

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 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.	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		73,45	162.281.386,88	161.552.345,41
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	7, III	0,41	905.508,72	900.138,48
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	7, III	1,49	3.302.506,15	3.288.506,80
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	7, III	0,67	1.479.212,65	1.473.949,73
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	7, III	1,42	3.138.828,30	3.126.211,89
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	7, III	0,82	1.814.457,96	1.806.598,22
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	7, III	1,26	2.778.072,33	2.765.027,50
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	7, III	0,94	2.080.010,84	2.069.383,74
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	7, III	0,94	2.069.280,90	2.058.411,50
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	7, III	1,13	2.486.582,04	2.476.604,16
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	7, III	0,80	1.773.496,87	1.767.086,77
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	7, III	0,75	1.652.535,87	1.645.878,41
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	7, III	0,96	2.116.780,80	2.106.496,40
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	7, III	0,82	1.813.245,39	1.806.476,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	7, III	0,75	1.663.172,42	1.656.141,94
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	7, III	1,13	2.489.769,71	2.479.655,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.3800)	7, III	1,10	2.437.936,44	2.425.848,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	7, III	0,02	49.862,28	49.679,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	7, III	1,10	2.432.403,97	2.422.836,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	7, III	1,17	2.579.337,80	2.568.719,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	7, III	0,70	1.551.148,00	1.545.320,13
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	7, III	1,43	3.167.062,80	3.151.482,09
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	7, III	0,89	1.966.050,07	1.956.713,20
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	7, III	0,82	1.815.193,85	1.808.368,11
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	7, III	1,06	2.344.573,16	2.334.522,55
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	7, III	1,77	3.914.088,71	3.898.714,14
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	7, III	1,10	2.433.051,02	2.423.491,43
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	7, III	0,81	1.779.134,17	1.770.495,79
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	7, III	1,46	3.222.677,64	3.207.468,81
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2026 Tx 7.2300)	7, III	1,01	2.235.150,17	2.224.325,89
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	7, III	0,65	1.437.960,89	1.431.632,88
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	7, III	1,30	2.875.166,43	2.864.362,02
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	7, III	1,17	2.578.764,46	2.568.124,16
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	7, III	0,82	1.819.772,96	1.810.718,19
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	7, III	1,29	2.850.694,33	2.839.693,98
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	7, III	0,87	1.924.999,23	1.915.984,91

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		73,45	162.281.386,88	161.552.345,41
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	7, III	0,00	- ▼	1.069.169,23
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	7, III	0,00	- ▼	1.519.151,71
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	7, III	1,50	3.316.749,46 ▼	3.401.152,12
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	7, III	0,67	1.479.185,55 ▼	1.517.134,99
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	7, III	0,44	969.974,61 ▼	994.181,99
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	7, III	0,80	1.762.650,15 ▼	1.807.455,64
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/08/2026 Tx 8.1500)	7, III	1,13	2.503.450,99 ▲	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	7, III	0,81	1.800.295,07 ▼	1.846.501,56
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	7, III	0,61	1.358.309,21 ▼	1.392.854,60
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	7, III	1,22	2.698.660,02 ▼	2.769.264,31
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	7, III	1,02	2.243.036,53 ▼	2.302.606,68
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	7, III	0,83	1.836.731,73 ▼	1.884.874,89
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	7, III	1,09	2.412.798,06 ▼	2.475.061,48
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	7, III	0,62	1.377.214,42 ▼	1.412.363,36
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.4520)	7, III	4,72	10.421.925,31 ▼	10.717.265,60
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	7, III	1,07	2.360.360,90 ▼	2.420.896,75
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	7, III	1,01	2.221.639,81 ▼	2.277.382,49
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	7, III	0,46	1.023.447,15 ▼	1.048.933,23
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	7, III	1,13	2.503.727,04 ▼	2.568.792,13
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	7, III	0,69	1.526.058,17 ▼	1.564.289,49
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	7, III	0,70	1.545.498,40 ▼	1.584.216,74
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	7, III	1,39	3.069.195,67 ▼	3.155.489,23
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	7, III	0,43	953.674,96 ▼	980.937,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	7, III	0,80	1.764.741,52 ▼	1.808.734,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	7, III	1,09	2.412.490,03 ▼	2.475.478,66
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	7, III	0,92	2.021.598,21 ▼	2.081.945,15
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	7, III	0,75	1.646.421,70 ▼	1.689.019,22
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	7, III	1,48	3.265.968,89 ▼	3.351.862,62
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	7, III	1,25	2.765.406,92 ▼	2.836.276,33
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	7, III	0,52	1.159.667,35 ▼	1.189.569,45
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	7, III	1,07	2.359.877,34 ▼	2.420.219,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	7, III	0,92	2.024.806,07 ▼	2.082.930,60
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2026 Tx 7.5310)	7, III	1,18	2.603.863,87 ▲	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	7, III	1,13	2.500.812,16 ▼	2.566.538,17
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	7, III	0,97	2.148.703,65 ▼	2.205.457,45

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		73,45	162.281.386,88	161.552.345,41
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	7, III	0,70	1.552.033,95 ▼	1.590.794,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	7, III	1,16	2.563.803,00 ▼	2.630.231,50
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	7, III	1,29	2.850.521,48 ▼	2.922.698,01
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	7, III	0,81	1.786.215,81 ▼	1.839.626,61
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.2120)	7, III	0,22	491.382,39 ▼	505.916,19
FUNDOS DE RENDA FIXA		23,01	50.836.153,67	47.755.121,84
BB CIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30 IS Créd. Priv.	7, VII	0,29	646.378,54	639.508,82
BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	0,78	1.721.824,17	1.702.948,33
BB CIC Tesouro Selic	7, I	0,00	4.688,00	4.637,92
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I	0,07	161.413,88	159.170,42
Bradesco CIC Performance Inst. Crédito Privado	7, VII	0,29	650.235,94	643.144,05
Bradesco Premium Referenciado	7, V	1,07	2.370.872,92	2.344.819,79
Caixa Brasil Referenciado	7, V	7,79	17.219.189,11	17.026.927,92
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I	0,83	1.841.956,79 ▼	1.878.026,09
Caixa CIC Top Private	7, V	8,20	18.110.074,12 ▲	15.334.281,89
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	7, VII	0,29	649.819,31	642.717,64
Itaú Institucional Referenciado	7, V	2,20	4.853.097,39	4.800.489,09
Safrá CIC Extra Bancos Crédito Privado	7, VII	0,32	715.148,50	707.522,30
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	7, I	0,29	630.495,18	623.687,64
Santander CIC Institucional Premium	7, V	0,57	1.260.959,82	1.247.239,94
ATIVOS DE RENDA FIXA		2,77	6.111.556,57	6.074.308,64
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	7, VI	0,35	768.732,30	763.910,01
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	7, VI	0,75	1.665.256,98	1.655.273,13
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	7, VI	0,46	1.008.506,53	1.002.481,75
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	7, VI	0,75	1.657.074,08	1.646.886,53
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	7, VI	0,46	1.011.986,68	1.005.757,22
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,77	1.707.936,89	1.663.143,49
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	8, I	0,36	787.180,81	788.190,70
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	0,42	920.756,08	874.952,79

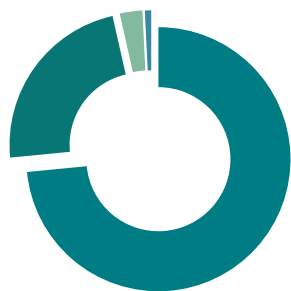
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
D+30	D+31	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não 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.	%	AGOSTO	JULHO
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Ágora		0,00	-	-
Banco do Brasil		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%	220.937.034,01	217.044.919,38

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

POR SEGMENTO



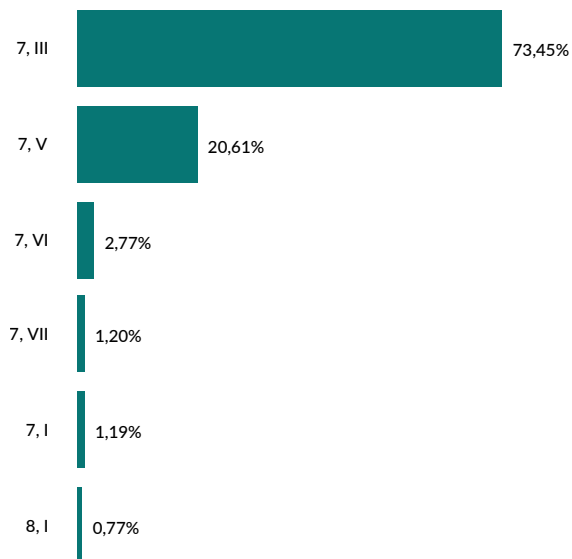
■ Títulos Públicos na Curva 73,45%
■ Fundos de Renda Fixa 23,01%
■ Ativos de Renda Fixa 2,77%
■ Fundos de Renda Variável 0,77%

POR LIQUIDEZ

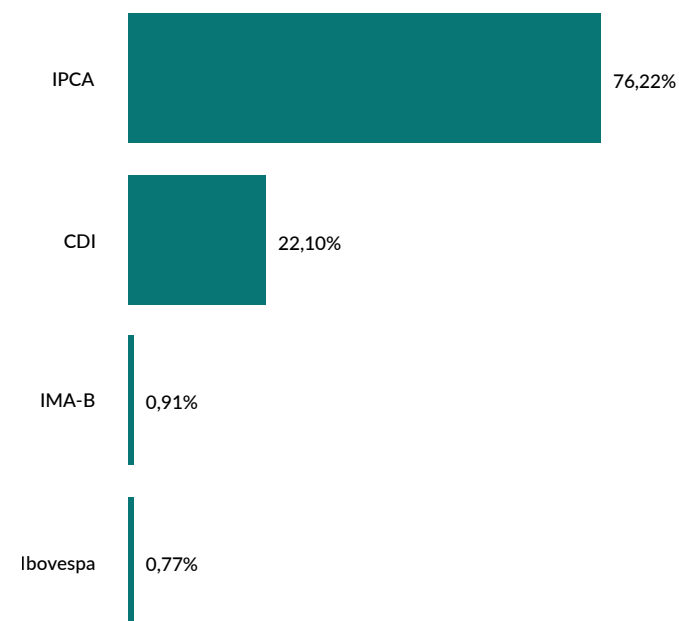


■ Superior a 180 dias 77,12%
■ Até 30 dias 22,17%
■ Até 90 dias 0,71%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.343.178,93	944.320,26	703.194,31					10.990.693,50
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	65.891,45	6.933,92	5.370,24					78.195,61
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	210.202,03	19.350,52	13.999,35					243.551,90
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	88.662,80	7.601,37	5.262,92					101.527,09
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	196.088,95	17.619,20	12.616,41					226.324,56
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	116.436,46	10.798,30	7.859,74					135.094,50
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	183.826,34	17.697,49	13.044,83					214.568,66
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	142.346,23	14.178,93	10.627,10					167.152,26
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	143.455,56	14.215,44	10.869,40					168.540,40
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	155.215,26	14.003,23	9.977,88					179.196,37
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	106.790,62	9.220,33	6.410,10					122.421,05
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	103.501,09	9.118,67	6.657,46					119.277,22
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	141.999,64	13.855,82	10.284,40					166.139,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	110.350,72	9.658,88	6.768,47					126.778,07
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	107.227,79	8.354,69	7.030,48					122.612,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	156.107,97	14.150,35	10.113,88					180.372,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.3800)	10.383,73	16.223,56	12.087,59					38.694,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	3.015,88	262,00	182,81					3.460,69
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	151.079,15	13.175,68	9.567,41					173.822,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	162.513,72	14.813,39	10.618,00					187.945,11
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	95.617,50	7.297,87	5.827,87					108.743,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	213.808,30	20.945,43	15.580,71					250.334,44
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	130.852,70	12.640,55	9.336,87					152.830,12
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	110.735,48	9.725,38	6.825,74					127.286,60
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	149.993,72	13.895,39	10.050,61					173.939,72
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	245.056,58	19.127,96	15.374,57					279.559,11
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	150.741,35	13.478,00	9.559,59					173.778,94
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	119.528,54	11.639,30	8.638,38					139.806,22
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	214.046,15	20.610,52	15.208,83					249.865,50
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2026 Tx 7.2300)	32.824,29	14.592,36	10.824,28					58.240,93
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	93.107,17	8.524,01	6.328,01					107.959,19
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	177.641,23	13.100,01	10.804,41					201.545,65
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	164.946,77	12.524,97	10.640,30					188.112,04
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	123.937,69	11.715,80	9.054,77					144.708,26
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	177.743,72	13.327,29	11.000,35					202.071,36
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	128.157,95	11.537,07	9.014,32					148.709,34

