.927,15		180.348,05
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2026 Tx 7.2300)	-	-	-	-	9.186,09		9.186,09
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	11.789,03	11.136,28	20.508,43	19.295,46	15.603,10		78.332,30
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	21.819,42	20.745,98	39.112,66	36.811,86	29.459,85		147.949,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	20.467,85	19.389,32	36.049,43	33.923,20	27.313,62		137.143,42
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	15.907,33	14.954,62	27.025,47	25.418,92	20.726,54		104.032,88
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	21.908,89	20.806,92	39.073,69	36.776,70	29.482,28		148.048,48
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	16.292,68	15.355,08	28.006,90	26.348,68	21.395,91		107.399,25
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	11.497,33	10.525,06	17.641,02	16.587,81	14.177,79		70.429,01

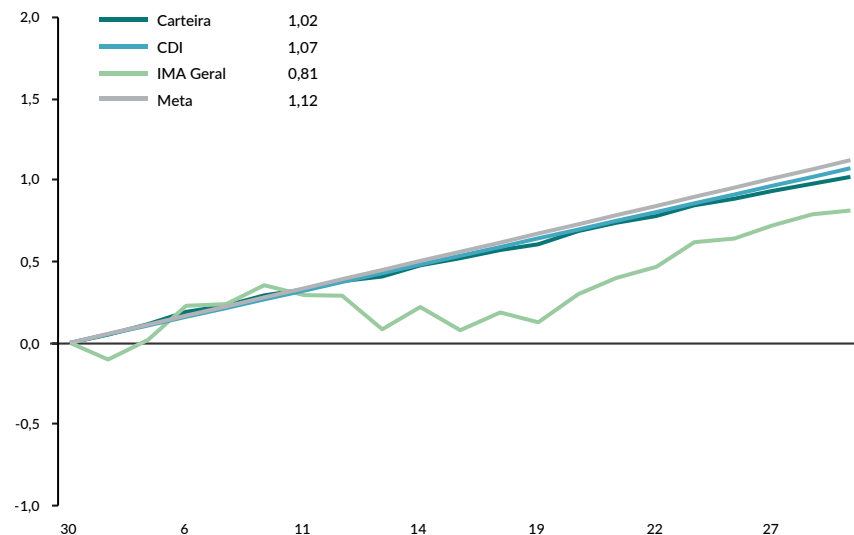
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.159.495,90	1.095.654,97	2.034.193,63	1.914.019,07	1.564.931,15		7.768.294,72
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	11.394,45	10.710,87	19.972,79	18.799,00	15.201,64		76.078,75
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	27.118,22	25.354,57	46.361,04	43.624,22	35.622,79		178.080,84
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	11.274,82	10.609,02	19.842,53	18.676,21	15.082,58		75.485,16
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	9.233,30	8.528,05	14.884,70	13.999,31	11.704,22		58.349,58
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	13.397,97	12.608,53	23.608,46	22.221,03	17.937,03		89.773,02
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	15.395,97	14.340,63	25.851,50	24.322,17	19.997,54		99.907,81
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	10.666,65	10.008,86	18.539,44	17.449,20	14.157,00		70.821,15
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	23.528,85	21.873,95	39.205,17	36.880,56	30.411,33		151.899,86
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	-	5.860,67	33.559,66	31.567,62	26.220,91		97.208,86
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	16.110,64	14.971,91	26.781,73	25.192,66	20.793,65		103.850,59
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	19.499,91	18.244,74	33.490,29	31.513,73	25.683,64		128.432,31
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	10.968,47	10.280,35	18.952,87	17.838,14	14.504,73		72.544,56
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	18.921,64	17.718,37	32.606,76	30.685,33	24.974,47		124.906,57
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	17.295,16	16.241,60	30.170,07	28.393,34	23.011,01		115.111,18
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	7.885,36	7.412,45	13.814,93	13.002,91	10.520,95		52.636,60
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	20.417,55	19.089,33	34.936,62	32.876,78	26.827,79		134.148,07
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	11.855,08	11.134,85	20.698,75	19.482,02	15.781,48		78.952,18
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	12.006,10	11.276,70	20.962,43	19.730,19	15.982,52		79.957,94
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	27.547,90	25.539,26	45.368,27	42.677,39	35.327,30		176.460,12
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	8.723,71	8.073,73	14.262,54	13.415,36	11.135,57		55.610,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	13.764,91	12.922,91	23.993,04	22.579,37	18.305,13		91.565,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	19.614,37	18.345,02	33.604,65	31.619,93	25.794,31		128.978,28
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	18.426,28	17.056,61	30.158,62	28.368,09	23.526,93		117.536,53
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	13.278,79	12.428,15	22.824,83	21.479,19	17.498,44		87.509,40
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	26.725,02	24.977,00	45.667,48	42.968,43	35.081,25		175.419,18
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	22.113,21	20.714,17	38.146,89	35.899,08	29.209,84		146.083,19
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	9.324,51	8.729,75	16.047,88	15.102,66	12.297,19		61.501,99
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	18.833,21	17.645,83	32.515,06	30.598,75	24.889,85		124.482,70
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	17.866,87	16.581,57	29.614,84	27.860,10	22.997,26		114.920,64
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	20.448,91	19.116,91	34.953,28	32.889,75	26.852,75		134.261,60
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	17.649,73	16.489,75	30.111,01	28.331,78	23.146,02		115.728,29
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	12.124,69	11.381,99	21.120,30	19.877,54	16.117,30		80.621,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	20.702,86	19.375,25	35.568,34	33.471,56	27.275,73		136.393,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	22.548,47	21.145,01	39.074,52	36.772,64	29.870,85		149.411,49
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	16.304,22	15.089,08	26.670,91	25.085,47	20.810,44		103.960,12

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
FUNDOS DE RENDA FIXA	481.081,86	439.883,96	528.009,99	539.030,82	569.893,60		2.557.900,23
BB CIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30 IS Créd. Priv.	6.951,57	5.881,18	5.997,89	4.976,53	7.914,82		31.721,99
BB CIC Perfil Previdenciário	18.839,57	16.038,36	19.111,74	17.651,28	18.102,20		89.743,15
BB CIC Tesouro Selic	-	-	-	-	21,62		21,62
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	1.593,52	1.924,80	2.660,58	1.901,92	2.077,46		10.158,28
Bradesco CIC Performance Inst. Crédito Privado	7.199,31	5.947,67	6.524,62	6.825,89	7.518,56		34.016,05
Bradesco Premium Referenciado	25.502,89	21.917,94	25.921,92	24.180,40	25.576,45		123.099,60
Caixa Brasil Matriz	81.571,34	68.721,29	78.380,94	78.041,44	78.990,85		385.705,86
Caixa Brasil Referenciado	231.258,50	220.418,82	260.825,55	245.294,69	250.817,38		1.208.614,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	21.400,44	23.489,30	10.644,17	23.463,06	11.843,00		90.839,97
Caixa CIC Top Private	-	1.288,18	27.963,41	53.458,80	82.543,81		165.254,20
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	6.992,40	6.084,64	7.374,23	6.691,04	6.714,31		33.856,62
Itaú Institucional Referenciado	51.868,26	44.205,21	53.126,03	49.964,05	50.818,03		249.981,58
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	7.738,90	6.526,55	8.117,56	7.381,83	7.233,83		36.998,67
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	6.649,98	5.773,38	7.254,29	6.308,17	6.474,30		32.460,12
Santander CIC Institucional Premium	13.515,18	11.666,64	14.107,06	12.891,72	13.246,98		65.427,58
ATIVOS DE RENDA FIXA	48.982,83	45.904,23	74.189,99	82.333,12	69.696,50		321.106,67
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	6.088,41	5.721,64	9.096,39	10.147,01	8.726,53		39.779,98
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	13.344,86	12.642,09	20.878,00	23.053,79	18.923,71		88.842,45
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	7.868,02	7.626,10	12.190,43	13.444,85	11.284,73		52.414,13
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	13.456,63	12.360,08	19.878,15	22.152,23	19.093,83		86.940,92
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	8.224,91	7.554,32	12.147,02	13.535,24	11.667,70		53.129,19
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	191.119,51	33.709,03	(88.394,44)	(17.034,46)	(129.210,48)		(9.810,84)
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	123.271,39	(16.259,95)	(63.830,18)	(6.250,20)	(63.581,64)		(26.650,58)
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	67.848,12	49.968,98	(24.564,26)	(10.784,26)	(65.628,84)		16.839,74
TOTAL	1.880.680,10	1.615.152,19	2.547.999,17	2.518.348,55	2.075.310,77		10.637.490,78

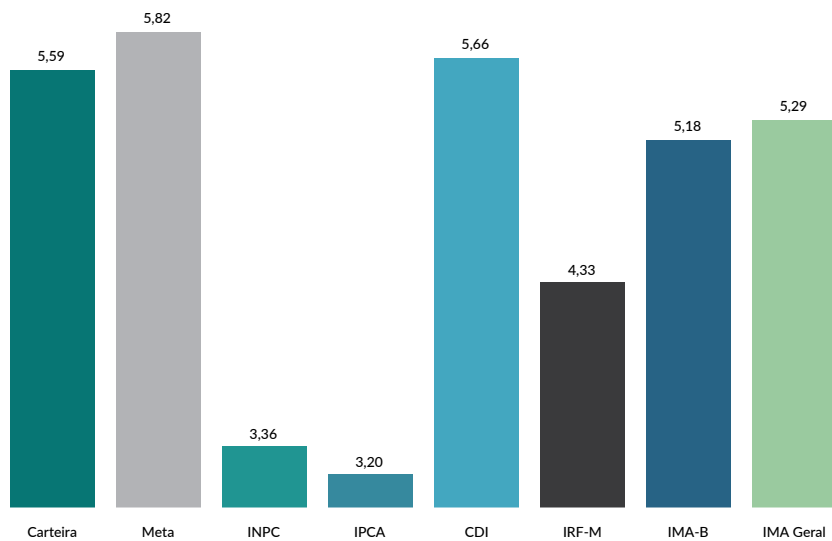
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,79% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,01	0,86	1,16	1,31	117	87	77
Fevereiro	0,85	1,03	1,00	1,18	83	86	72
Março	1,32	1,38	1,21	0,55	95	108	237
Abril	1,27	1,28	1,09	1,34	99	116	95
Mai	1,02	1,12	1,07	0,81	91	95	125
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,59	5,82	5,66	5,29	96	99	106

