SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Relatório Semestral de Diligências 2025.2

LAGESPREVI

SUMÁRIO

1 INTRODUÇÃO 3
2 CENÁRIO ECONÔMICO 3
3 TÍTULOS PÚBLICOS 5
4 SEGMENTOS INVESTIDOS 6
5 RENTABILIDADE DA CARTEIRA 7
6 EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO 11
7 FLUXO DE CAIXA 11
8 ANÁLISE DE RISCO 12
9 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA 13
10 COMPATIBILIDADE DO ATIVO COM O PASSIVO 16
11 MONITORAMENTO DOS INVESTIMENTOS 19
ANEXO I – MOVIMENTAÇÕES 20
ANEXO II – COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA 31
ANEXO III – ESCALAS DE RATING 89
ANEXO IV – RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS 90

1 INTRODUÇÃO

Este documento, em conjunto com seus anexos, tem o objetivo de efetuar um processo de diligência dos investimentos do Instituto de Previdência do Município de Lages - SC - LAGESPREVI, durante o ano de 2025, em conformidade com as diretrizes do Manual do Pró-Gestão RPPS, versão 3.6.

Para tanto, será fornecido um panorama do cenário econômico durante o período, seguido de um parecer sobre a carteira de investimentos em suas várias esferas, tais como os segmentos aplicados, o histórico de rentabilidade, a progressão do patrimônio, a mensuração dos riscos, a composição das carteiras dos fundos investidos, a análise da compatibilidade do ativo com o passivo, dentre outros.

Aos RPPS que possuam investimento direto em Fundos de Investimento em Participações (FIP), orienta-se que seja anexada a este relatório a análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio do FIP. De maneira análoga, aconselha-se que seja anexada uma análise do relatório de avaliação de imóveis no caso de fundos de investimentos possuí-los na carteira, em especial os Fundos de Investimento Imobiliário (FII). Ambos os itens foram desconsiderados durante a elaboração deste relatório por dependerem de documentos aos quais a consultoria não possui acesso.

2 CENÁRIO ECONÔMICO

Em 2025, a economia americana foi definida pelo comportamento errático e inesperado do presidente Donald Trump. O primeiro evento relevante, que ocorreu em abril, foi o chamado "Liberation Day": o dia do anúncio do plano de imposição de tarifas de importação a, inicialmente, todos os países que possuem superávit na balança comercial contra os Estados Unidos. Com critérios inexplicáveis, um dos países atingidos, a priori, foi o Brasil, com a imposição de uma tarifa média de 50% sobre os produtos exportados do Brasil para os Estados Unidos. Embora o evento não tenha se concretizado contra o Brasil, com as tarifas sendo revertidas para 10% alguns meses depois, o anúncio foi o suficiente para causar um certo pânico nos mercados de ações e juros.

A partir de outubro, houve um fechamento das atividades não essenciais do governo americano, uma vez que o Congresso não aprovou a elevação do limite da dívida e a autorização do Tesouro americano para elevar os gastos. Serviços, como a pesquisa de emprego, foram suspensos, atrapalhando a tomada de decisão do Banco Central americano, que precisa lidar com um cenário onde o desemprego está aumentando, mas a inflação corrente e as expectativas estão desalinhadas com a meta perseguida pela autoridade monetária.

Ao final do ano, tivemos as notícias de que Trump deseja intervir no processo de escolha dos dirigentes do Banco Central americano para forçar a queda da taxa de juros. Este evento é particularmente importante

para os próximos anos e precisa ser acompanhado de perto, pois pode alterar a dinâmica da curva de juros nos Estados Unidos e, consequentemente, afetar o resto do mundo.

Na Zona do Euro, do ponto de vista econômico, 2025 foi um dos anos mais tranquilos desde a pandemia. Mesmo com a guerra entre Rússia e Ucrânia em suas fronteiras, cuja magnitude se modifica frequentemente, o Banco Central Europeu conseguiu devolver a inflação para a meta e iniciou, ainda no primeiro trimestre do ano, um processo de redução da taxa básica de juros. Ainda, o PIB trimestral na Zona do Euro mostrou crescimento em 6 trimestres consecutivos (final de 2024 e ano de 2025). O desafio principal a ser enfrentado pelo bloco em 2026 é como lidar com as consequências das políticas migratórias e seus impactos sobre o mercado de trabalho.

Na economia chinesa, os problemas que acompanhamos nos últimos três anos parecem estar superados. Tanto a crise no mercado imobiliário quanto a crise no mercado de crédito bancário – concentrada nos bancos menores – foram superadas pelas medidas tomadas pelo governo chinês, especialmente as que se referem à colocação de mais recursos à disposição das empresas e das famílias, acompanhadas do resgate e incorporação por empresas estatais das empresas que estavam em pior situação. O maior desafio chinês é manter a sua pauta de exportações, sobretudo no ambiente de guerra comercial declarada, por ambos os lados, com os EUA.

Enquanto isso, no Brasil, o Banco Central conseguiu devolver a inflação para a trajetória em direção à meta. Tanto que, no segundo semestre do ano, alguns economistas de grandes bancos afirmavam publicamente que já seria possível iniciar um processo de redução da taxa Selic. Entretanto, o Copom optou por ser mais prudente, mantendo a taxa básica de juros em 15% na última reunião de 2025, mas deixando a porta aberta para iniciar as reduções no primeiro trimestre de 2026. A principal motivação para a prudência do Banco Central é o risco fiscal associado à trajetória da dívida, mas também uma preocupação com a força do mercado de trabalho que pode, em algum momento ao longo de 2026, atrapalhar a convergência da taxa de inflação em direção à meta de 3%.

No entanto, o segundo semestre de 2025 também foi marcado pelo retorno das preocupações quanto à trajetória e sustentabilidade da dívida pública brasileira, gerando desconfiança, sobretudo, no mercado de juros reais, fazendo com que as NTN-B de vencimentos longos permanecessem em patamares elevados.

Já no mercado de renda variável, a bolsa brasileira apresentou um desempenho anual robusto, sustentada por fatores globais e domésticos. O principal vento favorável aos ativos locais foi o movimento de rotação global, que direcionou entradas de capital estrangeiro significativas para os mercados emergentes. Esse redirecionamento foi estimulado pelo ciclo de saída de ativos americanos, diante das incertezas relacionadas à política comercial de Donald Trump e às expectativas de menor crescimento da economia norte-americana. Este ambiente contribuiu para um enfraquecimento global do dólar, potencializando a realocação de recursos para o mercado acionário brasileiro. Adicionalmente, o ciclo de afrouxamento monetário promovido pelo Federal Reserve reforçou um ambiente mais construtivo para os ativos domésticos. A redução do diferencial de juros tornou a alocação em outras economias mais atrativa, com impacto positivo sobre os ativos

emergentes em um cenário de performance inferior das ações nos Estados Unidos. Complementarmente, fatores técnicos locais também exerceram papel importante. As medidas relativas de preços do Ibovespa, abaixo da média histórica, tornaram-se atrativas para a alocação global, enquanto as perspectivas de um ciclo de queda dos juros no Brasil, associadas à maior ancoragem das expectativas de inflação e a dados correntes mais favoráveis, sustentaram a valorização da bolsa local ao longo do ano.

3 TÍTULOS PÚBLICOS

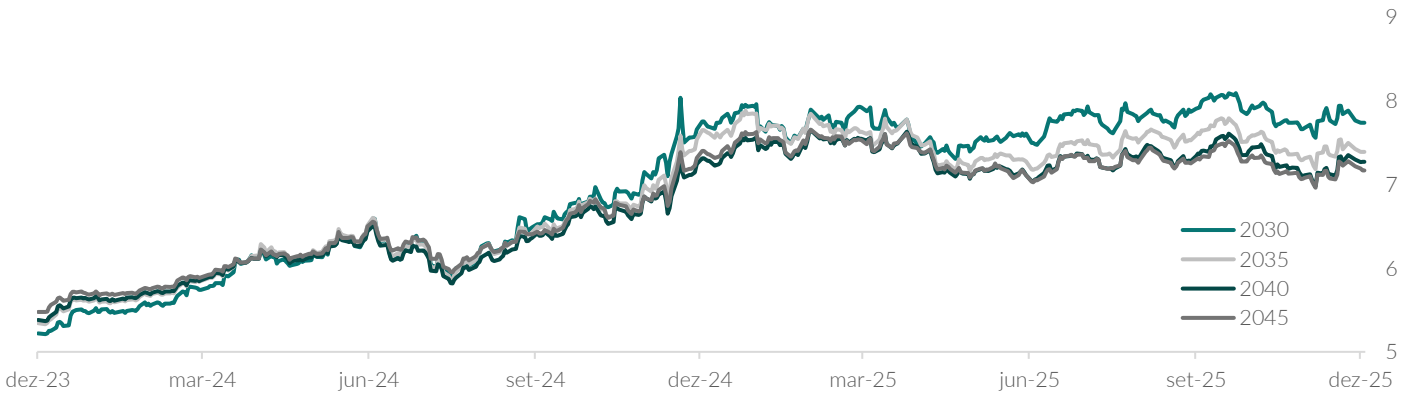
Um conceito amplamente discutido no mercado financeiro é a relação risco-retorno do investimento pois, geralmente, o aumento do retorno esperado faz que o investidor aceite correr mais riscos, enquanto ativos de baixo risco costumam oferecer uma expectativa menor de rentabilidade. Esse princípio norteia também os investimentos do RPPS, tendo em vista que, ao mesmo tempo que existe uma meta de rentabilidade a ser perseguida, é necessário ter cautela ao lidar com recursos previdenciários.

Dentre as diversas modalidades de investimentos disponíveis no mercado, os títulos públicos federais se destacam por serem garantidos pelo Tesouro Nacional, estando expostos singularmente ao risco soberano que, em condições normais, é tido como o menor risco mercado. Dada a relação risco-retorno discutida, e visto que os títulos públicos federais oferecem um risco diminuto, seria razoável assumir que tais títulos ofereceriam um retorno inferior às demais classes de ativos financeiros. Entretanto, a conjuntura macroeconômica é capaz de causar distorções no funcionamento normal dos mercados.

Dentre os títulos públicos, destacam-se as Notas do Tesouro Nacional série B, comumente chamadas de NTN-B, cuja rentabilidade é definida por uma taxa fixa, definida no momento da compra, acrescida da variação da inflação. Similarmente, a meta de rentabilidade perseguida pelo RPPS, estabelecida anualmente na Política de Investimentos, também é formada em termos de uma taxa fixa acrescida da inflação. Ou seja, se a taxa da NTN-B for superior à taxa que compõe a meta, têm-se uma situação em que o Tesouro Nacional assume o compromisso de pagar ao RPPS uma rentabilidade real superior à sua meta.

Na Figura 1 é apresentada a variação das taxas das NTN-B, de vencimentos diversos, desde janeiro de 2024. Percebe-se um crescimento significativo ao longo do período, de modo que são oferecidas taxas consideravelmente superiores às metas dos RPPS.

Figura 1 - Evolução das taxas das NTN-B (em %)



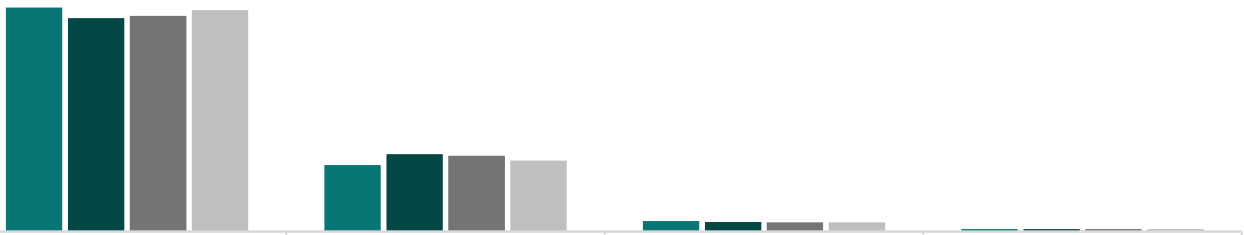
Além da vantagem de ter um retorno garantido acima da meta, as NTN-B ainda permitem que sua contabilização seja feita com a chamada marcação na curva. Essa metodologia reduz consideravelmente a volatilidade dos preços desses papéis uma vez que, em vez de oscilarem com as variações do mercado, sua correção diária será calculada a partir da inflação e da taxa contratada na compra.

Dado este panorama, as NTN-B têm se mostrado uma excelente opção de investimento para os RPPS, que podem se aproveitar de um ativo de risco soberano, com baixa volatilidade e com garantia de rentabilidade acima da meta durante muitos anos.

4 SEGMENTOS INVESTIDOS

A Figura 2 apresenta a distribuição dos investimentos do LAGESPREVI por segmentos de ativos, representados em percentual do patrimônio, ao final dos últimos 4 trimestres. O saldo remanescente em contas correntes, considerado no cômputo do patrimônio, foi ocultado da figura por representar uma fatia pequena dos recursos financeiros.

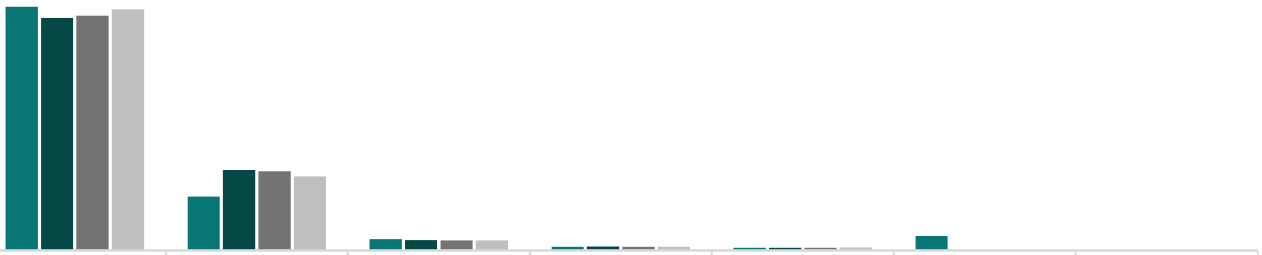
Figura 2 – Distribuição dos investimentos por segmento (em % do PL)



	Títulos Públicos na Curva	Fundos de Renda Fixa	Ativos de Renda Fixa	Fundos de Renda Variável
mar/25	73,56	21,87	3,39	0,81
jun/25	70,18	25,44	3,15	0,84
set/25	70,83	24,90	3,03	0,84
dez/25	72,80	23,35	2,98	0,86

De maneira análoga, a Figura 3 mostra a distribuição dos investimentos do LAGESPREVI por benchmarks, em percentual do patrimônio, ao final dos últimos 4 trimestres. Os benchmarks são a referência de rentabilidade de determinado produto financeiro, e geralmente são representados por algum índice do mercado.

Figura 3 – Distribuição dos investimentos por benchmark (em % do PL)



	Títulos Públicos	CDI	Títulos Privados	IMA-B	Ibovespa	IMA-B 5+	IPCA
mar/25	73,56	16,25	3,39	1,12	0,81	4,39	0,10
jun/25	70,18	24,30	3,15	1,14	0,84	0,00	0,00
set/25	70,83	23,84	3,03	1,06	0,84	0,00	0,00
dez/25	72,80	22,31	2,98	1,05	0,86	0,00	0,00

Frente ao cenário exposto, o LAGESPREVI manteve sua estratégia conservadora, com pouco mais de 72% de sua carteira investida em títulos públicos com marcação na curva, 3% em letras financeiras com remuneração superior à meta do Instituto, além de 22% em fundos com benchmark CDI. No decorrer do ano foram reduzidas as exposições aos fundos IMA-B 5+, seguindo a trajetória de diminuição dos investimentos mais voláteis.

5 RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Tabela 1 ilustra rentabilidade da carteira do LAGESPREVI, além da meta perseguida pelo RPPS, e do desempenho do CDI, IMA Geral e Ibovespa, em termos percentuais, em períodos diversos. Para uma melhor comparação, são apresentadas também as diferenças, em pontos percentuais, entre a carteira e os indicadores, de forma que valores negativos indicam que o desempenho do RPPS foi inferior ao do índice no decurso. Os períodos assinalados com a letra T se referem à rentabilidade trimestral, de modo que T1 identifica a rentabilidade do primeiro trimestre do ano, enquanto a letra S assinala um período semestral, de forma que S1 indica o primeiro semestre.

Tabela 1 - Rentabilidade da carteira, meta e índices selecionados

	Rentabilidade em %					Diferença frente à carteira em p.p.			
Período	Carteira	Meta	CDI	IMA-G	IBOV	≠ Meta	≠ CDI	≠ IMA-G	≠ IBOV
2025 T4	2,62	1,59	3,59	3,48	10,18	1,02	-0,97	-0,87	-7,56
2025 T3	2,57	1,85	3,70	2,84	5,32	0,73	-1,13	-0,26	-2,74
2025 T2	2,99	2,40	3,33	4,26	6,60	0,59	-0,34	-1,27	-3,61
2025 T1	3,40	3,35	2,98	3,50	8,29	0,06	0,42	-0,10	-4,89
2024 T4	2,05	2,71	2,67	0,10	-8,75	-0,67	-0,62	1,94	10,80
2024 T3	2,43	1,88	2,63	2,51	6,38	0,55	-0,21	-0,08	-3,96
2024 T2	1,63	2,37	2,53	0,77	-3,28	-0,74	-0,90	0,86	4,91
2024 T1	2,42	2,87	2,62	1,64	-4,53	-0,45	-0,20	0,78	6,95
2025 S2	5,26	3,47	7,43	6,42	16,04	1,79	-2,17	-1,16	-10,78
2025 S1	6,49	5,82	6,41	7,91	15,44	0,67	0,08	-1,42	-8,95
2024 S2	4,52	4,64	5,37	2,61	-2,92	-0,12	-0,85	1,91	7,45
2024 S1	4,09	5,30	5,22	2,42	-7,66	-1,21	-1,13	1,67	11,75
2025	12,09	9,50	14,31	14,83	33,95	2,59	-2,22	-2,74	-21,86
2024	8,80	10,18	10,87	5,10	-10,36	-1,39	-2,08	3,70	19,16

Após as conturbações experimentadas no ano de 2024, que culminaram em perdas consideráveis nos índices de renda variável, o ano de 2025 trouxe resultados generosos, com o Ibovespa acumulando um retorno de 33,95% no ano, e ganho de 20,08% no biênio. Efeito similar foi sentido nos demais índices do mercado nacional, no qual diversos indicadores tiveram rentabilidade superior às metas dos RPPS em 2025.

Devido à sua posição estratégica em ativos marcados na curva com remuneração superior à sua meta, o LAGESPREVI superou seu benchmark em todos os trimestres de 2025, encerrando o ano com um excedente de 2,59 pontos percentuais acima da meta estabelecida, tendo rentabilizado 12,09% no período, ante uma meta de 9,50%.

Para que se tenha um melhor panorama dos rendimentos auferidos pelo LAGESPREVI ao longo de 2025, também foi realizado um estudo de decomposição das rentabilidades através de carteiras teóricas, contendo apenas determinados ativos presentes na carteira do RPPS. O resultado dessas carteiras é apresentado na Tabela 2, em termos mensais e acumulado no ano.

A primeira linha mostra a rentabilidade da carteira de investimentos como um todo, enquanto a segunda denota o valor da meta perseguida pelo RPPS. As demais linhas ilustram as carteiras teóricas concebidas ao longo do estudo. Por exemplo, o grupo “Fundos de Renda Fixa” simula o comportamento de uma carteira de investimentos composta unicamente pelos fundos de renda fixa investidos pelo LAGESPREVI, replicando todos os saldos e movimentações realizadas no período. Já o grupo “Fundos de Renda Fixa CDI” é uma carteira teórica reproduzindo somente os fundos de renda fixa indexados ao CDI.

Tabela 2 - Rentabilidade das carteiras teóricas (em %)

Carteiras Teóricas	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
LAGESPREVI	0,92	1,04	1,41	1,13	1,05	0,78	0,93	0,73	0,89	0,96	0,74	0,90	12,09
Meta	0,44	1,92	0,95	0,92	0,79	0,67	0,65	0,23	0,96	0,47	0,47	0,65	9,50
Ativos Renda Fixa IPCA	1,07	0,68	1,85	1,09	0,98	0,80	0,83	0,78	0,49	1,06	0,59	0,78	11,57
Fundos Renda Fixa	0,95	0,82	1,37	1,36	1,35	1,05	1,20	1,16	1,20	1,24	1,07	1,20	14,89
Fundos Renda Fixa CDI	1,06	0,99	0,95	1,03	1,15	1,11	1,28	1,15	1,23	1,26	1,06	1,22	14,34
Fundos Renda Fixa IMA-B	1,17	0,45	1,51	2,80	0,72	0,74	-0,61	1,17	0,40	0,98	1,50	0,71	12,13
Fundos Renda Fixa IMA-B 5+	0,39	0,40	2,81	2,29	2,43	0,77	-	-	-	-	-	-	9,41
Fundos Renda Variável Ibovespa	3,32	-4,61	2,09	7,56	3,97	2,79	-4,33	6,18	4,56	0,72	5,89	-0,20	30,77
Títulos Públicos na Curva IPCA	0,87	1,20	1,39	0,98	0,91	0,66	0,91	0,53	0,76	0,86	0,57	0,82	10,97

Com exceção dos fundos de Renda Fixa IMA-B 5+, que tiveram somente seis meses de rentabilidade dado que foram resgatados em junho, todos os grupos de fundos superaram a meta do LAGESPREVI, destaque para os fundos de renda variável que superaram a meta com uma larga margem, dado o forte desempenho do Ibovespa no período. Apesar disso, é importante ressaltar que a renda variável apresenta um nível considerável de incerteza, que se converte em um maior risco para a carteira. A exemplo, apesar do Ibovespa ter experimentado um resultado de 33,95% no ano de 2025, no biênio 2024-2025 o índice acumula ganho de 20,08%, ligeiramente abaixo da meta do LAGESPREVI no período, que foi de 20,65%. Do outro lado, os títulos públicos com marcação na curva rentabilizaram pouco mais de 23% no biênio, com baixa volatilidade e exposição singular ao menor nível de risco experimentado no mercado nacional: o risco soberano.

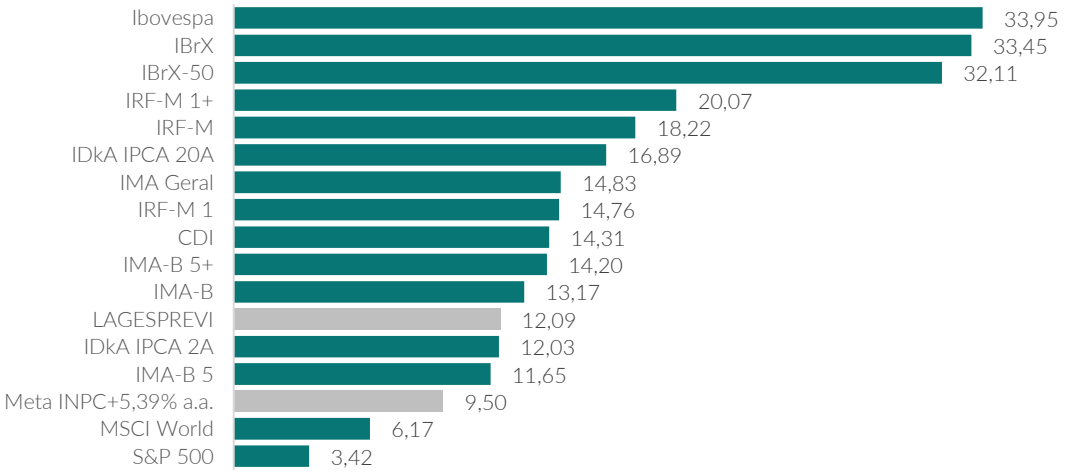
Complementarmente, a Tabela 3 lista os fundos que fizeram parte das carteiras teóricas, mesmo que momentaneamente, ao longo do ano. São indicados o saldo inicial e final do período, e assinalados o segmento e benchmark em que cada fundo foi considerado no estudo. As movimentações realizadas ao longo do ano podem ser conferidas no Anexo I – Movimentações.

Tabela 3 - Fundos considerados nas carteiras teóricas

CNPJ	Nome	Segmento	Benchmark	Saldo dez/24	Saldo dez/25
53.828.511/0001-62	BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	Fundos de Renda Fixa	CDI	514.990,51	592.080,81
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	2.982.345,55	4.003.390,52
44.961.198/0001-45	Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	516.532,62	593.698,06
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	Fundos de Renda Fixa	CDI	1.007.773,52	2.166.591,13
23.215.008/0001-70	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	5.939.383,03	6.796.850,94
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	8.449.014,95	19.663.905,29
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	613.077,97	948.462,92
32.972.942/0001-28	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	641.266,85	0,00
09.093.883/0001-04	Itaú FIC High Grade Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	518.609,82	593.902,88
40.635.061/0001-40	Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	1.386.350,00	0,00
00.832.435/0001-00	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	1.007.291,98	4.438.449,75
20.441.483/0001-77	Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	572.512,40	654.497,31
10.347.195/0001-02	Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	505.459,15	576.993,68
02.224.354/0001-45	Santander FIC Premium Ref. Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	1.007.490,57	1.152.869,57
46.134.096/0001-81	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	142.690,16	150.690,75
07.442.078/0001-05	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	138.262,92	0,00
08.702.798/0001-25	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	0,00	0,00
19.769.046/0001-06	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	1.732.314,16	1.827.228,85
10.740.658/0001-93	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	1.718.586,98	0,00
10.646.895/0001-90	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	0,00	0,00
10.577.503/0001-88	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	6.541.943,81	0,00
30.068.169/0001-44	Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	613.862,67	836.501,31
38.280.883/0001-03	Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	626.904,78	786.030,99

Adicionalmente, a Figura 4 compara o LAGESPREVI, e sua meta, a diversos índices do mercado, estando ordenados da maior para a menor rentabilidade no ano.