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.343.178,93	944.320,26	703.194,31					10.990.693,50
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	84.272,90	9.790,18	5.080,69					99.143,77
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	90.413,82	7.943,15	4.330,00					102.686,97
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	211.937,83	19.628,62	14.024,64					245.591,09
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	89.834,27	7.671,72	5.375,38					102.881,37
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	69.690,29	7.241,08	5.517,09					82.448,46
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	106.728,72	9.208,91	6.371,08					122.308,71
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/08/2026 Tx 8.1500)	-	-	3.215,91					3.215,91
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	119.338,44	11.110,27	8.335,13					138.783,84
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	84.665,98	7.080,32	5.274,19					97.020,49
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	181.060,71	17.597,32	12.960,75					211.618,78
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	122.353,61	15.866,98	11.796,64					150.017,23
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	123.711,59	12.179,62	8.922,22					144.813,43
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	152.767,64	14.041,72	9.944,64					176.754,00
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	86.270,37	7.829,84	5.511,93					99.612,14
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.4520)	46.153,74	72.326,34	53.501,69					171.981,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	148.555,71	13.560,70	9.569,05					171.685,46
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	137.246,72	11.761,33	8.473,40					157.481,45
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	62.559,03	5.513,75	3.817,76					71.890,54
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	159.594,50	14.780,93	10.507,99					184.883,42
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	93.990,86	8.192,06	5.794,55					107.977,47
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	95.188,20	8.296,41	5.868,37					109.352,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	211.877,61	19.404,10	15.498,75					246.780,46
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	66.286,08	6.717,83	4.985,83					77.989,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	108.852,75	9.702,83	6.762,67					125.318,25
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	153.432,77	14.169,67	10.060,67					177.663,11
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	141.441,17	12.764,95	10.459,00					164.665,12
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	104.490,12	9.146,42	6.756,32					120.392,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	209.295,02	18.785,60	13.795,43					241.876,05
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	175.430,01	14.125,57	11.153,37					200.708,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	73.291,56	6.552,47	4.729,72					84.573,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	148.041,90	13.458,79	9.482,02					170.982,71
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	136.888,15	13.481,61	9.877,22					160.246,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2026 Tx 7.5310)	-	-	2.872,80					2.872,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	161.244,92	13.311,35	10.548,12					185.104,39
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	137.952,86	12.565,12	9.144,80					159.662,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	96.038,53	8.362,15	5.966,87					110.367,55

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

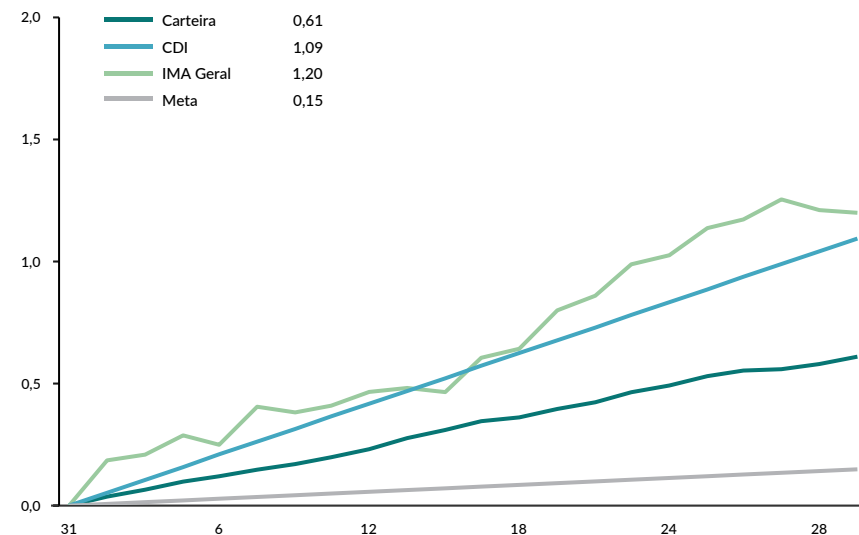
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.343.178,93	944.320,26	703.194,31					10.990.693,50
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	162.235,92	14.899,35	10.546,68					187.681,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	179.774,53	13.918,21	11.248,30					204.941,04
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	124.300,51	12.107,51	9.262,98					145.671,00
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.2120)	2.135,06	3.311,80	2.431,58					7.878,44
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.076.816,61	554.498,88	537.329,16					4.168.644,65
BB CIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30 IS Créd. Priv.	39.213,73	8.214,28	6.869,72					54.297,73
BB CIC Perfil Previdenciário	108.859,36	20.871,19	18.875,84					148.606,39
BB CIC Tesouro Selic	71,26	54,63	50,08					175,97
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	11.133,87	1.857,83	2.243,46					15.235,16
Bradesco CIC Performance Inst. Crédito Privado	41.269,36	8.176,63	7.091,89					56.537,88
Bradesco Premium Referenciado	149.118,59	29.110,07	26.053,13					204.281,79
Caixa Brasil Matriz	423.527,41	-	-					423.527,41
Caixa Brasil Referenciado	1.436.458,07	205.287,05	192.261,19					1.834.006,31
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	79.844,01	27.428,28	20.775,49					128.047,78
Caixa CIC Top Private	280.292,42	155.584,03	175.244,77					611.121,22
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	41.002,50	7.812,26	7.101,67					55.916,43
Itaú Institucional Referenciado	303.067,08	58.972,26	52.608,30					414.647,64
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	44.612,11	8.412,88	7.626,20					60.651,19
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	39.201,53	7.492,43	6.807,54					53.501,50
Santander CIC Institucional Premium	79.145,31	15.225,06	13.719,88					108.090,25
ATIVOS DE RENDA FIXA	390.195,30	45.353,54	37.247,93					472.796,77
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	48.660,38	6.126,25	4.822,29					59.608,92
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	108.100,17	12.078,17	9.983,85					130.162,19
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	63.905,50	7.095,05	6.024,78					77.025,33
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	105.225,82	12.445,22	10.187,55					127.858,59
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	64.303,43	7.608,85	6.229,46					78.141,74
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(48.961,78)	89.572,97	44.793,40					85.404,59
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	(51.396,36)	3.085,75	(1.009,89)					(49.320,50)
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	2.434,58	86.487,22	45.803,29					134.725,09
TOTAL	12.761.229,06	1.633.745,65	1.322.564,80					15.717.539,51

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

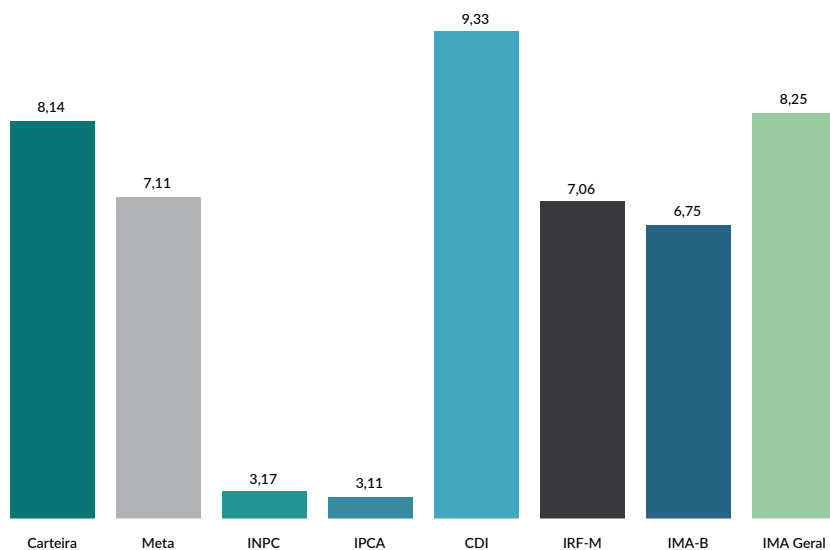
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,79% A.A.)

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	1,02	0,61	1,12	0,51	167	91	201
Julho	0,77	0,46	1,22	1,07	167	63	72
Agosto	0,61	0,15	1,09	1,20	410	56	51
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,14	7,11	9,33	8,25	114	87	99

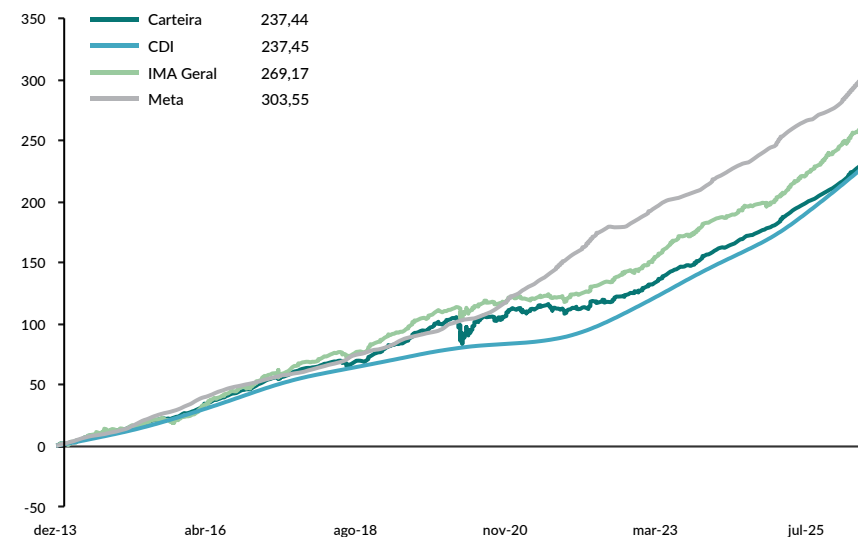
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO DE 2017



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
18/08/2026	30.997,61	Aplicação	Caixa CIC Top Private
19/08/2026	2.600.991,07	Aplicação	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2026 Tx 7.5310)
19/08/2026	2.500.235,08	Aplicação	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/08/2026 Tx 8.1500)
28/08/2026	2.569.549,85	Aplicação	Caixa CIC Top Private

