

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2026



# LagesPrevi

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LAGES

## RELATÓRIO GERENCIAL - LAGESPREVI Previdenciário

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	4
Distribuição da Carteira	7
Retorno da Carteira por Ativo	8
Rentabilidade da Carteira (em %)	11
Movimentações	12

## RELATÓRIO GERENCIAL - LAGESPREVI Financeiro

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	15
Distribuição da Carteira	16
Retorno da Carteira por Ativo	17
Rentabilidade da Carteira (em %)	18
Movimentações	19

## RELATÓRIO GERENCIAL - LAGESPREVI Consolidado

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	21
Distribuição da Carteira	25
Retorno da Carteira por Ativo	26
Rentabilidade da Carteira (em %)	29
Rentabilidade e Risco dos Ativos	30
Análise do Risco da Carteira	34
Enquadramento	36
Comentários do Mês	39

### 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.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>72,36</b>	<b>140.019.682,26</b>	<b>138.811.177,25</b>					
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	7, III	0,45	870.596,81	862.523,02	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	7, III	1,66	3.206.129,45	3.181.029,30	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	7, III	0,75	1.441.657,13	1.431.209,67	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	7, III	1,58	3.051.226,95	3.027.914,08	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	7, III	0,91	1.761.009,18	1.747.083,82	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	7, III	1,39	2.693.558,82	2.671.421,05	D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	7, III	1,04	2.013.445,71	1.996.186,44	D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	7, III	1,03	2.001.929,54	1.984.522,42	D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	7, III	1,25	2.417.637,02	2.399.177,98	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	7, III	0,89	1.726.832,66	1.714.236,20	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	7, III	0,83	1.606.630,30	1.594.342,09	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	7, III	1,06	2.051.937,28	2.034.789,53	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	7, III	0,91	1.764.281,95	1.751.232,98	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	7, III	0,84	1.616.627,73	1.603.987,32	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	7, III	1,25	2.420.888,49	2.402.301,97	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	7, III	0,03	48.522,71	48.166,60	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	7, III	1,22	2.365.726,21	2.347.824,07	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	7, III	1,30	2.507.704,42	2.488.335,19	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	7, III	0,78	1.509.182,06	1.497.989,21	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	7, III	1,59	3.074.530,42	3.048.670,26	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	7, III	0,99	1.909.172,77	1.893.394,30	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	7, III	0,91	1.765.832,83	1.752.731,42	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	7, III	1,18	2.279.441,42	2.261.505,01	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	7, III	1,97	3.806.873,83	3.778.082,09	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	7, III	1,22	2.366.404,77	2.348.504,98	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	7, III	0,89	1.728.784,05	1.714.341,34	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	7, III	1,62	3.131.839,96	3.106.037,86	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	7, III	0,72	1.397.850,23	1.386.713,95	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	7, III	1,45	2.796.992,35	2.776.246,37	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	7, III	1,30	2.507.560,57	2.488.171,25	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	7, III	0,91	1.768.095,94	1.753.141,32	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	7, III	1,43	2.772.840,36	2.752.033,44	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	7, III	0,97	1.870.802,38	1.855.447,30	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	7, III	0,52	997.128,54	1.016.523,13	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	7, III	0,75	1.442.900,06	1.474.620,69	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>72,36</b>	<b>140.019.682,26</b>	<b>138.811.177,25</b>					
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	7, III	1,67	3.222.058,46 ▼	3.292.174,78	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	7, III	0,74	1.441.512,84 ▼	1.472.927,33	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	7, III	0,48	935.011,97 ▼	955.315,58	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	7, III	0,89	1.717.524,51 ▼	1.754.555,40	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	7, III	0,90	1.745.789,45 ▼	1.784.352,20	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	7, III	0,68	1.321.783,81 ▼	1.350.398,49	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	7, III	1,35	2.616.009,08 ▼	2.675.190,19	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	7, III	1,12	2.170.246,76 ▲	-	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	7, III	0,92	1.780.066,23 ▼	1.820.445,67	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	7, III	1,21	2.345.996,77 ▼	2.397.791,21	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	7, III	0,69	1.339.511,97 ▼	1.368.671,16	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	7, III	1,19	2.295.420,35 ▼	2.345.701,19	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	7, III	1,12	2.161.911,20 ▼	2.207.956,87	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	7, III	0,51	996.158,26 ▼	1.017.169,48	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	7, III	1,26	2.433.923,58 ▼	2.488.137,40	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	7, III	0,77	1.485.096,50 ▼	1.516.665,15	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	7, III	0,78	1.504.014,93 ▼	1.535.985,73	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	7, III	1,54	2.977.294,68 ▼	3.050.490,27	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	7, III	0,48	924.730,91 ▼	947.936,81	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	7, III	0,89	1.716.867,04 ▼	1.753.175,55	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	7, III	1,21	2.345.835,61 ▼	2.398.345,76	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	7, III	1,01	1.963.221,92 ▼	2.014.844,51	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	7, III	0,83	1.601.089,62 ▼	1.636.532,91	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	7, III	1,64	3.175.484,02 ▼	3.247.201,89	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	7, III	1,39	2.689.548,13 ▼	2.748.393,03	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	7, III	0,58	1.127.779,68 ▼	1.152.641,54	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	7, III	1,19	2.295.198,15 ▼	2.345.279,53	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	7, III	1,02	1.967.009,28 ▼	2.016.386,94	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	7, III	1,26	2.431.547,72 ▼	2.486.413,95	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	7, III	1,08	2.089.078,95 ▼	2.136.508,46	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	7, III	0,78	1.509.900,00 ▼	1.541.901,50	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	7, III	1,29	2.493.174,34 ▼	2.548.462,22	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	7, III	1,43	2.772.698,75 ▼	2.832.472,80	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	7, III	0,90	1.734.611,89 ▼	1.780.314,10	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>23,72</b>	<b>45.897.301,40</b>	<b>43.319.647,66</b>
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	7, VII	0,31	604.913,56	599.032,38
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, V	0,83	1.608.095,71	1.592.057,35
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I	0,08	154.209,07	152.284,27
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	7, VII	0,31	606.845,04	600.897,37
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, V	1,14	2.214.011,96	2.192.094,02
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	7, V	3,59	6.947.143,57	6.878.422,28
Caixa Brasil Referenciado	7, V	11,43	22.116.796,62 ▼	21.952.752,79
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I	0,94	1.815.643,54 ▼	1.848.629,29
Caixa CIC Top Private Referenciado	7, V	1,16	2.251.908,00 ▲	-
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	7, VII	0,31	606.979,92	600.895,28
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, V	2,34	4.534.523,22	4.490.318,01
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, VII	0,35	668.762,76	662.236,21
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	7, I	0,30	589.417,04	583.643,66
Santander FIC Premium Ref. Institucional	7, V	0,61	1.178.051,39	1.166.384,75
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>		<b>2,96</b>	<b>5.733.646,86</b>	<b>5.687.742,63</b>
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	7, VI	0,37	720.933,43	715.211,79
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	7, VI	0,81	1.561.081,74	1.548.439,65
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	7, VI	0,49	946.975,32	939.349,22
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	7, VI	0,80	1.555.032,20	1.542.672,12
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	7, VI	0,49	949.624,17	942.069,85
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>0,95</b>	<b>1.847.360,84</b>	<b>1.813.651,81</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	8, I	0,49	943.512,75	959.772,70
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	0,47	903.848,09	853.879,11
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>8,75</b>
Banco do Brasil		0,00	-	-
BGC Liquidez		0,00	-	-
Bradesco		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	8,75
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Safra		0,00	-	-
Santander		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>193.497.991,36</b>	<b>189.632.228,10</b>

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+30	D+31	Não há	0,03	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	0,20	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	0,01	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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

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

## POR SEGMENTO



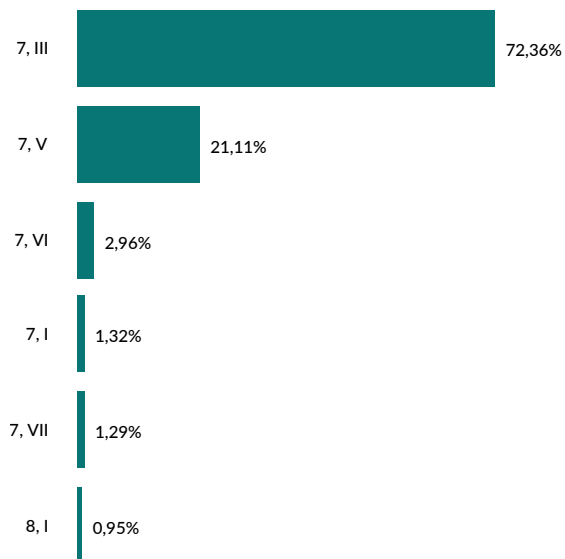
- Títulos Públicos na Curva 72,36%
- Fundos de Renda Fixa 23,72%
- Ativos de Renda Fixa 2,96%
- Fundos de Renda Variável 0,95%

## POR LIQUIDEZ

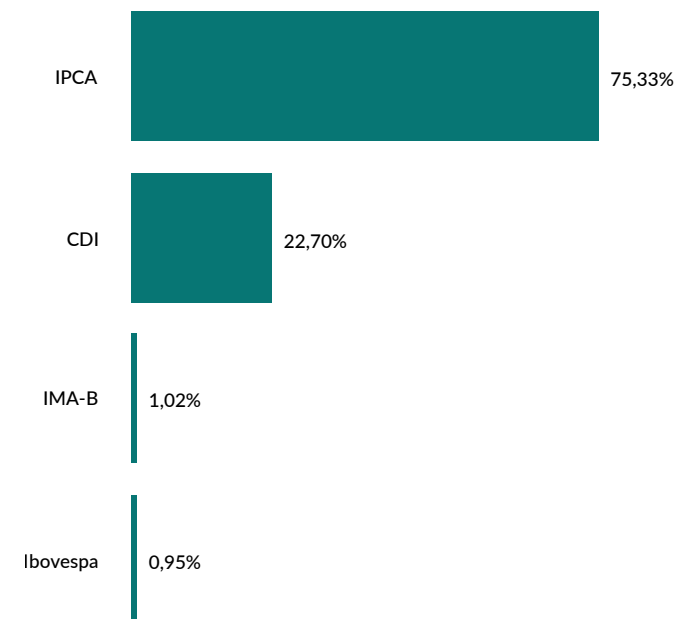


- Superior a 180 dias 75,08%
- Até 30 dias 22,88%
- Até 180 dias 1,26%
- Até 90 dias 0,78%