Figura 4 – Rentabilidade dos principais índices de mercado no ano (em %)

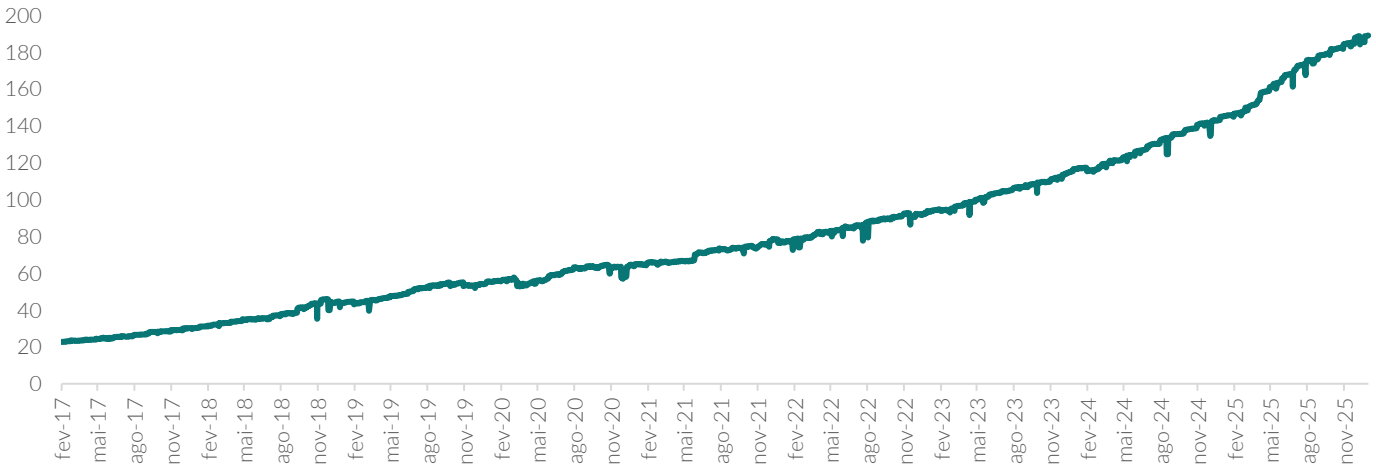


Dado o panorama econômico discutido anteriormente, os índices do mercado nacional tiveram desempenhos expressivos no ano, superando a meta do RPPS, enquanto os índices internacionais experimentaram resultados singelos.

6 EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

Uma das principais finalidades do RPPS é adequada gestão das suas reservas financeiras, de forma a garantir o pagamento dos benefícios às gerações atuais e futuras. Afinal, a perda de valores financeiros compromete a sustentabilidade do regime de previdência, podendo colocar em risco a segurança de inúmeros aposentados, pensionistas e segurados ativos. Sendo assim, o ideal é que se observe um crescimento sadio do patrimônio do RPPS ao longo do tempo, para que possam ser atendidos seus compromissos. A evolução do patrimônio do LAGESPREVI está ilustrada na Figura 5.

Figura 5 - Evolução do patrimônio (em milhões de reais)



O gráfico tem início em fevereiro de 2017, data a partir da qual a série é monitorada pela SMI Consultoria, se encerrando em dezembro de 2025 com um crescimento histórico de 733,17%. Na observação mais recente, o RPPS possui um patrimônio investido de R$ 189.072.585,91. Comparado ao fechamento do ano anterior, houve um aumento de R$ 44.087.581,43, equivalente a 30,41% de crescimento.

7 FLUXO DE CAIXA

O fluxo de caixa é um instrumento financeiro utilizado na contabilidade para realizar o controle das entradas e saídas de recursos. No âmbito dos investimentos, o comportamento do fluxo de caixa é analisado pela ótica da carteira, ou seja, as entradas são equivalentes às aplicações, enquanto as saídas são os resgates efetuados em produtos financeiros. Vale ressaltar que um resgate não necessariamente significa que o valor

saiu da carteira do RPPS, pois, em movimentações que visam a diversificação dos investimentos, é necessário realizar o resgate de algum produto financeiro para poder aplicá-lo em outro ativo.

Diante disso, a Tabela 4 apresenta a relação entre as aplicações e resgates do LAGESPREVI, em termos mensais, durante o ano analisado. Adicionalmente, todas as movimentações liquidadas no período podem ser conferidas no Anexo I – Movimentações, de onde foram derivados os valores da tabela.

Tabela 4 - Comportamento do fluxo de caixa no ano (em reais)

Período	Entradas	Saídas	Saldo
Janeiro	1.844.023,05	1.530.995,22	313.027,83
Fevereiro	3.520.261,47	1.774.960,92	1.745.300,55
Março	3.800.506,31	2.061.960,49	1.738.545,82
Abril	7.743.286,51	2.137.465,88	5.605.820,63
Maio	6.255.020,87	3.216.246,39	3.038.774,48
Junho	10.521.757,34	7.204.286,67	3.317.470,67
Julho	9.670.200,73	6.076.180,00	3.594.020,73
Agosto	4.002.772,33	2.817.588,51	1.185.183,82
Setembro	3.178.668,80	1.727.335,03	1.451.333,77
Outubro	3.219.402,37	1.770.948,79	1.448.453,58
Novembro	5.205.672,14	3.111.279,11	2.094.393,03
Dezembro	6.569.031,66	6.968.605,32	-399.573,66
2025	**65.530.603,58**	**40.397.852,33**	**25.132.751,25**

Como se pode notar, o RPPS registrou um saldo positivo nas movimentações, o que indica que as aplicações foram superiores aos resgates, acumulando um excedente de aproximadamente R$ 25,13 milhões no ano.

8 ANÁLISE DE RISCO

A análise de risco está associada ao estudo do grau de incerteza de um investimento no futuro, existindo diversos indicadores e metodologias para mensurá-lo. Dentre as mais usuais estão a Volatilidade e o *Value at Risk* (VaR). A Volatilidade é uma medida do quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período, de modo que uma Volatilidade alta representa maior risco, devido a oscilações mais severas nos preços. Já o VaR quantifica a perda potencial da carteira de investimentos em um horizonte de tempo, de forma que, quanto maior o VaR, maior tenderá a ser o prejuízo em situações de estresse.

Ao calcular as estatísticas de risco da carteira de investimentos, é interessante confrontá-las com alguns índices do mercado, para que se tenha uma base comparativa para mensuração do grau de risco. No mercado nacional, o CDI é por vezes considerado o ativo livre de risco, devido à sua baixíssima volatilidade. No outro extremo, a volatilidade do Ibovespa é tida como o risco total do mercado, dado que a bolsa de valores responde

fortemente às mudanças no cenário econômico. Sendo assim, o CDI poderá ser pensado como o piso, e o Ibovespa como o teto das medidas de risco. Para que se tenham algumas métricas medianas, serão considerados também o IRF-M, que é um índice formado por títulos públicos prefixados e, portanto, pouco voláteis, e o índice IMA-B, derivado dos títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA, com maior volatilidade.

A Tabela 5 apresenta o desempenho das métricas de risco da carteira do LAGESPREVI durante o ano, bem como dos índices previamente discutidos. As amostras foram calculadas em janelas móveis de 12 meses, isto é, cada estatística leva em consideração o comportamento das séries durante os 12 meses que antecedem a data final da análise.

Tabela 5 - Estatísticas mensais de risco em janelas móveis de 12 meses (em %)

	Volatilidade Anualizada					Value at Risk (VaR 95%)				
Período	Carteira	CDI	IRF-M	IMA-B	IBOV	Carteira	CDI	IRF-M	IMA-B	IBOV
Janeiro	0,8765	0,0335	3,3984	4,8232	13,5212	1,4421	0,0555	5,5900	7,9334	22,2403
Fevereiro	0,8683	0,0480	3,5099	4,9711	13,6808	1,4286	0,0794	5,7734	8,1768	22,5027
Março	0,8741	0,0610	3,6348	5,0577	14,0832	1,4381	0,1007	5,9789	8,3193	23,1650
Abril	0,8241	0,0745	3,7363	5,1955	14,8275	1,3560	0,1230	6,1461	8,5460	24,3893
Maio	0,8062	0,0855	3,7204	5,2716	15,0563	1,3265	0,1411	6,1198	8,6712	24,7658
Junho	0,7609	0,0921	3,6415	5,2189	15,0028	1,2521	0,1520	5,9901	8,5847	24,6779
Julho	0,7015	0,0955	3,5901	5,1133	15,1986	1,1543	0,1575	5,9056	8,4108	24,9996
Agosto	0,6430	0,0933	3,5444	5,0534	15,5180	1,0581	0,1540	5,8305	8,3122	25,5250
Setembro	0,6085	0,0871	3,4739	5,0082	15,3357	1,0013	0,1437	5,7146	8,2380	25,2254
Outubro	0,5781	0,0751	3,4302	4,9478	15,3575	0,9513	0,1241	5,6426	8,1388	25,2614
Novembro	0,5096	0,0624	3,2978	4,7177	14,9725	0,8386	0,1031	5,4250	7,7603	24,6286
Dezembro	0,4041	0,0487	2,9838	4,1405	15,0950	0,6652	0,0807	4,9087	6,8109	24,8302

Apesar de uma ascensão no primeiro quadrimestre do ano, tanto o IRF-M quanto o IMA-B apresentaram um decréscimo de volatilidade ao longo de 2025, especialmente no segundo semestre. Como esperado, o Ibovespa percorreu um caminho mais volátil, tendo alcançado um pico de oscilação no mês de agosto, e alternando entre baixas e altas no nível de risco desde então.

Devido ao seu posicionamento estratégico em ativos com marcação na curva, o LAGESPREVI experimentou um nível diminuto de risco ao longo do ano, com uma volatilidade média muito abaixo dos principais indices de mercado e em comparação com o início do ano, a carteira do Instituto apresentou uma queda de aproximadamente 54% na volatilidade anualizada.

9 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Os fundos de investimento aplicam seus recursos em variados ativos financeiros, conforme as regras estabelecidas no regulamento. Por conseguinte, ao adquirir cotas de um fundo de investimento, o cotista estará, indiretamente, investindo nos ativos que compõem o patrimônio do fundo. Tomando como base o valor que investido pelo cotista, é possível cruzá-lo com os valores que o fundo aplica nos ativos, o que resulta na composição da carteira do investidor na ótica dos ativos finais. No mercado financeiro, tal procedimento é comumente chamado de "explosão" da carteira.

Cabe destacar que determinados fundos omitem a composição das suas carteiras por longos períodos, com a finalidade de ocultar sua a estratégia de investimentos. Sendo assim, muitas vezes é necessário selecionar períodos mais antigos, em as informações dos fundos tenham sido inteiramente divulgadas ou, ao menos, em que os ativos omitidos representam uma fração desprezível do patrimônio.

Para obter uma fotografia detalhada dos investimentos do LAGESPREVI, foi feita a explosão das carteiras dos fundos investidos, cujos dados foram agrupados por ativo final. Através desse processo, é possível apresentar a carteira do RPPS listando cada ativo uma única vez. Essa análise acaba gerando dados mais extensos, que podem ser consultados no Anexo II – Composição da Carteira. Uma maneira resumida de exibi-los é através do agrupamento pelos tipos de ativo investidos, como é mostrado na Tabela 6, que considera também os ativos comprados diretamente pelo RPPS, e não somente aqueles investidos através de fundos.

Tabela 6 - Tipos de ativos finais presentes na carteira

Tipo de Ativo	Saldo	% da Carteira
Títulos Públicos	150.281.338,33	79,4834
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	20.074.598,05	10,6174
Operações Compromissadas	12.209.686,42	6,4577
Debêntures	3.911.166,93	2,0686
Ações	1.587.090,65	0,8394
Outras operações passivas e exigibilidades	535.304,12	0,2831
Compras a termo a receber	186.715,09	0,0988
Outros valores mobiliários ofertados privadamente	155.895,74	0,0825
Títulos de Crédito Privado	57.230,42	0,0303
Vendas a termo a receber	31.989,51	0,0169
Valores a receber	19.239,49	0,0102
Cotas de Fundos	13.938,76	0,0074
Mercado Futuro - Posições vendidas	2.898,76	0,0015
Valores a pagar	2.887,93	0,0015
Disponibilidades	2.074,71	0,0011
Outras Aplicações	491,48	0,0003
Mercado Futuro - Posições compradas	4,18	0,0000
SWAP	0,32	0,0000

A tabela aponta que 79,48% dos investimentos do LAGESPREVI estão concentrados em títulos públicos federais, sendo 72,80% através de compras diretas, como visto anteriormente na Figura 2. Nos 10,62% investidos em "depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras", estão inclusos os 2,98% aplicados diretamente em letras financeiras.

Os valores a pagar, que apresentam sinal negativo na tabela, se referem às despesas dos fundos de investimento que são provisionadas em suas carteiras. Tais despesas são computadas no cálculo da rentabilidade auferida pelos fundos e, portanto, não incorrem em qualquer ônus ao RPPS.

Ao fazer a explosão das carteiras dos fundos, uma outra informação interessante de ser consultada são as classificações de rating dos ativos. Também chamado de nota de risco de crédito, o rating é derivado de um estudo realizado por agências especializadas que avaliam a capacidade de um emissor de cumprir suas obrigações financeiras. As escalas de rating das principais agências de classificação são enunciadas no Anexo III – Escalas de Rating, acompanhadas do significado de cada uma.

Voltando aos investimentos do LAGESPREVI, na Tabela 7 são apresentados, de maneira consolidada, os ratings dos ativos investidos, direta e indiretamente, ordenados pela sua participação na carteira. As informações individuais dos ativos podem ser consultadas no Anexo II – Composição da Carteira.

Tabela 7 - Consolidação do rating dos ativos que compõem a carteira

Rating	Saldo	% da Carteira
Rating AAA	178.037.482,01	94,1636
Rating AAA.br	3.175.699,37	1,6796
Rating brAAA	2.463.060,43	1,3027
Rating AA	2.033.093,37	1,0753
Outros	1.711.111,49	0,9050
Risco de mercado	1.589.991,96	0,8409
Rating A	66.766,93	0,0353

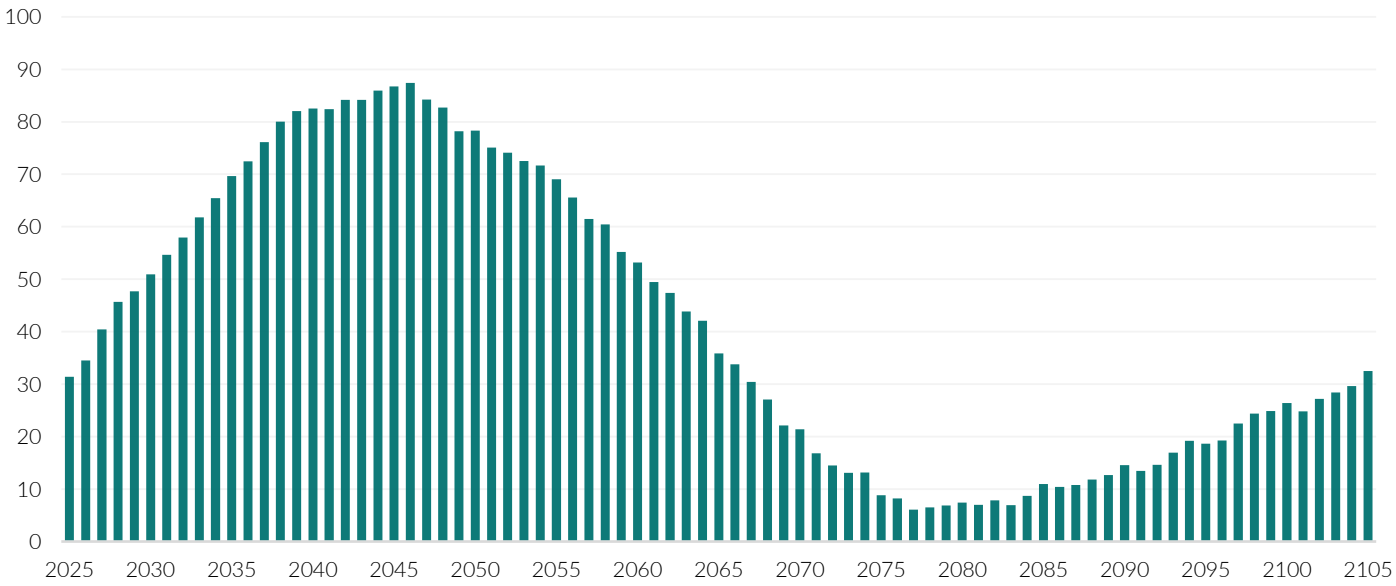
Aproximadamente 0,84% da carteira está investida em ativos atrelados ao risco de mercado, majoritariamente representado pelo mercado de ações. Outros 0,90% estão investidos em ativos sobre os quais a avaliação de rating não se aplica, ou cuja nota não pode ser obtida. Os ratings "AAA", "AAA.br" e "br.AAA" são emitidos por agências de rating distintas; por isso, há diferenças na nomenclatura, embora todos se refiram à classificação mais alta de risco de crédito, totalizando cerca de 97,14% da carteira investida nessa classificação. Os demais ativos também possuem avaliações afirmativas, mostrando que a carteira do LAGESPREVI é composta por ativos cujos emissores são considerados de baixo risco de crédito.

10 COMPATIBILIDADE DO ATIVO COM O PASSIVO

O estudo de *Asset Liability Management* (ALM) tem como objetivo identificar a melhor combinação de ativos financeiros cuja rentabilidade esperada seja um valor suficiente para cobertura do compromisso atuarial do RPPS. Sendo assim, o ALM irá esboçar uma carteira que equilibre o retorno médio esperado dos investimentos com o passivo atuarial, no intuito de manter a estabilidade financeira do RPPS no longo prazo.

O fluxo anual do resultado previdenciário, a diferença entre as receitas previdenciárias e as despesas previdenciárias do RPPS, é estimado a partir dos dados extraídos da avaliação atuarial do RPPS, que costuma ser elaborada por uma consultoria atuarial especializada. Tal estimativa é ilustrada na Figura 6.

Figura 6 – Fluxo anual do resultado previdenciário (em milhões de reais)



A partir dessas informações, e com o saldo financeiro das hipóteses atuariais, têm-se o percentual do patrimônio líquido que deve ser reservado anualmente para o cumprimento das obrigações, provendo as informações necessárias acerca do limite de alocação em recursos ilíquidos, como os títulos públicos marcados na curva, por exemplo.

10.1 Carteira eficiente

A fronteira eficiente é um conjunto otimizado de combinações de ativos que apresenta a melhor relação possível entre risco e retorno, potencializando a alocação dos recursos. Ela costuma ser representada por um gráfico, no qual se pode visualizar as diversas combinações possíveis de carteiras.

Segundo Markowitz, um investidor racional tem como objetivo a maximização do retorno no seu investimento, combinado ao menor risco que se possa obter para atingi-lo (Markowitz, Harry. (1952). Portfolio Selection. The Journal of Finance, 7(1), 77–91). No contexto dos RPPS, a aplicação dessa teoria consiste na obtenção de uma carteira de investimentos, contendo somente ativos permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, com retorno esperado compatível com o atingimento da meta de rentabilidade, incorrendo no menor risco possível.

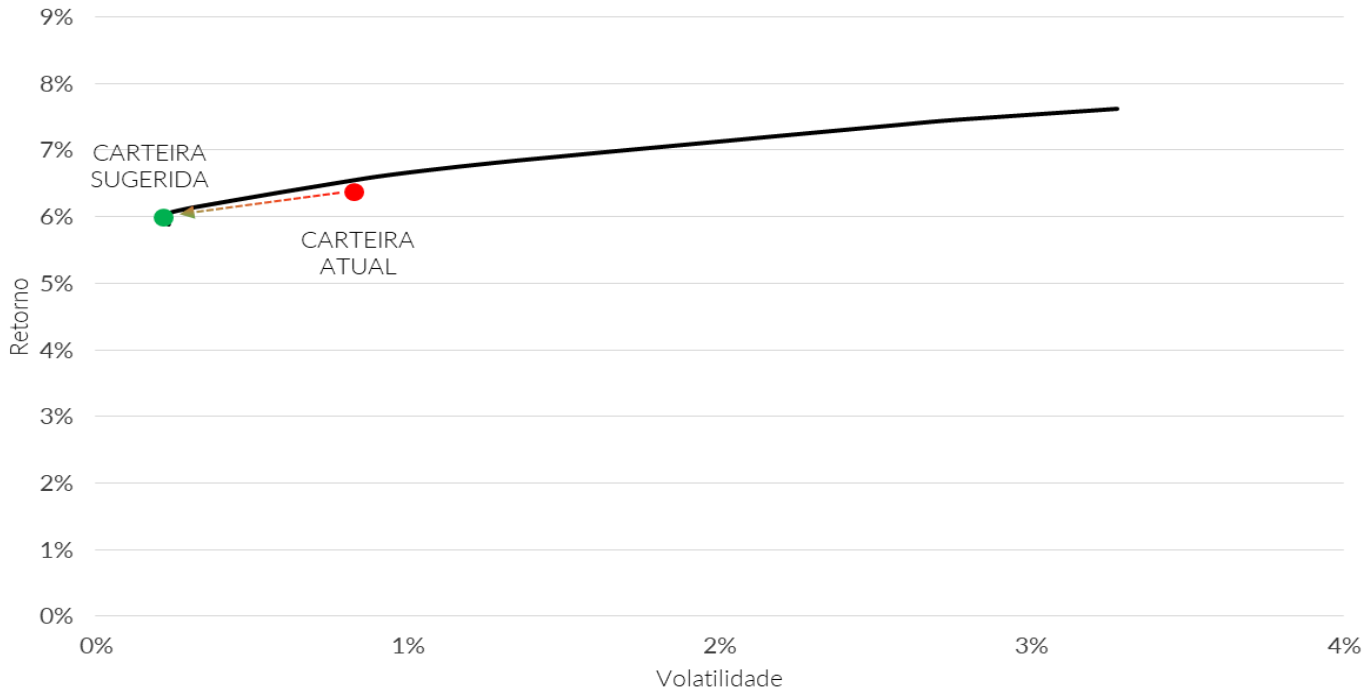
A Tabela 8 mostra a posição dos investimentos do LAGESPREVI, ao lado da carteira sugerida pelo estudo de ALM mais recente. Os portfólios são apresentados por meio de fatores de alocação, que são os benchmarks que podem compor a carteira de investimentos do RPPS.

Tabela 8 - Carteira sugerida pelo estudo de ALM

Fator de Alocação	Saldo em mar/25	Saldo Sugerido	Movimento Sugerido	% Sugerido
FUNDOS CARÊNCIA / VÉRTICES / LF	7.118.728,59	7.118.728,59	0,00	4,65
FUNDOS CDI / IRF-M 1	25.768.236,51	27.498.168,32	1.729.931,81	17,97
FUNDOS DE AÇÕES	1.248.372,15	0,00	-1.248.372,15	0,00
FUNDOS IMA-B 5+	6.778.947,51	0,00	-6.778.947,51	0,00
NTN-B 2026	1.411.840,02	1.411.840,02	0,00	0,92
NTN-B 2027	4.528.791,11	4.528.791,11	0,00	2,96
NTN-B 2028	5.445.874,95	5.445.874,95	0,00	3,56
NTN-B 2029	4.685.253,19	4.685.253,19	0,00	3,06
NTN-B 2030	3.375.081,37	3.375.081,37	0,00	2,21
NTN-B 2032	5.554.631,93	5.554.631,93	0,00	3,63
NTN-B 2033	2.614.135,04	2.614.135,04	0,00	1,71
NTN-B 2035	5.610.633,93	5.610.633,93	0,00	3,67
NTN-B 2040	15.104.946,95	15.104.946,95	0,00	9,87
NTN-B 2045	11.930.837,62	11.930.837,62	0,00	7,80
NTN-B 2050	29.202.369,00	29.202.369,00	0,00	19,09
NTN-B 2055	22.618.313,31	28.915.701,16	6.297.387,85	18,90

A partir das premissas utilizadas para cada fator de alocação, estima-se que a composição da carteira utilizada como base para o ALM teria, anualmente, um retorno real médio esperado de 6,37% e volatilidade de 0,83%, contra 6,00% de rentabilidade e 0,21% de volatilidade da carteira sugerida. A partir disso, é possível visualizar graficamente o posicionamento de cada uma das carteiras com relação à fronteira eficiente de Markowitz, ilustrada na Figura 7.