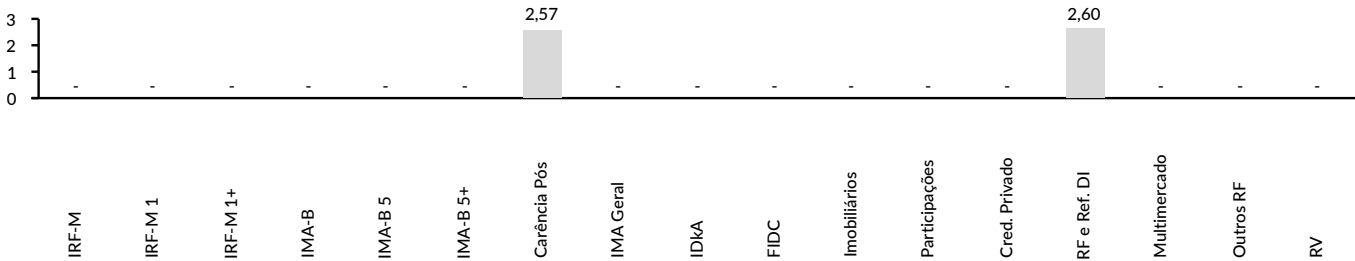
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
17/08/2026	16.965,38	Pagamento	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.2120)
17/08/2026	62.673,78	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)
17/08/2026	83.424,83	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)
17/08/2026	76.975,18	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)
17/08/2026	44.726,92	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)
17/08/2026	65.898,60	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)
17/08/2026	76.274,13	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)
17/08/2026	68.001,75	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)
17/08/2026	69.824,48	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)
17/08/2026	34.631,82	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)
17/08/2026	82.022,78	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)
17/08/2026	99.689,16	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)
17/08/2026	49.353,84	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)
17/08/2026	70.805,94	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)
17/08/2026	73.049,30	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)
17/08/2026	50.755,95	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)
17/08/2026	32.248,25	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)
17/08/2026	101.792,31	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)
17/08/2026	44.586,71	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)
17/08/2026	44.025,87	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)
17/08/2026	75.573,08	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)
17/08/2026	29.303,84	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)
17/08/2026	64.216,08	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)
17/08/2026	70.104,90	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)
17/08/2026	348.841,98	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.4520)
17/08/2026	40.660,87	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)
17/08/2026	72.208,06	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)
17/08/2026	57.065,38	Pagamento	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)
17/08/2026	71.366,79	Pagamento	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	7.701.773,61
Resgates	5.132.223,78
Saldo	2.569.549,83

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



ENTRADAS

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

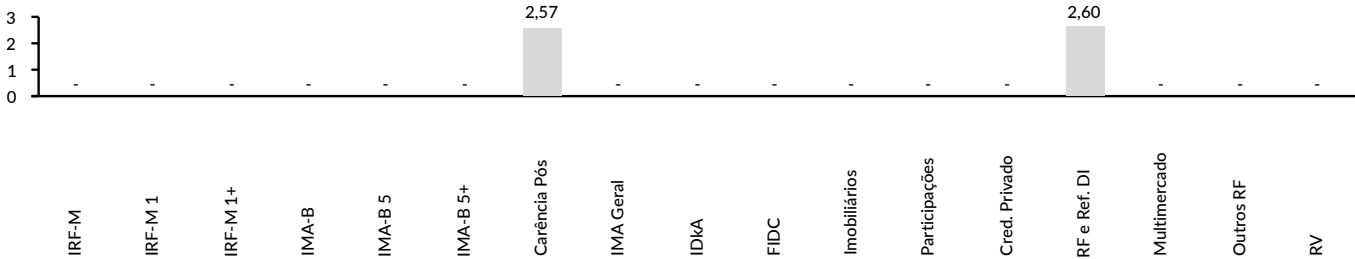
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
17/08/2026	83.565,04	Pagamento	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)
17/08/2026	39.819,58	Pagamento	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)
17/08/2026	54.541,62	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)
17/08/2026	51.176,57	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)
17/08/2026	29.724,47	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)
17/08/2026	43.324,82	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)
17/08/2026	98.427,30	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)
17/08/2026	43.745,45	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)
17/08/2026	1.479.736,26	Resgate Total	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)
17/08/2026	30.846,15	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)
17/08/2026	1.043.403,77	Resgate Total	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)
18/08/2026	56.844,79	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	7.701.773,61
Resgates	5.132.223,78
Saldo	2.569.549,83

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



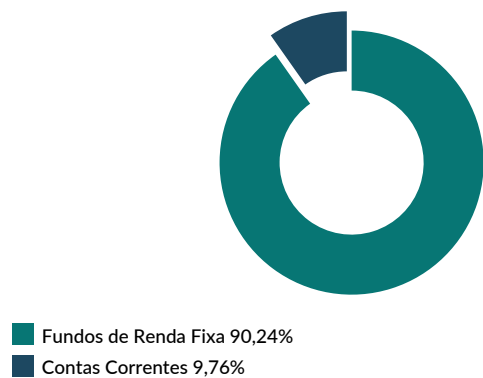
Financeiro

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA		90,24	5.662.554,83	5.609.642,50
BB CIC Corporate Bancos	7, V	78,59	4.931.596,72 	4.847.330,76
BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	0,00	- 	41.919,60
Caixa CIC Brasil Disponibilidades	7, I	11,65	730.958,11 	720.392,14
CONTAS CORRENTES		9,76	612.742,98	605.212,64
Banco do Brasil		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		9,76	612.742,98	605.212,64
Itaú Unibanco		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	6.275.297,81	6.214.855,14

 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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

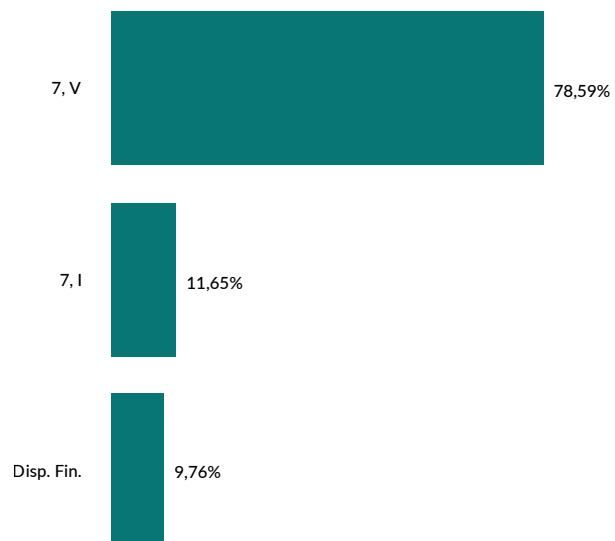
POR SEGMENTO



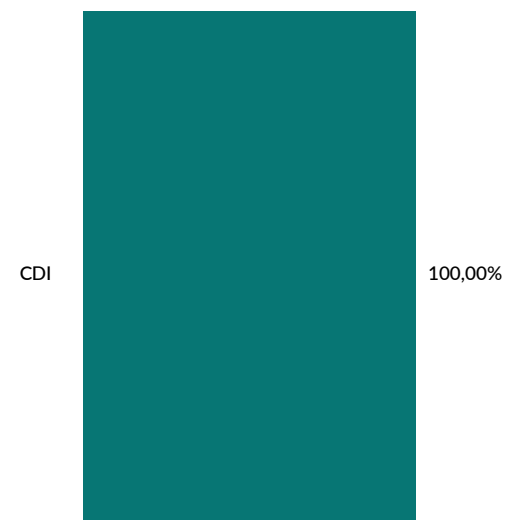
POR LIQUIDEZ



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



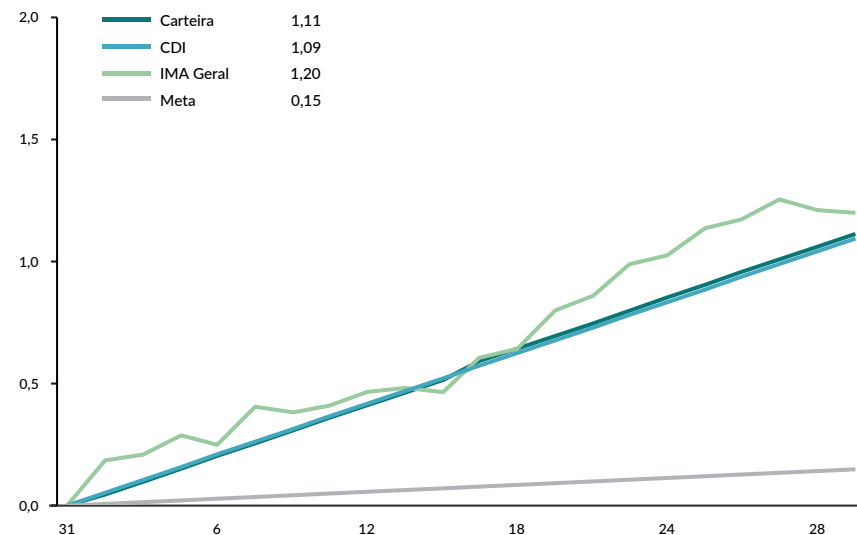
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
FUNDOS DE RENDA FIXA	256.444,30	67.385,71	61.636,52					385.466,53
BB CIC Corporate Bancos	115.120,88	58.608,12	54.312,71					228.041,71
BB CIC Perfil Previdenciário	89.225,28	774,13	107,57					90.106,98
BB CIC Tesouro Selic	702,24	-	-					702,24
Caixa CIC Brasil Disponibilidades	51.395,90	8.003,46	7.216,24					66.615,60
TOTAL	256.444,30	67.385,71	61.636,52					385.466,53

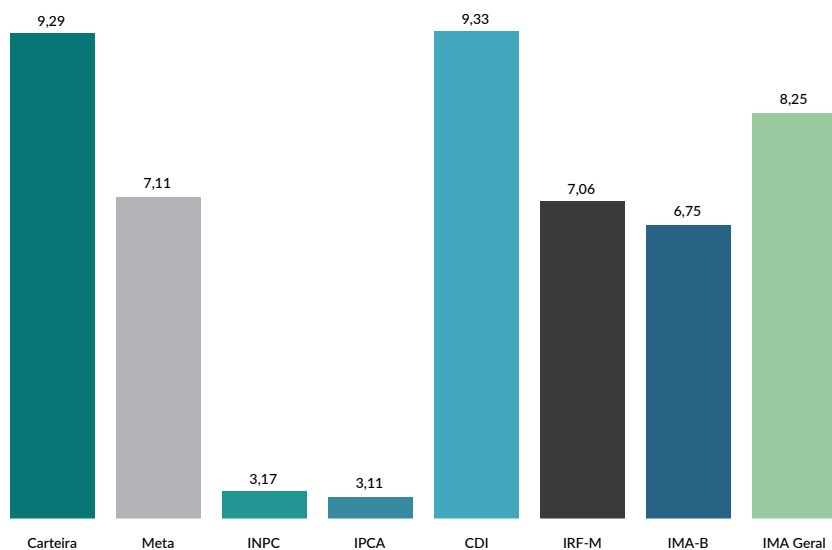
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,79% A.A.)