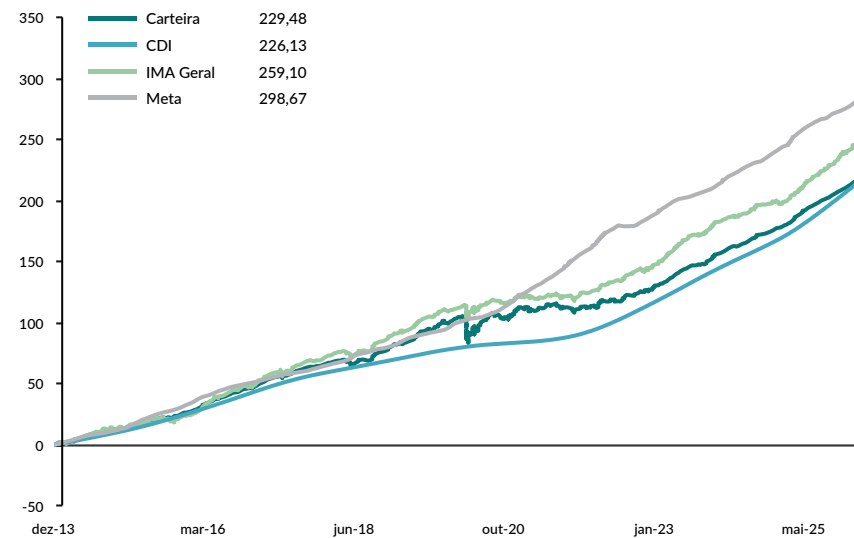
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO DE 2017



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
18/05/2026	4.512,03	Aplicação	BB CIC Tesouro Selic
19/05/2026	2.176.909,24	Aplicação	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2026 Tx 7.2300)
28/05/2026	2.537.520,87	Aplicação	Caixa CIC Top Private

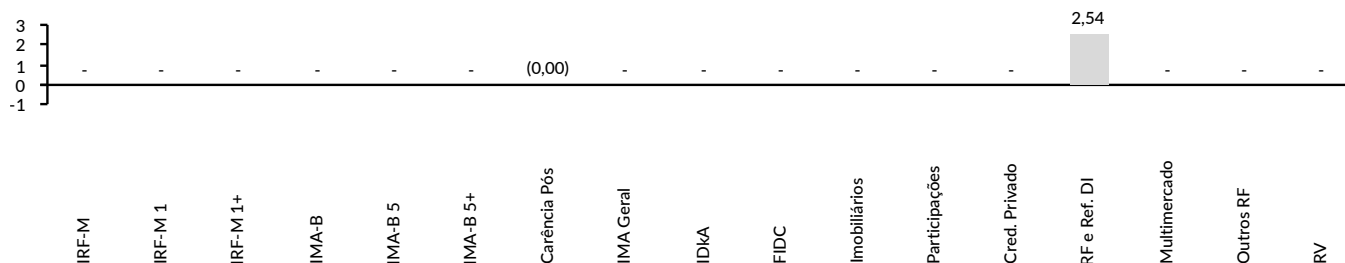
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/05/2026	62.864,73	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)
15/05/2026	81.501,58	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)
15/05/2026	62.169,29	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)
15/05/2026	77.050,98	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)
15/05/2026	80.806,17	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)
15/05/2026	44.923,22	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)
15/05/2026	105.840,82	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)
15/05/2026	59.665,83	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)
15/05/2026	70.375,08	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)
15/05/2026	113.212,09	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)
15/05/2026	71.904,97	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)
15/05/2026	51.042,79	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)
15/05/2026	63.421,05	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)
15/05/2026	104.449,97	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)
15/05/2026	43.810,58	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)
15/05/2026	76.494,65	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)
15/05/2026	70.375,08	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)
15/05/2026	1.390,81	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)
15/05/2026	73.295,79	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)
15/05/2026	50.069,23	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)
15/05/2026	51.042,79	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)
15/05/2026	65.924,49	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)
15/05/2026	48.122,09	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)
15/05/2026	49.930,15	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)
15/05/2026	72.322,22	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)
15/05/2026	65.229,08	Pagamento	NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)
15/05/2026	64.950,92	Pagamento	NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)
15/05/2026	84.422,28	Pagamento	NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)
15/05/2026	52.989,94	Pagamento	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	4.718.942,14
Resgates	2.181.421,27
Saldo	2.537.520,87

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

SAÍDAS

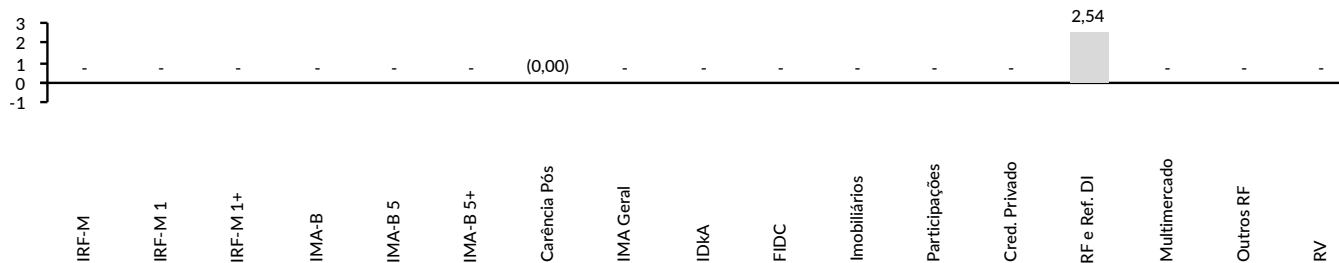
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

15/05/2026	90.820,02	Pagamento	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)
15/05/2026	42.558,84	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)
15/05/2026	95.548,79	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)
15/05/2026	26.564,50	Pagamento	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)
15/05/2026	4.512,03	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027
18/05/2026	1.818,42	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	4.718.942,14
Resgates	2.181.421,27
Saldo	2.537.520,87

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)






RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS




LagesPrevi

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LAGES

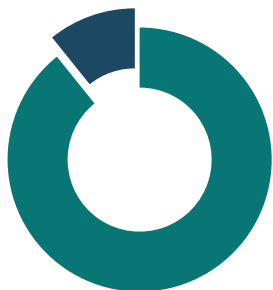
Financeiro

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA		89,22	5.078.365,39	3.575.178,00
BB CIC Corporate Bancos	7, V	74,31	4.229.359,63 	1.689.698,49
BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	2,73	155.465,55 	1.201.236,40
Caixa CIC Brasil Disponibilidades	7, I	12,19	693.540,21 	684.243,11
CONTAS CORRENTES		10,78	613.351,66	608.733,64
Banco do Brasil		0,00	-	177,37
Caixa Econômica Federal		10,78	613.351,66	608.556,27
Itaú Unibanco		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	5.691.717,05	4.183.911,64

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR SEGMENTO



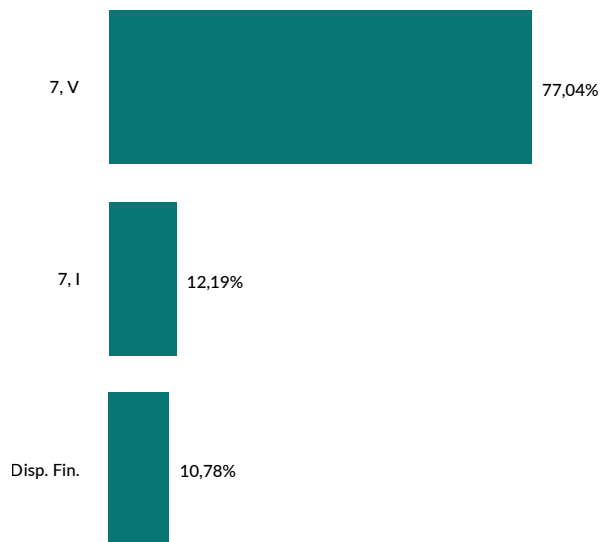
Fundos de Renda Fixa 89,22%
Contas Correntes 10,78%

POR LIQUIDEZ

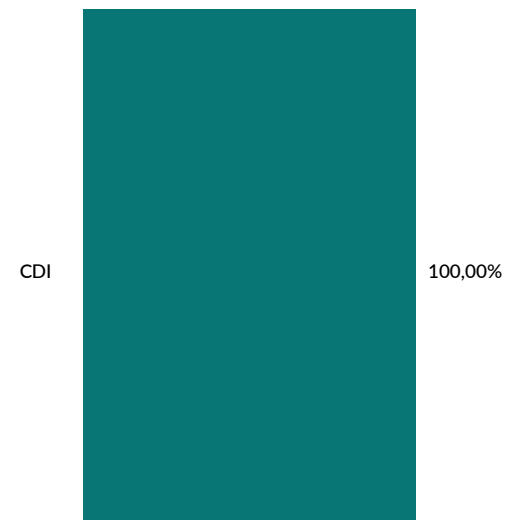


Até 30 dias 100,00%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



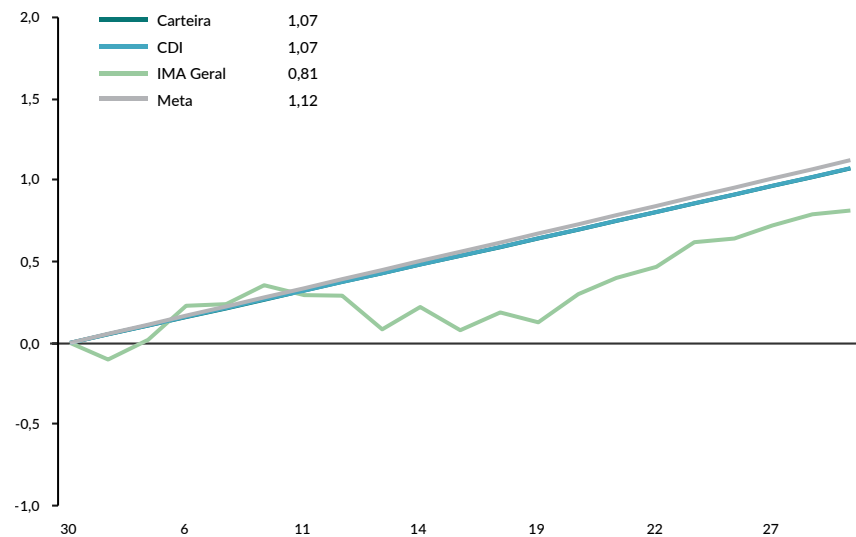
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
FUNDOS DE RENDA FIXA	37.216,76	31.187,16	40.072,08	38.114,43	49.490,47		196.080,90
BB CIC Corporate Bancos	-	539,39	15.799,45	16.924,22	30.585,23		63.848,29
BB CIC Perfil Previdenciário	26.885,85	21.397,20	14.187,13	12.890,68	12.077,30		87.438,16
BB CIC Tesouro Selic	-	702,24	-	-	-		702,24
Caixa CIC Brasil Disponibilidades	10.330,91	8.548,33	10.085,50	8.299,53	6.827,94		44.092,21
TOTAL	37.216,76	31.187,16	40.072,08	38.114,43	49.490,47		196.080,90