Figura 7 - Fronteira eficiente de Markowitz



Dadas as premissas do ALM, seria necessário realizar as movimentações apontadas na Tabela 8 para levar a carteira atual ao ponto indicado como carteira sugerida.

10.2 Alterações na carteira após o ALM

Muitas vezes, o ALM poderá fornecer um panorama sugerindo a realocação de grandes volumes financeiros para que se tenha uma melhor aderência aos seus resultados, o que, por si só, pode tornar delongado o processo de realocação.

Ainda, vale enfatizar que nem sempre a conjuntura é propícia às alterações indicadas pelo estudo, e que determinados acontecimentos podem alterar substancialmente os cenários estimados. Ou seja, apesar do ALM ser uma ferramenta relevante para nortear as tomadas de decisão do RPPS, há diversas outras variáveis que devem ser consideradas durante a tomada de decisão.

Isto posto, a Tabela 9 realiza a comparação entre as movimentações sugeridas pelo ALM com aquelas efetivamente realizadas pelo LAGESPREVI, abrangendo o decurso do tempo entre o saldo inicial considerado no ALM, até a realização do presente relatório. Estão listados apenas os fatores de alocação que possuíam sugestão de mudança, ou que tiveram movimentação liquidada no período.

Tabela 9 - Alterações na carteira após o ALM

Fator de Alocação	Saldo Inicial	Movimento Sugerido	Movimento Realizado
FUNDOS CARÊNCIA / VÉRTICES / LF	7.118.728,59	0,00	-8.688,28
FUNDOS CDI / IRF-M 1	25.768.236,51	1.729.931,81	13.059.626,58
FUNDOS DE AÇÕES	1.248.372,15	-1.248.372,15	0,00
FUNDOS IMA-B 5+	6.778.947,51	-6.778.947,51	-7.157.566,09
NTN-B 2026	1.411.840,02	0,00	998.450,70
NTN-B 2027	4.528.791,11	0,00	848.921,60
NTN-B 2033	2.614.135,04	0,00	3.953.375,96
NTN-B 2035	5.610.633,93	0,00	1.998.805,84
NTN-B 2040	15.104.946,95	0,00	3.001.831,07
NTN-B 2045	11.930.837,62	0,00	4.850.309,61
NTN-B 2050	29.202.369,00	0,00	1.931.810,02
NTN-B 2055	22.618.313,31	6.297.387,85	4.801.682,28

Em linha com a sugestão do ALM, o LAGESPREVI liquidou sua posição em fundos IMA-B 5+ e adquiriu NTN-B 2055, marcada na curva. O ALM também indicou o resgate total dos fundos de ações, que atualmente representam cerca de 1% da carteira. No entanto, deve-se considerar o elevado desempenho do Ibovespa no período, de modo que a manutenção desses investimentos trouxe benefícios de curto prazo ao Instituto.

Com relação às alocações em NTN-B realizadas além da sugestão do ALM, elas se justificam pelo fato de o Instituto apresentar resultado previdenciário positivo, gerando fluxo de caixa recorrente. Esse fluxo permite a realização de investimentos em NTN-B com vencimentos mais curtos, possibilitando o aproveitamento do atual patamar elevado de taxas, sem comprometer o passivo de longo prazo do LAGESPREVI.

11 MONITORAMENTO DOS INVESTIMENTOS

Mensalmente, o LAGESPREVI monitora o comportamento de sua carteira através do Relatório de Gestão de Investimentos, que aborda diversos aspectos importantes para a manutenção da qualidade de governança, tais como: rentabilidade percentual, retorno financeiro, composição da carteira, movimentações realizadas, análise de risco, verificação do enquadramento perante a Resolução CMN nº 4.963/2021 e frente aos limites estabelecidos na Política Investimentos, dentre outros. O relatório completo pode ser conferido no Anexo IV – Relatório de Investimentos.

No fechamento do ano, os investimentos do LAGESPREVI estão regulares frente à Resolução CMN nº 4.963/2021 e à sua Política Anual de Investimentos.

ANEXO I – MOVIMENTAÇÕES

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/01/2025	21/01/2025	11,91	3,4200	3,4824
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	22/01/2025	22/01/2025	3.078,70	2,6482	1.162,5505
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/01/2025	30/01/2025	1.500.000,00	3,4316	437.111,6236
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/01/2025	30/01/2025	71.184,08	2,6548	26.813,1575
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/01/2025	31/01/2025	16.479,63	3,4337	4.799,4207
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/01/2025	31/01/2025	55.045,24	5,6043	9.822,0108
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/01/2025	31/01/2025	0,01	5,6043	0,0018
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/01/2025	31/01/2025	27.916,52	2,6560	10.510,7023
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	31/01/2025	31/01/2025	1.701.302,18	3.806,0452	447,0000
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/02/2025	10/02/2025	11,91	3,4436	3,4586
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/02/2025	10/02/2025	18.221,80	2,6632	6.842,1853
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/02/2025	14/02/2025	207,36	2,6679	77,7230
760199	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	40.627,12	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	91.411,04	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	40.236,48	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	47.528,53	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	50.653,69	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	36.981,10	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	77.608,23	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	52.997,56	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	67.060,79	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	37.762,38	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	65.107,58	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	59.638,54	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	27.214,97	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	70.185,97	0,0000	0,0000

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	40.887,56	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	41.408,42	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	47.137,88	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	67.842,09	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	45.835,73	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	92.582,98	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	76.175,86	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	32.163,14	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	64.847,15	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	70.837,04	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	61.201,12	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	41.538,63	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	71.488,12	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	77.478,02	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	58.206,17	0,0000	0,0000
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/02/2025	18/02/2025	5.125,69	5,6382	909,0990
19.769.046/0001-06	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Pagamento	18/02/2025	18/02/2025	3.829,32	0,0000	0,0000
19.769.046/0001-06	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Pagamento	18/02/2025	18/02/2025	50.203,98	0,0000	0,0000
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/02/2025	19/02/2025	54.033,31	5,6409	9.578,8592
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	19/02/2025	19/02/2025	185,01	2,6715	69,2525
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	19/02/2025	19/02/2025	1.649.518,19	3.845,0307	429,0000
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/02/2025	25/02/2025	158,27	2,6763	59,1370
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/02/2025	27/02/2025	4.490,74	3,4663	1.295,5548
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/02/2025	27/02/2025	71.184,08	2,6787	26.573,8068
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/02/2025	28/02/2025	37.350,15	5,6606	6.598,2693
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/02/2025	28/02/2025	0,01	5,6606	0,0018
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/02/2025	28/02/2025	47.669,56	2,6799	17.787,6006
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	28/02/2025	28/02/2025	1.698.389,12	3.799,5282	447,0000
07.442.078/0001-05	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	05/03/2025	06/03/2025	141.215,38	7,8649	17.955,1201

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
10.740.658/0001-93	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate Total	05/03/2025	05/03/2025	1.755.292,46	4,4468	394.729,2878
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/03/2025	07/03/2025	4.235,07	3,4735	1.219,2497
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	07/03/2025	07/03/2025	2.680,42	3,4735	771,6759
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/03/2025	07/03/2025	2.467,84	5,6690	435,3247
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	07/03/2025	07/03/2025	1.889.792,24	3.786,0975	505,0000
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/03/2025	10/03/2025	29.529,49	2,6847	10.998,9925
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/03/2025	12/03/2025	469,04	2,6872	174,5490
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/03/2025	17/03/2025	982,91	2,6908	365,2896
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	20/03/2025	20/03/2025	11,09	3,4889	3,1786
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/03/2025	25/03/2025	1.642,40	2,6983	608,6791
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/03/2025	28/03/2025	15.900,10	5,7133	2.782,9805
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/03/2025	28/03/2025	70.948,60	2,7022	26.255,6810
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/03/2025	31/03/2025	0,72	3,5018	0,2056
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/03/2025	31/03/2025	96.119,51	3,5018	27.448,2240
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/03/2025	31/03/2025	19.319,70	5,7163	3.379,7668
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/03/2025	31/03/2025	35.480,11	2,7035	13.123,6575
760199	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	31/03/2025	31/03/2025	898.326,55	4.237,3894	212,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	31/03/2025	31/03/2025	898.053,17	3.904,5700	230,0000
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	01/04/2025	01/04/2025	13.076,00	2,7048	4.834,3149
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/04/2025	02/04/2025	154,73	3,5055	44,1391
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/04/2025	04/04/2025	12,47	3,5092	3,5536
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/04/2025	04/04/2025	19.445,46	2,7088	7.178,7471
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/04/2025	07/04/2025	3.789.699,18	3,5110	1.079.379,6570
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	11/04/2025	11/04/2025	1.044,79	2,7153	384,7784
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/04/2025	25/04/2025	13.430,00	2,7258	4.926,9704
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/04/2025	28/04/2025	235,48	2,7271	86,3472
32.972.942/0001-28	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/04/2025	29/04/2025	665.191,21	16,2165	41.019,3233
40.635.061/0001-40	Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/04/2025	29/04/2025	1.425.278,42	15,8573	89.881,3508
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/04/2025	29/04/2025	40.678,82	2,7284	14.909,1480

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
00.832.435/0001-00	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/04/2025	29/04/2025	900.000,00	4.983,6596	180,5902
00.832.435/0001-00	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/04/2025	29/04/2025	2.090.469,63	4.983,6596	419,4648
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/04/2025	30/04/2025	922.036,20	19,2309	47.945,4337
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/05/2025	02/05/2025	180,11	3,5400	50,8792
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/05/2025	05/05/2025	303,00	2,7324	110,8915
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/05/2025	06/05/2025	29,76	2,7337	10,8863
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/05/2025	07/05/2025	163,15	5,7885	28,1852
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	08/05/2025	08/05/2025	191.199,63	3,5475	53.897,3448
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	08/05/2025	08/05/2025	16.107,03	2,7364	5.886,2886
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/05/2025	09/05/2025	1.339.565,54	3,5494	377.402,5567
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	09/05/2025	09/05/2025	2.405,86	2,7377	878,7785
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/05/2025	12/05/2025	12,47	3,5513	3,5114
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	13/05/2025	13/05/2025	0,12	3,5531	0,0338
46.134.096/0001-81	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	15/05/2025	15/05/2025	4.319,02	1,2613	3.424,2521
760199	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/11/2023 Tx 5.8510)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Resgate Total	15/05/2025	15/05/2025	1.452.285,03	4.639,8883	313,0000
760199	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	91.529,27	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	40.768,49	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	86.999,43	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	50.760,77	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	80.870,83	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	69.279,79	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	47.829,70	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	46.097,71	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	48.895,55	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	47.962,93	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	70.212,41	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	1.332,30	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	67.414,57	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	73.276,70	0,0000	0,0000

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	41.967,57	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	48.895,55	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	68.880,10	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	108.449,51	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	67.414,57	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	57.155,82	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	43.033,41	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	77.406,85	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	73.809,63	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	59.553,98	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	78.073,00	0,0000	0,0000
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	16/05/2025	16/05/2025	4.319,02	3,5590	1.213,5381
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/05/2025	16/05/2025	1.445,17	5,8111	248,6931
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	19/05/2025	19/05/2025	3.001.600,63	3.944,2847	761,0000
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	26/05/2025	26/05/2025	1.047,95	2,7528	380,6811
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/05/2025	28/05/2025	235,48	2,7556	85,4556
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/05/2025	29/05/2025	30.534,51	2,7570	11.075,4152
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/05/2025	30/05/2025	180,11	3,5788	50,3273
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/05/2025	30/05/2025	76.767,37	5,8429	13.138,6520
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/05/2025	30/05/2025	614,21	2,7583	222,6737
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	30/05/2025	30/05/2025	1.800.081,65	3.982,4815	452,0000
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/06/2025	02/06/2025	19,08	2,7597	6,9137
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/06/2025	06/06/2025	1.401.911,71	3,5886	390.659,2481
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/06/2025	10/06/2025	9.433,05	2,7680	3.407,8802
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/06/2025	16/06/2025	990,00	2,7736	356,9428
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/06/2025	25/06/2025	1.042,86	2,7820	374,8652
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	26/06/2025	26/06/2025	235,48	2,7834	84,6023
10.577.503/0001-88	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	Resgate Total	26/06/2025	26/06/2025	7.157.566,09	3,2027	2.234.871,8883
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/06/2025	27/06/2025	7.157.566,09	5,9040	1.212.317,8982

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/06/2025	27/06/2025	69.905,74	2,7848	25.102,6521
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/06/2025	30/06/2025	180,11	3,6182	49,7782
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/06/2025	30/06/2025	42.408,34	5,9073	7.178,9973
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/06/2025	30/06/2025	36.297,53	2,7862	13.027,5643
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	30/06/2025	30/06/2025	1.848.487,93	4.053,7016	456,0000
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/07/2025	07/07/2025	1.680.354,23	3,6286	463.082,5134
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/07/2025	10/07/2025	14.374,53	2,7976	5.138,2144
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/07/2025	28/07/2025	6.003.652,76	5,9733	1.005.086,4535
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/07/2025	28/07/2025	1.278,34	2,8147	454,1660
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	29/07/2025	29/07/2025	3.001.821,68	3.997,0995	751,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	29/07/2025	29/07/2025	3.001.831,07	4.134,7535	726,0000
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/07/2025	30/07/2025	69.905,74	2,8176	24.810,6753
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/07/2025	31/07/2025	180,11	3,6650	49,1429
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/07/2025	31/07/2025	1.914.829,56	5,9831	320.037,4586
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/07/2025	31/07/2025	58.152,71	2,8190	20.628,8436
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	06/08/2025	06/08/2025	639.723,96	3,6735	174.147,7046
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/08/2025	06/08/2025	628,07	5,9965	104,7400
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	11/08/2025	11/08/2025	11.857,66	2,8291	4.191,3929
760199	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	41.884,58	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	94.240,30	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	41.481,85	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	28.460,04	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	48.999,59	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	52.221,48	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	38.125,71	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	80.010,29	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	54.637,90	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	69.136,41	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	38.931,18	0,0000	0,0000

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	67.122,73	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	61.484,42	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	28.057,30	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	72.358,30	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	42.153,07	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	42.690,06	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	97.462,20	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	30.876,45	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	48.596,86	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	69.941,88	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	67.793,95	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	47.254,40	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	95.448,52	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	78.533,59	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	33.158,63	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	66.854,22	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	73.029,53	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	63.095,36	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	42.824,30	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	73.700,76	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	79.876,05	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	60.007,72	0,0000	0,0000
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/08/2025	18/08/2025	54.264,04	6,0227	9.009,9476
19.769.046/0001-06	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Pagamento	18/08/2025	18/08/2025	3.942,27	0,0000	0,0000
19.769.046/0001-06	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Pagamento	18/08/2025	18/08/2025	51.684,81	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	19/08/2025	19/08/2025	1.931.810,02	3.983,1100	485,0000
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/08/2025	25/08/2025	1.042,86	2,8435	366,7557
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/08/2025	27/08/2025	235,48	2,8464	82,7300
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/08/2025	28/08/2025	69.905,74	2,8478	24.547,1493

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/08/2025	29/08/2025	124.406,29	3,7071	33.559,3106
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/08/2025	29/08/2025	1.944.886,12	6,0526	321.330,3160
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/08/2025	29/08/2025	55.523,89	2,8493	19.487,0718
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	02/09/2025	02/09/2025	500,00	2,8522	175,3050
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/09/2025	05/09/2025	12,47	3,7176	3,3543
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	08/09/2025	08/09/2025	1.283,17	2,8580	448,9775
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	15/09/2025	15/09/2025	2.934,33	2,8653	1.024,1028
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/09/2025	17/09/2025	1.460,00	2,8682	509,0324
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/09/2025	24/09/2025	2.085,71	2,8755	725,3405
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/09/2025	26/09/2025	1.046.797,48	3,7490	279.223,6380
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	26/09/2025	26/09/2025	470,94	2,8784	163,6108
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/09/2025	29/09/2025	1.046.787,72	3,7510	279.072,6684
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/09/2025	29/09/2025	1.989.237,19	6,1241	324.823,7996
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/09/2025	29/09/2025	138.611,49	2,8799	48.130,9616
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/09/2025	30/09/2025	180,11	3,7530	47,9910
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/09/2025	30/09/2025	568.279,60	3,7530	151.420,3689
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/09/2025	30/09/2025	107.363,62	2,8814	37.261,5425
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/10/2025	07/10/2025	7.607,98	3,7633	2.021,6047
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	07/10/2025	07/10/2025	3.045,42	2,8887	1.054,2488
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	20/10/2025	20/10/2025	3.315,30	2,9020	1.142,4171
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/10/2025	24/10/2025	2.085,71	2,9079	717,2498
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/10/2025	29/10/2025	1.039.656,48	3,7968	273.826,5616
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/10/2025	29/10/2025	470,94	2,9124	161,7026
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/10/2025	30/10/2025	1.039.646,72	3,7988	273.680,9326
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/10/2025	30/10/2025	139.811,49	2,9139	47.981,3259
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/10/2025	31/10/2025	615.408,91	3,8008	161.914,0686
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/10/2025	31/10/2025	31.700,06	6,2038	5.109,7720
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/10/2025	31/10/2025	109.522,68	2,9154	37.567,4118
760199	NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	31/10/2025	31/10/2025	1.998.079,47	4.260,2974	469,0000

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/11/2025	04/11/2025	420,94	2,9183	144,2395
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	05/11/2025	05/11/2025	132,27	2,9198	45,3006
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/11/2025	11/11/2025	12,47	3,8158	3,2680
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/11/2025	14/11/2025	770,00	2,9303	262,7753
46.134.096/0001-81	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	17/11/2025	17/11/2025	4.369,26	1,3192	3.312,0797
760199	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	92.650,52	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	41.267,92	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	88.065,20	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	51.382,61	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	81.861,53	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	63.250,50	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	70.128,49	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	48.415,63	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	46.662,42	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	49.494,53	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	48.550,50	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	71.072,53	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	1.348,62	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	68.240,42	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	74.174,37	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	42.481,67	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	101.281,73	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	61.497,30	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	49.494,53	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	69.723,91	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	109.778,07	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	68.240,42	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	57.856,01	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	102.630,34	0,0000	0,0000

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	43.560,58	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	78.355,11	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	74.713,82	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	60.283,53	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	79.029,40	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	60.957,85	0,0000	0,0000
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/11/2025	18/11/2025	4.369,26	3,8263	1.141,9149
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/11/2025	19/11/2025	953,56	6,2486	152,6032
760199	NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	19/11/2025	19/11/2025	1.955.296,49	4.186,9300	467,0000
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/11/2025	24/11/2025	2.085,71	2,9377	709,9717
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/11/2025	26/11/2025	1.044.547,27	3,8368	272.247,7716
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/11/2025	26/11/2025	155,10	2,9407	52,7420
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/11/2025	27/11/2025	1.044.537,51	3,8389	272.091,9434
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/11/2025	27/11/2025	140.282,43	2,9422	47.678,9962
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/11/2025	28/11/2025	6.387,38	3,8411	1.662,9144
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/11/2025	28/11/2025	52.520,55	6,2696	8.377,0765
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/11/2025	28/11/2025	104.855,15	2,9437	35.619,8622
760199	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	28/11/2025	28/11/2025	1.998.805,84	4.216,8800	474,0000
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	03/12/2025	03/12/2025	3.301,68	2,9482	1.119,8836
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/12/2025	04/12/2025	738,60	2,9497	250,3950
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/12/2025	05/12/2025	448.003,45	3,8514	116.321,1864
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	05/12/2025	05/12/2025	19.853,64	3,8514	5.154,8687
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/12/2025	10/12/2025	999.337,34	3,8580	259.032,6726
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/12/2025	10/12/2025	315,83	2,9558	106,8526
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	11/12/2025	11/12/2025	4.797.727,94	3,8601	1.242.889,2381
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/12/2025	11/12/2025	999.317,82	3,8601	258.881,1578
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/12/2025	11/12/2025	4.612,59	6,3007	732,0749
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/12/2025	11/12/2025	140.392,35	2,9573	47.473,7773
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/12/2025	12/12/2025	43.631,71	2,9588	14.746,5704

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
760199	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	12/12/2025	12/12/2025	848.921,60	4.470,5634	189,8914
760199	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	12/12/2025	12/12/2025	998.450,70	4.538,4123	220,0000
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/12/2025	18/12/2025	2.556,65	2,9648	862,3330
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	22/12/2025	22/12/2025	1.048.998,40	3,8752	270.697,2183
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/12/2025	22/12/2025	25.112,24	2,9678	8.461,4848
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	23/12/2025	23/12/2025	1.049.458,83	3,8774	270.661,5015
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	23/12/2025	23/12/2025	2.051.151,00	6,3290	324.087,7940
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/12/2025	23/12/2025	55.754,61	2,9693	18.776,7749

ANEXO II – COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
NTN-B - Venc.: 15/08/2050 (BRSTNCNTB3D4)	Títulos Públicos	Rating AAA	32.369.148,64	17,1200
NTN-B - Venc.: 15/05/2055 (BRSTNCNTB4Q4)	Títulos Públicos	Rating AAA	27.740.092,47	14,6717
NTN-B - Venc.: 15/08/2040 (BRSTNCNTB3C6)	Títulos Públicos	Rating AAA	18.721.384,39	9,9017
NTN-B - Venc.: 15/05/2045 (BRSTNCNTB0A6)	Títulos Públicos	Rating AAA	16.939.503,32	8,9593
NTN-B - Venc.: 15/05/2035 (BRSTNCNTB0O7)	Títulos Públicos	Rating AAA	7.678.660,03	4,0612
NTN-B - Venc.: 15/05/2033 (BRSTNCNTB6B1)	Títulos Públicos	Rating AAA	6.591.705,03	3,4863
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	5.801.567,49	3,0684
NTN-B - Venc.: 15/08/2032 (BRSTNCNTB674)	Títulos Públicos	Rating AAA	5.795.728,21	3,0653
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	Títulos Públicos	Rating AAA	5.672.791,35	3,0003
NTN-B - Venc.: 15/05/2027 (BRSTNCNTB682)	Títulos Públicos	Rating AAA	5.428.625,05	2,8712
NTN-B - Venc.: 15/05/2029 (BRSTNCNTB716)	Títulos Públicos	Rating AAA	4.735.677,16	2,5047
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2060	Operações Compromissadas	Rating AAA	3.610.934,93	1,9098
NTN-B - Venc.: 15/08/2030 (BRSTNCNTB3B8)	Títulos Públicos	Rating AAA	3.510.113,66	1,8565
NTN-B - Venc.: 15/08/2026 (BRSTNCNTB4U6)	Títulos Públicos	Rating AAA	2.468.252,04	1,3055
Letra Financeira - Itaú Unibanco (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA.br	2.466.575,99	1,3046
Letra Financeira - Santander (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating brAAA	2.463.060,43	1,3027
LFT - Venc.: 01/03/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	2.024.449,15	1,0707
LFT - Venc.: 01/09/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	1.898.637,81	1,0042
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	1.825.803,89	0,9657
LFT - Venc.: 01/09/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	1.532.134,87	0,8103
LFT - Venc.: 01/03/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	1.282.003,20	0,6780
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.225.588,98	0,6482
LFT - Venc.: 01/09/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	885.572,54	0,4684
LFT - Venc.: 01/03/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	751.021,47	0,3972
Letra Financeira - Bradesco (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA.br	709.123,38	0,3751
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	662.280,31	0,3503
LFT - Venc.: 01/03/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	609.860,06	0,3226

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
LTN - Venc.: 01/10/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	583.808,85	0,3088
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	540.735,99	0,2860
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	537.158,56	0,2841
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 23/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	515.540,20	0,2727
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 29/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	481.314,81	0,2546
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	480.920,14	0,2544
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 01/12/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	459.854,08	0,2432
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 02/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	313.155,16	0,1656
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 18/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	307.441,27	0,1626
LFT - Venc.: 01/12/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	298.027,88	0,1576
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	296.462,53	0,1568
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	277.164,09	0,1466
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 24/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	272.015,80	0,1439
LFT - Venc.: 01/03/2027	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	270.830,11	0,1432
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	248.225,54	0,1313
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	242.959,20	0,1285
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 22/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	235.546,74	0,1246
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	218.068,72	0,1153
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	207.030,43	0,1095
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	198.229,22	0,1048
LFT - Venc.: 01/03/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	197.162,13	0,1043
LFT - Venc.: 01/09/2027	Compras a termo a receber	Rating AAA	186.678,82	0,0987
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	Ações	Risco de mercado	178.000,07	0,0941
LFT - Venc.: 01/09/2029	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	168.872,08	0,0893
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 08/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	167.540,31	0,0886
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	163.496,40	0,0865
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	150.421,75	0,0796
KLABIN S.A. UNT N2 - KLBN11	Ações	Risco de mercado	149.924,78	0,0793
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 21/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	148.613,10	0,0786