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	1,11	0,61	1,12	0,51	182	99	219
Julho	1,22	0,46	1,22	1,07	266	101	114
Agosto	1,11	0,15	1,09	1,20	749	102	93
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	9,29	7,11	9,33	8,25	131	100	113

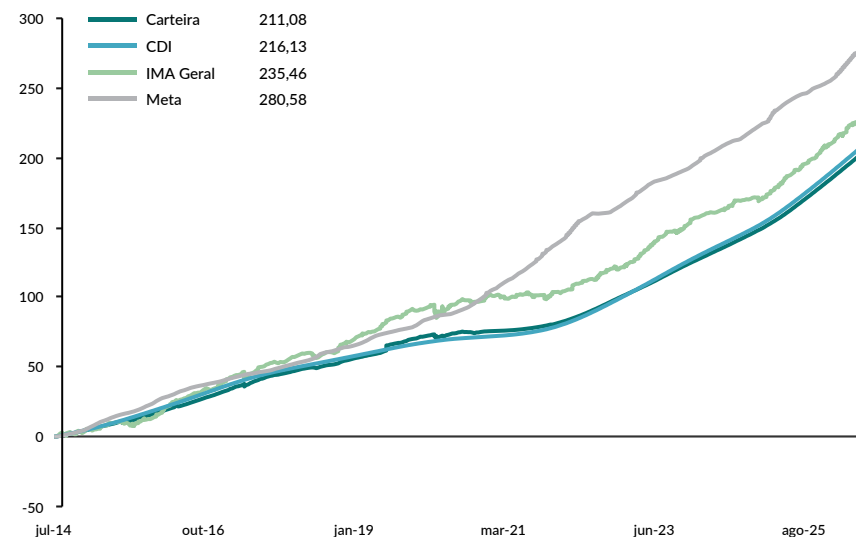
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO DE 2017



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/08/2026	28.292,44	Aplicação	BB CIC Corporate Bancos
13/08/2026	1.253,92	Aplicação	BB CIC Corporate Bancos
24/08/2026	2.154,86	Aplicação	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
26/08/2026	1.035,66	Aplicação	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
28/08/2026	153.045,24	Aplicação	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
28/08/2026	1.076.569,01	Aplicação	BB CIC Corporate Bancos

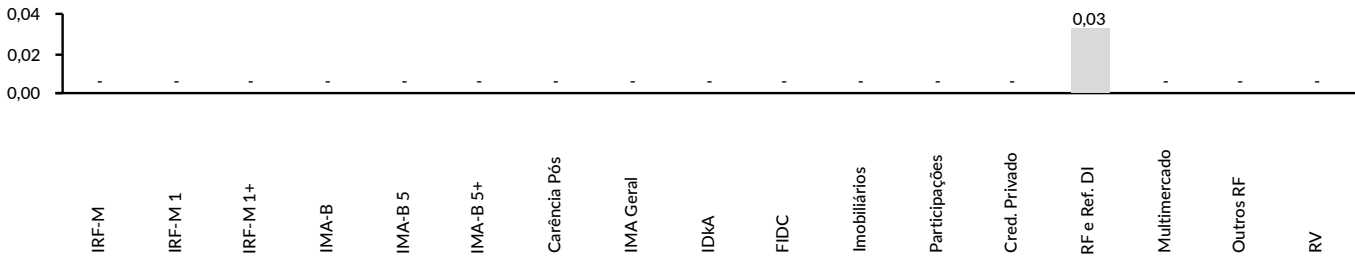
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/08/2026	2.459,80	Resgate	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
07/08/2026	42.027,17	Resgate Total	BB CIC Perfil Previdenciário
13/08/2026	1.430,54	Resgate	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
14/08/2026	7.132,00	Resgate	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
20/08/2026	2.300,00	Resgate	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
27/08/2026	139.563,69	Resgate	Caixa CIC Brasil Disponibilidades
27/08/2026	1.076.162,12	Resgate	BB CIC Corporate Bancos

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.262.351,13
Resgates	1.271.075,32
Saldo	8.724,19

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.	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		71,42	162.281.386,88	161.552.345,41
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	7, III	0,40	905.508,72	900.138,48
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	7, III	1,45	3.302.506,15	3.288.506,80
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	7, III	0,65	1.479.212,65	1.473.949,73
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	7, III	1,38	3.138.828,30	3.126.211,89
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	7, III	0,80	1.814.457,96	1.806.598,22
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	7, III	1,22	2.778.072,33	2.765.027,50
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	7, III	0,92	2.080.010,84	2.069.383,74
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	7, III	0,91	2.069.280,90	2.058.411,50
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	7, III	1,09	2.486.582,04	2.476.604,16
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	7, III	0,78	1.773.496,87	1.767.086,77
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	7, III	0,73	1.652.535,87	1.645.878,41
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	7, III	0,93	2.116.780,80	2.106.496,40
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	7, III	0,80	1.813.245,39	1.806.476,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	7, III	0,73	1.663.172,42	1.656.141,94
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	7, III	1,10	2.489.769,71	2.479.655,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.3800)	7, III	1,07	2.437.936,44	2.425.848,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	7, III	0,02	49.862,28	49.679,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	7, III	1,07	2.432.403,97	2.422.836,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	7, III	1,14	2.579.337,80	2.568.719,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	7, III	0,68	1.551.148,00	1.545.320,13
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	7, III	1,39	3.167.062,80	3.151.482,09
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	7, III	0,87	1.966.050,07	1.956.713,20
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	7, III	0,80	1.815.193,85	1.808.368,11
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	7, III	1,03	2.344.573,16	2.334.522,55
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	7, III	1,72	3.914.088,71	3.898.714,14
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	7, III	1,07	2.433.051,02	2.423.491,43
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	7, III	0,78	1.779.134,17	1.770.495,79
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	7, III	1,42	3.222.677,64	3.207.468,81
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2026 Tx 7.2300)	7, III	0,98	2.235.150,17	2.224.325,89
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	7, III	0,63	1.437.960,89	1.431.632,88
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	7, III	1,27	2.875.166,43	2.864.362,02
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	7, III	1,13	2.578.764,46	2.568.124,16
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	7, III	0,80	1.819.772,96	1.810.718,19
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	7, III	1,25	2.850.694,33	2.839.693,98
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	7, III	0,85	1.924.999,23	1.915.984,91

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		71,42	162.281.386,88	161.552.345,41
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	7, III	0,00	- ▼	1.069.169,23
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	7, III	0,00	- ▼	1.519.151,71
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	7, III	1,46	3.316.749,46 ▼	3.401.152,12
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	7, III	0,65	1.479.185,55 ▼	1.517.134,99
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	7, III	0,43	969.974,61 ▼	994.181,99
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	7, III	0,78	1.762.650,15 ▼	1.807.455,64
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/08/2026 Tx 8.1500)	7, III	1,10	2.503.450,99 ▲	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	7, III	0,79	1.800.295,07 ▼	1.846.501,56
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	7, III	0,60	1.358.309,21 ▼	1.392.854,60
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	7, III	1,19	2.698.660,02 ▼	2.769.264,31
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	7, III	0,99	2.243.036,53 ▼	2.302.606,68
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	7, III	0,81	1.836.731,73 ▼	1.884.874,89
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	7, III	1,06	2.412.798,06 ▼	2.475.061,48
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	7, III	0,61	1.377.214,42 ▼	1.412.363,36
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.4520)	7, III	4,59	10.421.925,31 ▼	10.717.265,60
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	7, III	1,04	2.360.360,90 ▼	2.420.896,75
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	7, III	0,98	2.221.639,81 ▼	2.277.382,49
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	7, III	0,45	1.023.447,15 ▼	1.048.933,23
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	7, III	1,10	2.503.727,04 ▼	2.568.792,13
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	7, III	0,67	1.526.058,17 ▼	1.564.289,49
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	7, III	0,68	1.545.498,40 ▼	1.584.216,74
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	7, III	1,35	3.069.195,67 ▼	3.155.489,23
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	7, III	0,42	953.674,96 ▼	980.937,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	7, III	0,78	1.764.741,52 ▼	1.808.734,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	7, III	1,06	2.412.490,03 ▼	2.475.478,66
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	7, III	0,89	2.021.598,21 ▼	2.081.945,15
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	7, III	0,72	1.646.421,70 ▼	1.689.019,22
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	7, III	1,44	3.265.968,89 ▼	3.351.862,62
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	7, III	1,22	2.765.406,92 ▼	2.836.276,33
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	7, III	0,51	1.159.667,35 ▼	1.189.569,45
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	7, III	1,04	2.359.877,34 ▼	2.420.219,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	7, III	0,89	2.024.806,07 ▼	2.082.930,60
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2026 Tx 7.5310)	7, III	1,15	2.603.863,87 ▲	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	7, III	1,10	2.500.812,16 ▼	2.566.538,17
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	7, III	0,95	2.148.703,65 ▼	2.205.457,45

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA				
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	7, III	0,68	1.552.033,95 ▼	1.590.794,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	7, III	1,13	2.563.803,00 ▼	2.630.231,50
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	7, III	1,25	2.850.521,48 ▼	2.922.698,01
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	7, III	0,79	1.786.215,81 ▼	1.839.626,61
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.2120)	7, III	0,22	491.382,39 ▼	505.916,19
FUNDOS DE RENDA FIXA				
BB CIC Corporate Bancos	7, V	2,17	4.931.596,72 ▲	4.847.330,76
BB CIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30 IS Créd. Priv.	7, VII	0,28	646.378,54	639.508,82
BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	0,76	1.721.824,17 ▼	1.744.867,93
BB CIC Tesouro Selic	7, I	0,00	4.688,00	4.637,92
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I	0,07	161.413,88	159.170,42
Bradesco CIC Performance Inst. Crédito Privado	7, VII	0,29	650.235,94	643.144,05
Bradesco Premium Referenciado	7, V	1,04	2.370.872,92	2.344.819,79
Caixa Brasil Referenciado	7, V	7,58	17.219.189,11	17.026.927,92
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I	0,81	1.841.956,79 ▼	1.878.026,09
Caixa CIC Brasil Disponibilidades	7, I	0,32	730.958,11 ▲	720.392,14
Caixa CIC Top Private	7, V	7,97	18.110.074,12 ▲	15.334.281,89
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	7, VII	0,29	649.819,31	642.717,64
Itaú Institucional Referenciado	7, V	2,14	4.853.097,39	4.800.489,09
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	7, VII	0,31	715.148,50	707.522,30
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	7, I	0,28	630.495,18	623.687,64
Santander CIC Institucional Premium	7, V	0,55	1.260.959,82	1.247.239,94
ATIVOS DE RENDA FIXA				
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	7, VI	0,34	768.732,30	763.910,01
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	7, VI	0,73	1.665.256,98	1.655.273,13
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	7, VI	0,44	1.008.506,53	1.002.481,75
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	7, VI	0,73	1.657.074,08	1.646.886,53
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	7, VI	0,45	1.011.986,68	1.005.757,22
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL				
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	8, I	0,35	787.180,81	788.190,70
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	0,41	920.756,08	874.952,79

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
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	0,80	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

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
CONTAS CORRENTES		0,27	612.742,98	605.212,64
Ágora		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
Bradesco		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,27	612.742,98	605.212,64
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Safra		0,00	-	-
Santander		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	227.212.331,82	223.259.774,52