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>1.159.495,90</b>	<b>1.095.654,97</b>					<b>2.255.150,87</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	8.645,41	8.073,79					<b>16.719,20</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	26.526,26	25.100,15					<b>51.626,41</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	10.965,27	10.447,46					<b>21.412,73</b>
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	24.590,32	23.312,87					<b>47.903,19</b>
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	14.730,42	13.925,36					<b>28.655,78</b>
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	23.495,10	22.137,77					<b>45.632,87</b>
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	18.376,94	17.259,27					<b>35.636,21</b>
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	18.552,84	17.407,12					<b>35.959,96</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	19.470,09	18.459,04					<b>37.929,13</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	13.230,23	12.596,46					<b>25.826,69</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	12.961,35	12.288,21					<b>25.249,56</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	18.224,10	17.147,75					<b>35.371,85</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	13.722,87	13.048,97					<b>26.771,84</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	13.358,63	12.640,41					<b>25.999,04</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	19.608,67	18.586,52					<b>38.195,19</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	374,20	356,11					<b>730,31</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	18.867,26	17.902,14					<b>36.769,40</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	20.447,85	19.369,23					<b>39.817,08</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	11.773,87	11.192,85					<b>22.966,72</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	27.491,93	25.860,16					<b>53.352,09</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	16.753,30	15.778,47					<b>32.531,77</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	13.781,38	13.101,41					<b>26.882,79</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	18.966,60	17.936,41					<b>36.903,01</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	30.340,40	28.791,74					<b>59.132,14</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	18.857,82	17.899,79					<b>36.757,61</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	15.347,56	14.442,71					<b>29.790,27</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	27.384,90	25.802,10					<b>53.187,00</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	11.789,03	11.136,28					<b>22.925,31</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	21.819,42	20.745,98					<b>42.565,40</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	20.467,85	19.389,32					<b>39.857,17</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	15.907,33	14.954,62					<b>30.861,95</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	21.908,89	20.806,92					<b>42.715,81</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	16.292,68	15.355,08					<b>31.647,76</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	11.497,33	10.525,06					<b>22.022,39</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	11.394,45	10.710,87					<b>22.105,32</b>

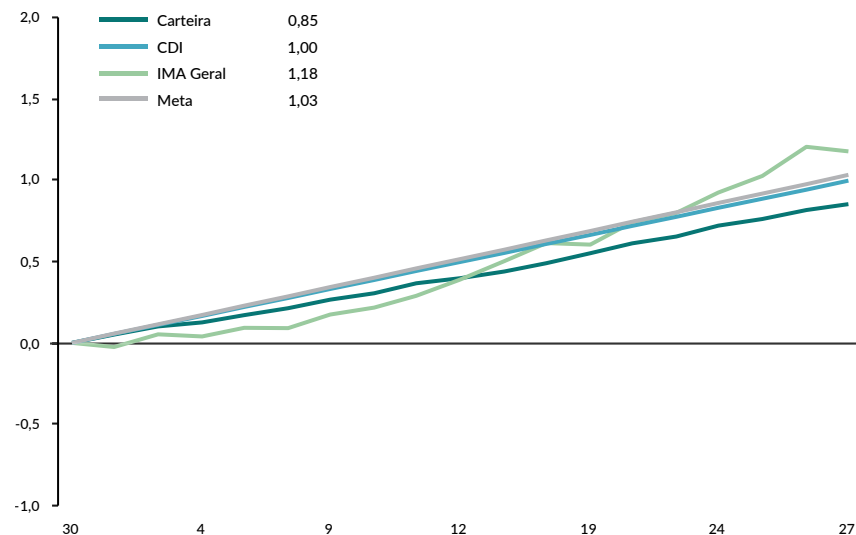
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>1.159.495,90</b>	<b>1.095.654,97</b>					<b>2.255.150,87</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	27.118,22	25.354,57					52.472,79
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	11.274,82	10.609,02					21.883,84
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	9.233,30	8.528,05					17.761,35
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	13.397,97	12.608,53					26.006,50
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	15.395,97	14.340,63					29.736,60
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	10.666,65	10.008,86					20.675,51
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	23.528,85	21.873,95					45.402,80
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	-	5.860,67					5.860,67
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	16.110,64	14.971,91					31.082,55
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	19.499,91	18.244,74					37.744,65
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	10.968,47	10.280,35					21.248,82
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	18.921,64	17.718,37					36.640,01
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	17.295,16	16.241,60					33.536,76
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	7.885,36	7.412,45					15.297,81
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	20.417,55	19.089,33					39.506,88
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	11.855,08	11.134,85					22.989,93
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	12.006,10	11.276,70					23.282,80
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	27.547,90	25.539,26					53.087,16
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	8.723,71	8.073,73					16.797,44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	13.764,91	12.922,91					26.687,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	19.614,37	18.345,02					37.959,39
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	18.426,28	17.056,61					35.482,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	13.278,79	12.428,15					25.706,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	26.725,02	24.977,00					51.702,02
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	22.113,21	20.714,17					42.827,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	9.324,51	8.729,75					18.054,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	18.833,21	17.645,83					36.479,04
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	17.866,87	16.581,57					34.448,44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	20.448,91	19.116,91					39.565,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	17.649,73	16.489,75					34.139,48
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	12.124,69	11.381,99					23.506,68
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	20.702,86	19.375,25					40.078,11
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	22.548,47	21.145,01					43.693,48
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	16.304,22	15.089,08					31.393,30

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>481.081,86</b>	<b>439.883,96</b>					<b>920.965,82</b>
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	6.951,57	5.881,18					12.832,75
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	18.839,57	16.038,36					34.877,93
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	1.593,52	1.924,80					3.518,32
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	7.199,31	5.947,67					13.146,98
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	25.502,89	21.917,94					47.420,83
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	81.571,34	68.721,29					150.292,63
Caixa Brasil Referenciado	231.258,50	220.418,82					451.677,32
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	21.400,44	23.489,30					44.889,74
Caixa CIC Top Private Referenciado	-	1.288,18					1.288,18
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	6.992,40	6.084,64					13.077,04
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	51.868,26	44.205,21					96.073,47
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7.738,90	6.526,55					14.265,45
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	6.649,98	5.773,38					12.423,36
Santander FIC Premium Ref. Institucional	13.515,18	11.666,64					25.181,82
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>48.982,83</b>	<b>45.904,23</b>					<b>94.887,06</b>
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	6.088,41	5.721,64					11.810,05
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	13.344,86	12.642,09					25.986,95
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	7.868,02	7.626,10					15.494,12
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	13.456,63	12.360,08					25.816,71
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	8.224,91	7.554,32					15.779,23
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>191.119,51</b>	<b>33.709,03</b>					<b>224.828,54</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	123.271,39	(16.259,95)					107.011,44
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	67.848,12	49.968,98					117.817,10
<b>TOTAL</b>	<b>1.880.680,10</b>	<b>1.615.152,19</b>					<b>3.495.832,29</b>

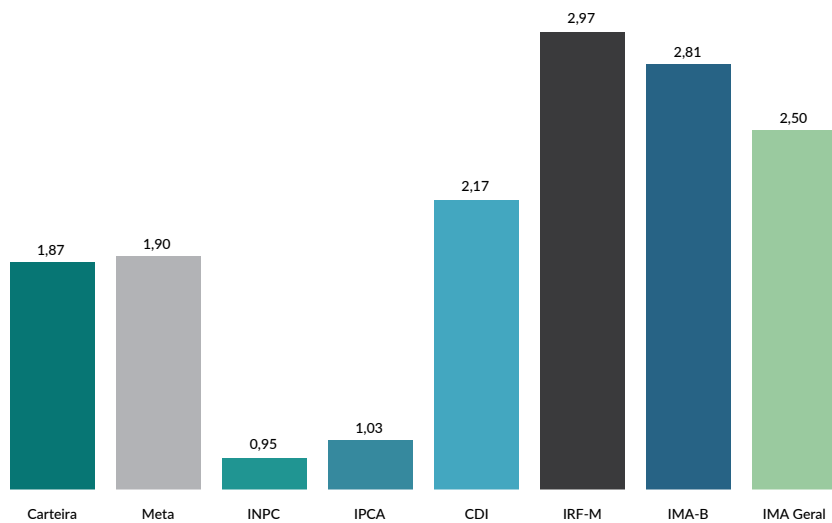
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,79% A.A.)

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							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,87</b>	<b>1,90</b>	<b>2,17</b>	<b>2,50</b>	<b>98</b>	<b>86</b>	<b>75</b>

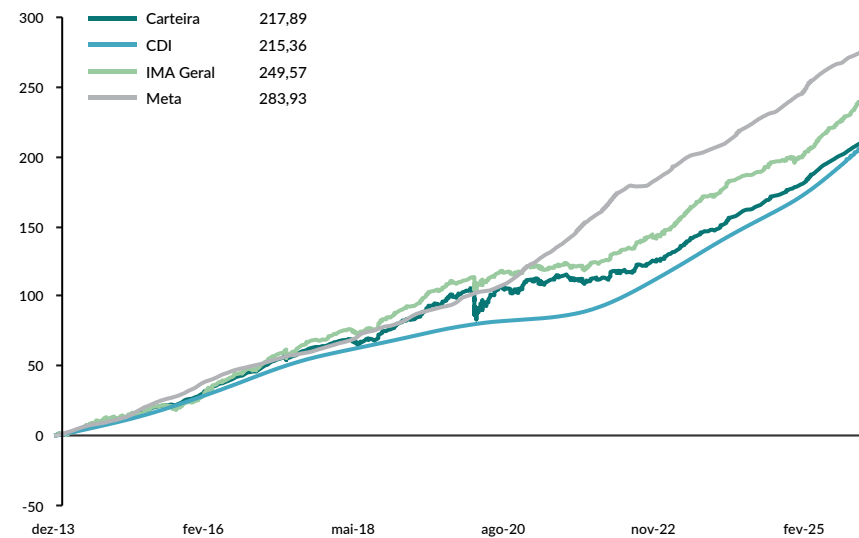
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO DE 2017



## ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
20/02/2026	2.164.386,09	Aplicação	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)
26/02/2026	2.250.619,82	Aplicação	Caixa CIC Top Private Referenciado

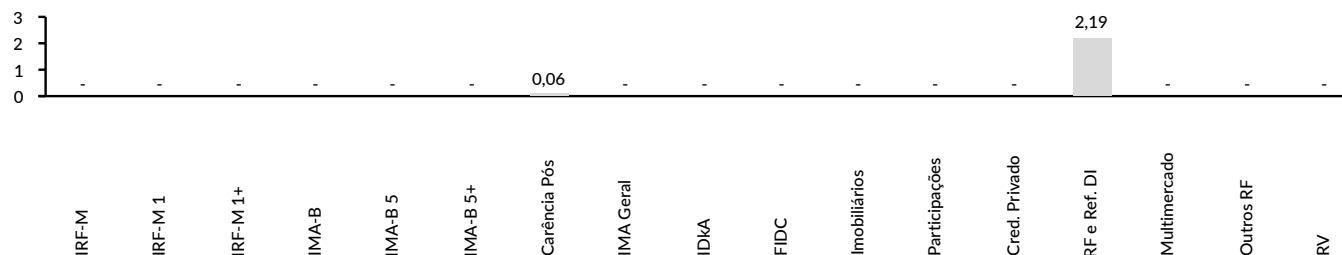
## SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
18/02/2026	60.791,29	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)
18/02/2026	80.919,06	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)
18/02/2026	74.663,13	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)
18/02/2026	43.383,49	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)
18/02/2026	63.919,26	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)
18/02/2026	73.983,14	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)
18/02/2026	65.959,23	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)
18/02/2026	67.727,21	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)
18/02/2026	33.591,61	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)
18/02/2026	79.559,07	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)
18/02/2026	96.694,87	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)
18/02/2026	47.871,44	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)
18/02/2026	68.679,20	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)
18/02/2026	70.855,17	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)
18/02/2026	49.231,42	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)
18/02/2026	31.279,63	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)
18/02/2026	98.734,85	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)
18/02/2026	43.247,50	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)
18/02/2026	42.703,50	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)
18/02/2026	73.303,15	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)
18/02/2026	28.423,67	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)
18/02/2026	62.287,27	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)
18/02/2026	67.999,21	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)
18/02/2026	39.439,54	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)
18/02/2026	70.039,18	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)
18/02/2026	55.351,35	Pagamento	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)
18/02/2026	81.055,06	Pagamento	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)
18/02/2026	38.623,54	Pagamento	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)
18/02/2026	52.903,38	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	4.415.005,91
Resgates	2.164.386,09
Saldo	2.250.619,82