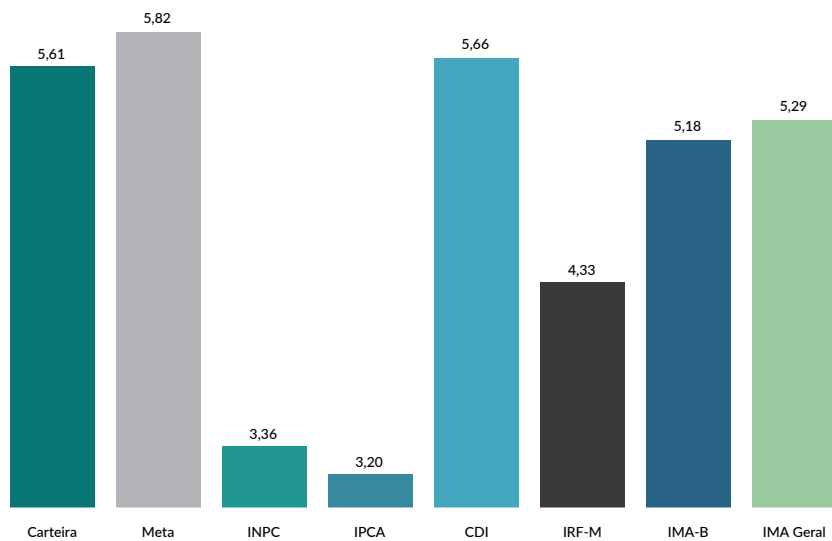
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,79% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,16	0,86	1,16	1,31	135	100	89
Fevereiro	0,98	1,03	1,00	1,18	95	99	84
Março	1,19	1,38	1,21	0,55	86	98	215
Abril	1,07	1,28	1,09	1,34	84	98	80
Mai	1,07	1,12	1,07	0,81	95	100	132
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,61	5,82	5,66	5,29	96	99	106

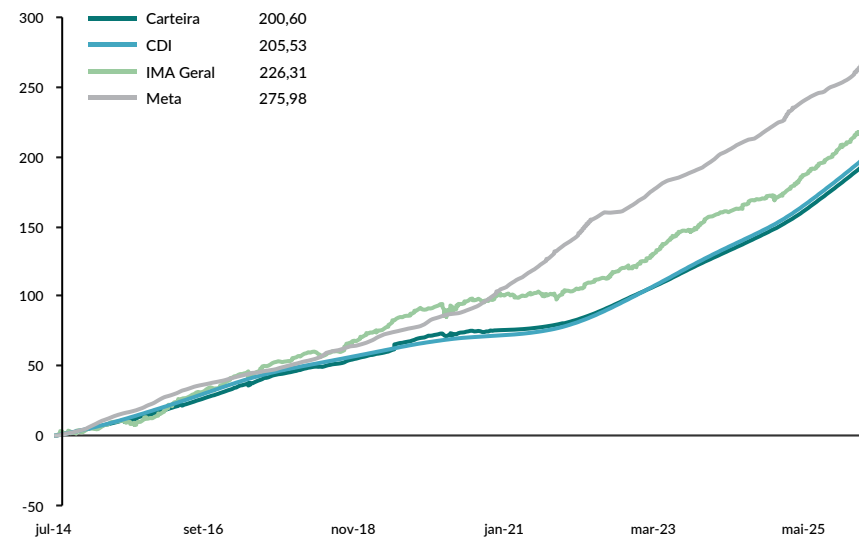
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO DE 2017



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/05/2026	177,37	Aplicação	BB CIC Corporate Bancos
08/05/2026	1.450.643,88	Aplicação	BB CIC Corporate Bancos
25/05/2026	2.154,86	Aplicação	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
27/05/2026	597,94	Aplicação	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
28/05/2026	155.097,81	Aplicação	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
28/05/2026	1.058.067,53	Aplicação	BB CIC Corporate Bancos
29/05/2026	187,13	Aplicação	BB CIC Corporate Bancos

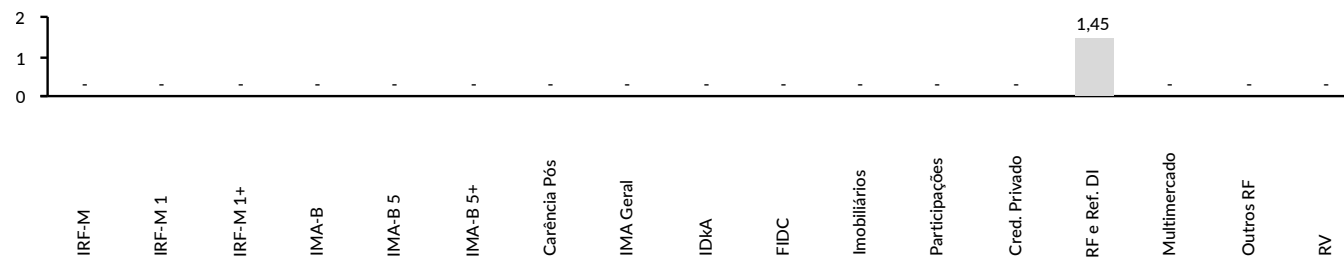
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/05/2026	780,00	Resgate	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
08/05/2026	1.640,98	Resgate	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
15/05/2026	5.440,00	Resgate	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
22/05/2026	305,10	Resgate	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
27/05/2026	1.057.848,15	Resgate	BB CIC Perfil Previdenciário
29/05/2026	147.215,37	Resgate	Caixa CIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	2.666.926,52
Resgates	1.213.229,60
Saldo	1.453.696,92

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



LagesPrevi

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LAGES

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		68,06	145.534.644,53	143.967.894,96					
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	7, III	0,41	882.643,10 ▼	898.142,60	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	7, III	1,51	3.236.097,15 ▼	3.296.344,26	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	7, III	0,68	1.452.535,62 ▼	1.480.199,72	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	7, III	1,44	3.077.810,37 ▼	3.135.701,81	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	7, III	0,83	1.777.459,01 ▼	1.810.898,14	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	7, III	1,27	2.718.343,30 ▼	2.771.893,42	D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	7, III	0,95	2.032.676,25 ▼	2.073.724,18	D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	7, III	0,95	2.021.285,92 ▼	2.062.459,39	D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	7, III	1,14	2.438.291,28 ▼	2.484.540,79	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	7, III	0,81	1.741.210,58 ▼	1.773.197,94	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	7, III	0,76	1.620.366,59 ▼	1.651.139,16	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	7, III	0,97	2.070.224,57 ▼	2.112.304,43	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	7, III	0,83	1.779.580,94 ▼	1.812.084,01	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	7, III	0,76	1.629.783,58 ▼	1.662.080,59	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	7, III	1,14	2.441.047,36 ▼	2.488.121,53	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	7, III	0,02	48.946,67 ▼	49.830,74	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	7, III	1,12	2.385.753,77 ▼	2.430.802,86	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	7, III	1,18	2.528.431,33 ▼	2.577.632,67	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	7, III	0,71	1.522.233,49 ▼	1.550.148,17	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	7, III	1,45	3.096.810,60 ▼	3.165.371,15	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	7, III	0,90	1.923.456,83 ▼	1.964.910,27	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	7, III	0,83	1.781.339,52 ▼	1.813.777,29	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	7, III	1,07	2.297.087,00 ▼	2.343.804,30	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	7, III	1,80	3.839.080,42 ▼	3.911.555,57	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	7, III	1,12	2.386.424,37 ▼	2.431.476,68	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	7, III	0,81	1.740.023,10 ▼	1.779.627,70	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	7, III	1,47	3.153.160,19 ▼	3.223.073,86	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2026 Tx 7.2300)	7, III	1,02	2.186.095,33 ▲	-	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	7, III	0,66	1.408.334,00 ▼	1.437.654,12	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	7, III	1,32	2.821.570,55 ▼	2.872.916,87	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	7, III	1,18	2.527.795,84 ▼	2.577.533,20	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	7, III	0,83	1.779.097,58 ▼	1.820.540,33	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	7, III	1,31	2.796.671,45 ▼	2.848.690,75	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	7, III	0,88	1.883.689,14 ▼	1.925.157,96	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	7, III	0,49	1.045.535,16	1.031.357,37	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		68,06	145.534.644,53	143.967.894,96					
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	7, III	0,70	1.496.873,49	1.481.671,85	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	7, III	1,57	3.347.666,51	3.312.043,72	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	7, III	0,70	1.495.114,16	1.480.031,58	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	7, III	0,46	975.600,20	963.895,98	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	7, III	0,83	1.781.291,03	1.763.354,00	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	7, III	0,85	1.815.960,66	1.795.963,12	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	7, III	0,64	1.371.929,45	1.357.772,45	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	7, III	1,27	2.722.506,14	2.692.094,81	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	7, III	1,06	2.261.594,95	2.235.374,04	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	7, III	0,87	1.852.834,27	1.832.040,62	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	7, III	1,14	2.436.684,43	2.411.000,79	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	7, III	0,65	1.390.807,71	1.376.302,98	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	7, III	1,11	2.383.686,91	2.358.712,44	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	7, III	1,05	2.243.485,62	2.220.474,61	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	7, III	0,48	1.033.497,05	1.022.976,10	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	7, III	1,18	2.528.564,77	2.501.736,98	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	7, III	0,72	1.541.058,75	1.525.277,27	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	7, III	0,73	1.560.690,07	1.544.707,55	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	7, III	1,45	3.100.667,64	3.065.340,34	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	7, III	0,45	963.544,38	952.408,81	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	7, III	0,83	1.781.744,58	1.763.439,45	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	7, III	1,14	2.436.854,50	2.411.060,19	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	7, III	0,96	2.045.275,56	2.021.748,63	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	7, III	0,78	1.662.892,08	1.645.393,64	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	7, III	1,54	3.299.201,18	3.264.119,93	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	7, III	1,31	2.792.803,94	2.763.594,10	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	7, III	0,55	1.171.227,41	1.158.930,22	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	7, III	1,11	2.383.201,81	2.358.311,96	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	7, III	0,96	2.047.481,48	2.024.484,22	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	7, III	1,18	2.526.243,50	2.499.390,75	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	7, III	1,02	2.170.667,76	2.147.521,74	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	7, III	0,73	1.567.015,14	1.550.897,84	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	7, III	1,21	2.589.489,97	2.562.214,24	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	7, III	1,35	2.878.416,76	2.848.545,91	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	7, III	0,85	1.807.178,71	1.786.368,27	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
FUNDOS DE RENDA FIXA		28,11	60.105.653,07	55.496.869,63					
BB CIC Corporate Bancos	7, V	1,98	4.229.359,63 ▲	1.689.698,49	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB CIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30 IS Créd. Priv.	7, VII	0,29	623.802,80	615.887,98	D+30	D+31	Não há	0,30	Não há
BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	0,85	1.818.426,48 ▼	2.846.095,13	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB CIC Tesouro Selic	7, I	0,00	4.533,65 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I	0,07	156.337,00 ▼	158.771,57	D+0	D+0	15/05/2027	0,20	Não há
Bradesco CIC Performance Inst. Crédito Privado	7, VII	0,29	627.714,11	620.195,55	D+4	D+5	Não há	0,00	Não há
Bradesco Premium Referenciado	7, V	1,07	2.289.690,73	2.264.114,28	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Matriz	7, V	3,36	7.182.556,80	7.103.565,95	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Referenciado	7, V	10,70	22.871.915,82 ▼	22.622.916,86	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I	0,87	1.861.593,77	1.849.750,77	D+0	D+0	16/08/2030	0,20	Não há
Caixa CIC Brasil Disponibilidades	7, I	0,32	693.540,21 ▼	684.243,11	D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
Caixa CIC Top Private	7, V	4,63	9.910.744,31 ▲	7.290.679,63	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	7, VII	0,29	627.759,50	621.045,19	D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
Itaú Institucional Referenciado	7, V	2,19	4.688.431,33	4.637.613,30	D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	7, VII	0,32	691.495,98	684.262,15	D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	7, I	0,29	609.453,80	602.979,50	D+0	D+0	Não há	0,09	Não há
Santander CIC Institucional Premium	7, V	0,57	1.218.297,15	1.205.050,17	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
ATIVOS DE RENDA FIXA		2,79	5.959.866,47	5.890.169,97					
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	7, VI	0,35	748.903,36	740.176,83	D+0	D+0	03/07/2028	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	7, VI	0,76	1.623.937,24	1.605.013,53	D+0	D+0	28/06/2034	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	7, VI	0,46	983.895,33	972.610,60	D+0	D+0	30/07/2029	0,00	Não há
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	7, VI	0,76	1.616.156,41	1.597.062,58	D+0	D+0	28/06/2034	0,00	Não há
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	7, VI	0,46	986.974,13	975.306,43	D+0	D+0	30/07/2029	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,75	1.612.721,46	1.741.931,94					
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	8, I	0,38	809.850,73	873.432,37	D+13	D+15	Não há	2,00	Não há
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	0,38	802.870,73	868.499,57	D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
CONTAS CORRENTES		0,29	613.351,66	608.733,64				
Banco do Brasil		0,00	-	177,37	-	-	-	-
BGC Liquidez		0,00	-	-	-	-	-	-
Bradesco		0,00	-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,29	613.351,66	608.556,27	-	-	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-	-	-	-	-
Safra		0,00	-	-	-	-	-	-
Santander		0,00	-	-	-	-	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	213.826.237,19	207.705.600,14				

▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

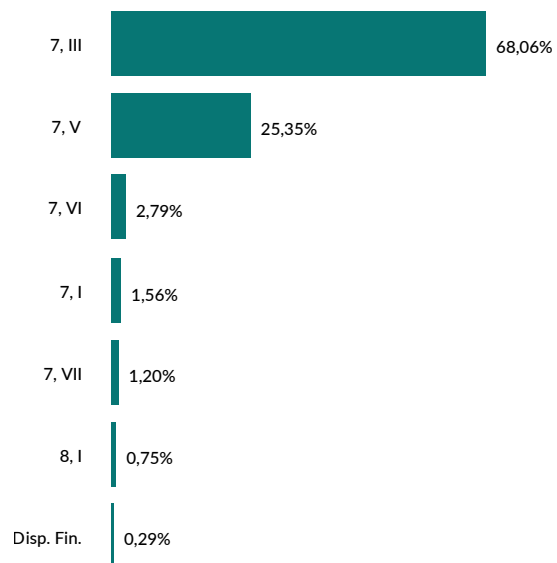
POR SEGMENTO



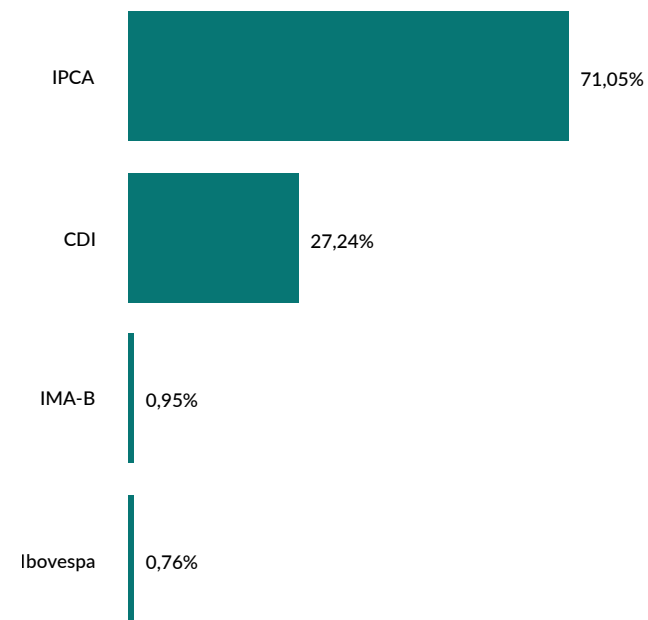
POR LIQUIDEZ



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.159.495,90	1.095.654,97	2.034.193,63	1.914.019,07	1.564.931,15		7.768.294,72
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	8.645,41	8.073,79	14.195,38	13.350,41	11.065,00		55.329,99
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	26.526,26	25.100,15	46.481,03	43.733,78	35.301,68		177.142,90
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	10.965,27	10.447,46	19.855,05	18.687,54	14.894,74		74.850,06
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	24.590,32	23.312,87	43.522,24	40.952,62	32.928,58		165.306,63
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	14.730,42	13.925,36	25.704,27	24.184,69	19.550,81		98.095,55
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	23.495,10	22.137,77	40.363,60	37.971,00	30.872,16		154.839,63
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	18.376,94	17.259,27	31.059,90	29.218,57	23.902,99		119.817,67
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	18.552,84	17.407,12	31.193,18	29.336,67	24.055,61		120.545,42
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	19.470,09	18.459,04	34.469,18	32.434,59	26.072,71		130.905,61
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	13.230,23	12.596,46	23.884,48	22.480,80	17.942,79		90.134,76
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	12.961,35	12.288,21	22.929,92	21.578,94	17.349,52		87.107,94
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	18.224,10	17.147,75	31.106,38	29.260,77	23.844,63		119.583,63
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	13.722,87	13.048,97	24.624,18	23.177,88	18.539,72		93.113,62
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	13.358,63	12.640,41	23.417,57	22.035,29	17.772,22		89.224,12
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	19.608,67	18.586,52	34.638,42	32.594,62	26.221,62		131.649,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	374,20	356,11	673,83	634,20	506,74		2.545,08
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	18.867,26	17.902,14	33.527,69	31.548,96	25.325,99		127.172,04
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	20.447,85	19.369,23	36.027,10	33.901,15	27.293,31		137.038,64
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	11.773,87	11.192,85	21.103,89	19.862,22	15.895,90		79.828,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	27.491,93	25.860,16	46.809,75	44.030,98	35.889,42		180.082,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	16.753,30	15.778,47	28.719,81	27.017,69	21.967,61		110.236,88
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	13.781,38	13.101,41	24.699,53	23.244,93	18.605,02		93.432,27
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	18.966,60	17.936,41	33.162,41	31.200,47	25.187,67		126.453,56
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	30.340,40	28.791,74	53.930,94	50.750,80	40.736,94		204.550,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	18.857,82	17.899,79	33.524,37	31.547,54	25.322,77		127.152,29
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	15.347,56	14.442,71	26.199,44	24.644,21	20.061,23		100.695,15
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	27.384,90	25.802,10	47.010,29	44.223,61	35.927,15		180.348,05
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2026 Tx 7.2300)	-	-	-	-	9.186,09		9.186,09
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	11.789,03	11.136,28	20.508,43	19.295,46	15.603,10		78.332,30
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	21.819,42	20.745,98	39.112,66	36.811,86	29.459,85		147.949,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	20.467,85	19.389,32	36.049,43	33.923,20	27.313,62		137.143,42
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	15.907,33	14.954,62	27.025,47	25.418,92	20.726,54		104.032,88
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	21.908,89	20.806,92	39.073,69	36.776,70	29.482,28		148.048,48
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	16.292,68	15.355,08	28.006,90	26.348,68	21.395,91		107.399,25
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	11.497,33	10.525,06	17.641,02	16.587,81	14.177,79		70.429,01