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

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

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO



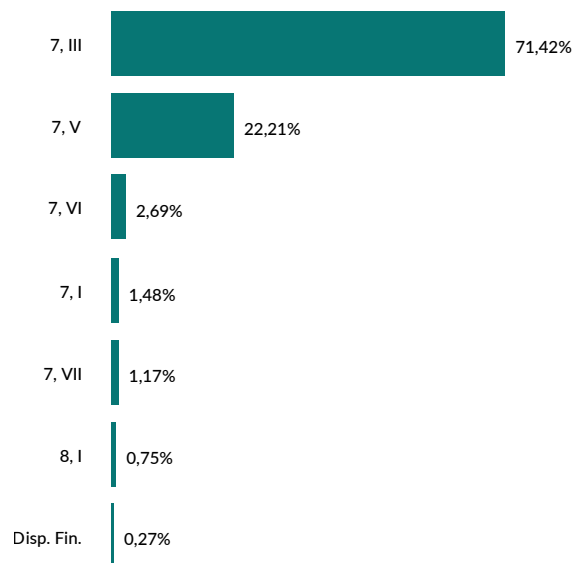
Títulos Públicos na Curva 71,42%	Fundos de Renda Variável 0,75%
Fundos de Renda Fixa 24,87%	Contas Correntes 0,27%
Ativos de Renda Fixa 2,69%	

POR LIQUIDEZ

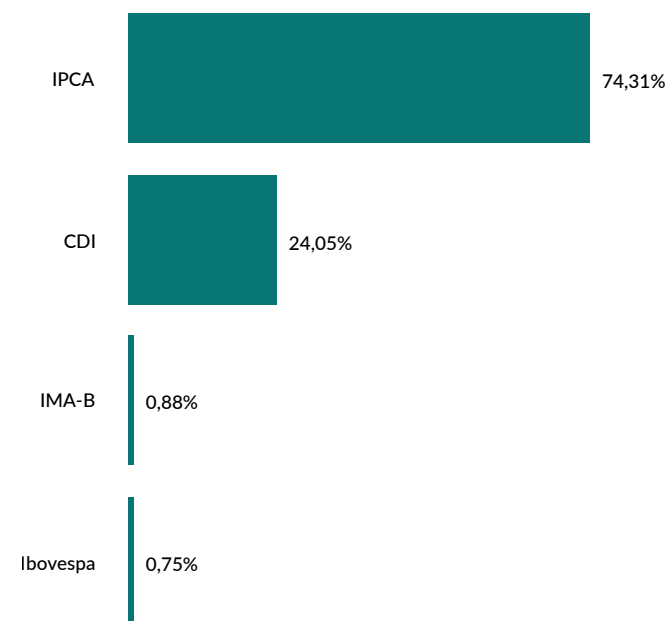


Superior a 180 dias 74,99%	Até 90 dias 0,69%
Até 30 dias 24,32%	

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.343.178,93	944.320,26	703.194,31					10.990.693,50
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	65.891,45	6.933,92	5.370,24					78.195,61
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	210.202,03	19.350,52	13.999,35					243.551,90
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	88.662,80	7.601,37	5.262,92					101.527,09
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	196.088,95	17.619,20	12.616,41					226.324,56
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	116.436,46	10.798,30	7.859,74					135.094,50
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	183.826,34	17.697,49	13.044,83					214.568,66
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	142.346,23	14.178,93	10.627,10					167.152,26
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	143.455,56	14.215,44	10.869,40					168.540,40
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	155.215,26	14.003,23	9.977,88					179.196,37
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	106.790,62	9.220,33	6.410,10					122.421,05
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	103.501,09	9.118,67	6.657,46					119.277,22
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	141.999,64	13.855,82	10.284,40					166.139,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	110.350,72	9.658,88	6.768,47					126.778,07
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	107.227,79	8.354,69	7.030,48					122.612,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	156.107,97	14.150,35	10.113,88					180.372,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.3800)	10.383,73	16.223,56	12.087,59					38.694,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	3.015,88	262,00	182,81					3.460,69
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	151.079,15	13.175,68	9.567,41					173.822,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	162.513,72	14.813,39	10.618,00					187.945,11
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	95.617,50	7.297,87	5.827,87					108.743,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	213.808,30	20.945,43	15.580,71					250.334,44
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	130.852,70	12.640,55	9.336,87					152.830,12
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	110.735,48	9.725,38	6.825,74					127.286,60
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	149.993,72	13.895,39	10.050,61					173.939,72
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	245.056,58	19.127,96	15.374,57					279.559,11
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	150.741,35	13.478,00	9.559,59					173.778,94
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	119.528,54	11.639,30	8.638,38					139.806,22
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	214.046,15	20.610,52	15.208,83					249.865,50
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2026 Tx 7.2300)	32.824,29	14.592,36	10.824,28					58.240,93
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	93.107,17	8.524,01	6.328,01					107.959,19
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	177.641,23	13.100,01	10.804,41					201.545,65
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	164.946,77	12.524,97	10.640,30					188.112,04
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	123.937,69	11.715,80	9.054,77					144.708,26
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	177.743,72	13.327,29	11.000,35					202.071,36
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	128.157,95	11.537,07	9.014,32					148.709,34

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.343.178,93	944.320,26	703.194,31					10.990.693,50
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	84.272,90	9.790,18	5.080,69					99.143,77
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	90.413,82	7.943,15	4.330,00					102.686,97
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	211.937,83	19.628,62	14.024,64					245.591,09
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	89.834,27	7.671,72	5.375,38					102.881,37
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	69.690,29	7.241,08	5.517,09					82.448,46
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	106.728,72	9.208,91	6.371,08					122.308,71
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/08/2026 Tx 8.1500)	-	-	3.215,91					3.215,91
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	119.338,44	11.110,27	8.335,13					138.783,84
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	84.665,98	7.080,32	5.274,19					97.020,49
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	181.060,71	17.597,32	12.960,75					211.618,78
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	122.353,61	15.866,98	11.796,64					150.017,23
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	123.711,59	12.179,62	8.922,22					144.813,43
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	152.767,64	14.041,72	9.944,64					176.754,00
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	86.270,37	7.829,84	5.511,93					99.612,14
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.4520)	46.153,74	72.326,34	53.501,69					171.981,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	148.555,71	13.560,70	9.569,05					171.685,46
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	137.246,72	11.761,33	8.473,40					157.481,45
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	62.559,03	5.513,75	3.817,76					71.890,54
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	159.594,50	14.780,93	10.507,99					184.883,42
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	93.990,86	8.192,06	5.794,55					107.977,47
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	95.188,20	8.296,41	5.868,37					109.352,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	211.877,61	19.404,10	15.498,75					246.780,46
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	66.286,08	6.717,83	4.985,83					77.989,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	108.852,75	9.702,83	6.762,67					125.318,25
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	153.432,77	14.169,67	10.060,67					177.663,11
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	141.441,17	12.764,95	10.459,00					164.665,12
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	104.490,12	9.146,42	6.756,32					120.392,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	209.295,02	18.785,60	13.795,43					241.876,05
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	175.430,01	14.125,57	11.153,37					200.708,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	73.291,56	6.552,47	4.729,72					84.573,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	148.041,90	13.458,79	9.482,02					170.982,71
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	136.888,15	13.481,61	9.877,22					160.246,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2026 Tx 7.5310)	-	-	2.872,80					2.872,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	161.244,92	13.311,35	10.548,12					185.104,39
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	137.952,86	12.565,12	9.144,80					159.662,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	96.038,53	8.362,15	5.966,87					110.367,55

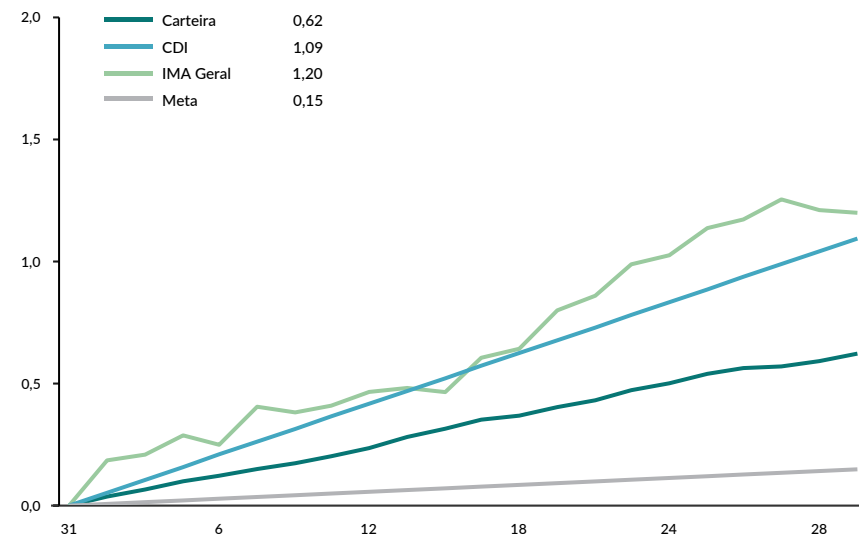
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.343.178,93	944.320,26	703.194,31					10.990.693,50
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	162.235,92	14.899,35	10.546,68					187.681,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	179.774,53	13.918,21	11.248,30					204.941,04
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	124.300,51	12.107,51	9.262,98					145.671,00
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.2120)	2.135,06	3.311,80	2.431,58					7.878,44
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.333.260,91	621.884,59	598.965,68					4.554.111,18
BB CIC Corporate Bancos	115.120,88	58.608,12	54.312,71					228.041,71
BB CIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30 IS Créd. Priv.	39.213,73	8.214,28	6.869,72					54.297,73
BB CIC Perfil Previdenciário	198.084,64	21.645,32	18.983,41					238.713,37
BB CIC Tesouro Selic	773,50	54,63	50,08					878,21
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	11.133,87	1.857,83	2.243,46					15.235,16
Bradesco CIC Performance Inst. Crédito Privado	41.269,36	8.176,63	7.091,89					56.537,88
Bradesco Premium Referenciado	149.118,59	29.110,07	26.053,13					204.281,79
Caixa Brasil Matriz	423.527,41	-	-					423.527,41
Caixa Brasil Referenciado	1.436.458,07	205.287,05	192.261,19					1.834.006,31
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	79.844,01	27.428,28	20.775,49					128.047,78
Caixa CIC Brasil Disponibilidades	51.395,90	8.003,46	7.216,24					66.615,60
Caixa CIC Top Private	280.292,42	155.584,03	175.244,77					611.121,22
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	41.002,50	7.812,26	7.101,67					55.916,43
Itaú Institucional Referenciado	303.067,08	58.972,26	52.608,30					414.647,64
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	44.612,11	8.412,88	7.626,20					60.651,19
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	39.201,53	7.492,43	6.807,54					53.501,50
Santander CIC Institucional Premium	79.145,31	15.225,06	13.719,88					108.090,25
ATIVOS DE RENDA FIXA	390.195,30	45.353,54	37.247,93					472.796,77
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	48.660,38	6.126,25	4.822,29					59.608,92
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	108.100,17	12.078,17	9.983,85					130.162,19
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	63.905,50	7.095,05	6.024,78					77.025,33
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	105.225,82	12.445,22	10.187,55					127.858,59
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	64.303,43	7.608,85	6.229,46					78.141,74
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(48.961,78)	89.572,97	44.793,40					85.404,59
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	(51.396,36)	3.085,75	(1.009,89)					(49.320,50)
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	2.434,58	86.487,22	45.803,29					134.725,09
TOTAL	13.017.673,36	1.701.131,36	1.384.201,32					16.103.006,04

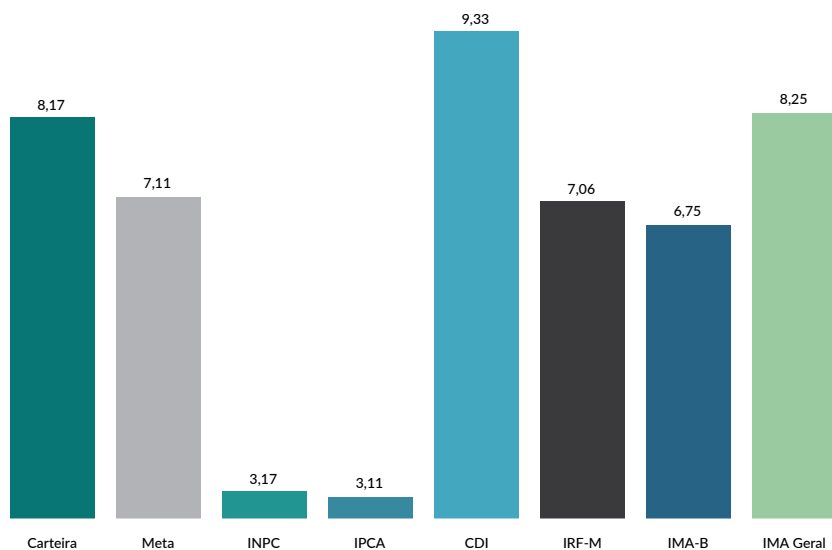
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,79% A.A.)