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



## ENTRADAS

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

## SAÍDAS

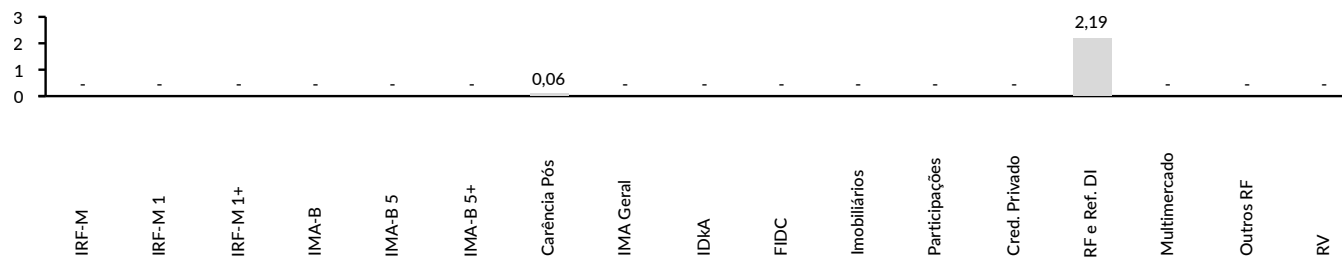
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

18/02/2026	49.639,42	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)
18/02/2026	28.831,66	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)
18/02/2026	42.023,51	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)
18/02/2026	95.470,89	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)
18/02/2026	42.431,50	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)
18/02/2026	29.919,65	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)
18/02/2026	4.002,37	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
18/02/2026	52.472,68	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
20/02/2026	56.374,99	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	4.415.005,91
Resgates	2.164.386,09
Saldo	2.250.619,82

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



# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



# LagesPrevi

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LAGES

## Financeiro

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>84,21</b>	<b>3.240.027,76</b>	<b>3.200.010,58</b>
BB CIC Corporate Bancos	7, V	25,24	970.906,91 ▲	-
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, V	35,93	1.382.186,12 ▼	2.273.556,96
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, V	23,05	886.934,73 ▼	926.453,62
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>15,79</b>	<b>607.311,90</b>	<b>604.543,37</b>
Banco do Brasil		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		15,79	607.311,90	604.543,37
Itaú Unibanco		0,00	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>3.847.339,66</b>	<b>3.804.553,95</b>

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

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

## POR SEGMENTO



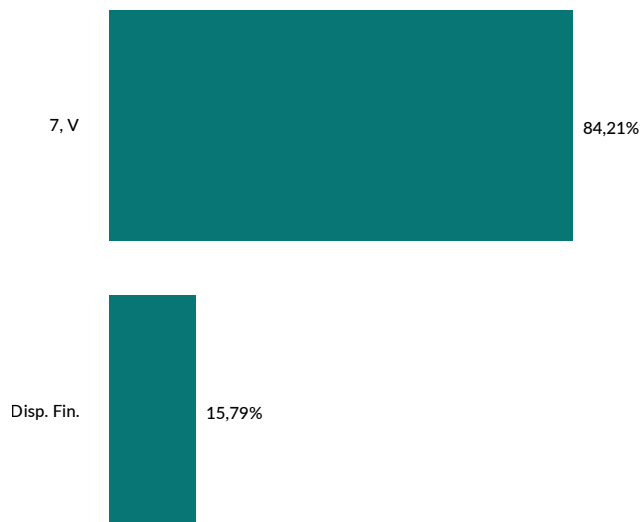
■ Fundos de Renda Fixa 84,21%  
 ■ Contas Correntes 15,79%

## POR LIQUIDEZ

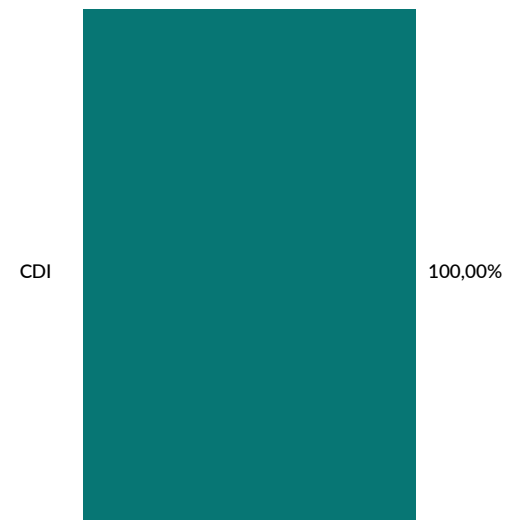


■ Até 30 dias 100,00%

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK



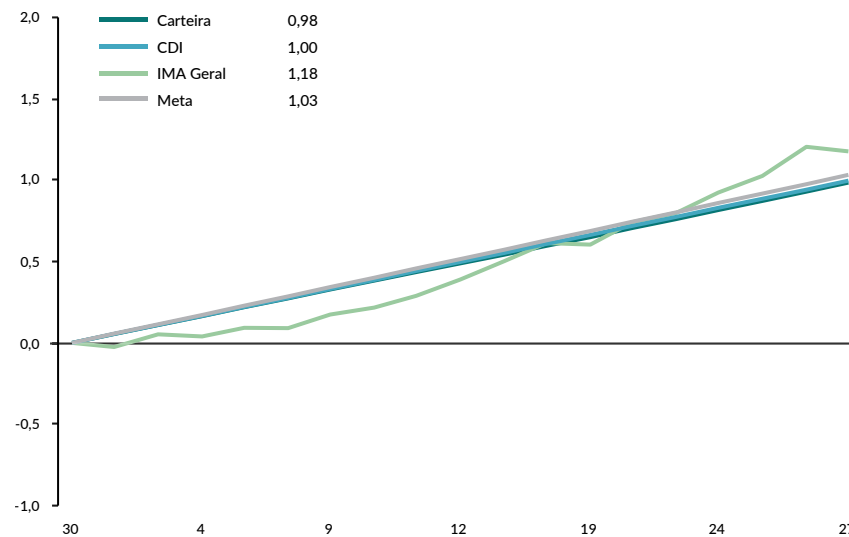
## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>37.216,76</b>	<b>31.187,16</b>					<b>68.403,92</b>
BB CIC Corporate Bancos	-	539,39					<b>539,39</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	26.885,85	21.397,20					<b>48.283,05</b>
BB FIC Selic Renda Fixa	-	702,24					<b>702,24</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	10.330,91	8.548,33					<b>18.879,24</b>
<b>TOTAL</b>	<b>37.216,76</b>	<b>31.187,16</b>					<b>68.403,92</b>

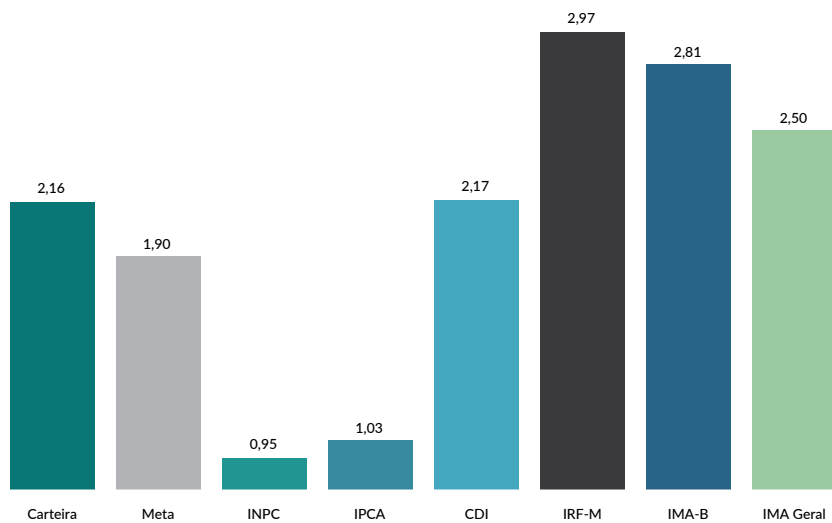
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,79% A.A.)

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							
Abril							
Maió							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>2,16</b>	<b>1,90</b>	<b>2,17</b>	<b>2,50</b>	<b>114</b>	<b>99</b>	<b>86</b>

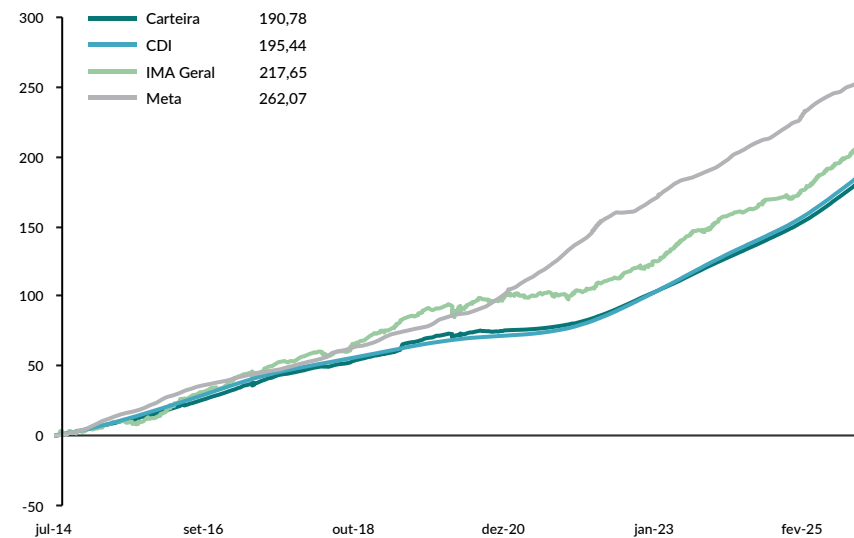
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO DE 2017



## ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/02/2026	129.820,05	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
26/02/2026	970.180,39	Aplicação	BB CIC Corporate Bancos
27/02/2026	187,13	Aplicação	BB CIC Corporate Bancos