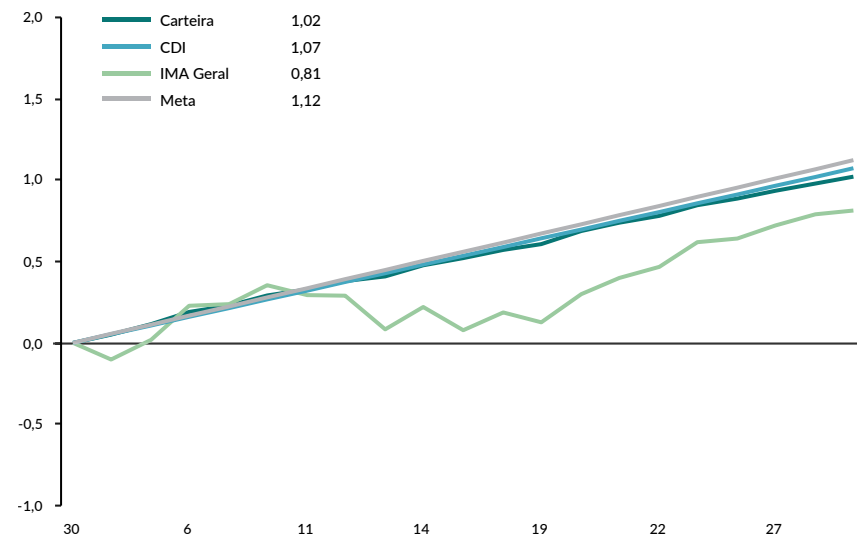
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.159.495,90	1.095.654,97	2.034.193,63	1.914.019,07	1.564.931,15		7.768.294,72
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	11.394,45	10.710,87	19.972,79	18.799,00	15.201,64		76.078,75
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	27.118,22	25.354,57	46.361,04	43.624,22	35.622,79		178.080,84
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	11.274,82	10.609,02	19.842,53	18.676,21	15.082,58		75.485,16
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	9.233,30	8.528,05	14.884,70	13.999,31	11.704,22		58.349,58
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	13.397,97	12.608,53	23.608,46	22.221,03	17.937,03		89.773,02
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	15.395,97	14.340,63	25.851,50	24.322,17	19.997,54		99.907,81
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	10.666,65	10.008,86	18.539,44	17.449,20	14.157,00		70.821,15
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	23.528,85	21.873,95	39.205,17	36.880,56	30.411,33		151.899,86
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	-	5.860,67	33.559,66	31.567,62	26.220,91		97.208,86
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	16.110,64	14.971,91	26.781,73	25.192,66	20.793,65		103.850,59
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	19.499,91	18.244,74	33.490,29	31.513,73	25.683,64		128.432,31
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	10.968,47	10.280,35	18.952,87	17.838,14	14.504,73		72.544,56
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	18.921,64	17.718,37	32.606,76	30.685,33	24.974,47		124.906,57
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	17.295,16	16.241,60	30.170,07	28.393,34	23.011,01		115.111,18
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	7.885,36	7.412,45	13.814,93	13.002,91	10.520,95		52.636,60
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	20.417,55	19.089,33	34.936,62	32.876,78	26.827,79		134.148,07
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	11.855,08	11.134,85	20.698,75	19.482,02	15.781,48		78.952,18
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	12.006,10	11.276,70	20.962,43	19.730,19	15.982,52		79.957,94
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	27.547,90	25.539,26	45.368,27	42.677,39	35.327,30		176.460,12
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	8.723,71	8.073,73	14.262,54	13.415,36	11.135,57		55.610,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	13.764,91	12.922,91	23.993,04	22.579,37	18.305,13		91.565,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	19.614,37	18.345,02	33.604,65	31.619,93	25.794,31		128.978,28
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	18.426,28	17.056,61	30.158,62	28.368,09	23.526,93		117.536,53
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	13.278,79	12.428,15	22.824,83	21.479,19	17.498,44		87.509,40
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	26.725,02	24.977,00	45.667,48	42.968,43	35.081,25		175.419,18
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	22.113,21	20.714,17	38.146,89	35.899,08	29.209,84		146.083,19
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	9.324,51	8.729,75	16.047,88	15.102,66	12.297,19		61.501,99
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	18.833,21	17.645,83	32.515,06	30.598,75	24.889,85		124.482,70
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	17.866,87	16.581,57	29.614,84	27.860,10	22.997,26		114.920,64
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	20.448,91	19.116,91	34.953,28	32.889,75	26.852,75		134.261,60
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	17.649,73	16.489,75	30.111,01	28.331,78	23.146,02		115.728,29
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	12.124,69	11.381,99	21.120,30	19.877,54	16.117,30		80.621,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	20.702,86	19.375,25	35.568,34	33.471,56	27.275,73		136.393,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	22.548,47	21.145,01	39.074,52	36.772,64	29.870,85		149.411,49
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	16.304,22	15.089,08	26.670,91	25.085,47	20.810,44		103.960,12

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
FUNDOS DE RENDA FIXA	518.298,62	471.071,12	568.082,07	577.145,25	619.384,07		2.753.981,13
BB CIC Corporate Bancos	-	539,39	15.799,45	16.924,22	30.585,23		63.848,29
BB CIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30 IS Créd. Priv.	6.951,57	5.881,18	5.997,89	4.976,53	7.914,82		31.721,99
BB CIC Perfil Previdenciário	45.725,42	37.435,56	33.298,87	30.541,96	30.179,50		177.181,31
BB CIC Tesouro Selic	-	702,24	-	-	21,62		723,86
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	1.593,52	1.924,80	2.660,58	1.901,92	2.077,46		10.158,28
Bradesco CIC Performance Inst. Crédito Privado	7.199,31	5.947,67	6.524,62	6.825,89	7.518,56		34.016,05
Bradesco Premium Referenciado	25.502,89	21.917,94	25.921,92	24.180,40	25.576,45		123.099,60
Caixa Brasil Matriz	81.571,34	68.721,29	78.380,94	78.041,44	78.990,85		385.705,86
Caixa Brasil Referenciado	231.258,50	220.418,82	260.825,55	245.294,69	250.817,38		1.208.614,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	21.400,44	23.489,30	10.644,17	23.463,06	11.843,00		90.839,97
Caixa CIC Brasil Disponibilidades	10.330,91	8.548,33	10.085,50	8.299,53	6.827,94		44.092,21
Caixa CIC Top Private	-	1.288,18	27.963,41	53.458,80	82.543,81		165.254,20
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	6.992,40	6.084,64	7.374,23	6.691,04	6.714,31		33.856,62
Itaú Institucional Referenciado	51.868,26	44.205,21	53.126,03	49.964,05	50.818,03		249.981,58
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	7.738,90	6.526,55	8.117,56	7.381,83	7.233,83		36.998,67
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	6.649,98	5.773,38	7.254,29	6.308,17	6.474,30		32.460,12
Santander CIC Institucional Premium	13.515,18	11.666,64	14.107,06	12.891,72	13.246,98		65.427,58
ATIVOS DE RENDA FIXA	48.982,83	45.904,23	74.189,99	82.333,12	69.696,50		321.106,67
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	6.088,41	5.721,64	9.096,39	10.147,01	8.726,53		39.779,98
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	13.344,86	12.642,09	20.878,00	23.053,79	18.923,71		88.842,45
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	7.868,02	7.626,10	12.190,43	13.444,85	11.284,73		52.414,13
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	13.456,63	12.360,08	19.878,15	22.152,23	19.093,83		86.940,92
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	8.224,91	7.554,32	12.147,02	13.535,24	11.667,70		53.129,19
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	191.119,51	33.709,03	(88.394,44)	(17.034,46)	(129.210,48)		(9.810,84)
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	123.271,39	(16.259,95)	(63.830,18)	(6.250,20)	(63.581,64)		(26.650,58)
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	67.848,12	49.968,98	(24.564,26)	(10.784,26)	(65.628,84)		16.839,74
TOTAL	1.917.896,86	1.646.339,35	2.588.071,25	2.556.462,98	2.124.801,24		10.833.571,68

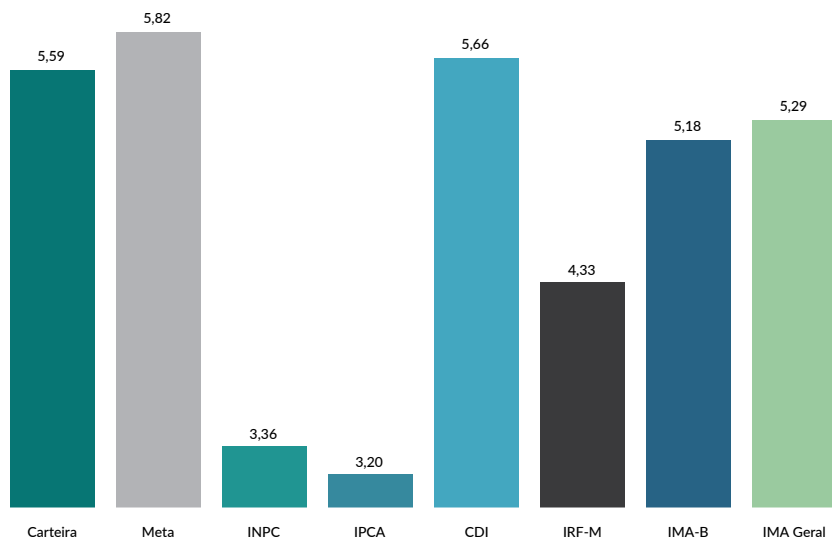
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,79% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,01	0,86	1,16	1,31	118	87	78
Fevereiro	0,85	1,03	1,00	1,18	83	86	73
Março	1,31	1,38	1,21	0,55	95	108	237
Abril	1,26	1,28	1,09	1,34	98	116	95
Maió	1,02	1,12	1,07	0,81	91	95	126
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,59	5,82	5,66	5,29	96	99	106

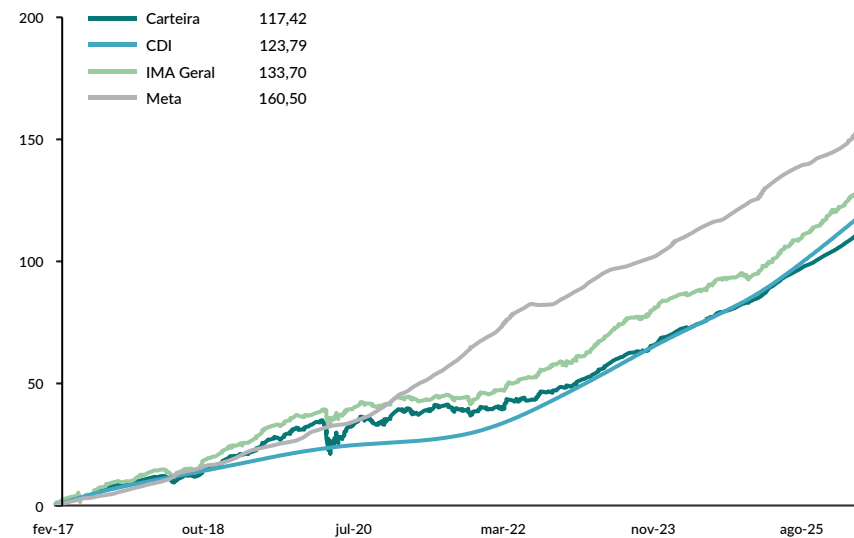
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO DE 2017