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
Mai	1,02	1,12	1,07	0,81	91	95	126
Junho	1,02	0,61	1,12	0,51	168	91	201
Julho	0,78	0,46	1,22	1,07	169	64	73
Agosto	0,62	0,15	1,09	1,20	419	57	52
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,17	7,11	9,33	8,25	115	88	99

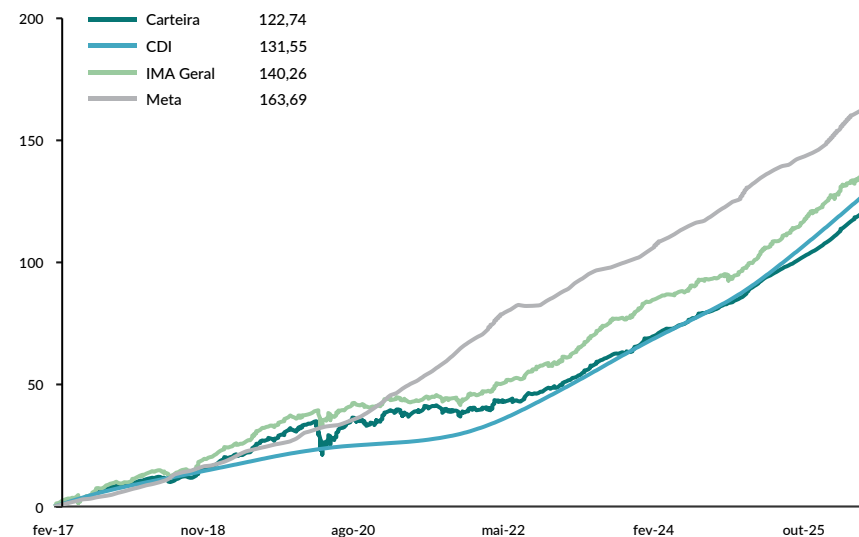
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,60	401%	9,26	130%	-	-	0,18	-	0,30	-	-31,62	-	0,01	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	IPCA	0,43	286%	7,80	110%	11,09	112%	0,18	0,39	0,30	0,65	-42,78	-7,93	0,02	2,86
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	IPCA	0,36	240%	7,22	101%	10,19	103%	0,18	0,39	0,30	0,64	-47,28	-10,03	0,02	2,83
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	IPCA	0,40	271%	7,61	107%	10,80	109%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,22	-8,61	0,02	2,85
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	IPCA	0,44	293%	7,88	111%	11,22	114%	0,18	0,39	0,30	0,65	-42,17	-7,65	0,02	2,88
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	IPCA	0,47	317%	8,19	115%	11,71	119%	0,18	0,39	0,30	0,65	-39,79	-6,52	0,02	3,00
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	IPCA	0,51	345%	8,55	120%	-	-	0,18	-	0,30	-	-37,08	-	0,01	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	IPCA	0,53	355%	8,67	122%	-	-	0,18	-	0,30	-	-36,08	-	0,01	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	IPCA	0,40	271%	7,61	107%	10,79	109%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,23	-8,63	0,02	2,87
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	IPCA	0,36	244%	7,27	102%	10,26	104%	0,18	0,39	0,30	0,64	-46,88	-9,86	0,02	2,77
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	IPCA	0,40	272%	7,62	107%	10,81	110%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,18	-8,59	0,02	2,87
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	IPCA	0,49	328%	8,33	117%	-	-	0,18	-	0,30	-	-38,70	-	0,01	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	IPCA	0,37	252%	7,37	104%	10,42	106%	0,18	0,39	0,30	0,64	-46,09	-9,50	0,02	2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	IPCA	0,42	286%	7,79	110%	11,08	112%	0,18	0,39	0,30	0,65	-42,82	-7,97	0,02	2,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	IPCA	0,41	274%	7,65	108%	10,86	110%	0,18	0,39	0,30	0,65	-43,96	-8,48	0,02	2,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.3800)	IPCA	0,50	335%	1,61	23%	-	-	0,18	-	0,30	-	-37,99	-	0,01	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	IPCA	0,37	247%	7,31	103%	10,33	105%	0,18	0,39	0,30	0,64	-46,57	-9,70	0,02	2,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	IPCA	0,39	266%	7,54	106%	10,69	108%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,79	-8,88	0,02	2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	IPCA	0,41	278%	7,69	108%	10,93	111%	0,18	0,39	0,30	0,65	-43,60	-8,31	0,02	2,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	IPCA	0,38	254%	7,39	104%	10,45	106%	0,18	0,39	0,30	0,64	-45,96	-9,42	0,02	2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	IPCA	0,49	333%	8,38	118%	12,01	122%	0,18	0,39	0,30	0,65	-38,30	-5,83	0,01	3,25
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	IPCA	0,48	321%	8,24	116%	11,78	119%	0,18	0,39	0,30	0,65	-39,42	-6,36	0,01	3,18
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	IPCA	0,38	254%	7,39	104%	10,46	106%	0,18	0,39	0,30	0,64	-45,95	-9,41	0,02	2,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	IPCA	0,43	290%	7,84	110%	11,16	113%	0,18	0,39	0,30	0,65	-42,43	-7,79	0,02	3,02
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	IPCA	0,39	265%	7,53	106%	10,68	108%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,84	-8,89	0,02	2,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	IPCA	0,39	265%	7,53	106%	10,68	108%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,79	-8,89	0,02	2,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	IPCA	0,49	328%	8,33	117%	11,92	121%	0,18	0,39	0,30	0,65	-38,73	-6,03	0,01	3,30
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	IPCA	0,47	319%	8,21	115%	11,74	119%	0,18	0,39	0,30	0,65	-39,59	-6,45	0,02	3,23
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2026 Tx 7.2300)	IPCA	0,49	327%	2,68	38%	-	-	0,18	-	0,30	-	-38,79	-	0,01	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	IPCA	0,44	297%	7,94	112%	11,31	115%	0,18	0,39	0,30	0,65	-41,67	-7,43	0,02	3,08
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	IPCA	0,38	254%	7,39	104%	10,45	106%	0,18	0,39	0,30	0,64	-45,96	-9,42	0,02	2,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	IPCA	0,41	279%	7,70	108%	10,94	111%	0,18	0,39	0,30	0,65	-43,55	-8,29	0,02	2,94
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	IPCA	0,50	336%	8,43	119%	12,09	123%	0,18	0,39	0,30	0,65	-37,93	-5,66	0,01	3,36
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	IPCA	0,39	261%	7,47	105%	10,59	107%	0,18	0,39	0,30	0,65	-45,26	-9,11	0,02	2,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	IPCA	0,47	316%	8,18	115%	11,69	119%	0,18	0,39	0,30	0,65	-39,85	-6,57	0,02	3,21

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 12/12/2025 Tx 10.355)	IPCA	0,43	291%	10,06	142%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	IPCA	0,26	175%	7,16	101%	10,37	105%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	IPCA	0,42	279%	7,71	108%	10,96	111%	0,18	0,39	0,30	0,65	-43,47	-8,25	2,86	2,86
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	IPCA	0,36	240%	7,21	101%	10,18	103%	0,18	0,39	0,30	0,64	-47,27	-10,05	2,82	2,82
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	IPCA	0,56	377%	8,94	126%	12,89	131%	0,18	0,39	0,30	0,65	-34,01	-3,83	2,95	2,96
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	IPCA	0,35	238%	7,20	101%	10,15	103%	0,18	0,39	0,30	0,64	-47,43	-10,11	2,80	2,80
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/08/2026 Tx 8.1500)	IPCA	0,13	87%	0,13	2%	-	-	0,19	-	0,31	-	-50,74	-	0,01	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	IPCA	0,46	306%	8,05	113%	11,48	116%	0,18	0,39	0,30	0,65	-40,85	-7,04	2,92	2,92
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	IPCA	0,38	256%	7,42	104%	10,50	106%	0,18	0,39	0,30	0,64	-45,66	-9,30	2,83	2,83
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	IPCA	0,47	317%	8,19	115%	11,71	119%	0,18	0,39	0,30	0,65	-39,76	-6,52	2,98	2,98
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	IPCA	0,52	348%	6,94	98%	-	-	0,18	-	0,30	-	-36,82	-	3,06	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	IPCA	0,48	321%	8,24	116%	11,78	119%	0,18	0,39	0,30	0,65	-39,40	-6,35	2,99	2,99
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	IPCA	0,40	272%	7,62	107%	10,82	110%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,15	-8,58	2,88	2,88
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	IPCA	0,39	264%	7,52	106%	10,66	108%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,93	-8,94	2,84	2,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.4520)	IPCA	0,50	339%	1,63	23%	-	-	0,18	-	0,30	-	-37,66	-	3,21	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	IPCA	0,40	268%	7,56	106%	10,73	109%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,59	-8,78	2,86	2,86
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	IPCA	0,37	252%	7,36	104%	10,42	106%	0,18	0,39	0,30	0,64	-46,11	-9,51	2,79	2,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	IPCA	0,37	246%	7,30	103%	10,31	104%	0,18	0,39	0,30	0,64	-46,69	-9,75	2,76	2,76
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	IPCA	0,41	277%	7,68	108%	10,92	111%	0,18	0,39	0,30	0,65	-43,64	-8,35	2,91	2,91
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	IPCA	0,37	251%	7,35	103%	10,39	105%	0,18	0,39	0,30	0,64	-46,26	-9,55	2,78	2,78
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	IPCA	0,37	251%	7,35	103%	10,39	105%	0,18	0,39	0,30	0,64	-46,26	-9,55	2,78	2,78
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	IPCA	0,50	333%	8,39	118%	12,03	122%	0,18	0,39	0,30	0,65	-38,18	-5,79	3,18	3,18
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	IPCA	0,51	345%	8,54	120%	12,26	124%	0,18	0,39	0,30	0,65	-37,05	-5,26	3,24	3,24
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	IPCA	0,38	253%	7,38	104%	10,44	106%	0,18	0,39	0,30	0,64	-46,00	-9,45	2,77	2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	IPCA	0,41	275%	7,66	108%	10,88	110%	0,18	0,39	0,30	0,65	-43,85	-8,43	2,92	2,92
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	IPCA	0,51	341%	8,49	119%	12,18	124%	0,18	0,39	0,30	0,65	-37,47	-5,44	3,36	3,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	IPCA	0,40	271%	7,60	107%	10,79	109%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,26	-8,63	2,89	2,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	IPCA	0,41	279%	7,70	108%	10,95	111%	0,18	0,39	0,30	0,65	-43,53	-8,27	2,94	2,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	IPCA	0,40	266%	7,55	106%	10,70	108%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,68	-8,84	2,86	2,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	IPCA	0,40	269%	7,58	107%	10,76	109%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,43	-8,71	2,88	2,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	IPCA	0,39	265%	7,53	106%	10,68	108%	0,18	0,39	0,30	0,65	-44,78	-8,89	2,85	2,85
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	IPCA	0,48	322%	8,25	116%	11,80	120%	0,18	0,39	0,30	0,65	-39,31	-6,32	3,22	3,22
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2026 Tx 7.5310)	IPCA	0,11	74%	0,11	2%	-	-	0,18	-	0,30	-	-55,23	-	0,01	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	IPCA	0,41	278%	7,70	108%	10,94	111%	0,18	0,39	0,30	0,65	-43,52	-8,29	2,94	2,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	IPCA	0,42	281%	7,73	109%	10,99	111%	0,18	0,39	0,30	0,65	-43,31	-8,18	2,95	2,95