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	143.468,33	0,0759
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 15/01/2059 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	143.119,96	0,0757
ALLOS ON NM - ALOS3	Ações	Risco de mercado	142.791,97	0,0755
LTN - Venc.: 01/01/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	138.418,30	0,0732
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 26/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	136.264,40	0,0721
Outros valores mobiliários ofertados privadamente / CETIP - NOTA COMERCIAL - 25/02/2030 / CNPJ do emissor: 33.000.167/0001-01 / Denominação Social do emissor: PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	Outros valores mobiliários ofertados privadamente	Outros	130.514,35	0,0690
Debênture Simples - RDORC4	Debêntures	Rating AAA	128.831,83	0,0681
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 21/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	127.989,58	0,0677
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	122.723,97	0,0649
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	120.152,69	0,0635
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 04/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	119.729,30	0,0633
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 12/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	114.066,61	0,0603
Debênture simples - BSA3A0	Debêntures	Outros	111.575,02	0,0590
Debênture Simples - RENTC8	Debêntures	Rating AAA	107.662,19	0,0569
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 13/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	105.440,21	0,0558
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/03/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	102.940,75	0,0544
Debênture simples - TFLEC0	Debêntures	Outros	102.302,29	0,0541
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 21/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	101.791,53	0,0538
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 20/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	100.504,74	0,0532
Debênture simples - SBSPD7	Debêntures	Outros	100.417,22	0,0531
Debênture simples - RDORG6	Debêntures	Outros	99.688,98	0,0527
Debênture Simples - CIEL18	Debêntures	Rating AAA	98.830,55	0,0523
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	94.845,73	0,0502
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 26/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	92.497,44	0,0489
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/05/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	91.109,48	0,0482
Debênture simples - TBSP12	Debêntures	Outros	89.392,59	0,0473
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 23/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	88.256,68	0,0467
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 15/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	87.502,61	0,0463
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 26/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	87.462,22	0,0463

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debêntures (omitidas)	Debêntures	Outros	86.750,49	0,0459
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	82.784,78	0,0438
VULCABRAS ON - VULC3	Ações	Risco de mercado	81.447,51	0,0431
LFT - Venc.: 01/09/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	78.892,65	0,0417
LTN - Venc.: 01/01/2032	Títulos Públicos	Rating AAA	78.364,75	0,0414
FLEURY ON NM - FLRY3	Ações	Risco de mercado	78.261,81	0,0414
Debênture Simples - VBBR15	Debêntures	Rating AAA	77.341,49	0,0409
LTN - Venc.: 01/01/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	76.277,89	0,0403
LFT - Venc.: 01/06/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	71.740,39	0,0379
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 30/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	71.545,58	0,0378
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	71.474,11	0,0378
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 26/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	69.956,24	0,0370
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	68.438,05	0,0362
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 07/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	67.770,61	0,0358
Debênture Simples - UNIP19	Debêntures	Rating AA	67.360,24	0,0356
LFT - Venc.: 01/09/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	66.655,29	0,0353
Debênture Simples - CIEL17	Debêntures	Rating AAA	66.564,18	0,0352
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	Ações	Risco de mercado	66.037,32	0,0349
Debênture Simples - CSANA1	Debêntures	Rating AAA	65.789,99	0,0348
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 25/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	65.718,55	0,0348
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 07/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	64.071,07	0,0339
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 05/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	62.799,01	0,0332
Debênture simples - EBENB1	Debêntures	Outros	62.186,23	0,0329
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	61.870,74	0,0327
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 06/08/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	61.231,74	0,0324
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	61.227,14	0,0324
JHSF PART ON NM - JHSF3	Ações	Risco de mercado	60.455,77	0,0320
Debênture simples - MOTVA8	Debêntures	Outros	60.207,46	0,0318
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	59.843,20	0,0317

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	59.242,90	0,0313
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 28/04/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	57.984,26	0,0307
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 03/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	57.182,19	0,0302
Debênture Simples - ASAIA1	Debêntures	Rating AAA	56.986,67	0,0301
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 02/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	56.906,53	0,0301
GRUPO MATEUSON NM - GMAT3	Ações	Risco de mercado	56.877,83	0,0301
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 05/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	56.365,18	0,0298
Debênture Simples - BSA318	Debêntures	Rating AAA	55.855,83	0,0295
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	55.206,46	0,0292
Debênture Simples - YDUQA0	Debêntures	Rating AAA	55.181,67	0,0292
Debênture Simples - CSRNA0	Debêntures	Rating AAA	54.413,83	0,0288
Debênture Simples - VEBMA7	Debêntures	Rating AAA	53.361,26	0,0282
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 15/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	53.074,09	0,0281
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	52.182,65	0,0276
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 21/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	51.958,01	0,0275
Debênture Simples - PALFA6	Debêntures	Rating AAA	51.631,91	0,0273
Debênture simples - TBSP22	Debêntures	Outros	51.174,21	0,0271
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 13/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	50.975,90	0,0270
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 18/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	50.847,67	0,0269
Debênture Simples - CHTH11	Debêntures	Rating AAA	50.184,81	0,0265
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 09/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	49.773,73	0,0263
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 17/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	49.010,40	0,0259
LFT - Venc.: 01/03/2028	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	48.696,10	0,0258
COGNA ON ON NM - COGN3	Ações	Risco de mercado	48.513,85	0,0257
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 02/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	47.467,62	0,0251
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 29/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	46.825,34	0,0248
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281/0001-30) - Venc.: 12/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	46.804,56	0,0248
LFT - Venc.: 01/09/2027	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	46.744,81	0,0247
Debênture Simples - TLPP27	Debêntures	Rating AAA	46.314,11	0,0245

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 18/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	46.213,89	0,0244
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 23/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	45.457,33	0,0240
Debênture Simples - USIMA0	Debêntures	Rating AA	44.403,46	0,0235
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	44.379,62	0,0235
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	44.122,29	0,0233
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/09/2034 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	43.810,74	0,0232
ECORODOVIAS ON NM - ECOR3	Ações	Risco de mercado	43.760,93	0,0231
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	Ações	Risco de mercado	43.566,92	0,0230
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 02/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	43.460,77	0,0230
Debênture simples - ENGIC4	Debêntures	Outros	43.122,04	0,0228
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 15/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	42.986,47	0,0227
Debênture Simples - NTSD25	Debêntures	Rating AAA	42.393,35	0,0224
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 09/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	42.198,56	0,0223
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 29/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	42.037,01	0,0222
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 14/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	41.680,49	0,0220
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	41.445,79	0,0219
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	41.036,87	0,0217
GERDAU PN N1 - GGBR4	Ações	Risco de mercado	40.881,39	0,0216
Debênture Simples - NTSD16	Debêntures	Rating AAA	40.809,96	0,0216
LFT - Venc.: 01/03/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	40.740,87	0,0215
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 10/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	40.343,85	0,0213
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	40.280,55	0,0213
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 09/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	40.103,55	0,0212
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 23/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	39.926,87	0,0211
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.684/0001-84) - Venc.: 05/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	39.867,51	0,0211
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 18/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	39.843,01	0,0211
Debênture simples - TBSP13	Debêntures	Outros	39.789,40	0,0210
Debênture Simples - ENMTC3	Debêntures	Rating AAA	39.595,25	0,0209
Debênture Simples - BSA319	Debêntures	Rating AAA	39.504,29	0,0209

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - GGBRA8	Debêntures	Rating AAA	39.438,81	0,0209
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	39.338,87	0,0208
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/10/2034 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	39.049,52	0,0207
Debênture Simples - CCROA7	Debêntures	Rating AAA	38.652,95	0,0204
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	38.558,57	0,0204
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	38.246,82	0,0202
Direitos Creditórios	Títulos de Crédito Privado	Outros	37.490,20	0,0198
GUARARAPES ON - GUAR3	Ações	Risco de mercado	37.277,48	0,0197
SANEPAR UNT N2 - SAPR11	Ações	Risco de mercado	37.270,39	0,0197
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	37.269,79	0,0197
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	37.037,43	0,0196
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 13/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	36.956,14	0,0195
VALID ON NM - VLID3	Ações	Risco de mercado	36.886,54	0,0195
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 17/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	36.879,80	0,0195
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 18/09/2059 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	36.858,46	0,0195
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	36.743,67	0,0194
BRADESCO PN N1 - BBDC4	Ações	Risco de mercado	36.134,37	0,0191
Debênture Simples - FLRY29	Debêntures	Rating AAA	35.585,76	0,0188
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 20/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	35.355,48	0,0187
Debênture Simples - CSNAA2	Debêntures	Rating AAA	35.001,57	0,0185
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	34.489,12	0,0182
Debênture Simples - SBSPD3	Debêntures	Rating AAA	34.262,77	0,0181
Debênture Simples - NATUA3	Debêntures	Rating AAA	33.554,87	0,0177
Debênture Simples - SUZBB1	Debêntures	Rating AAA	33.530,82	0,0177
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 16/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	33.129,45	0,0175
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	33.105,11	0,0175
Debênture Simples - NTSD26	Debêntures	Rating AAA	32.840,93	0,0174
Debênture simples - YDUQA2	Debêntures	Outros	32.728,21	0,0173
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	32.594,03	0,0172

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 06/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	32.379,87	0,0171
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	Ações	Risco de mercado	32.255,73	0,0171
Outros Valores a receber	Operações Compromissadas	Outros	32.007,80	0,0169
Vendas a termo a receber / NTN-F - 01/01/2031	Vendas a termo a receber	Outros	31.358,26	0,0166
NTN-F - Venc.: 01/01/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	31.334,09	0,0166
COPASA ON NM - CSMG3	Ações	Risco de mercado	31.118,21	0,0165
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 23/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	31.090,55	0,0164
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30.692,40	0,0162
CELUL IRANI ON - RANI3	Ações	Risco de mercado	30.399,07	0,0161
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30.388,52	0,0161
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30.251,58	0,0160
Debênture Simples - RDORC7	Debêntures	Rating AAA	29.705,12	0,0157
Debênture Simples - SUZBA1	Debêntures	Rating AAA	29.358,78	0,0155
ABC BRASIL PN N2 - ABCB4	Ações	Risco de mercado	28.833,10	0,0152
Debênture simples - ASAIA3	Debêntures	Outros	28.593,91	0,0151
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 10/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	28.538,53	0,0151
Debênture Simples - EKTRA3	Debêntures	Rating AAA	28.511,89	0,0151
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 28/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	28.451,91	0,0150
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 19/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	28.327,76	0,0150
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	27.457,23	0,0145
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 16/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	27.152,66	0,0144
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 02/12/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	27.015,57	0,0143
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 23/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	26.732,28	0,0141
Debênture Simples - TUPY25	Debêntures	Rating AAA	26.665,78	0,0141
Debênture Simples - SBSPB1	Debêntures	Rating AAA	26.578,36	0,0141
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 26/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	26.240,65	0,0139
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 22/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25.743,60	0,0136
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 15/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25.742,39	0,0136
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25.649,88	0,0136

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 03/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25.639,86	0,0136
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25.625,85	0,0136
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 28/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25.505,11	0,0135
Outros valores mobiliários ofertados privadamente / CETIP - NOTA COMERCIAL - 27/12/2028 / CNPJ do emissor: 50.746.577/0001-15 / Denominação Social do emissor: COSAN S.A. INDUSTRIA E COMERCIO	Outros valores mobiliários ofertados privadamente	Outros	25.381,38	0,0134
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25.256,58	0,0134
Debênture Simples - CEPEA3	Debêntures	Rating AAA	25.229,99	0,0133
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 31/12/2060 - Indexador: Selic	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25.109,41	0,0133
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Operações Compromissadas	Rating AAA	25.028,76	0,0132
SANTANDER BR UNT N2 - SANB11	Ações	Risco de mercado	25.000,59	0,0132
ANIMA ON NM - ANIM3	Ações	Risco de mercado	24.711,18	0,0131
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/03/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	24.664,97	0,0130
VIBRA ON NM - VBBR3	Ações	Risco de mercado	24.624,10	0,0130
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 20/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	24.546,50	0,0130
MARFRIG ON NM - MBRF3	Ações	Risco de mercado	24.536,97	0,0130
GRUPO SBF ON NM - SBFG3	Ações	Risco de mercado	24.487,07	0,0130
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 09/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	23.730,04	0,0126
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 22/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	23.680,29	0,0125
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 19/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	23.628,84	0,0125
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 18/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	23.599,79	0,0125
Debênture Simples - CPGT17	Debêntures	Rating AAA	23.565,84	0,0125
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	23.058,65	0,0122
Debênture Simples - SBSPD2	Debêntures	Rating AAA	22.859,10	0,0121
Debênture Simples - RADL19	Debêntures	Rating AAA	22.812,12	0,0121
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 03/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	22.731,83	0,0120
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.497,92	0,0119
Debênture Simples - FLRYA0	Debêntures	Rating AAA	22.402,77	0,0118
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 26/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.391,06	0,0118
Debênture Simples - CSAN14	Debêntures	Rating AAA	22.262,89	0,0118
Debênture Simples - CPLD27	Debêntures	Rating AAA	22.225,24	0,0118

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 26/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	21.938,01	0,0116
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	21.899,86	0,0116
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 02/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	21.821,75	0,0115
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281/0001-30) - Venc.: 27/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	21.651,40	0,0115
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 31/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	21.537,97	0,0114
Debênture Simples - CMGDA3	Debêntures	Rating AA	21.433,72	0,0113
Debênture Simples - EBENA7	Debêntures	Rating AAA	21.157,22	0,0112
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 21/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	21.012,82	0,0111
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.912,51	0,0111
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.719,07	0,0110
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 05/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.492,01	0,0108
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 11/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.427,17	0,0108
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.208,12	0,0107
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 05/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.788,29	0,0105
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 19/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.724,69	0,0104
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 31/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.712,57	0,0104
Debênture Simples - INEL12	Debêntures	Rating AA	19.532,08	0,0103
Outros Valores a receber	Valores a receber	Outros	19.238,34	0,0102
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 17/02/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.035,39	0,0101
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 05/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	18.702,74	0,0099
PETROBRAS PN - PETR4	Ações	Risco de mercado	18.419,82	0,0097
SYN PROP TECON NM - SYNE3	Ações	Risco de mercado	18.365,35	0,0097
Debênture Simples - CHSF24	Debêntures	Rating AA	18.336,48	0,0097
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	Ações	Risco de mercado	18.333,39	0,0097
CAMIL ON NM - CAML3	Ações	Risco de mercado	18.299,03	0,0097
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 05/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	17.910,66	0,0095
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 13/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.883,96	0,0095
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 18/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.878,36	0,0095
Debênture Simples - EUFA17	Debêntures	Rating AAA	17.852,00	0,0094

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 26/12/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.813,74	0,0094
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.393,18	0,0092
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 06/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.363,30	0,0092
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 17/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.330,02	0,0092
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 21/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.174,33	0,0091
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 28/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.153,69	0,0091
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 26/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	17.049,50	0,0090
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 18/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.948,23	0,0090
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / Venc.: 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	16.748,83	0,0089
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 10/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.709,67	0,0088
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.611,62	0,0088
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 20/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.279,69	0,0086
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.010,27	0,0085
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	16.005,73	0,0085
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 31/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.999,62	0,0085
Debênture Simples - DASAA5	Debêntures	Rating AA	15.949,89	0,0084
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 04/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	15.854,72	0,0084
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 08/02/2074 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.843,12	0,0084
Debênture simples - EQPAA0	Debêntures	Outros	15.718,84	0,0083
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 23/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.632,77	0,0083
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.623,07	0,0083
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	15.373,70	0,0081
CDB/ RDB - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	15.292,94	0,0081
Debênture Simples - CEED18	Debêntures	Rating AA	15.094,69	0,0080
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 07/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.001,39	0,0079
Debênture simples - CPLDA0	Debêntures	Outros	14.993,16	0,0079
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 05/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.828,64	0,0078
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 12/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.783,73	0,0078
Debênture Simples - ECOV17	Debêntures	Rating AAA	14.777,99	0,0078

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.750,57	0,0078
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.595,29	0,0077
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 31/12/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.556,99	0,0077
Debênture Simples - CGASA3	Debêntures	Rating AAA	14.553,93	0,0077
Debênture Simples - CGOS18	Debêntures	Rating AA	14.497,92	0,0077
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 05/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.426,80	0,0076
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 08/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.260,08	0,0075
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/05/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.052,38	0,0074
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 24/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.033,70	0,0074
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 10/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.951,64	0,0074
Debênture Simples - HYPEA8	Debêntures	Rating AA	13.893,67	0,0073
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 06/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.842,37	0,0073
Debênture Simples - CGOS15	Debêntures	Rating AAA	13.811,84	0,0073
Debênture Simples - ESCEA3	Debêntures	Rating AAA	13.752,98	0,0073
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 11/08/2059 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.598,83	0,0072
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 19/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.372,55	0,0071
Debênture Simples - ANHBA5	Debêntures	Rating AAA	13.328,08	0,0070
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.323,16	0,0070
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 27/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.321,79	0,0070
Debênture Simples - VAMO13	Valores a pagar	Rating AA	13.318,27	0,0070
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 18/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.303,09	0,0070
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	13.247,48	0,0070
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.124,85	0,0069
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 02/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.084,48	0,0069
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 15/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.997,44	0,0069
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	12.921,61	0,0068
Debênture Simples - FLRYB0	Debêntures	Rating AAA	12.906,86	0,0068
Debênture simples - HYPEC0	Debêntures	Outros	12.875,92	0,0068
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 20/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.871,54	0,0068

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 01/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.797,14	0,0068
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 02/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.707,26	0,0067
HELBOR ON NM - HBOR3	Ações	Risco de mercado	12.544,74	0,0066
EVEN ON NM - EVEN3	Ações	Risco de mercado	12.533,87	0,0066
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 10/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.434,84	0,0066
Debênture Simples - ELET24	Debêntures	Rating AAA	12.411,17	0,0066
CEMIG PN N1 - CMIG4	Ações	Risco de mercado	12.376,67	0,0065
CEA MODAS ON NM - CEAB3	Ações	Risco de mercado	12.320,59	0,0065
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	Ações	Risco de mercado	12.286,28	0,0065
BRADESPAR PN N1 - BRAP4	Ações	Risco de mercado	12.182,51	0,0064
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 19/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.101,00	0,0064
Letra Financeira - BANCO BBM S.A. (15.114.366/0001-69) - Venc.: 16/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.093,89	0,0064
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 13/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.935,48	0,0063
Debênture Simples - MULPB1	Debêntures	Rating AAA	11.909,19	0,0063
YDUQS PART ON NM - YDUQ3	Ações	Risco de mercado	11.807,01	0,0062
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.686,14	0,0062
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/05/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.679,25	0,0062
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. (05.040.481/0001-82) - Venc.: 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.647,46	0,0062
Debênture Simples - TRPLA5	Debêntures	Rating AAA	11.598,55	0,0061
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 04/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.539,75	0,0061
Debênture Simples - PASS24	Debêntures	Outros	11.462,50	0,0061
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 14/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	11.423,77	0,0060
Debênture Simples - TOTS15	Debêntures	Rating AAA	11.395,62	0,0060
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/05/2035 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.272,94	0,0060
Letra Financeira - BANCO INTER S.A. (00.416.968/0001-01) - Venc.: 30/04/2035 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	11.186,21	0,0059
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 06/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	11.166,17	0,0059
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.025,95	0,0058
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2032	Operações Compromissadas	Rating AAA	10.953,00	0,0058
Debênture simples - ESCEA6	Debêntures	Outros	10.791,22	0,0057

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Cotas de Fundos / CLOUDWALK BELA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO	Cotas de Fundos	Outros	10.758,96	0,0057
Debênture Simples - TAEE16	Debêntures	Rating AAA	10.737,33	0,0057
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 04/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.659,34	0,0056
Debênture Simples - VEBMA8	Debêntures	Rating AAA	10.636,47	0,0056
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.590,07	0,0056
Debênture Simples - EQTL17	Debêntures	Rating AAA	10.532,94	0,0056
Letra Financeira - KIRTON BANK S.A. (01.701.201/0001-89) - Venc.: 08/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	10.482,23	0,0055
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.426,22	0,0055
Debênture Simples - NTSD17	Debêntures	Rating AAA	10.248,44	0,0054
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.240,64	0,0054
Debênture Simples - ENGIC3	Debêntures	Rating AAA	10.126,33	0,0054
Debênture Simples - ENEVA3	Debêntures	Rating AAA	10.115,76	0,0054
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 18/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	10.070,87	0,0053
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 19/03/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.978,64	0,0053
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 19/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	9.846,74	0,0052
Debênture Simples - VBBR18	Debêntures	Rating AAA	9.843,55	0,0052
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 14/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.813,38	0,0052
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 08/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.798,21	0,0052
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 08/02/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.687,13	0,0051
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 12/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.656,90	0,0051
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 03/12/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.617,92	0,0051
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.609,79	0,0051
Debênture Simples - ASAIA0	Debêntures	Rating AAA	9.588,47	0,0051
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 08/02/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.573,06	0,0051
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.568,02	0,0051
Debênture Simples - BRKPA1	Debêntures	Rating A	9.546,34	0,0050
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 13/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.433,30	0,0050
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 14/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.431,48	0,0050
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 13/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.428,56	0,0050

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.422,23	0,0050
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 07/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.409,30	0,0050
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 29/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.399,36	0,0050
Debênture Simples - CPFPA8	Debêntures	Rating AAA	9.354,90	0,0049
Debênture Simples - PALFA5	Debêntures	Rating AAA	9.316,67	0,0049
Debênture simples - GRRB17	Debêntures	Outros	9.278,90	0,0049
Debênture Simples - CPGT19	Debêntures	Rating AAA	9.213,72	0,0049
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.212,85	0,0049
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 04/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.191,24	0,0049
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.173,47	0,0049
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 52.067.630/0001-87 / Denominação Social do emissor: BANCO TRATON BRASIL S.A. / Venc.: 26/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	9.158,42	0,0048
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 09/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.155,35	0,0048
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 05/01/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.125,20	0,0048
Debênture Simples - COGNA4	Debêntures	Rating AA	9.094,08	0,0048
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 12/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.035,09	0,0048
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 05/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	9.013,48	0,0048
Debênture Simples - PETR36	Debêntures	Rating AAA	9.001,85	0,0048
Debênture simples - HBSA14	Debêntures	Outros	8.998,60	0,0048
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.976,90	0,0047
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 10/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.969,88	0,0047
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / Venc.: 13/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.854,61	0,0047
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 28/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.823,41	0,0047
Debênture Simples - CTEE19	Debêntures	Rating AAA	8.822,09	0,0047
Debênture Simples - LORTB9	Debêntures	Rating AAA	8.799,08	0,0047
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 11/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.777,32	0,0046
Debênture Simples - CPLD19	Debêntures	Rating AAA	8.744,49	0,0046
Debênture Simples - MULTA4	Debêntures	Rating AAA	8.707,91	0,0046
Debênture simples - DXCO13	Debêntures	Outros	8.633,18	0,0046
Debênture Simples - PALFA4	Debêntures	Rating AAA	8.552,95	0,0045

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 08/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.546,08	0,0045
Debênture Simples - TIET19	Debêntures	Rating AA	8.543,21	0,0045
Letra Financeira - DRESDNER BANK BRASIL S.A. BANCO MULTIPLO (29.030.467/0001-66) - Venc.: 20/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.522,05	0,0045
Debênture Simples - RDORD9	Debêntures	Rating AAA	8.506,63	0,0045
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 27/06/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.499,06	0,0045
Debênture Simples - CGOS17	Debêntures	Rating AAA	8.467,94	0,0045
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 18/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.461,72	0,0045
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: CDB/ RDB / CNPJ do emissor: 90.400.888/0001-42 / Denominação Social do emissor: SANT BANESPA / Venc.: 20/02/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.438,60	0,0045
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.399,01	0,0044
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 22/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.186,83	0,0043
Debênture Simples - MOVI17	Debêntures	Rating AA	8.122,52	0,0043
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 13/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.116,15	0,0043
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. (05.040.481/0001-82) - Venc.:06/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.108,18	0,0043
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 10/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	8.105,23	0,0043
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 29/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.060,80	0,0043
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-50) - Venc.: 29/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.025,46	0,0042
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 06/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	7.988,41	0,0042
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.801.938/0001-36) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.981,52	0,0042
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	7.936,13	0,0042
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 28/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.897,28	0,0042
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 20/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.827,92	0,0041
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.820,13	0,0041
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 05/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	7.738,02	0,0041
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 22/09/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.673,76	0,0041
Debênture Simples - CSANA0	Debêntures	Rating AAA	7.649,77	0,0040
Debênture Simples - CEPEA2	Debêntures	Rating AAA	7.649,03	0,0040
Debênture simples - PASS14	Debêntures	Outros	7.584,13	0,0040
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 09/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.563,88	0,0040
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 21/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	7.533,86	0,0040