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	IPCA	1,25	111%	6,50	112%	-	-	0,07	-	0,11	-	33,13	-	-2,87	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	IPCA	1,09	97%	5,63	97%	11,19	109%	0,07	0,35	0,11	0,58	2,68	-8,85	-2,83	-2,86
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	IPCA	1,02	91%	5,28	91%	10,28	101%	0,07	0,35	0,11	0,58	-9,52	-11,20	-2,81	-2,83
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	IPCA	1,06	95%	5,52	95%	10,90	107%	0,07	0,35	0,11	0,58	-1,25	-9,60	-2,82	-2,85
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	IPCA	1,09	97%	5,68	98%	11,31	111%	0,07	0,35	0,11	0,58	4,36	-8,53	-2,85	-2,88
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	IPCA	1,13	101%	5,86	101%	11,80	115%	0,07	0,35	0,11	0,58	10,90	-7,27	-2,97	-3,00
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	IPCA	1,17	104%	6,08	104%	-	-	0,07	-	0,11	-	18,33	-	-3,05	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	IPCA	1,18	105%	6,15	106%	-	-	0,07	-	0,11	-	20,94	-	-3,08	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	IPCA	1,06	95%	5,52	95%	10,89	106%	0,07	0,35	0,11	0,58	-1,35	-9,63	-2,84	-2,87
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	IPCA	1,03	91%	5,31	91%	10,36	101%	0,07	0,35	0,11	0,58	-8,51	-11,01	-2,75	-2,77
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	IPCA	1,07	95%	5,52	95%	10,91	107%	0,07	0,35	0,11	0,58	-1,09	-9,58	-2,84	-2,87
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	IPCA	1,15	102%	5,95	102%	-	-	0,07	-	0,11	-	13,85	-	-3,04	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	IPCA	1,04	92%	5,37	92%	10,51	103%	0,07	0,35	0,11	0,58	-6,40	-10,60	-2,75	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	IPCA	1,08	97%	5,63	97%	11,17	109%	0,07	0,35	0,11	0,58	2,49	-8,88	-2,94	-2,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	IPCA	1,07	95%	5,54	95%	10,95	107%	0,07	0,35	0,11	0,58	-0,49	-9,46	-2,87	-2,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	IPCA	1,03	92%	5,34	92%	10,43	102%	0,07	0,35	0,11	0,58	-7,59	-10,83	-2,72	-2,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	IPCA	1,06	94%	5,48	94%	10,78	105%	0,07	0,35	0,11	0,58	-2,79	-9,90	-2,82	-2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	IPCA	1,07	96%	5,57	96%	11,02	108%	0,07	0,35	0,11	0,58	0,48	-9,27	-2,89	-2,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	IPCA	1,04	92%	5,39	93%	10,55	103%	0,07	0,35	0,11	0,58	-5,96	-10,51	-2,76	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	IPCA	1,15	103%	5,98	103%	-	-	0,07	-	0,11	-	14,95	-	-3,22	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	IPCA	1,13	101%	5,89	101%	-	-	0,07	-	0,11	-	11,86	-	-3,15	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	IPCA	1,04	93%	5,39	93%	10,55	103%	0,07	0,35	0,11	0,58	-5,90	-10,50	-2,74	-2,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	IPCA	1,09	97%	5,65	97%	11,25	110%	0,07	0,35	0,11	0,58	3,55	-8,68	-2,99	-3,02
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	IPCA	1,06	94%	5,47	94%	10,77	105%	0,07	0,35	0,11	0,58	-2,87	-9,92	-2,82	-2,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	IPCA	1,06	94%	5,47	94%	10,77	105%	0,07	0,35	0,11	0,58	-2,87	-9,92	-2,82	-2,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	IPCA	1,14	102%	5,95	102%	12,01	118%	0,07	0,35	0,11	0,58	13,78	-6,72	-3,27	-3,30
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	IPCA	1,13	101%	5,88	101%	11,83	116%	0,07	0,35	0,11	0,58	11,32	-7,19	-3,21	-3,23
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2026 Tx 7.2300)	IPCA	0,42	38%	0,42	7%	-	-	0,28	-	0,46	-	-5,97	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	IPCA	1,10	98%	5,71	98%	11,41	112%	0,07	0,35	0,11	0,58	5,63	-8,28	-3,05	-3,08
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	IPCA	1,04	92%	5,39	93%	10,55	103%	0,07	0,35	0,11	0,58	-5,96	-10,51	-2,74	-2,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	IPCA	1,07	96%	5,57	96%	11,04	108%	0,07	0,35	0,11	0,58	0,65	-9,24	-2,92	-2,94
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	IPCA	1,16	103%	6,01	103%	12,18	119%	0,07	0,35	0,11	0,58	15,95	-6,30	-3,33	-3,36
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	IPCA	1,05	93%	5,44	93%	10,68	104%	0,07	0,35	0,11	0,58	-4,13	-10,16	-2,79	-2,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	IPCA	1,13	100%	5,86	101%	-	-	0,07	-	0,11	-	10,69	-	-3,19	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	IPCA	1,37	122%	7,17	123%	-	-	0,07	-	0,11	-	56,37	-	0,00	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	IPCA	1,03	91%	5,32	91%	10,37	101%	0,07	0,35	0,11	0,58	-8,34	-10,97	0,00	-2,83
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	IPCA	1,08	96%	5,58	96%	11,05	108%	0,07	0,35	0,11	0,58	0,86	-9,20	0,00	-2,86
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	IPCA	1,02	91%	5,28	91%	10,28	101%	0,07	0,35	0,11	0,58	-9,64	-11,22	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	IPCA	1,21	108%	6,31	109%	12,98	127%	0,07	0,35	0,11	0,58	26,65	-4,25	0,00	-2,99
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	IPCA	1,02	91%	5,27	91%	10,25	100%	0,07	0,35	0,11	0,58	-9,98	-11,29	0,00	-2,78
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	IPCA	1,11	99%	5,78	99%	11,58	113%	0,07	0,35	0,11	0,58	7,92	-7,84	0,00	-2,93
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	IPCA	1,04	93%	5,41	93%	10,60	104%	0,07	0,35	0,11	0,58	-5,24	-10,37	0,00	-2,82
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	IPCA	1,13	101%	5,86	101%	11,80	115%	0,07	0,35	0,11	0,58	10,93	-7,27	0,00	-2,99
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	IPCA	1,17	104%	4,49	77%	-	-	0,07	-	0,11	-	18,96	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	IPCA	1,13	101%	5,89	101%	11,87	116%	0,07	0,35	0,11	0,58	11,90	-7,07	0,00	-3,00
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	IPCA	1,07	95%	5,52	95%	10,91	107%	0,07	0,35	0,11	0,58	-1,06	-9,57	0,00	-2,88
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	IPCA	1,05	94%	5,46	94%	10,75	105%	0,07	0,35	0,11	0,58	-3,16	-9,97	0,00	-2,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	IPCA	1,06	94%	5,49	94%	10,82	106%	0,07	0,35	0,11	0,58	-2,24	-9,80	0,00	-2,86
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	IPCA	1,04	92%	5,37	92%	10,51	103%	0,07	0,35	0,11	0,58	-6,45	-10,61	0,00	-2,78
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	IPCA	1,03	92%	5,33	92%	10,40	102%	0,07	0,35	0,11	0,58	-7,89	-10,89	0,00	-2,75
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	IPCA	1,07	95%	5,56	96%	11,01	108%	0,07	0,35	0,11	0,58	0,28	-9,31	0,00	-2,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	IPCA	1,03	92%	5,36	92%	10,49	103%	0,07	0,35	0,11	0,58	-6,74	-10,66	0,00	-2,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	IPCA	1,03	92%	5,36	92%	10,49	103%	0,07	0,35	0,11	0,58	-6,74	-10,66	0,00	-2,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	IPCA	1,15	103%	5,99	103%	-	-	0,07	-	0,11	-	15,17	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	IPCA	1,17	104%	6,07	104%	12,35	121%	0,07	0,35	0,11	0,58	18,24	-5,85	0,00	-3,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	IPCA	1,04	92%	5,38	93%	10,54	103%	0,07	0,35	0,11	0,58	-6,13	-10,54	0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	IPCA	1,07	95%	5,55	95%	10,97	107%	0,07	0,35	0,11	0,58	-0,21	-9,40	0,00	-2,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	IPCA	1,16	104%	6,04	104%	12,27	120%	0,07	0,35	0,11	0,58	17,22	-6,05	0,00	-3,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	IPCA	1,06	95%	5,52	95%	10,89	106%	0,07	0,35	0,11	0,58	-1,38	-9,63	0,00	-2,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	IPCA	1,07	96%	5,57	96%	11,04	108%	0,07	0,35	0,11	0,58	0,72	-9,23	0,00	-2,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	IPCA	1,06	94%	5,48	94%	10,80	106%	0,07	0,35	0,11	0,58	-2,59	-9,86	0,00	-2,85
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	IPCA	1,06	94%	5,50	95%	10,85	106%	0,07	0,35	0,11	0,58	-1,82	-9,71	0,00	-2,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	IPCA	1,06	94%	5,47	94%	10,77	105%	0,07	0,35	0,11	0,58	-2,88	-9,92	0,00	-2,84
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	IPCA	1,14	101%	5,90	101%	-	-	0,07	-	0,11	-	12,11	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	IPCA	1,07	96%	5,57	96%	11,03	108%	0,07	0,35	0,11	0,58	0,64	-9,24	0,00	-2,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	IPCA	1,08	96%	5,59	96%	11,08	108%	0,07	0,35	0,11	0,58	1,28	-9,12	0,00	-2,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	IPCA	1,04	93%	5,39	93%	10,55	103%	0,07	0,35	0,11	0,58	-5,89	-10,50	0,00	-2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	IPCA	1,06	95%	5,59	96%	10,90	107%	0,07	0,39	0,11	0,64	-1,19	-8,54	0,00	-2,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	IPCA	1,05	93%	5,44	93%	10,68	104%	0,07	0,35	0,11	0,58	-4,13	-10,16	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	IPCA	1,16	104%	6,05	104%	12,29	120%	0,07	0,35	0,11	0,58	17,50	-6,01	0,00	-3,37