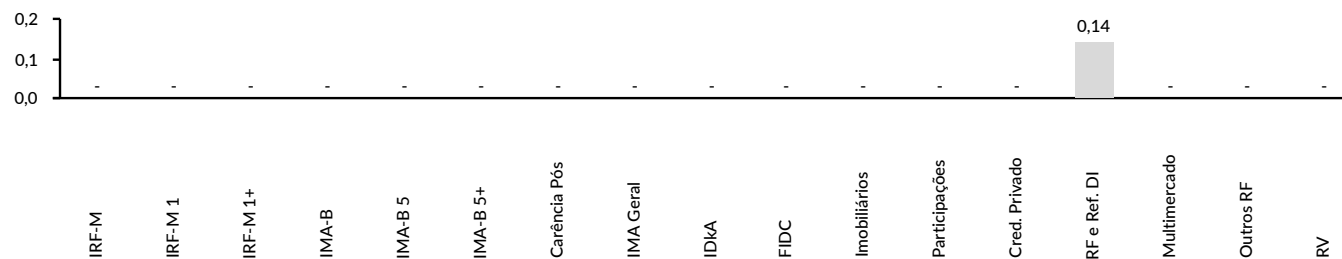
## SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/02/2026	73.100,18	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
09/02/2026	13.898,67	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/02/2026	6.549,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/02/2026	130.522,29	Resgate Total	BB FIC Selic Renda Fixa
25/02/2026	839.667,86	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/02/2026	27.619,55	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>1.100.187,57</b>
Resgates	<b>1.091.357,55</b>
Saldo	<b>8.830,02</b>

### 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.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>70,95</b>	<b>140.019.682,26</b>	<b>138.811.177,25</b>					
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	7, III	0,44	870.596,81	862.523,02	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	7, III	1,62	3.206.129,45	3.181.029,30	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	7, III	0,73	1.441.657,13	1.431.209,67	D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	7, III	1,55	3.051.226,95	3.027.914,08	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	7, III	0,89	1.761.009,18	1.747.083,82	D+0	D+0	15/05/2029	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	7, III	1,36	2.693.558,82	2.671.421,05	D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	7, III	1,02	2.013.445,71	1.996.186,44	D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	7, III	1,01	2.001.929,54	1.984.522,42	D+0	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	7, III	1,23	2.417.637,02	2.399.177,98	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	7, III	0,88	1.726.832,66	1.714.236,20	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	7, III	0,81	1.606.630,30	1.594.342,09	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	7, III	1,04	2.051.937,28	2.034.789,53	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	7, III	0,89	1.764.281,95	1.751.232,98	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	7, III	0,82	1.616.627,73	1.603.987,32	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	7, III	1,23	2.420.888,49	2.402.301,97	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	7, III	0,02	48.522,71	48.166,60	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	7, III	1,20	2.365.726,21	2.347.824,07	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	7, III	1,27	2.507.704,42	2.488.335,19	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	7, III	0,76	1.509.182,06	1.497.989,21	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	7, III	1,56	3.074.530,42	3.048.670,26	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	7, III	0,97	1.909.172,77	1.893.394,30	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	7, III	0,89	1.765.832,83	1.752.731,42	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	7, III	1,16	2.279.441,42	2.261.505,01	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	7, III	1,93	3.806.873,83	3.778.082,09	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	7, III	1,20	2.366.404,77	2.348.504,98	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	7, III	0,88	1.728.784,05	1.714.341,34	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	7, III	1,59	3.131.839,96	3.106.037,86	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	7, III	0,71	1.397.850,23	1.386.713,95	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	7, III	1,42	2.796.992,35	2.776.246,37	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	7, III	1,27	2.507.560,57	2.488.171,25	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	7, III	0,90	1.768.095,94	1.753.141,32	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	7, III	1,41	2.772.840,36	2.752.033,44	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	7, III	0,95	1.870.802,38	1.855.447,30	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	7, III	0,51	997.128,54	1.016.523,13	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	7, III	0,73	1.442.900,06	1.474.620,69	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>70,95</b>	<b>140.019.682,26</b>	<b>138.811.177,25</b>					
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	7, III	1,63	3.222.058,46 ▼	3.292.174,78	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	7, III	0,73	1.441.512,84 ▼	1.472.927,33	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	7, III	0,47	935.011,97 ▼	955.315,58	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	7, III	0,87	1.717.524,51 ▼	1.754.555,40	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	7, III	0,88	1.745.789,45 ▼	1.784.352,20	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	7, III	0,67	1.321.783,81 ▼	1.350.398,49	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	7, III	1,33	2.616.009,08 ▼	2.675.190,19	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	7, III	1,10	2.170.246,76 ▲	-	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	7, III	0,90	1.780.066,23 ▼	1.820.445,67	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	7, III	1,19	2.345.996,77 ▼	2.397.791,21	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	7, III	0,68	1.339.511,97 ▼	1.368.671,16	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	7, III	1,16	2.295.420,35 ▼	2.345.701,19	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	7, III	1,10	2.161.911,20 ▼	2.207.956,87	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	7, III	0,50	996.158,26 ▼	1.017.169,48	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	7, III	1,23	2.433.923,58 ▼	2.488.137,40	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	7, III	0,75	1.485.096,50 ▼	1.516.665,15	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	7, III	0,76	1.504.014,93 ▼	1.535.985,73	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	7, III	1,51	2.977.294,68 ▼	3.050.490,27	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	7, III	0,47	924.730,91 ▼	947.936,81	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	7, III	0,87	1.716.867,04 ▼	1.753.175,55	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	7, III	1,19	2.345.835,61 ▼	2.398.345,76	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	7, III	0,99	1.963.221,92 ▼	2.014.844,51	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	7, III	0,81	1.601.089,62 ▼	1.636.532,91	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	7, III	1,61	3.175.484,02 ▼	3.247.201,89	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	7, III	1,36	2.689.548,13 ▼	2.748.393,03	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	7, III	0,57	1.127.779,68 ▼	1.152.641,54	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	7, III	1,16	2.295.198,15 ▼	2.345.279,53	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	7, III	1,00	1.967.009,28 ▼	2.016.386,94	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	7, III	1,23	2.431.547,72 ▼	2.486.413,95	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	7, III	1,06	2.089.078,95 ▼	2.136.508,46	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	7, III	0,77	1.509.900,00 ▼	1.541.901,50	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	7, III	1,26	2.493.174,34 ▼	2.548.462,22	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	7, III	1,40	2.772.698,75 ▼	2.832.472,80	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	7, III	0,88	1.734.611,89 ▼	1.780.314,10	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>24,90</b>	<b>49.137.329,16</b>	<b>46.519.658,24</b>
BB CIC Corporate Bancos	7, V	0,49	970.906,91 ▲	-
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	7, VII	0,31	604.913,56	599.032,38
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, V	1,52	2.990.281,83 ▼	3.865.614,31
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I	0,08	154.209,07	152.284,27
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	7, VII	0,31	606.845,04	600.897,37
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, V	1,12	2.214.011,96	2.192.094,02
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	7, V	3,52	6.947.143,57	6.878.422,28
Caixa Brasil Referenciado	7, V	11,21	22.116.796,62 ▼	21.952.752,79
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I	0,92	1.815.643,54 ▼	1.848.629,29
Caixa CIC Top Private Referenciado	7, V	1,14	2.251.908,00 ▲	-
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, V	0,45	886.934,73 ▼	926.453,62
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	7, VII	0,31	606.979,92	600.895,28
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, V	2,30	4.534.523,22	4.490.318,01
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, VII	0,34	668.762,76	662.236,21
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	7, I	0,30	589.417,04	583.643,66
Santander FIC Premium Ref. Institucional	7, V	0,60	1.178.051,39	1.166.384,75
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>		<b>2,91</b>	<b>5.733.646,86</b>	<b>5.687.742,63</b>
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	7, VI	0,37	720.933,43	715.211,79
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	7, VI	0,79	1.561.081,74	1.548.439,65
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	7, VI	0,48	946.975,32	939.349,22
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	7, VI	0,79	1.555.032,20	1.542.672,12
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	7, VI	0,48	949.624,17	942.069,85
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>0,94</b>	<b>1.847.360,84</b>	<b>1.813.651,81</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	8, I	0,48	943.512,75	959.772,70
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	0,46	903.848,09	853.879,11
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,31</b>	<b>607.311,90</b>	<b>604.552,12</b>
Banco do Brasil		0,00	-	-
BGC Liquidez		0,00	-	-
Bradesco		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,31	607.311,90	604.552,12
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Safra		0,00	-	-
Santander		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>197.345.331,02</b>	<b>193.436.782,05</b>

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

ATIVOS

ENQ.