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 05/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.482,24	0,0040
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 24/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.407,46	0,0039
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 01/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	7.375,67	0,0039
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 18/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.344,61	0,0039
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 18/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.322,62	0,0039
Debênture Simples - NTSD36	Debêntures	Rating AAA	7.247,94	0,0038
Debênture simples - AEGPB3	Debêntures	Outros	7.217,74	0,0038
Debênture Simples - CMGD19	Debêntures	Rating AAA	7.208,37	0,0038
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 05/07/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.190,46	0,0038
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 05/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.172,89	0,0038
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 14/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.140,16	0,0038
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 04/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.138,54	0,0038
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.115,95	0,0038
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 14/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.113,19	0,0038
Debênture simples - HBSA24	Debêntures	Outros	7.096,39	0,0038
Debênture simples - EBENA9	Debêntures	Outros	7.005,16	0,0037
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 06/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.996,06	0,0037
Debênture Simples - CMGDB3	Debêntures	Rating AA	6.992,37	0,0037
Debênture Simples - RODB11	Debêntures	Rating AA	6.986,42	0,0037
Debênture simples - CIEL19	Debêntures	Outros	6.944,12	0,0037
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 08/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.888,96	0,0036
Debênture Simples - GGBRA7	Debêntures	Rating AAA	6.851,87	0,0036
Debênture Simples - CPGTA0	Debêntures	Rating AAA	6.840,74	0,0036
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 14/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	6.802,00	0,0036
Debênture simples - TFLEA9	Debêntures	Outros	6.725,21	0,0036
Debênture simples - ITSA18	Debêntures	Outros	6.662,67	0,0035
Debênture Simples - BSA312	Debêntures	Rating AAA	6.602,59	0,0035
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.593,87	0,0035
Debênture Simples - RADL14	Debêntures	Rating AAA	6.560,07	0,0035

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - RENTA5	Debêntures	Rating AAA	6.551,28	0,0035
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / Venc.: 17/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.475,25	0,0034
MOURA DUBEUXON NM - MDNE3	Ações	Risco de mercado	6.451,25	0,0034
Debênture Simples - RDORD3	Debêntures	Rating AAA	6.408,87	0,0034
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.379,92	0,0034
Debênture simples - ANHBA6	Debêntures	Outros	6.373,79	0,0034
Debênture Simples - EBENA6	Debêntures	Rating AAA	6.367,38	0,0034
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 20/08/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	6.366,92	0,0034
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 14/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	6.363,93	0,0034
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 25/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.331,92	0,0033
VITRUEDUCA ON NM - VTRU3	Ações	Risco de mercado	6.316,92	0,0033
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 23/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.275,04	0,0033
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 18/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.265,66	0,0033
TUPY ON NM - TUPY3	Ações	Risco de mercado	6.254,06	0,0033
Debênture Simples - CMGDA1	Debêntures	Rating AA	6.253,23	0,0033
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 22/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.214,93	0,0033
ISA ENERGIA PN N1 - ISAE4	Ações	Risco de mercado	6.158,58	0,0033
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	6.142,66	0,0032
SIMPAR ON NM - SIMH3	Ações	Risco de mercado	6.133,71	0,0032
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.117,95	0,0032
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 15/12/2032 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.096,63	0,0032
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 03/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.088,01	0,0032
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	Ações	Risco de mercado	6.081,24	0,0032
Debênture Simples - CEED16	Debêntures	Rating AA	6.057,26	0,0032
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.055,88	0,0032
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 25/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.023,54	0,0032
Debênture Simples - IOCHA3	Debêntures	Rating AAA	5.927,01	0,0031
Debênture Simples - RDORD7	Debêntures	Rating AAA	5.913,29	0,0031
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.912,54	0,0031

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.877,24	0,0031
Debênture Simples - KLBNA2	Debêntures	Rating AAA	5.868,81	0,0031
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	Ações	Risco de mercado	5.853,01	0,0031
CDB/ RDB - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 20/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.823,26	0,0031
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 05/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.766,49	0,0030
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.744,94	0,0030
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/11/2069 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.730,11	0,0030
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 10/02/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.724,32	0,0030
Debênture Simples - RDORB9	Debêntures	Rating AAA	5.721,47	0,0030
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 05/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.718,80	0,0030
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 26/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.645,32	0,0030
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 21/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.591,15	0,0030
Debênture Simples - CMGDA2	Debêntures	Rating AA	5.589,51	0,0030
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.545,94	0,0029
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 18/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.544,65	0,0029
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 01/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.539,47	0,0029
Debênture Simples - RDORE4	Debêntures	Rating AAA	5.532,87	0,0029
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 02/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.519,61	0,0029
Debênture Simples - AURE13	Debêntures	Rating AAA	5.513,81	0,0029
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.491,80	0,0029
Debênture simples - ALGTA6	Debêntures	Outros	5.459,06	0,0029
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.370,43	0,0028
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 02/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.340,65	0,0028
Debênture simples - CESPA4	Debêntures	Outros	5.284,46	0,0028
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 02/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.281,41	0,0028
Debênture Simples - ELET15	Debêntures	Rating AAA	5.273,11	0,0028
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 04/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.271,32	0,0028
Debênture Simples - MRFGA7	Debêntures	Rating AAA	5.253,31	0,0028
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 17/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.184,73	0,0027

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 03/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.123,74	0,0027
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 07/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.116,44	0,0027
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 02/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.093,80	0,0027
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 07/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.023,10	0,0027
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 29/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.010,56	0,0027
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.009,18	0,0026
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.960,51	0,0026
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 04/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.952,44	0,0026
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 27/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.933,81	0,0026
Debênture Simples - FENS12	Debêntures	Rating AAA	4.898,85	0,0026
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 22/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.890,52	0,0026
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 02/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.878,17	0,0026
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 03/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.857,72	0,0026
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 23/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.805,05	0,0025
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.792,17	0,0025
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 10/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.728,16	0,0025
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 01/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.708,51	0,0025
Debênture Simples - CEBD25	Debêntures	Rating AAA	4.667,46	0,0025
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 09/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.666,58	0,0025
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.664,16	0,0025
Debênture Simples - CPGT18	Debêntures	Rating AAA	4.664,13	0,0025
Debênture Simples - TRPLA3	Debêntures	Rating AAA	4.662,90	0,0025
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 18/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.643,90	0,0025
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - PETRÓLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS (33.000.167/0001-01) - Venc.: 25/02/2030	Títulos de Crédito Privado	Outros	4.624,78	0,0024
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 01/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.602,57	0,0024
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 01/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.592,22	0,0024
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 03/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.582,52	0,0024
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 11/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.570,16	0,0024
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 09/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.563,31	0,0024

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - BRKPA2	Debêntures	Rating A	4.561,14	0,0024
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 29/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.554,89	0,0024
Debênture Simples - RDORD4	Debêntures	Rating AAA	4.546,73	0,0024
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/04/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.545,21	0,0024
Debênture simples - ELET17	Debêntures	Outros	4.537,03	0,0024
Debênture simples - BTEL13	Debêntures	Outros	4.523,42	0,0024
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 07/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.487,20	0,0024
Debênture Simples - EQPA17	Debêntures	Rating AAA	4.477,28	0,0024
Debênture Simples - BRMLA1	Debêntures	Rating AAA	4.474,36	0,0024
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 01/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.441,61	0,0023
CDB/ RDB - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 19/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.439,73	0,0023
Debênture Simples - IGTAB0	Debêntures	Rating AAA	4.403,57	0,0023
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.396,63	0,0023
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.390,89	0,0023
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.390,66	0,0023
Debênture Simples - VIALA4	Debêntures	Rating AA	4.369,30	0,0023
Debênture Simples - FLRY19	Debêntures	Rating AAA	4.365,16	0,0023
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.364,68	0,0023
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 23/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.364,56	0,0023
Debênture Simples - ESCEA4	Debêntures	Rating AAA	4.357,78	0,0023
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 19/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.356,17	0,0023
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 25/04/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.349,54	0,0023
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 26/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.330,61	0,0023
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 28/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	4.291,41	0,0023
Debênture simples - RADLA1	Debêntures	Outros	4.291,01	0,0023
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 25/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.288,11	0,0023
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.282,83	0,0023
Debênture Simples - ENERB5	Debêntures	Rating AAA	4.280,94	0,0023
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 18/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.278,02	0,0023

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CHSF14	Debêntures	Rating AA	4.245,01	0,0022
Classes de Cotas dos FIF - Anexo I da RCVM 175	Cotas de Fundos	Outros	4.233,55	0,0022
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 26/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.222,43	0,0022
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 31/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.173,63	0,0022
Debênture Simples - FLRY17	Debêntures	Rating AAA	4.145,11	0,0022
Debênture Simples - AESLA8	Debêntures	Rating AAA	4.138,77	0,0022
Debênture Simples - CSANA2	Debêntures	Rating AAA	4.109,87	0,0022
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 14/12/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.109,79	0,0022
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 23/12/2032 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.092,63	0,0022
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.073,50	0,0022
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 06/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.057,01	0,0021
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 08/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.056,53	0,0021
Debênture simples - CEEDA0	Debêntures	Outros	4.032,37	0,0021
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 26/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.025,29	0,0021
Debênture Simples - CSMGB0	Debêntures	Rating AAA	4.022,30	0,0021
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 28.517.628/0001-88 / Denominação Social do emissor: BANCO PACCAR S.A. / Venc.: 17/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.982,42	0,0021
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 23/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.973,59	0,0021
Debênture Simples - VBBR16	Debêntures	Rating AAA	3.971,99	0,0021
Debênture Simples - CEEBA8	Debêntures	Rating AAA	3.965,38	0,0021
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 18/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.941,53	0,0021
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.940,65	0,0021
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.923,51	0,0021
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.908,88	0,0021
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 24/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.902,35	0,0021
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: CDB/ RDB / CNPJ do emissor: 03.215.790/0001-10 / Denominação Social do emissor: BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. / Venc.: 01/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.899,98	0,0021
Debênture Simples - CPFGA3	Debêntures	Rating AAA	3.895,65	0,0021
Letra Financeira - BANCO BBM S.A. (15.114.366/0001-69) - Venc.: 29/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.892,18	0,0021
Debênture Simples - ASAIA2	Debêntures	Rating AAA	3.888,38	0,0021
Debênture Simples - SBSPC1	Debêntures	Rating AAA	3.858,07	0,0020

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 19/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.850,66	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: CDB/ RDB / CNPJ do emissor: 37.679.449/0001-38 / Denominação Social do emissor: MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO S.A. / Venc.: 16/03/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.837,69	0,0020
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.836,65	0,0020
Debênture Simples - UQFN15	Debêntures	Rating AA	3.824,49	0,0020
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 16/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.773,95	0,0020
Debênture Simples - CEEBA4	Debêntures	Rating AAA	3.771,77	0,0020
Debênture Simples - EKTRA2	Debêntures	Rating AAA	3.763,56	0,0020
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 05/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.750,48	0,0020
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 26/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.744,74	0,0020
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 13/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.743,07	0,0020
Debênture Simples - EKTRB0	Debêntures	Rating AAA	3.728,91	0,0020
Debênture Simples - MRFGA1	Debêntures	Rating AAA	3.718,68	0,0020
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 21/11/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.716,75	0,0020
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 26/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.706,00	0,0020
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 13/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.705,63	0,0020
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 14/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.700,38	0,0020
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/10/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.681,23	0,0019
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 15/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.662,34	0,0019
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 25/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.653,37	0,0019
Debênture Simples - PRLG17	Debêntures	Rating AA	3.648,82	0,0019
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 06/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.634,63	0,0019
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 10/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.630,59	0,0019
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 04/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.629,27	0,0019
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 08/02/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.621,93	0,0019
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 15/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.620,84	0,0019
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 08/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.617,20	0,0019
Debênture Simples - TAEEC1	Debêntures	Rating AAA	3.605,46	0,0019
Debênture Simples - EKTRA4	Debêntures	Rating AAA	3.599,56	0,0019
Debênture Simples - STBP15	Debêntures	Rating AAA	3.569,96	0,0019

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Outras Disponibilidades	Cotas de Fundos	Outros	3.567,69	0,0019
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.567,06	0,0019
Debênture Simples - ARTRA5	Debêntures	Rating AA	3.543,11	0,0019
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 23/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.536,97	0,0019
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 22/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.530,02	0,0019
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 03.215.790/0001-10 / Denominação Social do emissor: BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. / Venc.: 16/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.524,08	0,0019
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.515,41	0,0019
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 02/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.511,43	0,0019
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.509,94	0,0019
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 03/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.490,40	0,0018
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 13/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	3.482,43	0,0018
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 28/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.474,12	0,0018
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 06/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.473,41	0,0018
Debênture simples - CSMGD1	Debêntures	Outros	3.461,68	0,0018
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 27/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.457,95	0,0018
Debênture Simples - ENMTC2	Debêntures	Rating AAA	3.452,32	0,0018
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 04/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.451,09	0,0018
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.436,44	0,0018
Debênture Simples - ESULA7	Debêntures	Rating AAA	3.433,37	0,0018
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 17/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.428,85	0,0018
Debênture Simples - ITSA17	Debêntures	Rating AAA	3.396,83	0,0018
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-50) - Venc.: 18/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.394,15	0,0018
Letra Financeira - BANCO BANRISUL S.A. (92.702.067/0001-96) - Venc.: 12/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.389,08	0,0018
Debênture Simples - CSMGA9	Debêntures	Rating AAA	3.370,93	0,0018
LFT - Venc.: 01/06/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	3.369,01	0,0018
Debênture Simples - TUPY15	Debêntures	Rating AAA	3.366,00	0,0018
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 01/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.365,74	0,0018
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 28/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.357,83	0,0018
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 06/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.351,18	0,0018

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 29/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.348,13	0,0018
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.348,09	0,0018
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 18/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.330,24	0,0018
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 25/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	3.311,70	0,0018
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.305,02	0,0017
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 10/10/2033 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.300,99	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 25/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.293,98	0,0017
Debênture Simples - RDORC9	Debêntures	Rating AAA	3.284,69	0,0017
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 10/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.276,44	0,0017
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 08/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.244,35	0,0017
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 05/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.237,70	0,0017
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.233,73	0,0017
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 01/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.227,31	0,0017
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - DURATEX S.A. (97.837.181/0001-47) - Venc.: 30/03/2028	Títulos de Crédito Privado	Outros	3.223,37	0,0017
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 09/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	3.200,94	0,0017
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 23/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.152,02	0,0017
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 28/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.145,95	0,0017
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 12/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.145,61	0,0017
Debênture Simples - AEGE17	Debêntures	Rating AA	3.135,57	0,0017
Debênture Simples - COCE19	Debêntures	Rating AAA	3.121,40	0,0017
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 06/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.114,08	0,0016
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 08/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.097,60	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 59.109.165/0001-49 / Denominação Social do emissor: Banco Volkswagen S/A / Venc.: 30/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.094,03	0,0016
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 02/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.082,84	0,0016
Debênture Simples - GASM19	Debêntures	Rating AA	3.066,71	0,0016
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 07/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.047,42	0,0016
DPGE - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: 05/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	3.029,98	0,0016
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 02/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.013,43	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 12/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.012,95	0,0016

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 09/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.992,07	0,0016
Debênture Simples - COCEA2	Debêntures	Rating AAA	2.956,14	0,0016
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 24/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.952,71	0,0016
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/04/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.942,13	0,0016
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 19/02/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.932,66	0,0016
Debênture Simples - CMGTA0	Debêntures	Rating AA	2.928,42	0,0015
Debênture Simples - RADL15	Debêntures	Rating AAA	2.877,48	0,0015
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 09/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.864,78	0,0015
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	2.864,65	0,0015
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 29/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.857,37	0,0015
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.842,71	0,0015
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 26/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.841,45	0,0015
Debênture Simples - OMGE13	Debêntures	Rating AA	2.836,50	0,0015
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 05/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.799,42	0,0015
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 30/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.797,71	0,0015
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 27/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.794,26	0,0015
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 31/12/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.781,69	0,0015
Debênture Simples - COLNA2	Debêntures	Rating AA	2.779,11	0,0015
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 08/08/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.756,54	0,0015
Debênture Simples - VAMO13	Debêntures	Rating AA	2.751,16	0,0015
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.750,88	0,0015
Debênture simples - SALT16	Debêntures	Outros	2.727,16	0,0014
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 25/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.695,33	0,0014
Debênture Simples - EUFA18	Debêntures	Rating AAA	2.695,29	0,0014
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 21/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.689,33	0,0014
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 03/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.687,57	0,0014
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 17/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	2.684,58	0,0014
Debênture Simples - CPFPA6	Debêntures	Rating AAA	2.683,39	0,0014
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 02/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.679,86	0,0014

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 20/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.668,96	0,0014
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 05/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.663,13	0,0014
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 15/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.662,56	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 28.517.628/0001-88 / Denominação Social do emissor: BANCO PACCAR SA / Venc.: 17/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.633,14	0,0014
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 08/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	2.601,87	0,0014
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 14/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.601,68	0,0014
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 03/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.593,43	0,0014
Debênture Simples - HYPEA9	Debêntures	Rating AA	2.580,11	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 09/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.578,05	0,0014
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 24/10/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.576,57	0,0014
Debênture Simples - CTEEA2	Debêntures	Rating AAA	2.572,12	0,0014
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/10/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.550,32	0,0013
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 28/04/2034 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.547,17	0,0013
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - PETRÓLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS (33.000.167/0001-01) - Venc.: 25/08/2032	Títulos de Crédito Privado	Outros	2.543,79	0,0013
Debênture Simples - ENGID3	Debêntures	Rating AAA	2.537,03	0,0013
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 05/07/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.530,62	0,0013
Debênture Simples - SBSPH0	Debêntures	Rating AAA	2.517,83	0,0013
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 07/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.517,12	0,0013
Cotas de Fundos / CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS III - RESPONSABILIDADE LTDA	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	2.500,05	0,0013
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.467,19	0,0013
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 19/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.464,56	0,0013
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COELBA - COMPANHIA ELETRICIDADE ESTADO BAHIA (15.139.629/0001-94) - Venc.: 20/06/2029	Títulos de Crédito Privado	Outros	2.456,84	0,0013
Letra Financeira - BANCO BBM S.A. (15.114.366/0001-69) - Venc.: 10/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.434,38	0,0013
Debênture Simples - CPGTB0	Debêntures	Rating AAA	2.427,82	0,0013
Debênture Simples - MULTB5	Debêntures	Rating AAA	2.423,35	0,0013
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.418,28	0,0013
Debênture simples - ORMA16	Debêntures	Outros	2.410,37	0,0013
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 24/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.401,47	0,0013
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 19/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.394,13	0,0013

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 28/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.390,71	0,0013
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 06/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.390,33	0,0013
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 24/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.389,37	0,0013
Debênture Simples - FLRY18	Debêntures	Rating AAA	2.388,65	0,0013
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 26/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.385,36	0,0013
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. (05.040.481/0001-82) - Venc.:27/05/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.384,64	0,0013
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 28/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.377,63	0,0013
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 25/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.376,48	0,0013
Debênture Simples - ELET32	Debêntures	Rating AAA	2.368,47	0,0013
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 17/09/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.365,55	0,0013
Debênture Simples - ENEVC0	Debêntures	Rating AAA	2.353,92	0,0012
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 02/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.352,72	0,0012
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 21/07/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.339,33	0,0012
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 03/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.325,78	0,0012
Debênture Simples - RENTD1	Debêntures	Rating AAA	2.321,97	0,0012
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 10/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.321,61	0,0012
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 19/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.318,23	0,0012
Debênture Simples - PGMN26	Debêntures	Rating AA	2.305,68	0,0012
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 14/01/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	2.300,34	0,0012
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 16/12/2032 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.277,98	0,0012
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 10/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.269,29	0,0012
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 02/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.262,16	0,0012
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.684/0001-84) - Venc.: 07/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.257,82	0,0012
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 03/01/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.255,10	0,0012
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 30/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.254,04	0,0012
Debênture simples - RENTE3	Debêntures	Outros	2.248,36	0,0012
Debênture Simples - BCBF16	Debêntures	Rating AAA	2.245,02	0,0012
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 07/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.241,37	0,0012
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 04/12/2035 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.240,28	0,0012

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 17/05/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.229,17	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 07/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.226,73	0,0012
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/03/2031 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.225,66	0,0012
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 25/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	2.218,03	0,0012
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 26/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	2.211,92	0,0012
Debênture simples - RENTE4	Debêntures	Outros	2.210,42	0,0012
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 26/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	2.206,83	0,0012
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.205,34	0,0012
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.203,55	0,0012
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 16/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.200,91	0,0012
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 17/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.179,50	0,0012
Debênture Simples - EGIED1	Debêntures	Rating AAA	2.168,92	0,0011
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/11/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.161,02	0,0011
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.684/0001-84) - Venc.: 28/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.160,44	0,0011
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 28/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.152,43	0,0011
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 28/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.133,63	0,0011
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.128,78	0,0011
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 01/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.128,29	0,0011
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 09/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	2.127,17	0,0011
Debêntures - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 25/01/2033	Debêntures	Outros	2.125,85	0,0011
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.123,05	0,0011
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.110,54	0,0011
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.109,53	0,0011
Debênture Simples - LORTB2	Debêntures	Rating AAA	2.108,76	0,0011
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.104,32	0,0011
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 29/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.104,13	0,0011
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 29/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.094,11	0,0011
Debênture Simples - BRMLB1	Debêntures	Rating AAA	2.093,60	0,0011
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	2.084,88	0,0011

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 01/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.077,43	0,0011
Debênture simples - LMTPA2	Debêntures	Outros	2.075,13	0,0011
Debênture Simples - IGTAB1	Debêntures	Rating AAA	2.074,27	0,0011
Letra Financeira - BANCO BANRISUL S.A. (92.702.067/0001-96) - Venc.: 12/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.063,34	0,0011
Debênture Simples - RDORC1	Debêntures	Rating AAA	2.057,33	0,0011
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 07/02/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.056,71	0,0011
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 17/11/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.049,61	0,0011
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 31/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.047,13	0,0011
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 23/12/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.040,90	0,0011
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 26/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.015,17	0,0011
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 02/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.012,27	0,0011
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 05/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.008,74	0,0011
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - ELEKTRO REDES S.A. (02.328.280/0001-97) - Venc.: 30/08/2026	Títulos de Crédito Privado	Outros	1.996,03	0,0011
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/05/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.989,47	0,0011
Debênture Simples - RAIZ12	Debêntures	Rating AAA	1.986,15	0,0011
Debênture Simples - CEEBB4	Debêntures	Rating AAA	1.984,02	0,0010
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 07/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.983,97	0,0010
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 20/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.976,34	0,0010
CDB/RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 06/04/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.970,98	0,0010
Debênture Simples - CSAN18	Debêntures	Rating AAA	1.966,27	0,0010
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 09/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.959,37	0,0010
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 14/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.946,62	0,0010
Debênture Simples - CGOS14	Debêntures	Rating AAA	1.944,89	0,0010
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 11/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.938,77	0,0010
Debênture Simples - IRBR21	Debêntures	Rating AA	1.938,55	0,0010
Outras Disponibilidades	Disponibilidades	Outros	1.936,13	0,0010
Debênture Simples - TAEEA5	Debêntures	Rating AAA	1.922,45	0,0010
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 21/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.917,19	0,0010
Debênture Simples - CAMLB1	Debêntures	Rating AA	1.907,85	0,0010

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281/0001-30) - Venc.: 25/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.906,56	0,0010
CDB/ RDB -MERCADO CREDITO SOCIE DE CRED FINANC E INVEST SA (37.679.449/0001-38) - Venc.:17/11/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.901,31	0,0010
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CELPE - COMPANHIA ENERGÉTICA PERNAMBUCO (10.835.932/0001-08) - Venc.: 20/06/2029	Títulos de Crédito Privado	Outros	1.896,54	0,0010
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.892,52	0,0010
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 11/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.889,71	0,0010
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 27/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.885,69	0,0010
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.884,45	0,0010
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 03/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.880,02	0,0010
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 13/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.878,70	0,0010
Debênture Simples - LMTP26	Debêntures	Rating AA	1.856,88	0,0010
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.838,45	0,0010
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 15/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.828,20	0,0010
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/12/2032 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.812,88	0,0010
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 26/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.812,69	0,0010
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 16/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.812,23	0,0010
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 02/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.810,38	0,0010
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 19/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.809,95	0,0010
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 29/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.806,09	0,0010
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 26/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.805,98	0,0010
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.804,37	0,0010
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/01/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.800,44	0,0010
Debênture Simples - CPFPB8	Debêntures	Rating AAA	1.797,77	0,0010
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 21/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.791,55	0,0009
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 09/04/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.790,90	0,0009
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 13/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.789,98	0,0009
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.789,40	0,0009
Debênture Simples - HBSA12	Debêntures	Rating AA	1.789,04	0,0009
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 09/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.788,91	0,0009
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 10/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.782,75	0,0009