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB CIC Corporate Bancos	CDI		1,08	96%	5,73	98%	14,89	146%	0,02	0,03	0,03	0,04	4,28	4,82	0,00	0,00
BB CIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30 IS Créd. Priv.	CDI		1,29	114%	5,36	92%	14,51	142%	0,18	0,27	0,29	0,45	15,51	-0,77	0,00	-0,07
BB CIC Perfil Previdenciário	CDI		1,10	98%	5,70	98%	14,84	145%	0,03	0,04	0,05	0,07	12,06	1,68	0,00	0,00
BB CIC Tesouro Selic	CDI		1,06	94%	5,58	96%	14,49	142%	0,01	0,02	0,01	0,03	-22,54	-14,44	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA		1,33	118%	6,76	116%	13,24	129%	0,37	1,13	0,60	1,86	8,27	-1,35	0,00	-0,30
Bradesco CIC Performance Inst. Crédito Privado	CDI		1,21	108%	5,73	99%	14,90	146%	0,11	0,11	0,18	0,18	16,56	1,16	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado	CDI		1,13	101%	5,68	98%	14,79	145%	0,04	0,03	0,07	0,06	15,83	1,02	0,00	0,00
Caixa Brasil Matriz	CDI		1,11	99%	5,67	98%	14,76	144%	0,07	0,09	0,11	0,16	8,10	0,03	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI		1,11	99%	5,68	98%	14,79	145%	0,04	0,04	0,06	0,07	13,77	0,77	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B		0,64	57%	5,07	87%	10,21	100%	3,46	3,51	5,69	5,78	-1,71	-1,24	-0,74	-4,30
Caixa CIC Brasil Disponibilidades	CDI		0,99	88%	5,28	91%	13,62	133%	0,02	0,01	0,03	0,02	-64,52	-93,74	0,00	0,00
Caixa CIC Top Private	CDI		1,11	99%	5,71	98%	14,89	146%	0,04	0,05	0,06	0,08	15,15	2,49	0,00	0,00
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	CDI		1,08	96%	5,70	98%	14,91	146%	0,01	0,04	0,02	0,06	7,49	3,84	0,00	0,00
Itaú Institucional Referenciado	CDI		1,10	98%	5,63	97%	14,70	144%	0,03	0,04	0,05	0,07	9,67	-1,02	0,00	0,00
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	CDI		1,06	94%	5,65	97%	14,74	144%	0,02	0,09	0,04	0,15	-9,50	-0,11	0,00	0,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	CDI		1,07	96%	5,63	97%	14,60	143%	0,02	0,09	0,03	0,14	-0,57	-1,61	0,00	0,00
Santander CIC Institucional Premium	CDI		1,10	98%	5,68	98%	14,77	144%	0,03	0,03	0,05	0,05	10,02	0,39	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	IPCA+6,83		1,18	105%	5,61	96%	11,43	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	IPCA+7,02		1,18	105%	5,79	100%	11,64	114%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65		1,16	103%	5,63	97%	11,24	110%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	IPCA+6,78		1,20	106%	5,69	98%	11,44	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	IPCA+6,79		1,20	107%	5,69	98%	11,45	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	Não possui		-7,28	-648%	-3,19	-55%	12,66	124%	27,76	21,92	45,66	36,06	-4,01	-0,03	-11,02	-18,50
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	Ibovespa		-7,56	-673%	2,14	37%	18,55	181%	23,27	19,24	38,28	31,65	-4,37	0,16	-9,17	-13,41
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			1,02	91%	5,59	96%	12,01	117%	0,22	0,31	0,36	0,50	-18,46	-50,17	-	-0,02
CDI			1,07	96%	5,66	97%	14,76	144%	0,00	0,01	-	-	-	-	-	-
Ibovespa			-7,22	-643%	7,86	135%	26,83	262%	16,01	16,51	26,33	27,15	-6,65	0,69	-7,41	-12,52
IbRX-50			-7,48	-666%	8,81	152%	28,21	276%	14,99	16,32	24,65	26,84	-7,34	0,76	-7,48	-12,62
IDKa IPCA 20A			-1,28	-114%	3,33	57%	9,18	90%	9,67	12,31	15,90	20,24	-3,02	-0,35	-3,31	-6,88
IDKa IPCA 2A			1,11	99%	6,25	107%	12,69	124%	1,42	1,76	2,34	2,89	0,31	-1,03	-0,15	-0,69
IGCT			-7,66	-682%	7,59	130%	26,31	257%	15,35	16,66	25,24	27,41	-7,34	0,66	-7,66	-12,86
IMA-B			0,31	28%	5,18	89%	10,82	106%	3,59	4,24	5,91	6,98	-2,63	-0,80	-0,99	-2,28

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
INDICADORES						
IMA-B 5	0,97	86%	6,25	107%	12,37	121%
IMA-B 5+	-0,20	-18%	4,34	75%	9,60	94%
IMA Geral	0,81	72%	5,29	91%	13,48	132%
IPCA	0,58	52%	3,20	55%	4,72	46%
IRF-M	0,68	60%	4,33	75%	13,33	130%
IRF-M 1	1,07	96%	5,43	93%	14,43	141%
IRF-M 1+	0,52	46%	3,93	68%	12,85	126%
META DE RENTABILIDADE - INPC + 5,79% A.A.	1,12		5,82		10,22	

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,37	1,75	2,26	2,88	-0,95	-1,20	-0,18	-0,61
5,47	6,40	8,99	10,52	-2,89	-0,69	-1,76	-3,74
1,74	1,70	2,87	2,79	-1,85	-0,66	-0,28	-0,65
-	-	-	-	-	-	-	-
4,29	3,39	7,06	5,57	-1,14	-0,35	-0,95	-1,80
0,32	0,33	0,53	0,54	0,01	-0,87	0,00	-0,04
5,84	4,71	9,61	7,75	-1,16	-0,33	-1,39	-2,62

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 0,3052% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,39% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,24% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,5021%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,57%, e o IMA-B de 6,98%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,0179%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,80% e 2,28%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 0,8613% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,0201% e -0,0201% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 50,1702% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 1,1198% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

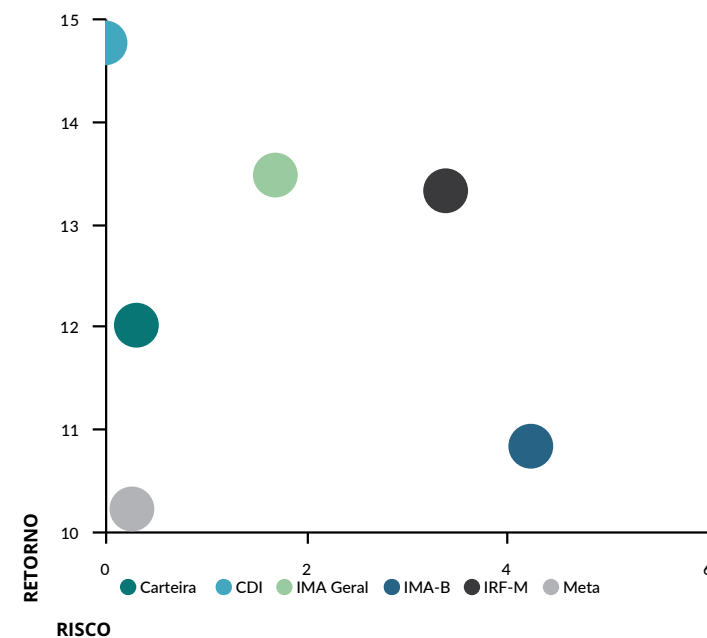
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,2210	0,4069	0,3052
VaR (95%)	0,3636	0,6695	0,5021
CVaR (95%)	1,2628	1,7557	1,3471
Draw-Down	-	-	-0,0179
Beta	1,1824	1,1343	0,8613
Tracking Error	0,0136	0,0250	0,0201
Sharpe	-18,4598	13,8178	-50,1702
Treynor	-0,2173	0,3123	-1,1198
Alfa de Jensen	0,0024	0,0056	-0,0100

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

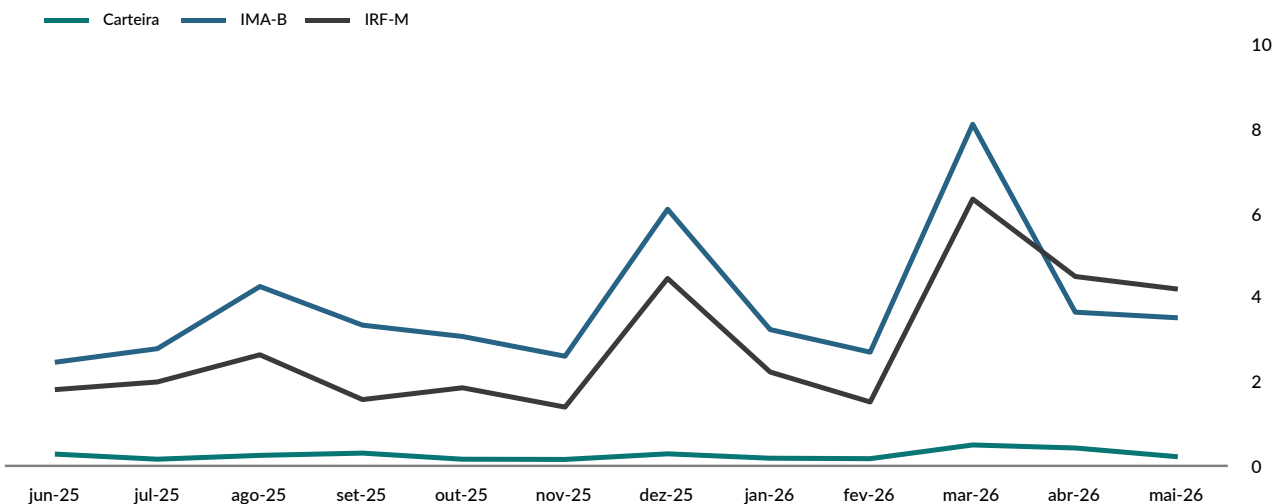
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 69,20% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$702.289,66 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$1.071.314,87, equivalente a uma rentabilidade de 0,50% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	69,20%	702.289,66	0,33%
IMA-B	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	69,20%	702.289,66	0,33%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	27,24%	462.878,64	0,22%
F. Crédito Privado	1,21%	17.346,56	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	26,04%	445.532,09	0,21%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	2,80%	29.062,74	0,01%
RENDA VARIÁVEL	0,76%	-122.916,17	-0,06%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,76%	-122.916,17	-0,06%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	1.071.314,87	0,50%

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB GESTÃO	% PL GESTOR	
Caixa Econômica Federal	43.330.201,64	20,32	609.393.843.190,82	0,01	✓
BB DTVM	6.832.459,56	3,20	1.895.018.586.775,76	0,00	✓
Itaú Unibanco	5.316.190,83	2,49	1.307.679.904.850,20	0,00	✓
Bradesco	2.917.404,84	1,37	990.681.190.924,86	0,00	✓
Safra	1.300.949,78	0,61	190.626.448.709,17	0,00	✓
Santander	1.218.297,15	0,57	419.111.672.364,42	0,00	✓
Guepardo Investimentos	802.870,73	0,38	5.756.256.986,02	0,01	✓

PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS

ADMINISTRADOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
Caixa Econômica Federal	43.330.201,64	20,32	747.966.851.649,22
BB DTVM	6.832.459,56	3,20	1.889.957.653.948,45
Itaú Unibanco	5.316.190,83	2,49	1.177.299.951.045,33
Bradesco	2.917.404,84	1,37	848.075.003.709,87
Safra	1.300.949,78	0,61	31.394.425.722,22
Santander	1.218.297,15	0,57	492.487.580.427,37
Daycoval Banco	802.870,73	0,38	102.296.584.304,51

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 04/2026, o mais recente divulgado pela Anbima na data de geração deste relatório. Na tabela dos gestores, a coluna % PL Gestor denota o quanto o RPPS detém do PL sob gestão, sendo limitado a 5% pelo Art. 20.