%

FEVEREIRO

JANEIRO

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE

CARÊNCIA

TAXA ADM

TAXA PERFORMANCE

▲ Entrada de Recursos

▲ Nova Aplicação

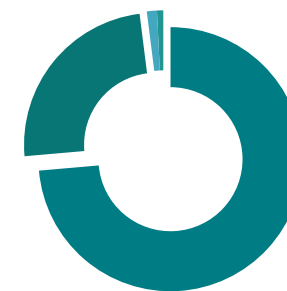
▼ Saída de Recursos

▼ Resgate Total

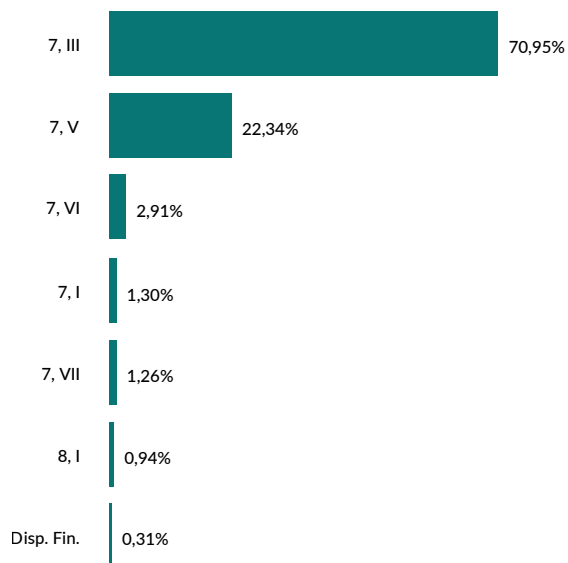
## POR SEGMENTO



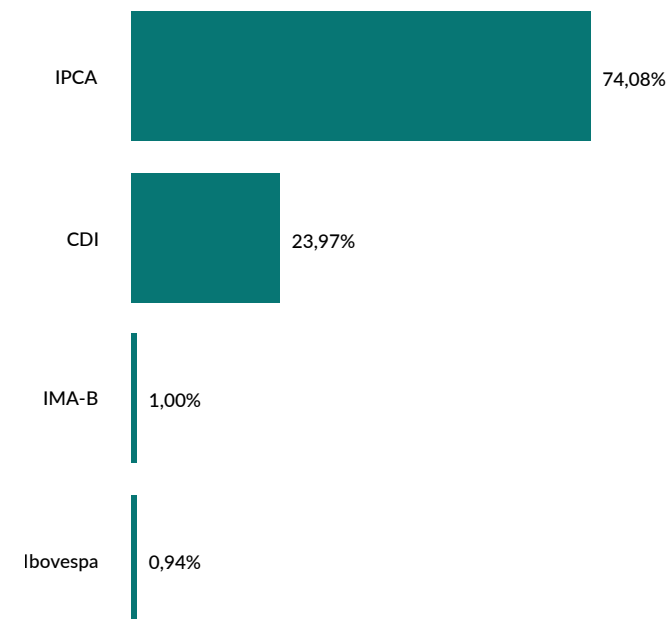
## POR LIQUIDEZ



## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>1.159.495,90</b>	<b>1.095.654,97</b>					<b>2.255.150,87</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	8.645,41	8.073,79					16.719,20
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	26.526,26	25.100,15					51.626,41
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	10.965,27	10.447,46					21.412,73
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	24.590,32	23.312,87					47.903,19
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	14.730,42	13.925,36					28.655,78
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	23.495,10	22.137,77					45.632,87
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	18.376,94	17.259,27					35.636,21
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	18.552,84	17.407,12					35.959,96
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	19.470,09	18.459,04					37.929,13
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	13.230,23	12.596,46					25.826,69
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	12.961,35	12.288,21					25.249,56
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	18.224,10	17.147,75					35.371,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	13.722,87	13.048,97					26.771,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	13.358,63	12.640,41					25.999,04
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	19.608,67	18.586,52					38.195,19
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	374,20	356,11					730,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	18.867,26	17.902,14					36.769,40
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	20.447,85	19.369,23					39.817,08
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	11.773,87	11.192,85					22.966,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	27.491,93	25.860,16					53.352,09
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	16.753,30	15.778,47					32.531,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	13.781,38	13.101,41					26.882,79
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	18.966,60	17.936,41					36.903,01
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	30.340,40	28.791,74					59.132,14
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	18.857,82	17.899,79					36.757,61
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	15.347,56	14.442,71					29.790,27
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	27.384,90	25.802,10					53.187,00
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	11.789,03	11.136,28					22.925,31
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	21.819,42	20.745,98					42.565,40
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	20.467,85	19.389,32					39.857,17
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	15.907,33	14.954,62					30.861,95
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	21.908,89	20.806,92					42.715,81
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	16.292,68	15.355,08					31.647,76
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	11.497,33	10.525,06					22.022,39
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	11.394,45	10.710,87					22.105,32

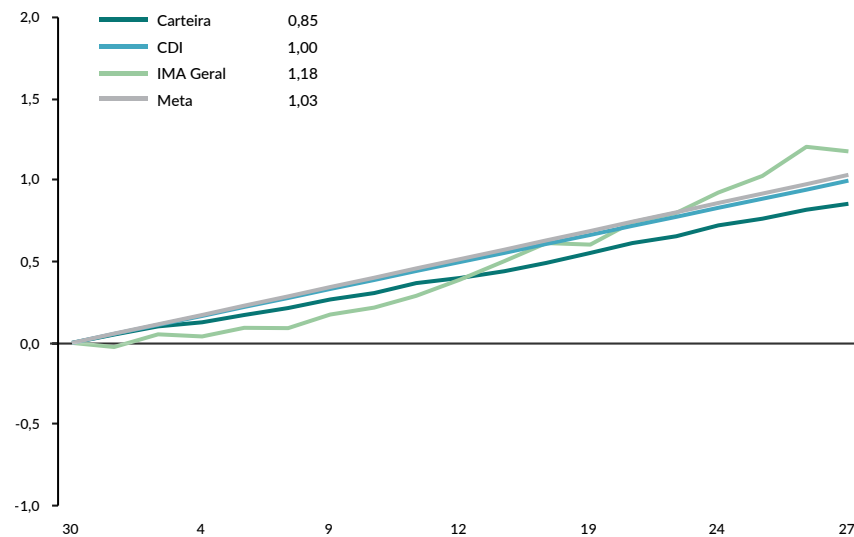
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>1.159.495,90</b>	<b>1.095.654,97</b>					<b>2.255.150,87</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	27.118,22	25.354,57					<b>52.472,79</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	11.274,82	10.609,02					<b>21.883,84</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	9.233,30	8.528,05					<b>17.761,35</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	13.397,97	12.608,53					<b>26.006,50</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	15.395,97	14.340,63					<b>29.736,60</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	10.666,65	10.008,86					<b>20.675,51</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	23.528,85	21.873,95					<b>45.402,80</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	-	5.860,67					<b>5.860,67</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	16.110,64	14.971,91					<b>31.082,55</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	19.499,91	18.244,74					<b>37.744,65</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	10.968,47	10.280,35					<b>21.248,82</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	18.921,64	17.718,37					<b>36.640,01</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	17.295,16	16.241,60					<b>33.536,76</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	7.885,36	7.412,45					<b>15.297,81</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	20.417,55	19.089,33					<b>39.506,88</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	11.855,08	11.134,85					<b>22.989,93</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	12.006,10	11.276,70					<b>23.282,80</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	27.547,90	25.539,26					<b>53.087,16</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	8.723,71	8.073,73					<b>16.797,44</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	13.764,91	12.922,91					<b>26.687,82</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	19.614,37	18.345,02					<b>37.959,39</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	18.426,28	17.056,61					<b>35.482,89</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	13.278,79	12.428,15					<b>25.706,94</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	26.725,02	24.977,00					<b>51.702,02</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	22.113,21	20.714,17					<b>42.827,38</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	9.324,51	8.729,75					<b>18.054,26</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	18.833,21	17.645,83					<b>36.479,04</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	17.866,87	16.581,57					<b>34.448,44</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	20.448,91	19.116,91					<b>39.565,82</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	17.649,73	16.489,75					<b>34.139,48</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	12.124,69	11.381,99					<b>23.506,68</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	20.702,86	19.375,25					<b>40.078,11</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	22.548,47	21.145,01					<b>43.693,48</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	16.304,22	15.089,08					<b>31.393,30</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>518.298,62</b>	<b>471.071,12</b>					<b>989.369,74</b>
BB CIC Corporate Bancos	-	539,39					<b>539,39</b>
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	6.951,57	5.881,18					<b>12.832,75</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	45.725,42	37.435,56					<b>83.160,98</b>
BB FIC Selic Renda Fixa	-	702,24					<b>702,24</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	1.593,52	1.924,80					<b>3.518,32</b>
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	7.199,31	5.947,67					<b>13.146,98</b>
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	25.502,89	21.917,94					<b>47.420,83</b>
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	81.571,34	68.721,29					<b>150.292,63</b>
Caixa Brasil Referenciado	231.258,50	220.418,82					<b>451.677,32</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	21.400,44	23.489,30					<b>44.889,74</b>
Caixa CIC Top Private Referenciado	-	1.288,18					<b>1.288,18</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	10.330,91	8.548,33					<b>18.879,24</b>
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	6.992,40	6.084,64					<b>13.077,04</b>
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	51.868,26	44.205,21					<b>96.073,47</b>
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7.738,90	6.526,55					<b>14.265,45</b>
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	6.649,98	5.773,38					<b>12.423,36</b>
Santander FIC Premium Ref. Institucional	13.515,18	11.666,64					<b>25.181,82</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>48.982,83</b>	<b>45.904,23</b>					<b>94.887,06</b>
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	6.088,41	5.721,64					<b>11.810,05</b>
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	13.344,86	12.642,09					<b>25.986,95</b>
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	7.868,02	7.626,10					<b>15.494,12</b>
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	13.456,63	12.360,08					<b>25.816,71</b>
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	8.224,91	7.554,32					<b>15.779,23</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>191.119,51</b>	<b>33.709,03</b>					<b>224.828,54</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	123.271,39	(16.259,95)					<b>107.011,44</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	67.848,12	49.968,98					<b>117.817,10</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.917.896,86</b>	<b>1.646.339,35</b>					<b>3.564.236,21</b>

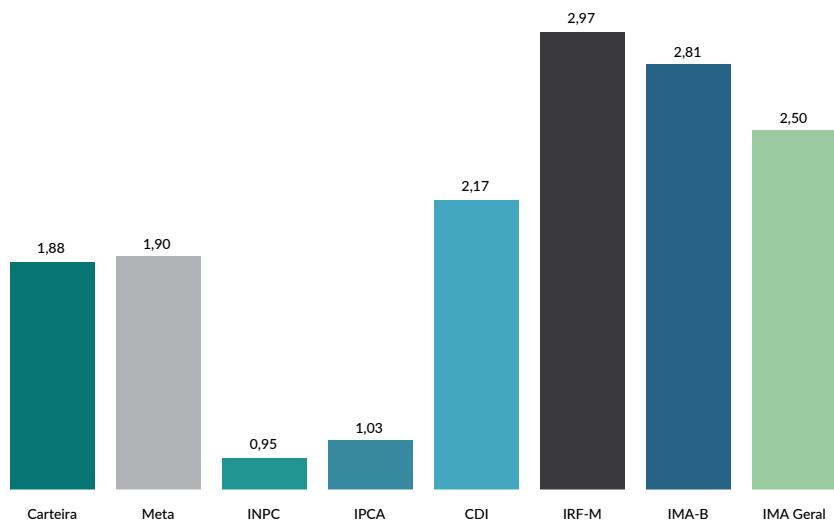
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,79% A.A.)

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							
Abril							
Maió							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,88</b>	<b>1,90</b>	<b>2,17</b>	<b>2,50</b>	<b>99</b>	<b>86</b>	<b>75</b>