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CSAN15	Debêntures	Rating AAA	1.779,06	0,0009
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 01/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.777,64	0,0009
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.775,55	0,0009
Debênture Simples - HAPV21	Debêntures	Rating AAA	1.775,34	0,0009
Debênture Simples - CPLD38	Debêntures	Rating AAA	1.773,12	0,0009
Letra Financeira - BANCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A. (60.518.222/0001-22) - Venc.: 05/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.771,73	0,0009
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 05/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.763,79	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 59.109.165/0001-49 / Denominação Social do emissor: BANCO VOLKSWAGEN SA / Venc.: 16/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.757,19	0,0009
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 08/08/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.738,32	0,0009
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 05/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.735,61	0,0009
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 31/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.735,08	0,0009
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.730,91	0,0009
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 10/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.725,88	0,0009
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 21/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.721,72	0,0009
Debênture simples - ELTN19	Debêntures	Outros	1.720,57	0,0009
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 02/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.711,63	0,0009
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 20/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.705,32	0,0009
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 09/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.699,85	0,0009
Letra Financeira - MERCADO CREDITO SOCIE DE CRED FINANC E INVEST SA (37.679.449/0001-38) - Venc.:05/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.683,24	0,0009
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 11/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.679,27	0,0009
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.674,61	0,0009
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 25/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.662,59	0,0009
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 13/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.653,91	0,0009
Debênture Simples - CEEBA7	Debêntures	Rating AAA	1.652,39	0,0009
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 01/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	1.650,56	0,0009
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 16/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.648,58	0,0009
Debênture Simples - ALGAA2	Debêntures	Rating AA	1.648,40	0,0009
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COELBA - COMPANHIA ELETRICIDADE ESTADO BAHIA (15.139.629/0001-94) - Venc.: 20/06/2027	Títulos de Crédito Privado	Outros	1.641,43	0,0009
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 29/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.637,03	0,0009

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.631,93	0,0009
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 17/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.630,84	0,0009
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.801.938/0001-36) - Venc.: 01/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.623,23	0,0009
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 22/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.618,99	0,0009
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.618,68	0,0009
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 30/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.616,81	0,0009
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 06/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.616,46	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 12/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.614,39	0,0009
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 24/01/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.609,58	0,0009
Debênture Simples - ESPA13	Debêntures	Rating A	1.607,62	0,0009
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 01/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.604,75	0,0008
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.603,00	0,0008
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 08/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.602,36	0,0008
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 01/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.599,88	0,0008
Debênture Simples - NIGP12	Debêntures	Rating AAA	1.589,56	0,0008
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 22/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.589,46	0,0008
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 05/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.584,11	0,0008
Debênture Simples - ANIM15	Debêntures	Rating AA	1.581,27	0,0008
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/11/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.579,93	0,0008
Debênture Simples - ELTN16	Debêntures	Rating AAA	1.574,86	0,0008
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 06/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.568,50	0,0008
Debênture Simples - VBBR24	Valores a pagar	Rating AAA	1.565,76	0,0008
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 15/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.565,22	0,0008
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 09/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.564,39	0,0008
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 23/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.558,70	0,0008
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 13/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.542,92	0,0008
Debênture Simples - ARTRA1	Debêntures	Rating AA	1.542,40	0,0008
Debênture Simples - BRKPA0	Debêntures	Rating A	1.524,42	0,0008
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.684/0001-84) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.512,89	0,0008

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - EKTRA0	Debêntures	Rating AAA	1.509,24	0,0008
Debênture Simples - COGNA2	Debêntures	Rating AA	1.507,31	0,0008
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 02/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.507,10	0,0008
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 25/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.504,91	0,0008
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 11/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.502,65	0,0008
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.492,85	0,0008
Letra Financeira - BANCO RANDON S.A. (11.476.673/0001-39) - Venc.:03/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.492,44	0,0008
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 11/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.490,88	0,0008
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 22/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.490,70	0,0008
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 03/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.489,44	0,0008
Debênture Simples - FLRY36	Debêntures	Rating AAA	1.484,06	0,0008
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 30/05/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.482,30	0,0008
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.479,86	0,0008
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 01/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.478,74	0,0008
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 21/07/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.468,16	0,0008
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 14/11/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.463,76	0,0008
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 13/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.462,20	0,0008
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 11/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.448,54	0,0008
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 28/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.440,14	0,0008
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281/0001-30) - Venc.: 27/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.437,48	0,0008
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.432,81	0,0008
Debênture Simples - ENGIB1	Debêntures	Rating AAA	1.423,91	0,0008
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.423,56	0,0008
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 15/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.417,82	0,0007
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 26/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.415,06	0,0007
Debênture Simples - NTSD35	Debêntures	Rating AAA	1.411,55	0,0007
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 27/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.410,20	0,0007
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 14/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.408,97	0,0007
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 23/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.407,80	0,0007

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 30/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.390,40	0,0007
Debênture Simples - EUFA19	Debêntures	Rating AAA	1.388,79	0,0007
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 06/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.386,57	0,0007
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 06/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.386,56	0,0007
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 25/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.385,18	0,0007
Debênture Simples - RENTD9	Debêntures	Rating AAA	1.370,36	0,0007
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 07/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.369,89	0,0007
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 11/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.360,39	0,0007
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 21/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.357,24	0,0007
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.353,41	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 59.109.165/0001-49 / Denominação Social do emissor: Banco Volkswagen S/A / Venc.: 16/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.351,40	0,0007
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 23/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.350,36	0,0007
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 09/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.341,13	0,0007
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 06/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.341,02	0,0007
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 10/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.335,83	0,0007
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 09/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.334,79	0,0007
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 13/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.331,67	0,0007
Debênture Simples - CSMGA8	Debêntures	Rating AAA	1.319,47	0,0007
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.306,74	0,0007
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 12/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.304,44	0,0007
LFT - Venc.: 01/09/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	1.292,53	0,0007
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 20/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.286,24	0,0007
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 28/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.285,50	0,0007
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 26/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	1.283,08	0,0007
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/12/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.277,27	0,0007
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 06/10/2026 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.271,28	0,0007
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 10/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.268,01	0,0007
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 30/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.262,97	0,0007
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 05/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.262,26	0,0007

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 15/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.258,47	0,0007
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. (05.040.481/0001-82) - Venc.:27/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.250,31	0,0007
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 26/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.249,86	0,0007
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 03/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.246,74	0,0007
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 31/10/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.242,41	0,0007
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 09/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.233,52	0,0007
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 02/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.232,46	0,0007
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.227,19	0,0006
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.221,56	0,0006
CDB/ RDB - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 30/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.221,28	0,0006
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 19/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.217,98	0,0006
Letra Financeira - RONDON S.A. IMPLEMENTOS E PARTICIPAÇÕES (FILIAL CAXIAS) (89.086.144/0001-16) - Venc.: 25/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.211,15	0,0006
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 27/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.205,19	0,0006
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 03/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.185,95	0,0006
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 26/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.184,53	0,0006
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 25/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.177,88	0,0006
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.177,76	0,0006
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0001-91) - Venc.: 10/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.167,41	0,0006
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 19/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.165,96	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 28.517.628/0001-88 / Denominação Social do emissor: BANCO PACCAR / Venc.: 17/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.161,24	0,0006
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.147,47	0,0006
Debênture Simples - MULTA5	Debêntures	Rating AAA	1.137,44	0,0006
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.130,27	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 02/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.127,42	0,0006
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 13/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.123,88	0,0006
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 20/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.123,28	0,0006
Debênture Simples - MTRO12	Debêntures	Rating AA	1.122,29	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 05/02/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.121,12	0,0006
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 10/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.117,65	0,0006

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 02/04/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.112,97	0,0006
Letra Financeira - BANCO INTER S.A. (00.416.968/0001-01) - Venc.: 15/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.112,33	0,0006
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-50) - Venc.: 26/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.110,71	0,0006
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 08/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.107,96	0,0006
CDB/ RDB - BANCO INTER S.A. (00.416.968/0001-01) - Venc.: 29/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.104,33	0,0006
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/08/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.096,84	0,0006
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.094,34	0,0006
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0001-91) - Venc.: 09/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.092,30	0,0006
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 14/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.087,20	0,0006
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 06/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.085,87	0,0006
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 26/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.080,38	0,0006
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 13/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.071,57	0,0006
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 30/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.071,31	0,0006
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.070,43	0,0006
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 02/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.062,16	0,0006
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 21/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.060,44	0,0006
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 07/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.057,01	0,0006
Debênture Simples - CAEC22	Debêntures	Rating AA	1.055,84	0,0006
Debênture Simples - RENTD0	Debêntures	Rating AAA	1.052,51	0,0006
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 11/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.050,89	0,0006
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 20/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.050,28	0,0006
Debênture Simples - CMGD18	Debêntures	Rating AAA	1.049,57	0,0006
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/06/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.046,35	0,0006
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 02/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.045,63	0,0006
Debênture Simples - CSAN23	Debêntures	Rating AAA	1.020,18	0,0005
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 13/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.015,37	0,0005
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 19/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.010,94	0,0005
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 18/11/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.007,40	0,0005
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.007,26	0,0005

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 21/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.000,06	0,0005
Debênture Simples - STBP24	Debêntures	Rating AAA	999,85	0,0005
Debênture Simples - QUNT11	Debêntures	Outros	991,48	0,0005
Debênture Simples - ENMTB2	Debêntures	Rating AAA	990,23	0,0005
Debênture Simples - ELET25	Debêntures	Rating AAA	988,34	0,0005
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 23/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	984,43	0,0005
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 28/01/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	977,30	0,0005
Debênture Simples - LCAMD1	Debêntures	Rating AAA	974,75	0,0005
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 30/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	973,89	0,0005
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/09/2034 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	971,82	0,0005
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 31/08/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	969,25	0,0005
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	969,13	0,0005
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 26/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	968,04	0,0005
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	957,44	0,0005
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 05/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	957,21	0,0005
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 29/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	948,61	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: CDB/ RDB / CNPJ do emissor: 37.679.449/0001-38 / Denominação Social do emissor: MERCADO CRED / Venc.: 02/02/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	947,18	0,0005
Debênture Simples - EKTR19	Debêntures	Rating AAA	943,92	0,0005
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CELPE - COMPANHIA ENERGÉTICA PERNAMBUCO (10.835.932/0001-08) - Venc.: 20/06/2027	Títulos de Crédito Privado	Outros	942,27	0,0005
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 19/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	940,41	0,0005
Debênture Simples - CEPEB2	Debêntures	Rating AAA	936,02	0,0005
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 26/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	935,40	0,0005
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 03/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	934,08	0,0005
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 20/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	932,65	0,0005
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 24/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	932,08	0,0005
Letra Financeira - BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A. (01.522.368/0001-82) - Venc.: 01/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	931,03	0,0005
Debênture Simples - LMTP17	Debêntures	Rating AA	925,70	0,0005
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	924,34	0,0005
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 11/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	924,04	0,0005

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - MTRJ19	Debêntures	Rating AA	918,96	0,0005
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 21/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	911,04	0,0005
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 08/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	910,09	0,0005
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 15/10/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	909,30	0,0005
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	900,26	0,0005
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 06/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	899,01	0,0005
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 07/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	889,64	0,0005
Debênture Simples - HAPV18	Debêntures	Rating AAA	882,16	0,0005
Debênture simples - ERDVA6	Debêntures	Outros	871,46	0,0005
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 15/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	870,72	0,0005
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 06/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	866,54	0,0005
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 19/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	863,16	0,0005
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 20/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	858,13	0,0005
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	850,01	0,0004
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 15/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	848,79	0,0004
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 02/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	848,22	0,0004
Debênture Simples - CMGDA0	Debêntures	Rating AAA	845,74	0,0004
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/03/2032 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	843,04	0,0004
Debênture Simples - DASAC5	Debêntures	Rating AA	836,95	0,0004
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 25/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	836,50	0,0004
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-50) - Venc.: 22/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	836,14	0,0004
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 26/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	831,29	0,0004
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 11/11/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	823,73	0,0004
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 07/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	821,90	0,0004
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 24/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	819,87	0,0004
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.801.938/0001-36) - Venc.: 01/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	812,83	0,0004
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 15/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	810,26	0,0004
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 11/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	808,60	0,0004
Debênture Simples - VVEO16	Debêntures	Rating AA	807,83	0,0004

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CSMGA7	Debêntures	Rating AAA	806,83	0,0004
Debênture Simples - CEED11	Debêntures	Rating AA	805,73	0,0004
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 29/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	803,08	0,0004
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 02/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	801,00	0,0004
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	798,79	0,0004
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 03/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	798,14	0,0004
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 09/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	790,42	0,0004
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 30/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	785,13	0,0004
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/07/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	780,19	0,0004
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 02/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	778,44	0,0004
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 14/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	771,87	0,0004
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 13/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	768,00	0,0004
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 22/09/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	767,26	0,0004
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	762,64	0,0004
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 13/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	761,65	0,0004
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 07/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	759,23	0,0004
Letra Financeira - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502.961/0001-92) - Venc.: 28/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	759,02	0,0004
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 27/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	754,35	0,0004
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 09/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	746,14	0,0004
Debênture Simples - HAPV15	Debêntures	Rating AAA	746,10	0,0004
CDB/ RDB -MERCADO CREDITO SOCIE DE CRED FINANC E INVEST SA (37.679.449/0001-38) - Venc.:10/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	745,63	0,0004
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 12/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	744,97	0,0004
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 23/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	734,86	0,0004
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 19/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	734,32	0,0004
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 17/01/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	728,22	0,0004
LTN - Venc.: 01/07/2026 (BRSTNCLTN848)	Títulos Públicos	Rating AAA	724,15	0,0004
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 13/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	723,01	0,0004
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 18/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	722,54	0,0004
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 09/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	722,14	0,0004