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	IPCA	0,38	254%	7,39	104%	10,46	106%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	IPCA	0,40	272%	7,68	108%	10,81	110%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	IPCA	0,39	261%	7,47	105%	10,59	107%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	IPCA	0,51	342%	8,50	120%	12,20	124%
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 16/06/2026 Tx 7.2120)	IPCA	0,49	326%	1,58	22%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB CIC Corporate Bancos	CDI	1,13	758%	9,46	133%	14,80	150%
BB CIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30 IS Créd. Priv.	CDI	1,07	723%	9,17	129%	14,42	146%
BB CIC Perfil Previdenciário	CDI	1,11	746%	9,45	133%	14,79	150%
BB CIC Tesouro Selic	CDI	1,08	726%	9,17	129%	14,37	146%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	1,41	948%	10,23	144%	14,48	147%
Bradesco CIC Performance Inst. Crédito Privado	CDI	1,10	742%	9,52	134%	14,85	151%
Bradesco Premium Referenciado	CDI	1,11	747%	9,43	133%	14,73	149%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,13	759%	9,42	132%	14,73	149%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	1,12	751%	7,18	101%	11,06	112%
Caixa CIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,02	686%	8,68	122%	13,55	137%
Caixa CIC Top Private	CDI	1,13	762%	9,46	133%	14,81	150%
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	CDI	1,10	743%	9,42	132%	14,76	150%
Itaú Institucional Referenciado	CDI	1,10	737%	9,34	131%	14,64	148%
Safrá CIC Extra Bancos Crédito Privado	CDI	1,08	725%	9,27	130%	14,56	148%
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	CDI	1,09	734%	9,27	130%	14,50	147%
Santander CIC Institucional Premium	CDI	1,10	740%	9,38	132%	14,68	149%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	IPCA+6,83	0,63	425%	8,41	118%	11,62	118%
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	IPCA+7,02	0,60	406%	8,48	119%	11,76	119%
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,60	404%	8,27	116%	11,38	115%
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	IPCA+6,78	0,62	416%	8,36	118%	11,52	117%
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	IPCA+6,79	0,62	417%	8,37	118%	11,53	117%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	Não possui	-0,13	-86%	-5,90	-83%	7,32	74%
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	Ibovespa	5,23	3521%	17,14	241%	27,12	275%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,62	419%	8,17	115%	11,99	122%
CDI		1,09	736%	9,33	131%	14,63	148%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,18	0,39	0,30	0,64	-45,95	-9,41	2,78	2,78
0,18	0,41	0,30	0,68	-44,21	-8,19	2,89	2,89
0,18	0,39	0,30	0,64	-45,33	-9,11	2,82	2,82
0,18	0,39	0,30	0,65	-37,39	-5,40	3,36	3,36
0,18	-	0,30	-	-38,89	-	3,31	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,10	0,04	0,17	0,07	3,58	3,20	0,00	0,00
0,32	0,30	0,53	0,49	1,22	-0,43	0,00	0,07
0,06	0,05	0,09	0,08	4,16	2,96	0,00	0,00
0,01	0,02	0,02	0,04	-17,37	-10,25	0,00	0,00
0,58	0,94	0,95	1,54	6,15	0,00	0,00	0,18
0,13	0,12	0,21	0,20	1,75	1,62	0,00	0,00
0,06	0,04	0,10	0,07	5,83	1,96	0,00	0,00
0,04	0,05	0,07	0,08	10,45	1,80	0,00	0,00
2,48	3,82	4,07	6,29	1,13	-0,79	2,99	4,10
0,02	0,02	0,03	0,03	-53,48	-51,15	0,00	0,00
0,04	0,05	0,07	0,08	11,69	3,16	0,00	0,00
0,01	0,03	0,02	0,05	9,67	3,47	0,00	0,00
0,03	0,05	0,06	0,08	1,98	-0,33	0,00	0,00
0,35	0,14	0,58	0,24	2,88	0,63	0,00	0,00
0,56	0,19	0,92	0,31	3,53	0,49	0,00	0,00
0,04	0,04	0,07	0,06	4,89	1,01	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
22,28	22,98	36,64	37,80	0,58	-0,09	8,56	25,59
17,38	19,27	28,58	31,69	4,02	0,78	5,66	17,80
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,14	0,32	0,23	0,53	-253,37	-45,90	-	0,04
0,01	0,02	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ibovespa		-0,33	-219%	10,11	142%	25,45	258%
IBrX-50		-0,12	-81%	11,30	159%	26,75	271%
IDKa IPCA 20A		2,76	1858%	1,69	24%	6,46	65%
IDKa IPCA 2A		1,31	880%	9,23	130%	13,33	135%
IGCT		0,01	4%	10,03	141%	24,95	253%
IMA-B		1,58	1061%	6,75	95%	11,00	111%
IMA-B 5		1,28	859%	9,18	129%	13,28	135%
IMA-B 5+		1,81	1221%	4,84	68%	9,20	93%
IMA Geral		1,20	807%	8,25	116%	13,19	134%
IPCA		-0,32	-215%	3,11	44%	4,22	43%
IRF-M		1,04	699%	7,06	99%	12,06	122%
IRF-M 1		1,17	789%	9,23	130%	14,48	147%
IRF-M 1+		1,00	673%	6,25	88%	11,18	113%
META DE RENTABILIDADE - INPC + 5,79% A.A.		0,15		7,11		9,87	

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

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
15,50	17,09	25,50	28,11	-1,02	0,61	6,55	16,27
15,46	16,87	25,43	27,74	-0,86	0,68	6,49	16,32
7,14	13,50	11,75	22,21	2,79	-0,48	1,06	10,12
1,31	1,87	2,15	3,08	1,94	-0,60	0,11	0,85
15,73	17,21	25,88	28,30	-0,75	0,59	6,47	16,66
2,87	4,68	4,73	7,69	2,01	-0,67	0,41	2,52
1,24	1,82	2,03	2,99	1,76	-0,65	0,07	0,78
4,27	7,12	7,02	11,72	2,02	-0,65	0,66	4,66
1,08	1,85	1,77	3,04	1,17	-0,67	0,05	0,73
-	-	-	-	-	-	-	-
2,74	3,78	4,50	6,21	-0,22	-0,58	0,48	1,80
0,20	0,37	0,33	0,61	4,67	-0,37	0,00	0,04
3,60	5,15	5,92	8,48	-0,29	-0,57	0,75	2,62

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 0,3205% 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 3,78% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,68% 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 0,5273%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,21%, e o IMA-B de 7,69%.

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 0,0420%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de -2,52% e -1,80%, 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 0,7693% 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 0,0208% e -0,0208% 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 45,8954% 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 1,2045% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

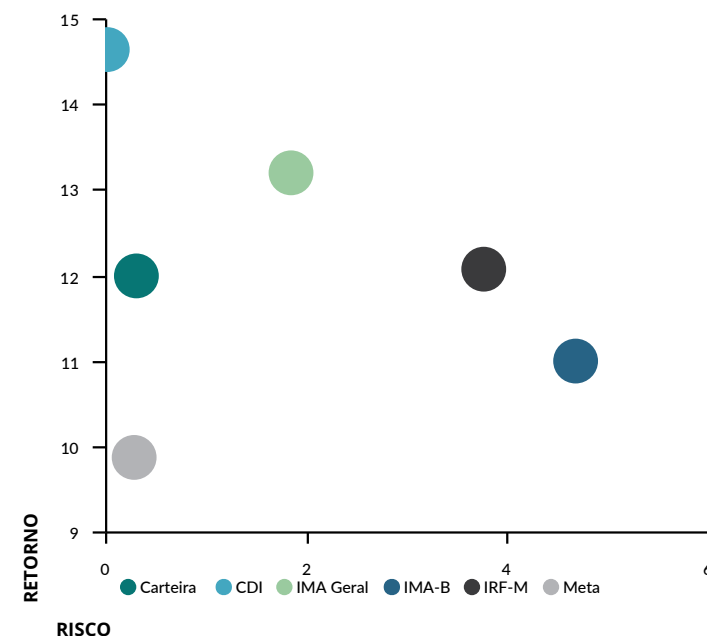
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,1395	0,3005	0,3205
VaR (95%)	0,2295	0,4944	0,5273
CVaR (95%)	0,7570	1,2096	1,3746
Draw-Down	-	0,0420	0,0420
Beta	0,2188	0,2713	0,7693
Tracking Error	0,0086	0,0174	0,0208
Sharpe	-253,3655	-80,9435	-45,8954
Treynor	-10,1733	-5,6484	-1,2045
Alfa de Jensen	-0,0221	-0,0153	-0,0096

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.

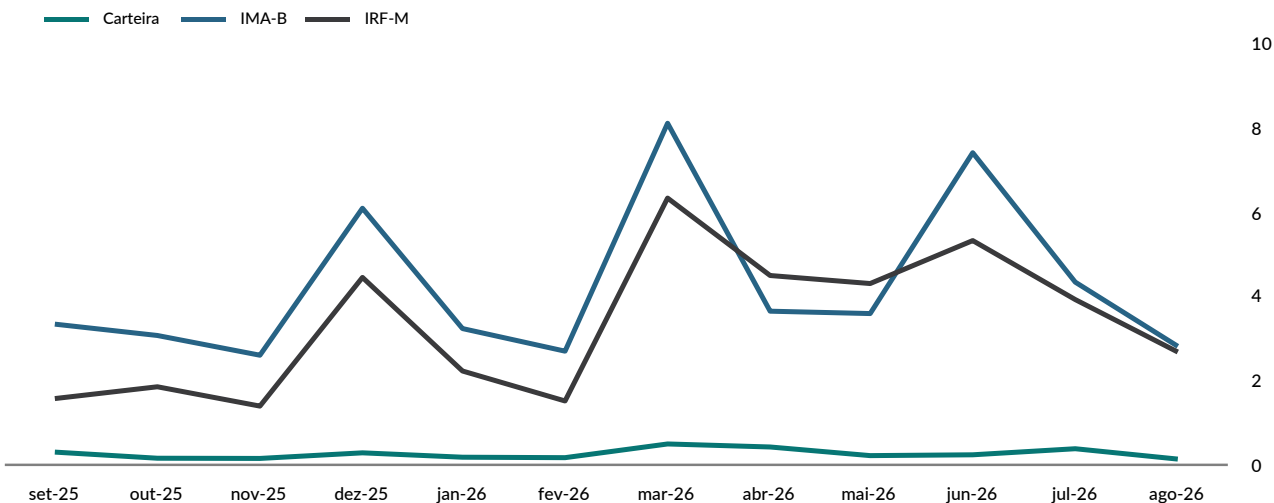
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 72,50% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$614.603,15 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$949.454,35, equivalente a uma rentabilidade de 0,42% 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	72,50%	614.603,15	0,27%
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	72,50%	614.603,15	0,27%
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	24,05%	435.130,13	0,19%
F. Crédito Privado	1,17%	18.012,33	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	22,87%	417.117,79	0,18%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	2,70%	29.802,89	0,01%
RENDA VARIÁVEL	0,75%	-130.081,82	-0,06%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,75%	-130.081,82	-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%	949.454,35	0,42%