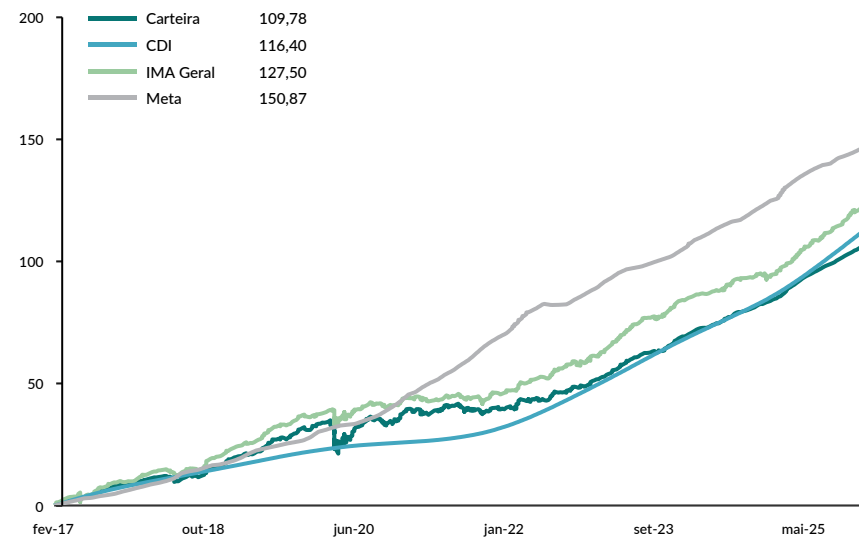
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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	0,94	91%	1,96	103%	-	-	0,08	-	0,13	-	-67,06	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	IPCA	0,79	76%	1,64	86%	10,58	118%	0,08	0,27	0,13	0,44	-229,18	-80,97	0,00	-2,86
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	IPCA	0,73	71%	1,51	79%	9,69	108%	0,08	0,27	0,13	0,44	-294,38	-100,42	0,00	-2,83
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	IPCA	0,77	75%	1,60	84%	10,29	114%	0,08	0,27	0,13	0,44	-249,98	-87,23	0,00	-2,85
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	IPCA	0,80	77%	1,65	87%	10,70	119%	0,08	0,27	0,13	0,44	-220,38	-78,34	0,00	-2,88
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	IPCA	0,83	80%	1,72	91%	11,18	124%	0,08	0,27	0,13	0,44	-185,28	-67,94	0,00	-3,00
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	IPCA	0,86	84%	1,80	95%	-	-	0,08	-	0,13	-	-145,59	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	IPCA	0,88	85%	1,83	96%	-	-	0,08	-	0,13	-	-131,73	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	IPCA	0,77	74%	1,59	84%	10,28	114%	0,08	0,27	0,13	0,44	-250,86	-87,42	0,00	-2,87
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	IPCA	0,73	71%	1,52	80%	9,76	108%	0,08	0,27	0,13	0,44	-288,90	-98,82	0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	IPCA	0,77	75%	1,60	84%	10,30	115%	0,08	0,27	0,13	0,44	-248,86	-87,00	0,00	-2,87
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	IPCA	0,84	82%	1,75	92%	-	-	0,08	-	0,13	-	-169,94	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	IPCA	0,75	72%	1,54	81%	9,92	110%	0,08	0,27	0,13	0,44	-277,24	-95,43	0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	IPCA	0,79	76%	1,63	86%	10,57	117%	0,08	0,27	0,13	0,44	-229,68	-81,28	0,00	-2,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	IPCA	0,77	75%	1,60	84%	10,35	115%	0,08	0,27	0,13	0,44	-245,83	-86,02	0,00	-2,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	IPCA	0,74	72%	1,53	80%	9,83	109%	0,08	0,27	0,13	0,44	-284,12	-97,33	0,00	-2,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	IPCA	0,76	74%	1,58	83%	10,18	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-258,13	-89,69	0,00	-2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	IPCA	0,78	75%	1,61	85%	10,42	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-240,34	-84,47	0,00	-2,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	IPCA	0,75	72%	1,55	81%	9,95	111%	0,08	0,27	0,13	0,44	-275,42	-94,73	0,00	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	IPCA	0,85	82%	1,77	93%	-	-	0,08	-	0,13	-	-163,78	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	IPCA	0,83	81%	1,73	91%	-	-	0,08	-	0,13	-	-179,94	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	IPCA	0,75	72%	1,55	81%	9,95	111%	0,08	0,27	0,13	0,44	-275,21	-94,63	0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	IPCA	0,79	77%	1,65	86%	10,64	118%	0,08	0,27	0,13	0,44	-224,63	-79,62	0,00	-3,02
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	IPCA	0,76	74%	1,58	83%	10,17	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-258,49	-89,82	0,00	-2,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	IPCA	0,76	74%	1,58	83%	10,17	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-258,61	-89,82	0,00	-2,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	IPCA	0,84	82%	1,75	92%	11,39	127%	0,08	0,27	0,13	0,44	-169,80	-63,42	0,00	-3,30
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	IPCA	0,83	80%	1,73	91%	-	-	0,08	-	0,13	-	-183,05	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	IPCA	0,80	78%	1,67	88%	10,79	120%	0,08	0,27	0,13	0,44	-213,72	-76,34	0,00	-3,08
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	IPCA	0,75	72%	1,55	81%	9,95	111%	0,08	0,27	0,13	0,44	-275,45	-94,73	0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	IPCA	0,78	75%	1,62	85%	10,43	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-240,00	-84,21	0,00	-2,94
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	IPCA	0,85	83%	1,78	93%	-	-	0,08	-	0,13	-	-158,43	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	IPCA	0,76	73%	1,56	82%	10,08	112%	0,08	0,27	0,13	0,44	-264,94	-91,82	0,00	-2,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	IPCA	0,83	80%	1,72	90%	-	-	0,08	-	0,13	-	-186,42	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	IPCA	1,05	102%	2,20	116%	-	-	0,08	-	0,13	-	56,79	-	-2,87	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	IPCA	0,74	71%	1,52	80%	9,77	109%	0,08	0,27	0,13	0,44	-287,40	-98,54	-2,83	-2,83

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 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	IPCA	0,78	76%	1,62	85%	10,45	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-238,93	-83,88	-2,85	-2,86
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	IPCA	0,73	71%	1,51	79%	9,68	108%	0,08	0,27	0,13	0,44	-294,35	-100,59	-2,81	-2,81
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	IPCA	0,90	88%	1,89	99%	-	-	0,08	-	0,13	-	-101,79	-	-2,96	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	IPCA	0,73	70%	1,50	79%	9,66	107%	0,08	0,27	0,13	0,44	-296,50	-101,14	-2,78	-2,78
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	IPCA	0,81	79%	1,69	89%	10,96	122%	0,08	0,27	0,13	0,44	-201,01	-72,68	-2,91	-2,93
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	IPCA	0,75	73%	1,55	82%	10,00	111%	0,08	0,27	0,13	0,44	-271,54	-93,59	-2,81	-2,82
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	IPCA	0,83	80%	1,72	91%	11,18	124%	0,08	0,27	0,13	0,44	-185,39	-67,92	-2,98	-2,99
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/02/2026 Tx 7.6200)	IPCA	0,27	26%	0,27	14%	-	-	0,35	-	0,58	-	-45,53	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	IPCA	0,83	81%	1,73	91%	11,26	125%	0,08	0,27	0,13	0,44	-179,75	-66,36	-2,99	-3,00
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	IPCA	0,77	75%	1,60	84%	10,31	115%	0,08	0,27	0,13	0,44	-249,12	-86,93	-2,87	-2,88
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	IPCA	0,76	74%	1,57	83%	10,15	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-259,75	-90,27	-2,83	-2,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	IPCA	0,77	74%	1,58	83%	10,22	114%	0,08	0,27	0,13	0,44	-255,40	-88,81	-2,85	-2,86
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	IPCA	0,74	72%	1,54	81%	9,91	110%	0,08	0,27	0,13	0,44	-277,27	-95,49	-2,77	-2,78
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	IPCA	0,74	71%	1,52	80%	9,81	109%	0,08	0,27	0,13	0,44	-285,41	-97,82	-2,75	-2,75
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	IPCA	0,78	75%	1,61	85%	10,40	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-242,03	-84,80	-2,90	-2,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	IPCA	0,74	72%	1,54	81%	9,89	110%	0,08	0,27	0,13	0,44	-279,11	-95,99	-2,77	-2,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	IPCA	0,74	72%	1,54	81%	9,89	110%	0,08	0,27	0,13	0,44	-279,11	-95,99	-2,77	-2,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	IPCA	0,85	82%	1,77	93%	-	-	0,08	-	0,13	-	-162,44	-	-3,18	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	IPCA	0,86	84%	1,80	95%	-	-	0,08	-	0,13	-	-146,32	-	-3,24	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	IPCA	0,75	72%	1,54	81%	9,94	110%	0,08	0,27	0,13	0,44	-275,96	-94,97	-2,76	-2,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	IPCA	0,78	75%	1,61	84%	10,37	115%	0,08	0,27	0,13	0,44	-244,30	-85,58	-2,90	-2,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	IPCA	0,86	83%	1,79	94%	-	-	0,08	-	0,13	-	-151,19	-	-3,35	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	IPCA	0,77	74%	1,59	84%	10,28	114%	0,08	0,27	0,13	0,44	-250,71	-87,44	-2,88	-2,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	IPCA	0,78	75%	1,62	85%	10,44	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-239,57	-84,11	-2,93	-2,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	IPCA	0,76	74%	1,58	83%	10,19	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-257,18	-89,39	-2,85	-2,85
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	IPCA	0,77	74%	1,59	83%	10,25	114%	0,08	0,27	0,13	0,44	-252,56	-88,14	-2,86	-2,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	IPCA	0,76	74%	1,58	83%	10,17	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-258,59	-89,83	-2,84	-2,84
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	IPCA	0,83	81%	1,74	91%	-	-	0,08	-	0,13	-	-178,91	-	-3,22	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	IPCA	0,78	75%	1,61	85%	10,43	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-239,96	-84,23	-2,92	-2,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	IPCA	0,78	76%	1,62	85%	10,48	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-236,68	-83,22	-2,94	-2,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	IPCA	0,75	72%	1,55	81%	9,95	111%	0,08	0,27	0,13	0,44	-274,81	-94,62	-2,77	-2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	IPCA	0,77	75%	1,66	87%	10,30	114%	0,36	0,34	0,60	0,55	-53,91	-69,90	-2,88	-2,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	IPCA	0,76	73%	1,56	82%	10,08	112%	0,08	0,27	0,13	0,44	-265,59	-91,83	-2,81	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	IPCA	0,86	83%	1,79	94%	11,67	130%	0,08	0,27	0,13	0,44	-150,18	-57,56	-3,36	-3,37