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	720,54	0,0004
Letra Financeira - BANCO BBM S.A. (15.114.366/0001-69) - Venc.: 11/02/2032 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	714,20	0,0004
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 07/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	713,03	0,0004
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/01/2050 - Indexador: Selic	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	711,53	0,0004
Debênture Simples - EEELA3	Debêntures	Rating AAA	710,25	0,0004
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 09/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	709,94	0,0004
Debênture Simples - ARML14	Debêntures	Rating AA	708,58	0,0004
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 02/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	704,43	0,0004
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/11/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	700,02	0,0004
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	699,31	0,0004
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 27/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	695,51	0,0004
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 10/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	693,40	0,0004
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 25/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	693,09	0,0004
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 03/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	692,42	0,0004
Debênture Simples - COMR16	Debêntures	Rating AA	691,11	0,0004
Debênture Simples - GUAR16	Debêntures	Rating A	687,91	0,0004
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/06/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	683,87	0,0004
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 03/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	679,15	0,0004
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 02/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	678,74	0,0004
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 29/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	676,67	0,0004
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 04/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	673,44	0,0004
Debênture Simples - VVEO15	Debêntures	Rating AA	671,41	0,0004
Debênture simples - RDORH6	Debêntures	Outros	670,82	0,0004
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	669,14	0,0004
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281/0001-30) - Venc.: 13/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	664,53	0,0004
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 06/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	662,45	0,0004
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 05/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	662,37	0,0004
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 22/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	661,76	0,0004
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 08/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	661,46	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 09/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	660,95	0,0003
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 01/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	658,84	0,0003
Debênture Simples - RDORB3	Debêntures	Rating AAA	652,84	0,0003
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 06/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	651,97	0,0003
Debênture Simples - FLRY27	Debêntures	Rating AAA	649,45	0,0003
Debênture Simples - MULP17	Debêntures	Rating AAA	647,24	0,0003
Debênture Simples - CSRNA2	Debêntures	Rating AAA	645,00	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 37.679.449/0001-38 / Denominação Social do emissor: MERCADO CRED / Venc.: 31/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	645,00	0,0003
NTN-F - Venc.: 01/01/2035	Títulos Públicos	Rating AAA	641,66	0,0003
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 10/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	641,08	0,0003
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 10/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	639,88	0,0003
Debênture Simples - ERDVB3	Debêntures	Rating AAA	639,47	0,0003
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 01/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	638,18	0,0003
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 29/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	637,69	0,0003
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 06/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	637,54	0,0003
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 24/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	637,03	0,0003
Debênture Simples - COMR14	Debêntures	Rating AA	635,79	0,0003
Debênture Simples - AEGE16	Debêntures	Rating AA	633,90	0,0003
Vendas a termo a receber / NTN-F - 01/01/2035	Vendas a termo a receber	Outros	631,25	0,0003
Debênture Simples - CHSF12	Debêntures	Rating AA	631,19	0,0003
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 25/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	625,67	0,0003
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 13/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	625,01	0,0003
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 25/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	622,24	0,0003
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	622,08	0,0003
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 20/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	617,95	0,0003
Letra Financeira - KIRTON BANK S.A. (01.701.201/0001-89) - Venc.: 26/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	612,80	0,0003
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 22/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	608,60	0,0003
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 28/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	607,00	0,0003
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 08/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	603,07	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 29/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	596,03	0,0003
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 13/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	585,43	0,0003
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 10/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	584,83	0,0003
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 05/02/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	583,61	0,0003
Debênture Simples - PSAN23	Debêntures	Rating AA	578,82	0,0003
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 07/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	576,45	0,0003
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 29/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	575,76	0,0003
Debênture Simples - AEGPB7	Debêntures	Rating AA	575,15	0,0003
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 06/01/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	574,30	0,0003
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 18/05/2032 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	573,92	0,0003
Debênture Simples - RDORA5	Debêntures	Rating AAA	573,61	0,0003
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 10/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	570,17	0,0003
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 13/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	559,36	0,0003
CDB/ RDB - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	552,39	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 37.679.449/0001-38 / Denominação Social do emissor: MERCADO CRED / Venc.: 21/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	548,55	0,0003
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/12/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	544,43	0,0003
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 19/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	542,27	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 59.109.165/0001-49 / Denominação Social do emissor: Banco Volkswagen S/A / Venc.: 11/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	541,67	0,0003
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	541,18	0,0003
Debênture Simples - NTSD18	Debêntures	Rating AAA	538,34	0,0003
Debênture simples - FISI15	Debêntures	Outros	534,04	0,0003
Debênture simples - CAEC23	Debêntures	Outros	531,83	0,0003
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 18/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	531,03	0,0003
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 12/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	530,52	0,0003
Debênture simples - RNDNB2	Debêntures	Outros	525,07	0,0003
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 08/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	522,55	0,0003
Debênture Simples - CEPEB1	Debêntures	Rating AAA	522,08	0,0003
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 14/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	514,99	0,0003
Letra Financeira - BANCO BANRISUL S.A. (92.702.067/0001-96) - Venc.: 16/09/2032 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	513,69	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - SBSPE8	Debêntures	Rating AAA	511,52	0,0003
Letra Financeira - BANCO BBM S.A. (15.114.366/0001-69) - Venc.: 18/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	510,12	0,0003
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 15/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	505,80	0,0003
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 01/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	503,81	0,0003
CDB/ RDB - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502.961/0001-92) - Venc.: 11/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	502,73	0,0003
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	498,68	0,0003
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 23/05/2030 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	497,24	0,0003
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	493,64	0,0003
Outras aplicações / DEB INCENT TRIBUTADA - CIA SANEAMENTO BASICO EST SAO PAULO - SBSPH6 / CNPJ do emissor: 43.776.517/0001-80 / Denominação Social do emissor: CIA SANEAMENTO BASICO EST SAO PAULO	Outras Aplicações	Outros	491,48	0,0003
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 03/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	489,07	0,0003
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 28/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	487,27	0,0003
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 13/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	486,76	0,0003
Debênture simples - HAPVA0	Debêntures	Outros	486,20	0,0003
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 31/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	484,68	0,0003
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 09/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	484,19	0,0003
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 28/11/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	483,77	0,0003
Debênture Simples - SAELA6	Debêntures	Rating AAA	483,56	0,0003
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 05/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	483,52	0,0003
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 16/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	482,28	0,0003
Debênture Simples - SAELB6	Debêntures	Rating AAA	480,93	0,0003
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	Títulos Públicos	Rating AAA	480,00	0,0003
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 13/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	479,65	0,0003
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	478,88	0,0003
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 17/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	477,99	0,0003
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	477,35	0,0003
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 30/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	466,01	0,0002
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 29/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	463,77	0,0002
Debênture Simples - CPTE12	Debêntures	Rating AAA	458,73	0,0002
Debênture Simples - CGOS19	Debêntures	Rating AA	456,00	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 16/03/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	455,25	0,0002
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 16/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	449,46	0,0002
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 02/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	448,35	0,0002
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 02/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	446,93	0,0002
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 18/03/2032 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	445,55	0,0002
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 10/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	444,10	0,0002
Debênture Simples - HAPV28	Debêntures	Rating AAA	443,30	0,0002
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	440,75	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 29/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	438,06	0,0002
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 26/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	438,04	0,0002
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 13/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	436,72	0,0002
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 17/05/2028 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	433,49	0,0002
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	428,68	0,0002
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 19/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	424,37	0,0002
Debênture Simples - SNGOA1	Debêntures	Rating AA	422,63	0,0002
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 14/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	422,00	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	419,44	0,0002
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 18/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	419,17	0,0002
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 15/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	417,34	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	417,30	0,0002
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 15/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	416,98	0,0002
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 16/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	416,94	0,0002
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 13/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	416,54	0,0002
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 01/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	416,51	0,0002
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 14/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	413,80	0,0002
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 09/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	412,79	0,0002
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	411,91	0,0002
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 21/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	409,43	0,0002
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 04/11/2034 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	404,51	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	403,04	0,0002
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 03/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	400,70	0,0002
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	400,14	0,0002
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 02/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	399,79	0,0002
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 04/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	398,81	0,0002
Debênture Simples - HBSA22	Debêntures	Rating AA	397,63	0,0002
Debênture Simples - ASAI19	Debêntures	Rating AAA	395,89	0,0002
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	387,92	0,0002
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 26/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	384,15	0,0002
Debênture simples - MATD13	Debêntures	Outros	380,31	0,0002
Cotas de Fundos / CIELO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	375,54	0,0002
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 05/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	374,73	0,0002
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 23/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	368,74	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 59.274.605/0001-13 / Denominação Social do emissor: BANCO GMAC S.A / Venc.: 09/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	366,39	0,0002
Debênture Simples - SMFT29	Debêntures	Rating AA	361,99	0,0002
Debênture Simples - TFLEB5	Debêntures	Rating AAA	361,91	0,0002
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 17/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	360,86	0,0002
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 28/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	360,32	0,0002
Debênture Simples - CEED14	Debêntures	Rating AA	358,06	0,0002
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	354,99	0,0002
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 05/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	353,57	0,0002
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 11/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	351,98	0,0002
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 07/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	351,24	0,0002
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 30/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	350,98	0,0002
Debênture Simples - PFOR15	Debêntures	Rating AAA	348,94	0,0002
Direitos Creditórios - Recebíveis Comerciais	Títulos de Crédito Privado	Outros	347,65	0,0002
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 03/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	346,19	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	344,25	0,0002
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 07/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	342,30	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - YDUQ17	Debêntures	Rating AAA	342,04	0,0002
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 12/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	341,65	0,0002
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 16/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	337,92	0,0002
Debênture Simples - QUAL16	Debêntures	Rating AAA	336,00	0,0002
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 25/03/2032 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	333,40	0,0002
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 01/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	332,16	0,0002
Debênture Simples - ARTRA4	Debêntures	Rating AA	331,88	0,0002
Debênture Simples - SBSPC7	Debêntures	Rating AAA	331,30	0,0002
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 14/07/2033 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	330,74	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 11/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	328,35	0,0002
Debênture Simples - COGNB2	Debêntures	Rating AA	321,32	0,0002
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 18/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	320,47	0,0002
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 18/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	318,82	0,0002
Direito de Subscrição - ABCB2	Ações	Risco de mercado	317,62	0,0002
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 09/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	317,51	0,0002
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 08/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	308,19	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/06/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	305,08	0,0002
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 14/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	300,68	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 08/01/2035 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	299,93	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	294,85	0,0002
Letra Financeira - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502.961/0001-92) - Venc.: 06/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	294,50	0,0002
Debênture simples - CAEC13	Debêntures	Outros	293,11	0,0002
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 13/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	292,45	0,0002
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 08/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	286,87	0,0002
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 04/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	285,43	0,0002
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 25/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	281,07	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/06/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	279,76	0,0001
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 08/06/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	276,44	0,0001
Debênture Simples - RIPR13	Debêntures	Rating AAA	276,43	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 23/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	276,13	0,0001
CDB/ RDB - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 01/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	274,92	0,0001
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 24/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	272,61	0,0001
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	270,26	0,0001
Debênture Simples - ARML15	Debêntures	Rating AA	269,88	0,0001
Debênture Simples - CEEBA3	Debêntures	Rating AAA	269,74	0,0001
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	268,50	0,0001
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 11/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	265,64	0,0001
Debênture Simples - CEEBA6	Debêntures	Rating AAA	263,99	0,0001
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	263,89	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/06/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	262,44	0,0001
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 05/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	260,83	0,0001
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 06/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	259,37	0,0001
Debênture Simples - CEPEA1	Debêntures	Rating AAA	258,82	0,0001
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 26/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	255,79	0,0001
Debênture Simples - ASAI28	Debêntures	Rating AAA	255,60	0,0001
Debênture Simples - ENMTA8	Debêntures	Rating AAA	253,91	0,0001
Debênture Simples - DASAA1	Debêntures	Rating AA	253,31	0,0001
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	251,85	0,0001
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 09/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	251,35	0,0001
LTN - Venc.: 01/01/2026 (BRSTNCLTN7U7)	Títulos Públicos	Rating AAA	248,88	0,0001
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 14/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	248,30	0,0001
Debênture Simples - SNGOA2	Debêntures	Rating AA	242,57	0,0001
Debênture simples - CPLDB0	Debêntures	Outros	236,68	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	233,72	0,0001
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 15/06/2027 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	233,43	0,0001
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	232,81	0,0001
Debênture Simples - RENTE9	Debêntures	Rating AAA	228,71	0,0001
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 19/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	227,14	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - SAPRC1	Debêntures	Rating AAA	219,22	0,0001
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 12/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	219,16	0,0001
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	215,35	0,0001
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 12/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	212,08	0,0001
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	211,22	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/08/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	209,42	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 19/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	208,80	0,0001
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	207,73	0,0001
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 20/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	202,24	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 19/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	201,27	0,0001
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 04/12/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	198,67	0,0001
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	193,47	0,0001
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 06/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	192,44	0,0001
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	189,78	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/06/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	188,72	0,0001
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 27/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	188,39	0,0001
Debênture Simples - CELP16	Debêntures	Rating AAA	186,28	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	185,25	0,0001
NTN-F - Venc.: 01/01/2029 (BRSTNCNTF1Q6)	Títulos Públicos	Rating AAA	183,60	0,0001
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 07/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	183,31	0,0001
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 06/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	183,12	0,0001
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 27/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	182,31	0,0001
NTN-F - Venc.: 01/01/2027 (BRSTNCNTF1P8)	Títulos Públicos	Rating AAA	182,02	0,0001
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 21/10/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	180,45	0,0001
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 29/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	180,30	0,0001
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 02/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	178,70	0,0001
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 20/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	178,65	0,0001
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 18/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	177,85	0,0001
Debênture Simples - UQFN14	Debêntures	Rating AA	177,20	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 02/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	176,69	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 06/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	175,39	0,0001
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 30/07/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	174,06	0,0001
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 07/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	173,51	0,0001
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 17/01/2050 - Indexador: Selic	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	171,33	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 07/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	170,26	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	169,34	0,0001
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 17/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	167,69	0,0001
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0001-91) - Venc.: 26/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	163,91	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	163,37	0,0001
Debênture simples - RENTE2	Debêntures	Outros	159,71	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 27/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	154,08	0,0001
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	153,04	0,0001
LTN - Venc.: 01/07/2027 (BRSTNCLTN871)	Títulos Públicos	Rating AAA	151,78	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	147,01	0,0001
Debênture Simples - DASAB5	Debêntures	Rating AA	146,54	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 04/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	145,47	0,0001
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/01/2026 - Indexador: CDI	Cotas de Fundos	Rating AA	144,46	0,0001
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 25/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	143,77	0,0001
Debênture Simples - BCBF15	Debêntures	Rating AAA	142,75	0,0001
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 28/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	142,53	0,0001
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 05/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	140,85	0,0001
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 20/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	140,16	0,0001
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 29/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	139,91	0,0001
Disponibilidades	Disponibilidades	Outros	138,57	0,0001
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 04/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	138,23	0,0001
NTN-F - Venc.: 01/01/2031 (BRSTNCNTF204)	Títulos Públicos	Rating AAA	136,33	0,0001
Debênture Simples - GUAR15	Debêntures	Rating A	135,52	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 13/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	133,16	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
LFT - Venc.: 01/09/2026	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	132,62	0,0001
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 02/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	132,09	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	130,84	0,0001
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 19/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	129,90	0,0001
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 24/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	129,68	0,0001
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	126,67	0,0001
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 24/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	125,69	0,0001
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 12/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	125,26	0,0001
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 04/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	124,42	0,0001
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 20/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	123,69	0,0001
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	122,02	0,0001
Debênture Simples - CMTR19	Debêntures	Rating AAA	119,44	0,0001
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 03/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	118,89	0,0001
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 30/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	116,87	0,0001
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 25/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	115,13	0,0001
LTN - Venc.: 01/04/2026 (BRSTNCLTN8B5)	Títulos Públicos	Rating AAA	114,58	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/11/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	112,26	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 19/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	111,40	0,0001
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 30/03/2032 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	110,97	0,0001
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 07/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	109,32	0,0001
LTN - Venc.: 01/01/2030 (BRSTNCLTN8A7)	Títulos Públicos	Rating AAA	108,36	0,0001
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 22/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	106,07	0,0001
LFT - Venc.: 01/12/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	103,56	0,0001
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	101,61	0,0001
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 27/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	100,88	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	100,00	0,0001
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	99,31	0,0001
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 21/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	98,84	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	96,79	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 29/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	95,99	0,0001
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 21/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	95,36	0,0001
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	94,82	0,0001
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 01/06/2033 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	94,13	0,0000
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 12/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	94,04	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	93,69	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 15/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	92,55	0,0000
Letra Financeira - BANCO NORDESTE BRASIL S.A. (07.237.373/0001-20) - Venc.: 03/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	90,56	0,0000
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 21/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	90,20	0,0000
LTN - Venc.: 01/01/2028 (BRSTNCLTN897)	Títulos Públicos	Rating AAA	89,90	0,0000
Debênture Simples - SBFC13	Debêntures	Rating AA	88,84	0,0000
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 18/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	88,50	0,0000
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 27/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	86,49	0,0000
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 04/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	86,04	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 31/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	85,10	0,0000
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 17/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	84,98	0,0000
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 03/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	84,78	0,0000
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 28/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	84,41	0,0000
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 24/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	82,62	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 13/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	81,89	0,0000
Títulos Públicos Federais	Títulos Públicos	Rating AAA	81,25	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 29/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	80,53	0,0000
NTN-F - Venc.: 01/01/2033 (BRSTNCNTF212)	Títulos Públicos	Rating AAA	80,06	0,0000
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0001-91) - Venc.: 26/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	79,62	0,0000
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/01/2026 - Indexador: Selic	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	77,88	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 31/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	77,16	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 18/06/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	76,22	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 25/06/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	76,15	0,0000
Debênture Simples - OMGE21	Debêntures	Rating AA	75,43	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 17/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	74,58	0,0000
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 03/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	72,68	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 07/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	71,74	0,0000
Debênture Simples - PLSB2A	Debêntures	Rating AAA	70,83	0,0000
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 12/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	70,24	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 02/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	69,87	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 10/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	69,54	0,0000
Operações Compromissadas	Operações Compromissadas	Outros	68,89	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 19/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	67,94	0,0000
Direitos Creditórios - Crédito Pessoal	Títulos de Crédito Privado	Outros	67,51	0,0000
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Venc.: 15/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	67,23	0,0000
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	67,19	0,0000
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Venc.: 15/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	67,14	0,0000
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Venc.: 15/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	67,09	0,0000
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	67,04	0,0000
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Venc.: 18/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	67,00	0,0000
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Venc.: 15/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	66,95	0,0000
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	64,66	0,0000
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 09/10/2025 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	63,71	0,0000
LTN - Venc.: 01/01/2029 (BRSTNCLTN806)	Títulos Públicos	Rating AAA	63,61	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/06/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	63,57	0,0000
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 16/11/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	62,50	0,0000
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 08/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	57,55	0,0000
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 08/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	57,08	0,0000
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 09/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	55,71	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 14/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	55,69	0,0000
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 27/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	54,32	0,0000
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 07/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	52,10	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/08/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	50,45	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 18/11/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	50,37	0,0000
Debênture Simples - CSMGB6	Debêntures	Rating AAA	49,75	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	49,21	0,0000
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 27/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	49,07	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 19/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	46,66	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 02/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	46,55	0,0000
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 03/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	46,09	0,0000
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	46,08	0,0000
NTN-F - Venc.: 01/01/2035 (BRSTNCNTF238)	Títulos Públicos	Rating AAA	44,84	0,0000
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 02/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	44,08	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 10/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	40,44	0,0000
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 02/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	38,37	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/07/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	38,02	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 03/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	36,32	0,0000
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Compras a termo a receber	Rating AAA	36,28	0,0000
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. (05.040.481/0001-82) - Venc.:22/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	35,17	0,0000
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 08/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	33,96	0,0000
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 07/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	31,34	0,0000
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 17/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	31,24	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/06/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30,31	0,0000
Letra Financeira - BANCO NORDESTE BRASIL S.A. (07.237.373/0001-20) - Venc.: 04/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30,28	0,0000
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 27/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30,15	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / DAP	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	29,51	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	28,79	0,0000
Outros Valores a receber	Cotas de Fundos	Outros	27,31	0,0000
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	27,27	0,0000
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 25/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	25,72	0,0000
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 04/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	24,99	0,0000
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	Títulos Públicos	Rating AAA	24,20	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	23,08	0,0000
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 30/01/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	21,57	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 30/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	21,56	0,0000
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 20/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	21,38	0,0000
Debênture Simples - CSMGA5	Debêntures	Rating AAA	20,44	0,0000
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	20,31	0,0000
Valores a pagar / Saldo_a_Regularizar	Valores a pagar	Outros	19,58	0,0000
Debênture Simples - DESK16	Debêntures	Rating A	19,09	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 03/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	18,79	0,0000
Valores a pagar / Taxa Cetip	Valores a pagar	Outros	18,22	0,0000
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	16,75	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 22/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16,50	0,0000
LTN - Venc.: 01/07/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	16,24	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	15,46	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 02/07/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15,02	0,0000
NTN-F - Venc.: 01/01/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	14,73	0,0000
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	Títulos Públicos	Rating AAA	14,42	0,0000
LTN - Venc.: 01/07/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	12,87	0,0000
Outros Valores a receber	Valores a pagar	Outros	12,14	0,0000
LTN - Venc.: 01/01/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	11,49	0,0000
Cotas de Fundos / BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	11,31	0,0000
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 17/12/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10,89	0,0000
LTN - Venc.: 01/10/2025 (BRSTNCLTN863)	Títulos Públicos	Rating AAA	10,15	0,0000
LTN - Venc.: 01/04/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	9,75	0,0000
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 16/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8,95	0,0000
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 04/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8,40	0,0000
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	8,09	0,0000
LTN - Venc.: 01/01/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	7,61	0,0000
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 10/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7,12	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
NTN-F - Venc.: 01/01/2033	Títulos Públicos	Rating AAA	6,46	0,0000
LTN - Venc.: 01/01/2032 (BRSTNCLTN8J8)	Títulos Públicos	Rating AAA	5,42	0,0000
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	5,15	0,0000
Valores a pagar / Taxa Selic	Valores a pagar	Outros	5,02	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ30	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	4,42	0,0000
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	Títulos Públicos	Rating AAA	4,10	0,0000
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	Valores a pagar	Outros	3,54	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 25/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2,91	0,0000
Cotas de CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	2,71	0,0000
LTN - Venc.: 01/07/2025 (BRSTNCLTN7Z6)	Títulos Públicos	Rating AAA	1,83	0,0000
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2035	Operações Compromissadas	Rating AAA	1,67	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ28	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	1,49	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 26/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1,44	0,0000
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 30/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1,39	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 16/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1,34	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF29	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	1,33	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-F35 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	1,18	0,0000
Valores a receber / Rebate Taxa de Administração	Valores a receber	Outros	1,12	0,0000
Valores a pagar / Auditoria	Valores a pagar	Outros	0,99	0,0000
LTN - Venc.: 01/10/2025	Títulos Públicos	Rating AAA	0,86	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-F32 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	0,67	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF31	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,53	0,0000
Diferencial de SWAP a Pagar	SWAP	Outros	0,32	0,0000
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	Valores a pagar	Outros	0,23	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-N28 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	0,21	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-J27 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	0,17	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF33	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,11	0,0000
Disponibilidades	Ações	Outros	0,06	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-V26 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	0,04	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Valores a receber / Juros sobre Capital	Valores a receber	Outros	0,02	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF27	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,02	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-N27 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	0,01	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF28	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,01	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	0,01	0,0000
Valores a pagar / Taxa de Custódia e Controladoria	Valores a pagar	Outros	0,01	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-J26 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-N29 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-V27 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-V25 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-N26 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN25	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 17/08/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-N27 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/08/2028 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTV25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 17/05/2027 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTJ26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-0,05	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - CUPOM DE DI x IPCA DAP	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	-0,09	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-N26 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-0,14	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/N27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-0,56	-0,0000
Cotas de CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	-0,81	-0,0000
Valores a pagar / Controladoria	Valores a pagar	Outros	-5,09	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTJ27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-5,27	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF30	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-10,75	-0,0000
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	Valores a pagar	Outros	-31,77	-0,0000
Valores a pagar / Taxa de Administração	Valores a pagar	Outros	-39,00	-0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Valores a pagar / Taxa de Performance	Valores a pagar	Outros	-57,24	-0,0000
Valores a pagar / Taxa de Custódia	Valores a pagar	Outros	-58,82	-0,0000
Outros Valores a pagar	Cotas de Fundos	Outros	-138,53	-0,0001
Valores a pagar / Taxa de Gestão	Valores a pagar	Outros	-544,05	-0,0003
Valores a pagar / TXREBATE A PAGAR / CNPJ do emissor: 62.232.889/0001-90 / Denominação Social do emissor: BANCO DAYCOVAL S.A.	Valores a pagar	Outros	-641,18	-0,0003
Cotas de PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	-3.286,52	-0,0017
Cotas de CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	-4.256,97	-0,0023
Outros Valores a pagar	Valores a pagar	Outros	-10.678,65	-0,0056

ANEXO III – ESCALAS DE RATING

Escala Global			
Fitch Ratings	S&P Global	Moody's	Significado
AAA	AAA	Aaa	Grau de investimento com forte capacidade de pagamento
AA+	AA+	Aa1	
AA	AA	Aa2	
AA-	AA-	Aa3	
A+	A+	A1	
A	A	A2	
A-	A-	A3	
BBB+	BBB+	Baa1	Grau de investimento com boa capacidade de pagamento
BBB+	BBB	Baa2	
BBB-	BBB-	Baa3	
BB+	BB+	Ba1	Categoria de especulação, baixa classificação, moderado risco de calote
BB	BB	Ba2	
BB-	BB-	Ba3	
B+	B+	B1	
B	B	B2	
B-	B-	B3	
CCC+	CCC+	Caa1	Risco alto de inadimplência e baixo interesse
CCC+	CCC	Caa2	
CCC-	CCC-	Caa3	
CC	CC	Ca	
C	C	C	
RD	D		
D			

Escala Nacional			
Fitch Ratings	S&P Global	Moody's	Significado
AAA(bra)	brAAA	AAA.br	Mais baixa expectativa de risco
AA+(bra)	brAA+	AA+.br	Muito baixa expectativa de risco de inadimplência
AA(bra)	brAA	AA.br	
AA-(bra)	brAA-	AA-.br	
A+(bra)	brA+	A+.br	Baixa expectativa de risco de inadimplência
A(bra)	brA	A.br	
A-(bra)	brA-	A-.br	
BBB+(bra)	brBBB+	BBB+.br	Média expectativa de risco de inadimplência
BBB(bra)	brBBB	BBB.br	
BBB-(bra)	brBBB-	BBB-.br	
BB+(bra)	brBB+	BB+.br	Elevada expectativa de risco de inadimplência
BB(bra)	brBB	BB.br	
BB-(bra)	brBB-	BB-.br	
B+(bra)	brB+	B+.br	
B(bra)	brB	B.br	
B-(bra)	brB-	B-.br	
CCC(bra)	brCCC+	CCC+.br	Possibilidade de inadimplência
CC(bra)	brCCC	CCC.br	
C(bra)	brCCC-	CCC-.br	Inadimplência iminente
RD(bra)	brCC	CC.br	Inadimplência restrita
D(bra)	brC	C.br	Inadimplente
	brD	D	

ANEXO IV – RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
DEZEMBRO - 2025

LagesPrevi

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LAGES

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SUMÁRIO

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 14
Distribuição da Carteira 15
Retorno da Carteira por Ativo 16
Rentabilidade da Carteira (em %) 17
Movimentações 18

RELATÓRIO GERENCIAL - LAGESPREVI Consolidado

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações 20
Distribuição da Carteira 23
Retorno da Carteira por Ativo 24
Rentabilidade da Carteira (em %) 27
Rentabilidade e Risco dos Ativos 28
Análise do Risco da Carteira 32
Enquadramento da Carteira 34
Comentários do Mês 37

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

LagesPrevi

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LAGES

Previdenciário

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		**74,13**	**137.651.681,35**	**134.687.356,98**					
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	7, I, a	0,46	853.877,61	-	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, I, a	1,70	3.154.503,04	3.128.760,30	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, I, a	0,76	1.420.244,40	1.409.663,01	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, I, a	1,62	3.003.323,76	2.979.503,42	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, I, a	0,93	1.732.353,40	1.718.048,73	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, I, a	1,43	2.647.925,95	2.625.056,86	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, I, a	1,07	1.977.809,50	1.959.871,89	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, I, a	1,06	1.965.969,58	1.947.845,76	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, I, a	1,28	2.379.707,89	2.360.850,05	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, I, a	0,92	1.701.005,97	1.688.234,62	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, I, a	0,85	1.581.380,74	1.568.824,39	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, I, a	1,09	2.016.565,43	1.998.805,85	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, I, a	0,94	1.737.510,11	1.724.250,21	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, I, a	0,86	1.590.628,69	1.577.666,13	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, I, a	1,28	2.382.693,30	2.363.689,84	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, I, a	0,03	47.792,40	47.430,97	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, I, a	1,25	2.328.956,81	2.310.695,06	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, I, a	1,33	2.467.887,34	2.448.063,15	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, I, a	0,80	1.486.215,34	1.474.833,80	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, I, a	1,63	3.021.178,33	2.994.379,20	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, I, a	1,01	1.876.641,00	1.860.324,31	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, I, a	0,94	1.738.950,04	1.725.629,24	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, I, a	1,21	2.242.538,41	2.224.126,55	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, I, a	2,02	3.747.741,69	3.718.372,08	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, I, a	1,25	2.329.647,16	2.311.388,14	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, I, a	0,91	1.698.993,78	1.684.036,48	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, I, a	1,66	3.078.652,96	3.051.984,95	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, I, a	0,74	1.374.924,92	1.363.471,19	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, I, a	1,48	2.754.426,95	2.733.334,66	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, I, a	1,33	2.467.703,40	2.447.857,91	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, I, a	0,94	1.737.233,99	1.721.723,05	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, I, a	1,47	2.730.124,55	2.708.925,69	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, I, a	0,99	1.839.154,62	1.823.294,39	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, I, a	0,54	1.005.025,80	-	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, I, a	0,79	1.463.226,24	1.452.223,67	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		**74,13**	**137.651.681,35**	**134.687.356,98**					
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	7, I, a	1,76	3.265.056,56	3.238.762,90	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, I, a	0,79	1.461.652,51	1.450.772,39	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, I, a	0,51	946.082,28	937.048,69	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, I, a	0,94	1.741.157,43	1.728.230,60	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, I, a	0,95	1.768.956,23	1.753.982,94	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, I, a	0,72	1.339.731,84	1.329.416,53	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, I, a	1,43	2.651.661,34	2.628.755,19	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, I, a	0,97	1.804.335,03	1.788.647,17	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, I, a	1,28	2.378.291,30	2.359.400,97	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, I, a	0,73	1.357.702,69	1.347.083,81	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, I, a	1,25	2.326.779,55	2.308.457,12	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, I, a	1,18	2.190.661,71	2.173.948,40	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, I, a	0,54	1.009.284,12	1.001.669,21	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, I, a	1,33	2.467.719,85	2.447.928,91	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, I, a	0,81	1.504.810,07	1.493.355,11	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, I, a	0,82	1.523.979,63	1.512.378,74	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, I, a	1,63	3.022.942,37	2.996.086,25	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, I, a	0,51	939.213,10	930.699,76	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, I, a	0,94	1.739.410,64	1.726.106,18	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, I, a	1,28	2.378.731,39	2.359.721,63	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, I, a	1,08	1.996.418,23	1.978.440,45	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, I, a	0,87	1.623.254,12	1.610.392,34	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, I, a	1,73	3.220.476,87	3.194.565,91	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, I, a	1,47	2.726.279,82	2.704.871,86	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, I, a	0,62	1.143.317,03	1.134.285,82	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, I, a	1,25	2.326.446,32	2.308.213,59	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, I, a	1,08	1.998.520,07	1.981.121,14	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, I, a	1,33	2.465.965,04	2.446.134,83	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, I, a	1,14	2.118.858,73	2.101.742,85	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, I, a	0,82	1.529.776,81	1.518.055,13	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, I, a	1,36	2.527.759,36	2.507.702,67	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, I, a	1,51	2.809.924,33	2.788.109,00	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, I, a	0,95	1.764.009,88	1.748.103,34	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA		**21,96**	**40.780.976,80**	**38.263.575,72**					
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	7, V, b	0,32	592.080,81	585.055,01	D+30	D+31	Não há	0,03	Não há

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
FUNDOS DE RENDA FIXA		**21,96**	**40.780.976,80**	**38.263.575,72**					
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	0,85	1.573.217,78	1.554.183,35	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,08	150.690,75	149.080,61	D+0	D+0	15/05/2027	0,20	Não há
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	7, V, b	0,32	593.698,06	586.781,95	D+4	D+5	Não há	0,20	Não há
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	1,17	2.166.591,13	2.140.504,92	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	7, III, a	3,66	6.796.850,94	6.716.452,54	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	10,59	19.663.905,29 ▲	17.389.433,81	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,98	1.827.228,85	1.814.926,76	D+0	D+0	16/08/2030	0,20	Não há
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	7, V, b	0,32	593.902,88	586.715,41	D+0	D+0	Não há	0,01	Não há
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	2,39	4.438.449,75	4.384.602,76	D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,35	654.497,31	646.721,46	D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	7, I, b	0,31	576.993,68	570.084,85	D+0	D+0	Não há	0,09	Não há
Santander FIC Premium Ref. Institucional	7, III, a	0,62	1.152.869,57	1.139.032,29	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
ATIVOS DE RENDA FIXA		**3,04**	**5.638.759,80**	**5.595.034,31**					
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	7, IV	0,38	709.123,38	703.795,06	D+0	D+0	03/07/2028	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	7, IV	0,83	1.535.094,79	1.522.386,65	D+0	D+0	28/06/2034	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	7, IV	0,50	931.481,20	924.266,29	D+0	D+0	30/07/2029	0,00	Não há
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	7, IV	0,82	1.529.215,49	1.517.750,35	D+0	D+0	28/06/2034	0,00	Não há
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	7, IV	0,50	933.844,94	926.835,96	D+0	D+0	30/07/2029	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		**0,87**	**1.622.532,30**	**1.625.854,46**					
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	8, I	0,45	836.501,31	841.866,69	D+13	D+15	Não há	2,00	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	0,42	786.030,99	783.987,77	D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
CONTAS CORRENTES		**0,00**	**-**	**8,75**					
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	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		**100,0%**	**185.693.950,25**	**180.171.830,22**					

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

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

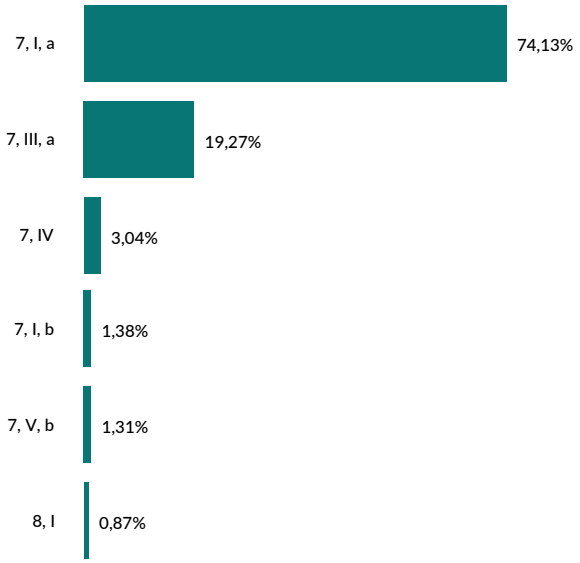
POR SEGMENTO

- Títulos Públicos na Curva 74,13%
- Ativos de Renda Fixa 3,04%
- Fundos de Renda Fixa 21,96%
- Fundos de Renda Variável 0,87%