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB CIC Corporate Bancos	18.060.364/0001-22	7, V	39.977.849.262,69	1,98	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30 IS Créd. Priv.	53.828.511/0001-62	7, VII	3.226.251.320,98	0,29	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC Perfil Previdenciário*	13.077.418/0001-49	7, V	32.114.024.817,82	0,85	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC Tesouro Selic	04.857.834/0001-79	7, I	22.917.310.193,21	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I	1.370.303.132,74	0,07	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco CIC Performance Inst. Crédito Privado	44.961.198/0001-45	7, VII	1.495.928.908,31	0,29	0,04	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado	03.399.411/0001-90	7, V	29.245.866.684,62	1,07	0,01	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Matriz	23.215.008/0001-70	7, V	9.211.055.937,70	3,37	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, V	23.815.493.942,50	10,73	0,10	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I	1.075.795.286,14	0,87	0,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa CIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, I	1.543.199.094,73	0,33	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa CIC Top Private*	19.769.018/0001-80	7, V	50.349.546.504,13	4,65	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, VII	18.131.783.165,08	0,29	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional Referenciado	00.832.435/0001-00	7, V	8.791.051.690,53	2,20	0,05	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	20.441.483/0001-77	7, VII	5.393.018.930,31	0,32	0,01	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	10.347.195/0001-02	7, I	1.702.058.228,72	0,29	0,04	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Santander CIC Institucional Premium	02.224.354/0001-45	7, V	4.793.633.101,10	0,57	0,03	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	30.068.169/0001-44	8, I	758.281.194,42	0,38	0,11	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	811.823.864,04	0,38	0,10	Não	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓

Art. 18 se refere ao inciso IV, e retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 se refere aos incisos I e II, e denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 15% para os fundos em geral, 5% nos fundos dos incisos VII, VIII e IX do art. 7, e ilimitado para fundos do inciso I do art. 7. Art. 21 aponta se ou o administrador ou o gestor atende ao inc. I do parágrafo 2, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda. *O patrimônio líquido indicado é pertencente ao fundo master, seguindo as diretrizes dos incisos I e II do art. 118 da Portaria MTP nº 1.467/2022.

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIM RESOLUÇÃO	% LIM PI
ART. 7 - RENDA FIXA	211.600.164,07	99,24	100,00 ✓	100,00 ✓
7, I	3.325.458,43	1,56	100,00 ✓	100,00 ✓
7, II	0,00	0,00	100,00 ✓	100,00 ✓
7, III	145.534.644,53	68,26	100,00 ✓	100,00 ✓
7, IV	0,00	0,00	5,00 ✓	5,00 ✓
7, V	54.209.422,25	25,43	80,00 ✓	70,00 ✓
7, VI	5.959.866,47	2,80	20,00 ✓	20,00 ✓
7, VII	2.570.772,39	1,21	0,00 ⚠	0,00 ⚠
7, VIII	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
7, IX	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
Somatório inc. VII, VIII e IX	2.570.772,39	1,21	0,00 ⚠	0,00 ⚠
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	1.612.721,46	0,76	40,00 ✓	40,00 ✓
8, I	1.612.721,46	0,76	40,00 ✓	40,00 ✓
8, II	0,00	0,00	40,00 ✓	40,00 ✓
8, III	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
8, IV	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
ART. 9 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
9, I	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
9, II	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
9, III	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS	0,00	0,00	15,00 ✓	10,00 ✓
10, I	0,00	0,00	15,00 ✓	10,00 ✓
10, II	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
10, III	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
10, IV	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
ART. 11 - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00	0,00	0,00 ✓	0,00 ✓
ART. 12 - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,00	0,00	10,00 ✓	10,00 ✓
SOMATÓRIO ARTS. 8, 10 E 11	1.612.721,46	0,76	40,00 ✓	40,00 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	213.212.885,53			

Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras em conta corrente e poupança.

PRÓ-GESTÃO

O LAGESPREVI possui certificação do Pró-Gestão RPPS de Nível 2.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ⚠ Na Política de Investimentos, constata-se desenquadramentos passivos por excessos aos limites estabelecidos para o art. 7º inc. VII, e para o somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º.
- ⚠ Ocorreram desenquadramentos passivos frente à Resolução, devido ao volume de recursos investidos no art. 7º inc. VII, e no somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º.
- ✓ O limite de concentração por fundo de investimento, estabelecido no inciso IV do art. 18 da Resolução, encontra-se devidamente atendido.
- ✓ Estão sendo respeitados os limites impostos pelos incisos I e II do art. 19, que limitam a participação do RPPS no patrimônio líquido dos fundos.
- ✓ Está sendo respeitado o limite de 5% de participação no patrimônio das gestoras, imposto pelo art. 20.
- ✓ O RPPS possui saldo no fundo Guepardo CIC CIA Valor Institucional (38.280.883/0001-03) cujo administrador e gestor não atendem o disposto no inciso I do parágrafo 2º do art. 21 da Resolução. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Isto posto, e dado que o aporte foi realizado em data anterior à vigência da Resolução, o investimento está regular.

Desde o início do atual conflito envolvendo os Estados Unidos e o Irã, observa-se uma alta dos juros ao redor do mundo. Os impactos inflacionários provocados pela restrição de uma parcela relevante da oferta global de petróleo passaram a incorporar prêmios maiores nas taxas de juros, em meio à necessidade de os bancos centrais conterem o avanço dos preços e evitarem uma desancoragem adicional das expectativas de inflação.

Em particular, a curva de juros de longo prazo dos Estados Unidos apresentou elevação significativa. As taxas dos títulos do Tesouro americano de 10 anos acumularam alta de aproximadamente 50 pontos-base desde o início do conflito, refletindo a percepção dos agentes de que o Federal Reserve deverá manter uma política monetária mais restritiva por um período prolongado, diante das incertezas relacionadas às consequências da guerra e da resiliência demonstrada pela economia americana.

No final de maio, surgiram notícias mais positivas para os mercados. A possibilidade de reabertura do Estreito de Ormuz pelo Irã ganhou força em meio às negociações com os Estados Unidos, que seguem avançando de forma gradual, mas ainda enfrentam diversos obstáculos desde a assinatura do acordo de cessar-fogo em abril. Essa perspectiva contribuiu para uma redução dos preços do petróleo nos mercados internacionais, aliviando parcialmente o principal canal de transmissão do conflito para a inflação global. Ainda assim, a volatilidade deve permanecer elevada enquanto um acordo definitivo não for formalizado, o que limita um fechamento mais consistente das curvas de juros globais.

Historicamente, movimentos de alta nos juros de longo prazo americanos costumam apresentar correlação negativa com os mercados acionários, sobretudo em economias emergentes como o Brasil, que tendem a ser mais sensíveis a choques externos.

Essa preocupação também ficou evidente na ata da última reunião do Federal Reserve. O comitê adotou um tom mais cauteloso, e a dissidência de três membros em relação à manutenção do viés de baixa para os juros evidenciou a preocupação crescente com a inflação. A maior parte dos participantes avaliou que um aperto monetário adicional poderia ser apropriado caso os preços permanecessem persistentemente acima da meta.

Os dados recentes reforçam essa avaliação. Em abril, o Índice de Preços das Despesas de Consumo Pessoal (PCE) atingiu 3,8% em 12 meses, enquanto seu núcleo avançou para 3,3%, sustentando a percepção de que o espaço para novos cortes de juros permanece bastante limitado no curto prazo.

Assim como a economia dos Estados Unidos segue demonstrando resiliência, o PIB brasileiro também apresentou crescimento no primeiro trimestre de 2026. A atividade econômica avançou 1,1% na comparação trimestral e acumulou expansão de 1,8% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os dados mais recentes mostraram recuperação em alguns segmentos importantes da economia. A indústria extrativa continuou sendo um dos principais destaques, impulsionada pelo aumento da produção de petróleo e beneficiada pelo ambiente de preços elevados da commodity. Além disso, a construção civil apresentou retomada, movimento relevante por se tratar de um setor tradicionalmente mais sensível a condições financeiras restritivas e ao encarecimento do crédito.

Pelo lado da demanda, a economia também mostrou sinais de força. O consumo das famílias acelerou em relação aos trimestres anteriores, sustentado por políticas de estímulo à renda, crescimento dos salários reais e um mercado de trabalho que permanece resiliente. Esse conjunto de fatores contribuiu para um maior dinamismo da economia brasileira no primeiro trimestre do ano.

No entanto, as expectativas continuam apontando para uma desaceleração da atividade nos próximos trimestres. A manutenção de uma política monetária contracionista e de condições de crédito mais restritivas tende a continuar limitando o crescimento, especialmente nos setores mais sensíveis ao custo de financiamento.

Em linha com uma atividade econômica ainda resiliente, os últimos Boletins Focus seguem mostrando revisões altistas para as expectativas de inflação. A combinação entre demanda doméstica aquecida, mercado de trabalho apertado e pressões persistentes sobre os preços dos alimentos continua dificultando o processo de convergência da inflação para a meta.

Além disso, o mercado acompanha com atenção a possibilidade de ocorrência de um evento de El Niño mais intenso até o final do ano, conforme avaliações de órgãos meteorológicos como a NOAA. Caso esse cenário se confirme, poderão surgir pressões adicionais sobre os preços de alimentos, especialmente ao longo de 2027, horizonte que possui maior relevância para as decisões de política monetária do Banco Central do Brasil.

Dessa forma, o balanço de riscos para a inflação continua assimétrico para cima. Esse cenário se torna ainda mais desafiador diante de um mercado de trabalho que permanece apertado, sustentando o crescimento da renda e do consumo das famílias. Ao mesmo tempo, a produtividade da economia brasileira tem mostrado evolução limitada, enquanto os salários reais continuam avançando em ritmo superior. Essa combinação tende a elevar os custos das empresas e sustentar pressões inflacionárias, reduzindo o espaço para uma flexibilização mais intensa da política monetária e reforçando a necessidade de manutenção de juros restritivos por um período prolongado.

O câmbio tem sido um dos principais fatores que vêm limitando a alta da inflação sobre a economia brasileira. O cenário externo contribuiu de forma favorável para a taxa de câmbio ao longo do último ano, sustentado por um fluxo de capitais relativamente positivo para os ativos domésticos. Além disso, a posição do Brasil como exportador líquido de petróleo e de commodities agrícolas reduz parte da

vulnerabilidade da economia aos choques recentes observados nos mercados globais. Soma-se a isso a relevância crescente de minerais estratégicos presentes no país, incluindo as chamadas terras raras, tema que ganhou destaque no cenário internacional. Esse conjunto de fatores contribui para que o Brasil continue sendo percebido como um destino relativamente atrativo dentro do universo de mercados emergentes, ajudando a sustentar o câmbio.

Contudo, existem fatores que historicamente aumentam a volatilidade cambial, e o ambiente político é um dos mais relevantes para o caso brasileiro. À medida que o calendário eleitoral se aproxima, a tendência é de maior sensibilidade dos mercados aos desdobramentos políticos. Eventos recentes envolvendo os principais candidatos podem alterar a dinâmica da disputa e influenciar a percepção dos investidores em relação aos rumos da política econômica a partir do próximo ano.

Nesse contexto, os próximos meses tendem a ser marcados por um aumento da incerteza política, fator que pode pressionar os prêmios de risco dos ativos domésticos. Essa dinâmica costuma se refletir principalmente nos vértices mais longos da curva de juros, que incorporam expectativas relacionadas ao cenário fiscal e institucional do país. Assim, uma redução mais consistente das taxas de juros de longo prazo continuará dependendo não apenas do comportamento da inflação, mas também de avanços na percepção de sustentabilidade fiscal e de maior previsibilidade do ambiente político.