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB CIC Corporate Bancos	CDI	1,01	98%	98%	2,21	116%	14,66	163%	0,02	0,25	0,03	0,41	48,26	9,61	0,00	0,00
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	CDI	0,98	95%	95%	2,17	114%	14,71	163%	0,14	0,19	0,24	0,31	-9,30	6,16	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,01	98%	98%	2,22	116%	14,60	162%	0,03	0,05	0,04	0,08	35,46	11,67	0,00	0,00
BB FIC Selic Renda Fixa	CDI	0,98	95%	95%	2,14	112%	14,21	158%	0,01	0,03	0,01	0,05	-208,70	-56,47	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	1,26	122%	122%	2,33	123%	11,37	126%	0,50	1,37	0,82	2,25	46,93	-12,86	0,00	-0,56
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	CDI	0,99	96%	96%	2,21	116%	14,86	165%	0,05	0,16	0,08	0,26	-13,20	12,69	0,00	-0,03
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	CDI	1,00	97%	97%	2,19	115%	14,60	162%	0,02	0,03	0,04	0,05	11,22	17,22	0,00	0,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	1,00	97%	97%	2,21	116%	14,56	162%	0,07	0,07	0,12	0,12	2,45	4,58	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,00	97%	97%	2,19	115%	14,57	162%	0,04	0,04	0,07	0,07	15,19	8,21	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	1,29	125%	125%	2,48	130%	13,18	146%	1,88	3,35	3,10	5,51	13,73	-2,11	-2,97	-4,30
Caixa CIC Top Private Referenciado	CDI	1,02	99%	99%	2,20	115%	14,68	163%	0,05	0,05	0,08	0,08	35,48	20,65	0,00	0,00
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,93	90%	90%	2,03	107%	13,34	148%	0,01	0,02	0,01	0,04	-771,10	-261,84	0,00	0,00
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	1,01	98%	98%	2,20	116%	14,72	164%	0,03	0,04	0,06	0,07	39,85	29,55	0,00	0,00
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,98	95%	95%	2,16	114%	14,50	161%	0,08	0,04	0,13	0,07	-13,95	0,06	0,00	0,00
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	0,99	95%	95%	2,18	114%	14,51	161%	0,02	0,09	0,03	0,15	-61,51	0,23	0,00	0,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	CDI	0,99	96%	96%	2,15	113%	14,31	159%	0,01	0,09	0,02	0,15	-53,37	-11,66	0,00	0,00
Santander FIC Premium Ref. Institucional	CDI	1,00	97%	97%	2,18	115%	14,53	161%	0,03	0,03	0,04	0,06	10,82	4,48	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	IPCA+6,83	0,80	77%	77%	1,67	87%	11,45	127%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	IPCA+7,02	0,82	79%	79%	1,69	89%	11,70	130%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,81	79%	79%	1,66	87%	11,31	126%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	IPCA+6,78	0,80	78%	78%	1,69	89%	11,44	127%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	IPCA+6,79	0,80	78%	78%	1,69	89%	11,45	127%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Não possui	-1,69	-164%	-164%	12,79	672%	53,28	592%	19,32	18,45	31,79	30,35	-11,75	10,67	-3,59	-7,96
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	5,85	567%	567%	14,99	787%	48,85	543%	16,92	18,40	27,83	30,26	25,02	9,68	-2,52	-7,49
INDICADORES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,85	83%	83%	1,88	99%	11,99	133%	0,18	0,34	0,29	0,56	-70,80	-41,82	-	-0,02
CDI		1,00	97%	97%	2,17	114%	14,50	161%	0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
Ibovespa		4,09	396%	396%	17,17	902%	53,74	597%	18,46	15,34	30,37	25,23	14,99	12,74	-2,14	-6,92
IbRX-50		4,27	414%	414%	17,99	945%	52,97	589%	18,46	15,37	30,36	25,28	15,83	12,51	-2,05	-7,44
IDKa IPCA 20A		3,48	337%	337%	4,47	235%	24,20	269%	9,94	11,31	16,35	18,60	21,88	4,94	-2,10	-6,52
IDKa IPCA 2A		1,22	118%	118%	2,44	128%	11,77	131%	0,90	1,61	1,49	2,64	21,07	-9,54	-0,04	-0,53
IGCT		3,96	384%	384%	17,14	901%	53,43	594%	18,76	15,55	30,86	25,58	14,19	12,50	-2,14	-7,04
IMA-B		1,79	174%	174%	2,81	148%	14,54	162%	2,85	3,85	4,68	6,33	24,45	0,18	-0,30	-1,65

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
INDICADORES						
IMA-B 5	1,22	118%	2,44	128%	11,53	128%
IMA-B 5+	2,24	217%	3,09	163%	16,75	186%
IMA Geral	1,18	114%	2,50	131%	15,17	169%
IPCA	0,70	68%	1,03	54%	3,81	42%
IRF-M	0,99	95%	2,97	156%	17,95	200%
IRF-M 1	1,02	99%	2,24	118%	14,69	163%
IRF-M 1+	0,97	94%	3,27	172%	19,49	217%
<b>META DE RENTABILIDADE - INPC + 5,79% A.A.</b>	<b>1,03</b>		<b>1,90</b>		<b>9,00</b>	

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,83	1,60	1,36	2,63	23,31	-10,44	-0,02	-0,50
4,72	5,80	7,76	9,54	23,00	2,32	-0,73	-3,01
0,96	1,45	1,58	2,39	16,37	2,59	-0,03	-0,46
-	-	-	-	-	-	-	-
1,66	2,70	2,73	4,44	-0,54	7,10	-0,12	-1,02
0,15	0,25	0,24	0,41	15,89	4,20	0,00	0,00
2,30	3,92	3,78	6,45	-1,01	7,05	-0,18	-1,46

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

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

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

### Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 0,3379% 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 2,70% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,85% 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 0,5559%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,44%, e o IMA-B de 6,33%.

### Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,0179%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 1,65%, 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 1,1052% 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 0,0211% e -0,0211% 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 de 41,8194% 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 0,8053% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

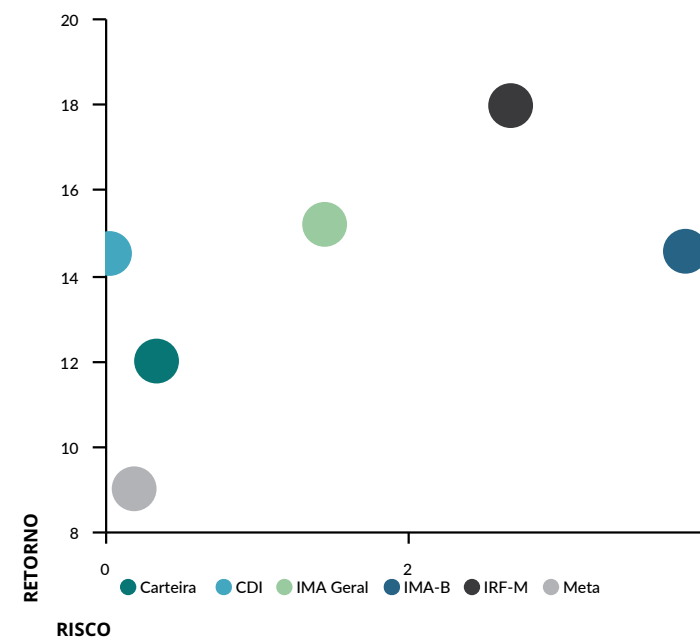
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,1755	0,2261	0,3379
VaR (95%)	0,2888	0,3720	0,5559
CVaR (95%)	1,1130	1,1842	1,4192
Draw-Down	-	-0,0161	-0,0179
Beta	0,7652	0,9713	1,1052
Tracking Error	0,0107	0,0163	0,0211
Sharpe	-70,8015	-69,6115	-41,8194
Treynor	-1,0232	-1,0209	-0,8053
Alfa de Jensen	-0,0092	-0,0122	-0,0103

## 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.

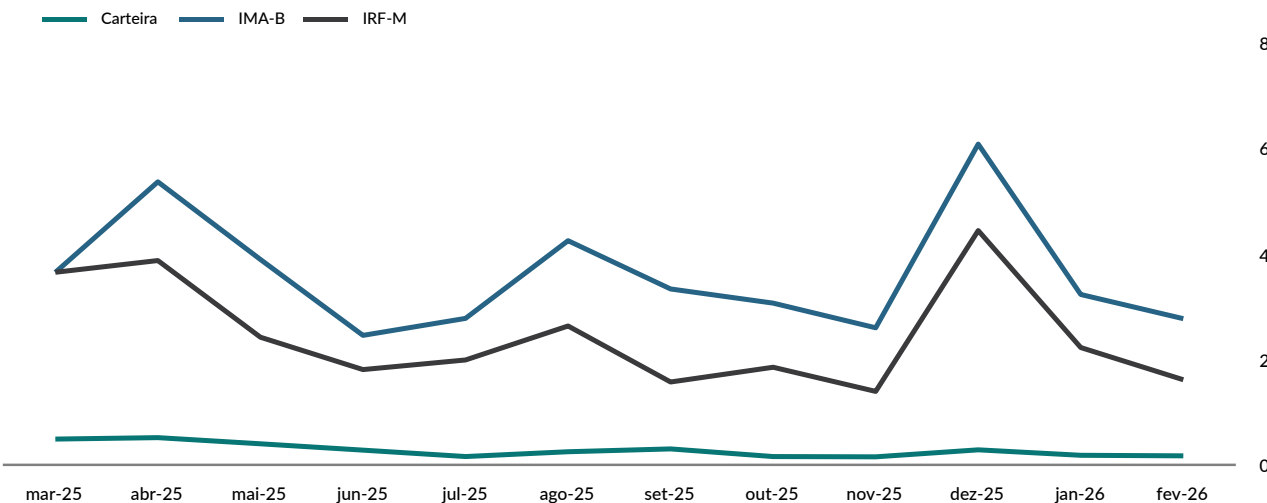
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 72,17% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$674.763,24 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$938.298,99, equivalente a uma rentabilidade de 0,48% 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	
<b>IRF-M</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>IMA-B</b>	<b>72,17%</b>	<b>674.763,24</b>	<b>0,34%</b>
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	72,17%	674.763,24	0,34%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>23,97%</b>	<b>374.968,36</b>	<b>0,19%</b>
F. Crédito Privado	1,26%	16.780,23	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	22,71%	358.188,13	0,18%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
<b>OUTROS RF</b>	<b>2,91%</b>	<b>27.959,08</b>	<b>0,01%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>0,94%</b>	<b>-139.391,69</b>	<b>-0,07%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,94%	-139.391,69	-0,07%
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%
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>938.298,99</b>	<b>0,48%</b>

## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB GESTÃO	% PL GESTOR	
Caixa Econômica Federal	34.961.939,21	17,77	583.479.489.096,64	0,01	✓
Itaú Unibanco	5.141.503,14	2,61	1.262.463.091.763,65	0,00	✓
BB DTVM	4.720.311,37	2,40	1.835.328.880.786,25	0,00	✓
Bradesco	2.820.857,00	1,43	943.120.467.607,84	0,00	✓
Safra	1.258.179,80	0,64	89.125.150.944,78	0,00	✓
Santander	1.178.051,39	0,60	408.976.738.209,06	0,00	✓
Guepardo Investimentos	903.848,09	0,46	5.687.317.133,61	0,02	✓

## PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS

ADMINISTRADOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
Caixa Econômica Federal	34.961.939,21	17,77	718.406.289.467,53
Itaú Unibanco	5.141.503,14	2,61	1.137.408.018.146,23
BB DTVM	4.720.311,37	2,40	1.830.436.886.874,47
Bradesco	2.820.857,00	1,43	808.316.871.902,96
Safra	1.258.179,80	0,64	28.199.910.756,97
Santander	1.178.051,39	0,60	488.882.563.964,05
Daycoval Banco	903.848,09	0,46	99.909.209.408,94

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 01/2026, 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
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB CIC Corporate Bancos	18.060.364/0001-22	7, V	35.791.405.614,71	0,49	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	53.828.511/0001-62	7, VII	3.247.379.190,83	0,31	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa*	13.077.418/0001-49	7, V	34.906.619.645,36	1,52	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Selic Renda Fixa	04.857.834/0001-79	7, I	18.073.454.211,57	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	1.351.651.698,60	0,08	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	44.961.198/0001-45	7, VII	1.528.194.695,23	0,31	0,04	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	7, V	30.177.607.193,46	1,13	0,01	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, V	9.592.395.994,44	3,53	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, V	24.265.318.339,60	11,24	0,09	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I	1.049.241.139,52	0,92	0,17	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa CIC Top Private Referenciado*	19.769.018/0001-80	7, V	23.832.254.484,35	1,14	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, V	1.417.592.167,81	0,45	0,06	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, VII	17.940.199.871,43	0,31	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, V	8.654.625.954,84	2,30	0,05	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, VII	4.553.954.127,48	0,34	0,01	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	10.347.195/0001-02	7, I	1.601.172.278,91	0,30	0,04	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	7, V	4.839.458.631,87	0,60	0,02	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	8, I	900.802.026,75	0,48	0,10	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	932.386.449,52	0,46	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
<b>ART. 7 - RENDA FIXA</b>	<b>194.890.658,28</b>	<b>99,06</b>	<b>100,00</b> ✓	<b>100,00</b> ✓
7, I	2.559.269,65	1,30	100,00 ✓	100,00 ✓
7, II	0,00	0,00	100,00 ✓	100,00 ✓
7, III	140.019.682,26	71,17	100,00 ✓	100,00 ✓
7, IV	0,00	0,00	5,00 ✓	5,00 ✓
7, V	44.090.558,23	22,41	80,00 ✓	70,00 ✓
7, VI	5.733.646,86	2,91	20,00 ✓	20,00 ✓
7, VII	2.487.501,28	1,26	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	2.487.501,28	1,26	0,00 ⚠	0,00 ⚠
<b>ART. 8 - RENDA VARIÁVEL</b>	<b>1.847.360,84</b>	<b>0,94</b>	<b>40,00</b> ✓	<b>40,00</b> ✓
8, I	1.847.360,84	0,94	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 ✓
<b>ART. 9 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b> ✓	<b>0,00</b> ✓
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 ✓
<b>ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15,00</b> ✓	<b>10,00</b> ✓
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 ✓
<b>ART. 11 - FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b> ✓	<b>0,00</b> ✓
<b>ART. 12 - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10,00</b> ✓	<b>10,00</b> ✓
<b>SOMATÓRIO ARTS. 8, 10 E 11</b>	<b>1.847.360,84</b>	<b>0,94</b>	<b>40,00</b> ✓	<b>40,00</b> ✓
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>196.738.019,12</b>			

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 um fundo 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.