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB GESTÃO	% PL GESTOR	
Caixa Econômica Federal	38.689.358,94	17,07	631.838.714.925,43	0,01	✓
BB DTVM	7.465.901,31	3,29	1.961.657.546.993,90	0,00	✓
Itaú Unibanco	5.502.916,70	2,43	1.342.114.653.780,19	0,00	✓
Bradesco	3.021.108,86	1,33	1.018.720.705.646,52	0,00	✓
Safra	1.345.643,68	0,59	201.065.309.450,17	0,00	✓
Santander	1.260.959,82	0,56	422.579.225.772,66	0,00	✓
Guepardo Investimentos	920.756,08	0,41	5.928.641.410,47	0,02	✓

PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS

ADMINISTRADOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
Caixa Econômica Federal	38.689.358,94	17,07	771.331.864.092,34
BB DTVM	7.465.901,31	3,29	1.956.677.868.538,00
Itaú Unibanco	5.502.916,70	2,43	1.200.669.802.871,82
Bradesco	3.021.108,86	1,33	865.822.935.816,01
Safra	1.345.643,68	0,59	196.203.215.415,12
Santander	1.260.959,82	0,56	492.080.157.135,35
Daycoval Banco	920.756,08	0,41	122.948.364.546,52

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 07/2026, 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	43.983.256.065,76	2,18	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	3.418.503.412,27	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	32.307.153.766,05	0,76	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC Tesouro Selic	04.857.834/0001-79	7, I	25.741.606.622,98	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	1.414.802.294,40	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	1.400.121.182,18	0,29	0,05	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado	03.399.411/0001-90	7, V	31.595.892.422,02	1,05	0,01	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, V	22.235.578.008,98	7,60	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I	1.064.447.287,12	0,81	0,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa CIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, I	1.848.708.243,31	0,32	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa CIC Top Private*	19.769.018/0001-80	7, V	50.160.133.604,01	7,99	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú High Grade CIC Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, VII	21.279.737.399,52	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	10.197.831.445,16	2,14	0,05	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safrá CIC Extra Bancos Crédito Privado	20.441.483/0001-77	7, VII	5.768.387.017,54	0,32	0,01	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	10.347.195/0001-02	7, I	1.915.592.619,04	0,28	0,03	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Santander CIC Institucional Premium	02.224.354/0001-45	7, V	4.590.547.423,08	0,56	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	718.104.751,53	0,35	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	931.017.437,57	0,41	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	224.891.651,95	99,25	100,00	100,00
7, I	3.369.511,96	1,49	100,00	100,00
7, II	0,00	0,00	100,00	100,00
7, III	162.281.386,88	71,62	100,00	100,00
7, IV	0,00	0,00	5,00	5,00
7, V	50.467.614,25	22,27	80,00	70,00
7, VI	6.111.556,57	2,70	20,00	20,00
7, VII	2.661.582,29	1,17	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	2.661.582,29	1,17	0,00	0,00
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	1.707.936,89	0,75	40,00	40,00
8, I	1.707.936,89	0,75	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	1.707.936,89	0,75	40,00	40,00
PATRIMÔNIO INVESTIDO	226.599.588,84			

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.

O mês de agosto foi marcado pela elevada volatilidade nos ativos brasileiros e por uma mudança gradual na percepção dos investidores em relação ao cenário doméstico. Após encerrar julho aos 177.999 pontos, o Ibovespa iniciou o mês em trajetória de queda, acumulando perdas expressivas nas duas primeiras semanas, em meio ao aumento da percepção de risco, à saída de investidores estrangeiros e às preocupações relacionadas ao cenário fiscal e eleitoral. O índice encerrou agosto aos 175.665 pontos, acumulando queda de aproximadamente 1,31% no mês.

O movimento do mercado acionário esteve diretamente relacionado à evolução das expectativas para a economia brasileira. No início do mês, a combinação entre juros ainda elevados, sinais de desaceleração da atividade e incertezas fiscais pressionou os ativos de risco. Ao longo de agosto, porém, a divulgação de indicadores de inflação mais benignos alterou parcialmente esse quadro. O IPCA-15 passou de uma alta de 0,06% em julho para uma deflação de 0,40% em agosto, enquanto a inflação acumulada em 12 meses recuou de 4,52% para 4,24%. O resultado levou a inflação para dentro do intervalo de tolerância da meta e reforçou a percepção de que o Banco Central poderia continuar avançando gradualmente no processo de flexibilização monetária.

A melhora da inflação, contudo, precisa ser analisada com cautela. Parte relevante da deflação de agosto esteve relacionada ao desconto extraordinário nas tarifas de energia elétrica proporcionado pelo Bônus de Itaipu, além da queda dos preços de transportes e de alimentação. Portanto, embora o resultado represente uma melhora importante da inflação corrente, uma parcela do choque baixista possui caráter temporário e não necessariamente representa uma mudança estrutural da inflação subjacente. O IGP-M também permaneceu em território deflacionário, embora em menor intensidade: após recuar 1,16% em julho, caiu somente 0,22% em agosto. Esse comportamento dos preços no atacado contribuiu para um ambiente mais favorável às expectativas inflacionárias, mas não elimina os riscos associados à inflação de serviços e à demanda doméstica.

Por sua vez, o mercado de trabalho permaneceu como um dos principais pontos de resistência da economia. A taxa de desemprego caiu para 5,3% no trimestre encerrado em julho, novo mínimo da série, mas a geração de empregos formais perdeu força. O Caged registrou criação de apenas 58,57 mil vagas em julho, contra 145,16 mil em junho. A combinação entre desemprego historicamente baixo e desaceleração na geração de empregos sugere que o mercado de trabalho continuava sustentando a renda e o consumo, mas começava a apresentar sinais de moderação. Para a política monetária, esse comportamento é particularmente relevante, a menor pressão da atividade favorece a redução dos juros, enquanto a elevada utilização do mercado de trabalho pode dificultar uma desinflação mais rápida.

A política monetária passou, portanto, por uma fase de transição durante o mês. A Selic havia sido reduzida de 14,25% para 14,00%, e as expectativas coletadas no Focus passaram a apontar para uma taxa de 13,75% ao final de 2026 e 12,00% para 2027. Ao mesmo tempo, as projeções para o IPCA de 2026 permaneceram próximas de 5,0%, enquanto as expectativas para 2027 ficaram pouco acima de 4,2%. Dessa forma, mesmo diante da melhora da inflação corrente, o mercado não passou a precificar uma flexibilização agressiva, a leitura predominante continuou sendo de cortes graduais em uma economia ainda sujeita a riscos inflacionários e fiscais.

Assim, agosto terminou com uma melhora parcial da percepção sobre o cenário brasileiro, mas sem eliminar os principais riscos. A inflação corrente apresentou uma evolução bastante favorável, a atividade começou a mostrar sinais de desaceleração e o mercado de trabalho, embora ainda robusto, exibiu moderação na criação de vagas. Esses fatores aumentaram o espaço para a continuidade do ciclo de cortes da Selic. Em contrapartida, a trajetória da dívida pública, as incertezas fiscais e eleitorais, a piora das transações correntes e a redução do investimento estrangeiro, na margem, mantiveram elevado o prêmio de risco dos ativos brasileiros. O resultado foi um mês de queda moderada do Ibovespa, forte volatilidade e manutenção de taxas reais elevadas, cenário que continuou favorecendo uma postura seletiva na alocação de recursos.

Nos Estados Unidos, o principal tema do mês foi a condução da política monetária do Federal Reserve. A ata da reunião de julho mostrou uma maior preocupação dos dirigentes com a inflação e revelou divergência entre os membros do Comitê, com três participantes defendendo uma alta de 0,25 ponto percentual. O Fed manteve a taxa básica entre 3,50% e 3,75%, mas o documento reduziu a convicção do mercado quanto a cortes rápidos dos juros. A preocupação aumentou diante da divulgação do núcleo do Índice de Preços ao Consumidor (PCE), que avançou 0,20% em julho e manteve alta de 3,3% em 12 meses, ainda significativamente acima da meta de 2%.

O produto interno bruto (PIB) americano do segundo trimestre cresceu 1,5% em termos anualizados, mantendo o ritmo apresentado na estimativa anterior, embora abaixo dos 2,1% registrados no primeiro trimestre. O resultado apontou para uma desaceleração moderada da economia, mas não para uma recessão. Em paralelo, a confiança do consumidor recuou para 89,4 pontos em agosto, enquanto as expectativas de inflação dos consumidores para os próximos 12 meses aumentaram. Paralelamente, a combinação entre atividade ainda resiliente e expectativas de inflação elevadas reforçou a dificuldade do Federal Reserve em equilibrar os objetivos de estabilidade de preços e sustentação da atividade.

A principal mudança na percepção do mercado ocorreu no final do mês, durante o simpósio de Jackson Hole. O discurso de Kevin Warsh foi interpretado como mais duro em relação à inflação, provocando reprecificação das expectativas para a política monetária americana. A perspectiva de juros elevados por mais tempo pressionou os Treasuries e o dólar, além de reduzir a atratividade relativa de ações, especialmente as empresas de crescimento e tecnologia. O episódio também teve reflexos sobre os mercados emergentes, uma vez que juros americanos mais altos tendem a fortalecer o dólar e aumentar o custo de oportunidade para investimentos em países como o Brasil. O impacto foi perceptível no pregão que encerrou agosto, quando os mercados perderam parte dos ganhos acumulados durante a semana.

Na Europa, o quadro inflacionário permaneceu menos confortável. A inflação anual do Reino Unido acelerou de 2,6% para 2,9% em julho, enquanto a inflação da Zona do Euro passou de 2,8% para 2,9%. A persistência da inflação acima das metas manteve a política monetária europeia sob atenção, especialmente diante dos efeitos dos preços de energia e das tensões geopolíticas. Ao mesmo tempo, a economia alemã apresentou crescimento de apenas 0,3% no segundo trimestre, abaixo dos 0,4% observados anteriormente, evidenciando a dificuldade da maior economia europeia em sustentar uma recuperação mais forte.

Na Ásia, os indicadores reforçaram a percepção de crescimento desigual. O PIB do Japão cresceu 0,3% no segundo trimestre, desacelerando em relação aos 0,5% anteriores. Na China, as vendas no varejo avançaram apenas 0,6% em julho, ante 1,0% no mês anterior, sinalizando perda de força da demanda interna. A atividade chinesa continuou sendo acompanhada com atenção, sobretudo porque a fraqueza do consumo aumenta a dependência de investimentos e exportações para sustentar o crescimento. O Banco Popular da China manteve sua taxa preferencial de empréstimos em 3,00%, indicando ausência de mudança relevante na orientação monetária durante o período.