No último dia do mês de fevereiro, o mundo foi surpreendido por um ataque coordenado dos Estados Unidos e de Israel contra o Irã. Segundo o *The Wall Street Journal*, os serviços de inteligência israelenses e americanos vinham monitorando uma possível reunião entre altos líderes políticos e militares iranianos, considerada uma oportunidade estratégica para neutralizá-los simultaneamente. A motivação do ataque decorreu do insucesso das negociações com o Irã, que não teria demonstrado disposição para encerrar o enriquecimento de urânio nem para dismantelar seu programa de mísseis balísticos, levando à adoção de uma alternativa fora da via diplomática com o objetivo de enfraquecer o regime iraniano.

O ataque resultou na morte do aiatolá Ali Khamenei, líder supremo do Irã e principal autoridade decisória do país, além de outras figuras políticas e militares relevantes. O episódio marca um ponto de inflexão na geopolítica do Oriente Médio e amplia as incertezas em torno da estabilidade da região.

Nos dias seguintes, o conflito escalou rapidamente após medidas retaliatórias da Guarda Revolucionária do Irã contra países árabes do Golfo que abrigam bases americanas. Para os mercados, no entanto, o principal risco não está necessariamente no conflito em si, mas em seus potenciais efeitos sobre o fluxo global de energia, especialmente diante dos temores de interrupção no transporte de petróleo através do Estreito de Ormuz.

Dadas essas circunstâncias, o Estreito de Ormuz assume papel central na dinâmica do conflito. Trata-se de uma das rotas marítimas mais importantes do mundo, localizada entre o Golfo Pérsico e o Golfo de Omã, com sua costa norte sob controle do Irã. Aproximadamente 20 milhões de barris de petróleo transitam diariamente pelo estreito, o equivalente a 20% da oferta mundial da commodity. Além disso, a região também é uma rota estratégica para o transporte de gás natural liquefeito (GNL), abastecendo principalmente Europa e Ásia.

Com o início das hostilidades, o fluxo de navios que transportam petróleo bruto foi substancialmente reduzido. Diversas embarcações passaram a retornar aos portos de origem, alterar rotas ou permanecer ociosas nas proximidades da região, refletindo tanto o risco de ataques quanto a elevação expressiva dos prêmios de seguro marítimo. Um eventual bloqueio prolongado da passagem poderia provocar uma alta significativa nos preços do petróleo e nos custos de frete, pressionando os preços de energia e alimentando uma inflação global mais elevada.

Do ponto de vista macroeconômico, choques relevantes nos preços do petróleo costumam se transmitir rapidamente para a inflação global. Esse tipo de movimento tende a elevar as expectativas inflacionárias no curto prazo e pode levar bancos centrais ao redor do mundo a adotarem uma postura mais cautelosa na condução da política monetária. Nesse cenário, aumentam as chances de manutenção de taxas de juros elevadas por mais tempo, caso os impactos inflacionários se mostrem persistentes.

Para além da dimensão geopolítica, outro vetor importante para a economia global tem sido a política comercial dos Estados Unidos. Desde o primeiro mandato do presidente Donald Trump, sua política tarifária vem gerando incerteza nas relações comerciais internacionais. Durante seu segundo mandato, a intensidade dessas medidas ganhou ainda mais relevância, provocando disrupções nas cadeias de comércio de diversos países.

Em 2 de abril de 2025, Trump anunciou a aplicação de tarifas universais e recíprocas sobre uma ampla gama de países, no evento que ficou conhecido como “Liberation Day”. A decisão desencadeou uma corrida global por negociações comerciais com os Estados Unidos, adicionando novas camadas de incerteza ao comércio internacional.

O instrumento utilizado para impor parte dessas tarifas foi a *International Emergency Economic Powers Act* (IEEPA). O argumento da administração americana foi o de que o déficit comercial dos Estados Unidos representaria uma emergência de segurança nacional, o que permitiria a imposição de tarifas sem aprovação do Congresso. A IEEPA tornou-se, assim, um instrumento relevante de negociação comercial, conferindo maior agilidade e poder de barganha ao governo americano.

No entanto, no mês de fevereiro, a Suprema Corte dos Estados Unidos entendeu que Trump extrapolou suas prerrogativas ao utilizar a IEEPA para instituir tarifas sem consulta prévia ao Congresso. A decisão anulou todas as tarifas impostas por meio desse instrumento, reduzindo a taxa tarifária efetiva média.

Logo após a decisão judicial, Trump anunciou uma nova tarifa global de 15% com duração de 150 dias, desta vez baseada na Seção 122 da lei de comércio dos Estados Unidos. Segundo estimativas da Wharton School, essa medida deverá majorar novamente as tarifas para níveis historicamente elevados. Nossa avaliação é que a política tarifária americana continuará sendo implementada por meio de diferentes instrumentos legais, mantendo um ambiente de incerteza nas relações comerciais internacionais.

A mudança no regime tarifário traz impactos positivos para alguns países que estavam sobretaxados pela IEEPA. Observam-se reduções tarifárias relevantes principalmente sobre o Brasil, China e Índia, uma vez que a Seção 122 substituiu alíquotas específicas que eram significativamente mais elevadas.

A decisão também abriu espaço para pedidos de reembolso por parte das empresas afetadas. As estimativas de arrecadação tarifária associadas à IEEPA somam cerca de USD 170 bilhões, valor que poderá ser alvo de solicitações de ressarcimento ao longo dos próximos meses. No entanto, segundo o Goldman Sachs, o maior banco de investimentos do mundo, o impacto desses reembolsos tende a ser limitado, e as empresas provavelmente não reduzirão os preços de forma significativa em resposta à queda das tarifas.

Além das incertezas relacionadas ao comércio internacional, a economia americana também enfrentou desafios domésticos relevantes no período recente. No final do ano passado ocorreu a paralisação do governo federal (“shutdown”) causada por um déficit de financiamento dos Estados Unidos, que durou entre 1º de outubro e 12 de novembro. A principal preocupação naquele momento estava relacionada aos possíveis impactos sobre o crescimento econômico do último trimestre do ano. Em fevereiro, o Departamento de Comércio dos Estados Unidos divulgou a leitura do PIB, evidenciando que o shutdown teve impacto relevante ao reduzir a contribuição dos gastos governamentais e desacelerar o ritmo de expansão da economia americana.

O PIB dos Estados Unidos cresceu 1,4% no quarto trimestre de 2025, leitura abaixo das expectativas do mercado. Parte dessa desaceleração está diretamente associada ao shutdown, que afetou os servidores públicos e interrompeu temporariamente compras governamentais. A expectativa é de que esse efeito seja revertido na leitura do PIB do primeiro trimestre de 2026, com a normalização das atividades do setor público.

Desconsiderando esse fator temporário, as medidas subjacentes do PIB seguem apresentando dinâmica relativamente positiva. O consumo permanece resiliente, sustentado principalmente pelos gastos das famílias de maior renda, enquanto os investimentos continuam sendo impulsionados pelos elevados dispêndios em infraestrutura de inteligência artificial realizados por grandes empresas de tecnologia.

Em paralelo a esse ambiente de incerteza global, observamos ao longo dos últimos meses um movimento relevante de desvalorização do dólar, acompanhado pela saída de investidores de ativos americanos. Esse movimento tem beneficiado de forma relevante os mercados emergentes, incluindo o mercado acionário brasileiro, por meio de forte entrada de capital estrangeiro. Investidores globais têm buscado maior diversificação geográfica em um ambiente de maior incerteza em relação à economia americana.

Esse fluxo também tem sido direcionado para economias com maior exposição a commodities, como é o caso do Brasil. Como o mercado brasileiro é relativamente pequeno em comparação ao mercado americano, mesmo movimentos moderados de fluxo podem gerar impactos significativos sobre o desempenho dos ativos locais. A continuidade desse movimento impactou positivamente a bolsa de valores brasileira no mês de fevereiro. Enquanto o fluxo estrangeiro permanecer favorável para mercados emergentes, os ativos brasileiros tendem a continuar se beneficiando.

No caso brasileiro, o enfraquecimento do dólar também tem contribuído para um ambiente mais favorável para a inflação. A leitura do IPCA de janeiro não trouxe surpresas relevantes, com o principal impacto altista concentrado no subitem com-

bastíveis em função da elevação do ICMS. Em fevereiro, a divulgação do IPCA-15 veio acima das expectativas do mercado. No entanto, parte relevante desse movimento pode ser explicada por fatores sazonais, como o início do ano letivo, reajustes de passagens aéreas e aumentos nas tarifas de transporte público urbano.

De forma geral, os índices correntes e as expectativas de inflação vêm apresentando uma dinâmica mais favorável, convergindo gradualmente em direção à meta. Esse processo tem fortalecido a confiança do Banco Central do Brasil para iniciar um ciclo de cortes de juros nas próximas reuniões do Comitê de Política Monetária.

As expectativas de melhora da inflação e a sinalização de início do ciclo de cortes de juros foram fundamentais para aliviar a curva de juros brasileira no mês. Como consequência, os índices de renda fixa prefixados e indexados à inflação apresentaram desempenho positivo no período. Ainda assim, as incertezas adicionais no cenário global adicionam uma camada extra de risco que tende a limitar movimentos adicionais de fechamento da curva de juros, principalmente nos vértices mais curtos.

Ainda assim, o ponto central para os investidores segue sendo a evolução do conflito no Oriente Médio e seus potenciais impactos sobre os preços de energia. Caso o preço do petróleo permaneça elevado por um período prolongado, os efeitos inflacionários podem levar o Banco Central a adotar uma postura mais cautelosa ao longo do ciclo de flexibilização monetária.