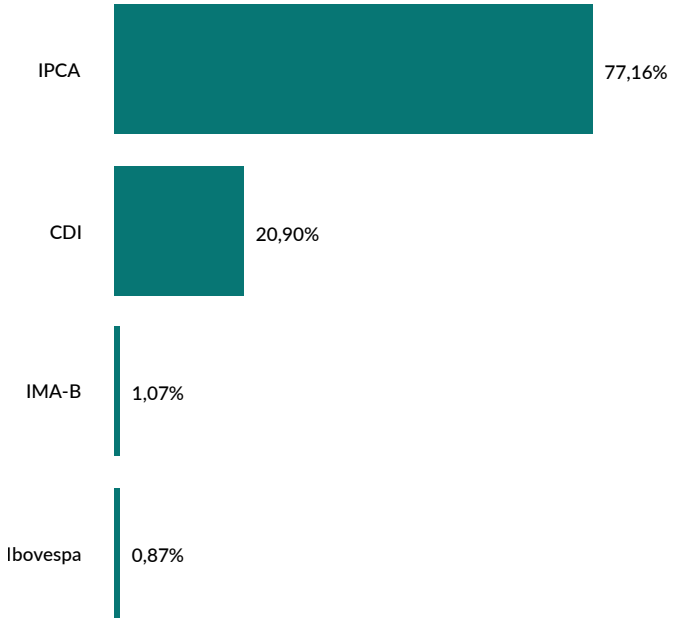
POR LIQUIDEZ

- Superior a 180 dias 78,23%
- Até 90 dias 0,74%
- Até 30 dias 21,03%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**6.617.003,66**	**1.092.158,66**	**668.565,37**	**976.551,13**	**1.102.452,56**	**744.611,64**	**1.116.952,07**	**12.318.295,09**
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/11/2023 Tx 5.8510)	67.396,26	-	-	-	-	-	-	**67.396,26**
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	-	-	-	-	-	-	4.956,01	**4.956,01**
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	187.400,04	28.477,42	16.696,55	24.267,82	27.379,56	17.958,65	25.742,74	**327.922,78**
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	79.303,77	11.811,31	6.569,56	9.926,43	11.268,07	7.210,48	10.581,39	**136.671,01**
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	174.992,82	26.428,29	15.251,69	22.424,00	25.347,23	16.503,34	23.820,34	**304.767,71**
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	103.797,85	15.809,93	9.328,78	13.494,95	15.216,43	10.009,24	14.304,67	**181.961,85**
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	163.982,48	25.192,45	15.220,03	21.642,67	24.339,34	16.185,20	22.869,09	**289.431,26**
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	-	-	-	-	-	4.575,40	17.937,61	**22.513,01**
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	-	-	-	-	-	13.016,79	18.123,82	**31.140,61**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	138.614,91	20.926,52	12.073,34	17.755,63	20.070,53	13.064,29	18.857,84	**241.363,06**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	95.379,14	14.236,59	7.956,82	11.979,37	13.592,17	8.718,29	12.771,35	**164.633,73**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	92.243,76	13.931,13	8.045,77	11.822,31	13.364,44	8.703,45	12.556,35	**160.667,21**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	-	-	-	-	-	0,01	17.759,58	**17.759,59**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	98.502,00	14.758,10	8.330,41	12.448,43	14.108,59	9.093,50	13.259,90	**170.500,93**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	94.597,77	14.357,72	8.411,51	12.232,53	13.802,29	9.045,97	12.962,56	**165.410,35**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	139.477,87	21.079,48	12.206,64	17.900,00	20.231,35	13.186,00	19.003,46	**243.084,80**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	2.691,54	402,49	225,95	339,05	384,49	247,16	361,43	**4.652,11**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	134.655,50	20.284,37	11.632,59	17.181,31	19.437,78	12.616,93	18.261,75	**234.070,23**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	145.222,99	21.979,95	12.777,40	18.684,62	21.105,32	13.781,11	19.824,19	**253.375,58**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	84.459,50	12.662,37	7.161,00	10.687,62	12.107,76	7.810,20	11.381,54	**146.269,99**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	-	2.625,04	18.072,62	25.452,49	28.581,86	19.107,24	26.799,13	**120.638,38**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	0,01	17.992,92	10.905,39	15.471,05	17.392,90	11.571,41	16.316,69	**89.650,37**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	98.827,68	14.820,12	8.382,17	12.509,51	14.172,50	9.143,37	13.320,80	**171.176,15**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	134.179,74	20.388,23	11.995,92	17.389,36	19.613,14	12.875,72	18.411,86	**234.853,97**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	216.592,07	32.620,79	18.698,63	27.631,04	31.258,06	20.286,78	29.369,61	**376.456,98**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	134.637,36	20.277,68	11.625,77	17.175,98	19.430,60	12.608,36	18.259,02	**234.014,77**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	82.165,43	16.494,49	10.058,38	14.207,88	15.959,11	10.644,83	14.957,30	**164.487,42**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	33.128,22	29.434,71	17.807,61	25.297,42	28.443,61	18.903,09	26.668,01	**179.682,67**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	83.172,78	12.672,36	7.513,89	10.830,14	12.206,49	8.039,86	11.453,73	**145.889,25**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	156.491,34	23.464,24	13.270,01	19.804,52	22.438,19	14.473,71	21.092,29	**271.034,30**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	145.390,21	22.004,48	12.803,17	18.710,79	21.131,69	13.805,97	19.845,49	**253.691,80**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	73.187,04	17.094,67	10.497,35	14.753,70	16.558,41	11.080,27	15.510,94	**158.682,38**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	156.697,24	23.558,53	13.429,86	19.927,77	22.554,88	14.600,44	21.198,86	**271.967,58**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	12.899,72	17.512,66	10.569,79	15.040,58	16.916,31	11.231,53	15.860,23	**100.030,82**
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	-	-	-	-	-	-	6.575,10	**6.575,10**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**6.617.003,66**	**1.092.158,66**	**668.565,37**	**976.551,13**	**1.102.452,56**	**744.611,64**	**1.116.952,07**	**12.318.295,09**
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	80.752,16	12.269,66	6.799,46	10.031,47	11.381,03	7.408,17	11.002,57	**139.644,52**
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	188.821,44	29.129,84	16.789,39	24.055,58	27.171,56	18.020,94	26.293,66	**330.282,41**
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	80.096,82	12.143,06	6.687,69	9.916,48	11.255,63	7.306,64	10.880,12	**138.286,44**
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	27.111,68	9.851,50	6.169,23	8.318,15	9.304,66	6.426,96	9.033,59	**76.215,77**
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	95.215,44	14.428,89	7.932,63	11.778,59	13.373,64	8.674,72	12.926,83	**164.330,74**
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	105.923,63	16.516,11	9.768,80	13.727,27	15.456,88	10.381,68	14.973,29	**186.747,66**
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	75.111,31	11.474,29	6.447,67	9.417,26	10.666,02	6.988,90	10.315,31	**130.420,76**
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	172.491,86	25.231,35	15.074,73	21.018,93	23.635,54	15.956,03	22.906,15	**296.314,59**
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	110.171,34	17.271,69	10.354,60	14.401,77	16.186,37	10.947,47	15.687,86	**195.021,10**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	136.279,62	20.962,07	11.985,93	17.271,30	19.521,33	12.901,55	18.890,33	**237.812,13**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	76.946,45	11.795,34	6.686,76	9.700,75	10.975,93	7.223,13	10.618,88	**133.947,24**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	132.512,04	20.342,56	11.577,38	16.746,37	18.935,71	12.485,79	18.322,43	**230.922,28**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	122.010,02	18.604,10	10.398,97	15.250,99	17.284,94	11.299,60	16.713,31	**211.561,93**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	55.773,09	8.483,09	4.711,27	6.944,81	7.876,43	5.132,22	7.614,91	**96.535,82**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	142.385,11	21.943,27	12.615,68	18.104,54	20.450,27	13.551,10	19.790,94	**248.840,91**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	83.679,26	12.752,05	7.119,74	10.450,99	11.847,36	7.739,65	11.454,96	**145.044,01**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	84.745,24	12.914,49	7.210,46	10.584,11	11.998,28	7.838,25	11.600,89	**146.891,72**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	-	2.628,18	17.894,11	24.671,25	27.698,81	18.825,03	26.856,12	**118.573,50**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	25.850,39	9.358,52	5.717,14	7.826,24	8.777,38	5.993,37	8.513,34	**72.036,38**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	97.025,04	14.802,22	8.285,76	12.141,85	13.758,30	8.998,07	13.304,46	**168.315,70**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	136.931,97	21.086,23	12.099,18	17.386,86	19.644,78	13.002,07	19.009,76	**239.160,85**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	76.896,40	19.795,36	12.053,75	16.522,57	18.535,44	12.638,64	17.977,78	**174.419,94**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	92.871,18	14.275,83	8.153,77	11.758,55	13.293,16	8.780,67	12.861,78	**161.994,94**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	186.296,54	28.730,16	16.544,44	23.706,32	26.770,60	17.754,75	25.910,96	**325.713,77**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	154.969,92	23.777,72	13.511,43	19.564,99	22.129,03	14.582,83	21.407,96	**269.943,88**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	65.262,14	10.025,27	5.716,37	8.254,83	9.333,40	6.158,76	9.031,21	**113.781,98**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	132.045,00	20.251,67	11.493,55	16.658,66	18.847,37	12.408,11	18.232,73	**229.937,09**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	-	-	3.248,26	15.969,80	17.952,55	12.140,51	17.398,93	**66.710,05**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	142.579,56	21.986,06	12.656,20	18.137,45	20.488,21	13.581,37	19.830,21	**249.259,06**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	122.922,88	18.972,60	10.950,46	15.661,59	17.682,70	11.739,90	17.115,88	**215.046,01**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	85.434,85	13.037,98	7.307,02	10.697,27	12.121,16	7.930,71	11.721,68	**148.250,67**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	144.760,22	22.259,36	12.721,69	18.338,07	20.726,41	13.696,06	20.056,69	**252.558,50**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	158.423,33	24.245,83	13.692,17	19.924,37	22.556,83	14.813,27	21.815,33	**275.471,13**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	94.620,69	17.513,27	10.671,08	14.622,13	16.401,75	11.186,13	15.906,54	**180.921,59**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

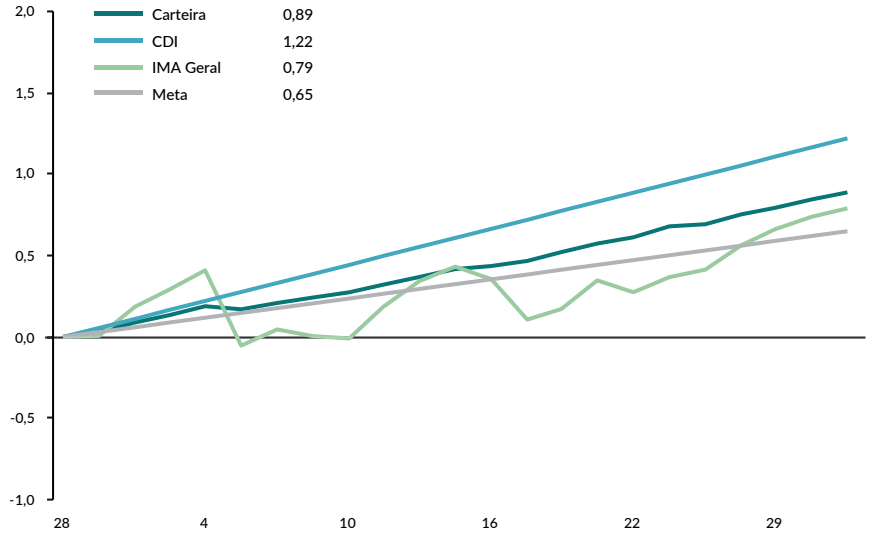
ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	**2.365.933,79**	**417.694,55**	**377.919,05**	**415.937,16**	**462.843,68**	**408.045,91**	**461.637,49**	**4.910.011,63**
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	36.132,76	7.410,49	6.406,90	7.129,77	7.131,92	5.852,66	7.025,80	**77.090,30**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	89.214,23	18.872,82	16.959,36	18.534,14	19.303,88	16.252,60	19.034,43	**198.171,46**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	8.087,15	1.316,19	1.584,15	1.057,00	1.649,49	1.384,75	1.610,14	**16.688,87**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.952,46	-	-	-	-	-	-	**2.952,46**
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	36.120,55	7.100,55	6.409,43	7.439,29	7.141,31	6.038,20	6.916,11	**77.165,44**
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	86.930,61	25.801,39	23.881,30	25.292,57	26.508,28	22.281,05	26.086,21	**236.781,41**
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	388.923,90	80.108,60	74.674,38	79.661,51	82.421,41	71.279,71	80.398,40	**857.467,91**
Caixa Brasil Referenciado	566.242,23	201.718,23	146.480,07	183.138,85	210.976,50	181.794,76	218.707,89	**1.709.058,53**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	132.831,73	(13.254,39)	21.160,48	6.690,59	17.240,09	27.604,48	12.302,09	**204.575,07**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	36.705,48	-	-	-	-	-	-	**36.705,48**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	615.622,28	-	-	-	-	-	-	**615.622,28**
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	23.924,36	-	-	-	-	-	-	**23.924,36**
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	33.787,81	7.242,38	6.594,36	7.009,70	7.306,21	6.165,13	7.187,47	**75.293,06**
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	38.928,42	-	-	-	-	-	-	**38.928,42**
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	135.029,49	52.958,10	47.698,09	52.283,28	53.870,14	45.002,05	53.846,99	**440.688,14**
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	36.720,57	7.822,31	7.199,61	7.587,63	8.156,58	6.722,36	7.775,85	**81.984,91**
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	32.060,72	6.857,02	6.251,82	6.649,88	7.003,74	5.802,52	6.908,83	**71.534,53**
Santander FIC Premium Ref. Institucional	65.719,04	13.740,86	12.619,10	13.462,95	14.134,13	11.865,64	13.837,28	**145.379,00**
ATIVOS DE RENDA FIXA	**336.083,64**	**44.901,21**	**42.652,98**	**26.709,03**	**58.118,90**	**32.745,25**	**43.725,49**	**584.936,50**
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	42.243,56	5.752,97	5.429,88	3.587,61	7.128,91	4.345,84	5.328,32	**73.817,09**
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	92.698,18	12.211,34	11.250,60	7.854,22	15.530,82	8.911,92	12.708,14	**161.165,22**
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	55.088,97	7.107,88	6.747,33	4.163,85	9.404,63	5.233,46	7.214,91	**94.961,03**
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	90.656,50	12.306,50	11.931,92	6.889,09	16.171,47	8.845,74	11.465,14	**158.266,36**
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	55.396,43	7.522,52	7.293,25	4.214,26	9.883,07	5.408,29	7.008,98	**96.726,80**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**194.304,63**	**(62.079,02)**	**84.838,31**	**66.487,37**	**11.048,80**	**90.486,92**	**(3.322,16)**	**381.764,85**
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	120.989,36	(41.799,37)	40.458,62	32.111,58	15.459,46	60.784,37	(5.365,38)	**222.638,64**
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	73.315,27	(20.279,65)	44.379,69	34.375,79	(4.410,66)	29.702,55	2.043,22	**159.126,21**
TOTAL	**9.513.325,72**	**1.492.675,40**	**1.173.975,71**	**1.485.684,69**	**1.634.463,94**	**1.275.889,72**	**1.618.992,89**	**18.195.008,07**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

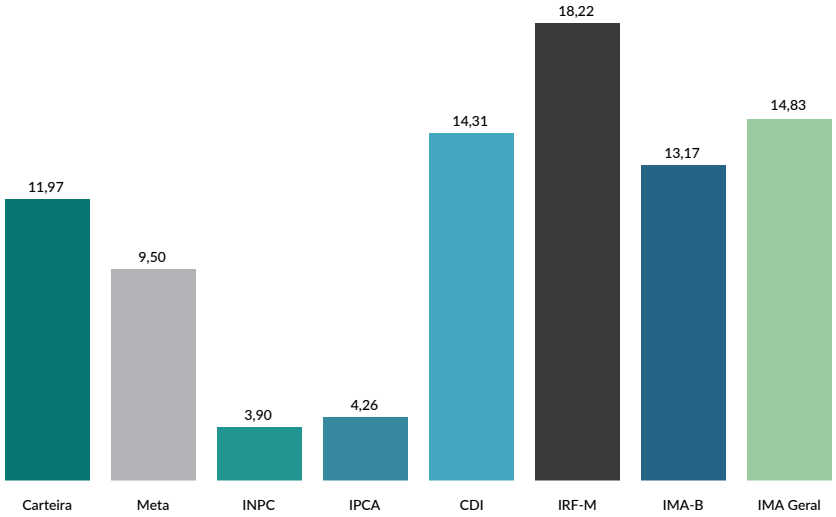
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,39% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	**0,92**	0,44	1,01	1,40	209	91	65
Fevereiro	**1,04**	1,92	0,99	0,79	54	106	131
Março	**1,41**	0,95	0,96	1,27	148	147	111
Abril	**1,13**	0,92	1,06	1,68	123	107	67
Maio	**1,05**	0,79	1,14	1,25	132	92	84
Junho	**0,77**	0,67	1,10	1,27	115	70	61
Julho	**0,92**	0,65	1,28	0,57	141	72	161
Agosto	**0,71**	0,23	1,16	1,19	310	61	59
Setembro	**0,87**	0,96	1,22	1,05	91	72	83
Outubro	**0,94**	0,47	1,28	1,23	201	74	77
Novembro	**0,72**	0,47	1,05	1,43	154	69	51
Dezembro	**0,89**	0,65	1,22	0,79	137	73	112
TOTAL	**11,97**	**9,50**	**14,31**	**14,83**	**126**	**84**	**81**

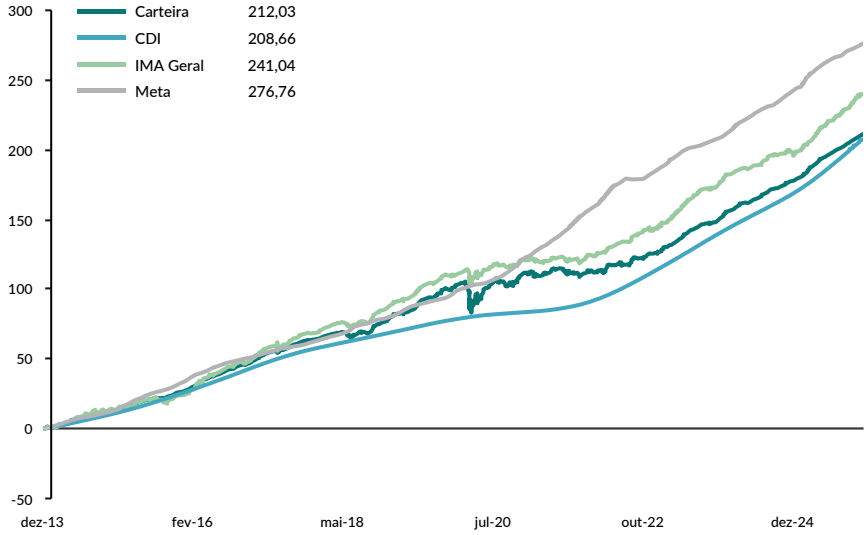
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO DE 2017



MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
11/12/2025	4.612,59	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
12/12/2025	998.450,70	Aplicação	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)
12/12/2025	848.921,60	Aplicação	NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)
23/12/2025	2.051.151,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

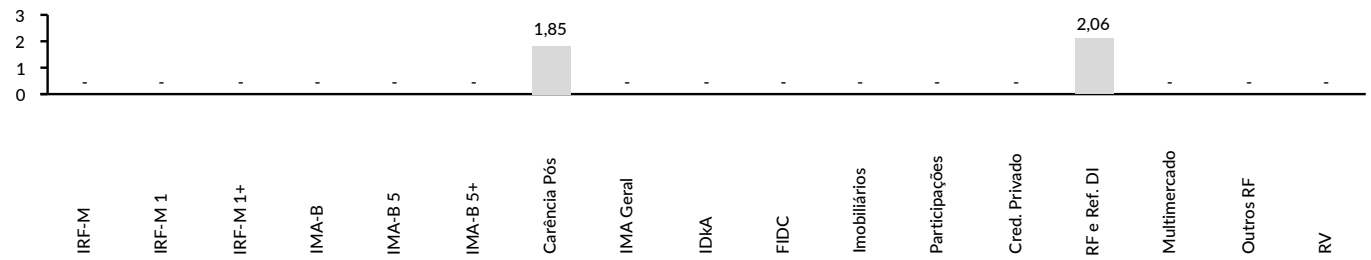
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**3.903.135,89**
Resgates	-
Saldo	**3.903.135,89**

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

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

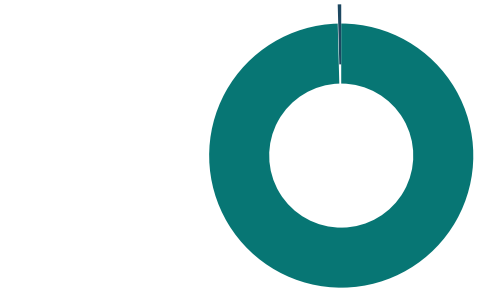
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO		NOVEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
FUNDOS DE RENDA FIXA		**99,58**	**3.378.635,66**		**7.620.145,07**					
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	71,62	2.430.172,74	▼	6.748.522,52	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	27,95	948.462,92	▲	871.622,55	D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
CONTAS CORRENTES		**0,42**	**14.392,87**		**761.513,89**					
Banco do Brasil		0,00	-		-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,42	14.392,87		761.513,89	-	-	-	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-		-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		**100,0%**	**3.393.028,53**		**8.381.658,96**					

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

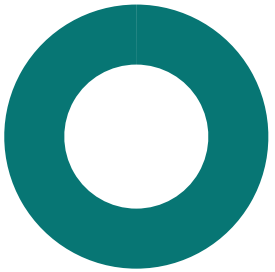
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO



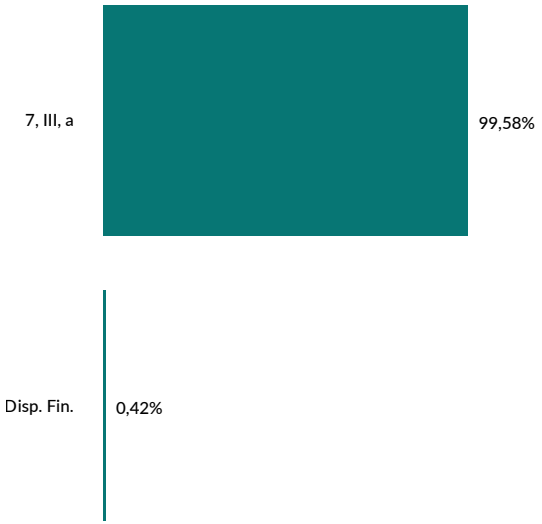
Fundos de Renda Fixa 99,58%
Contas Correntes 0,42%

POR LIQUIDEZ

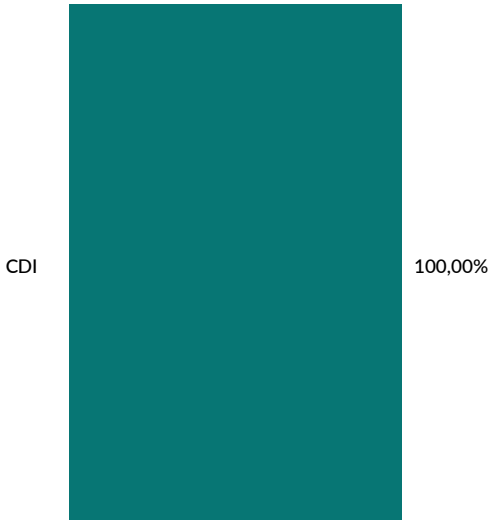


Até 30 dias 100,00%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

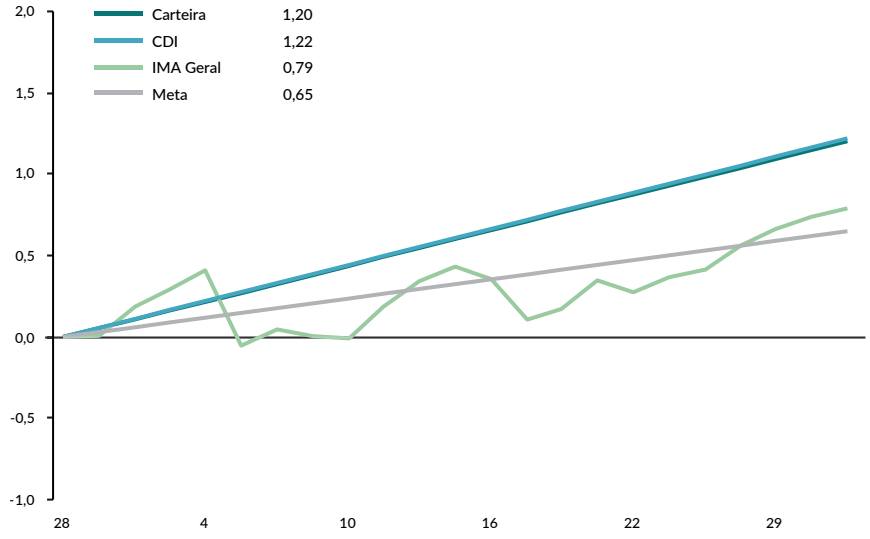
ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	**209.188,13**	**110.145,89**	**97.662,43**	**102.917,82**	**100.542,88**	**78.164,82**	**61.200,14**	**759.822,11**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	171.547,24	101.590,43	89.759,85	94.391,66	91.174,43	70.048,07	50.787,44	**669.299,12**
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	37.640,89	8.555,46	7.902,58	8.526,16	9.368,45	8.116,75	10.412,70	**90.522,99**
TOTAL	**209.188,13**	**110.145,89**	**97.662,43**	**102.917,82**	**100.542,88**	**78.164,82**	**61.200,14**	**759.822,11**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

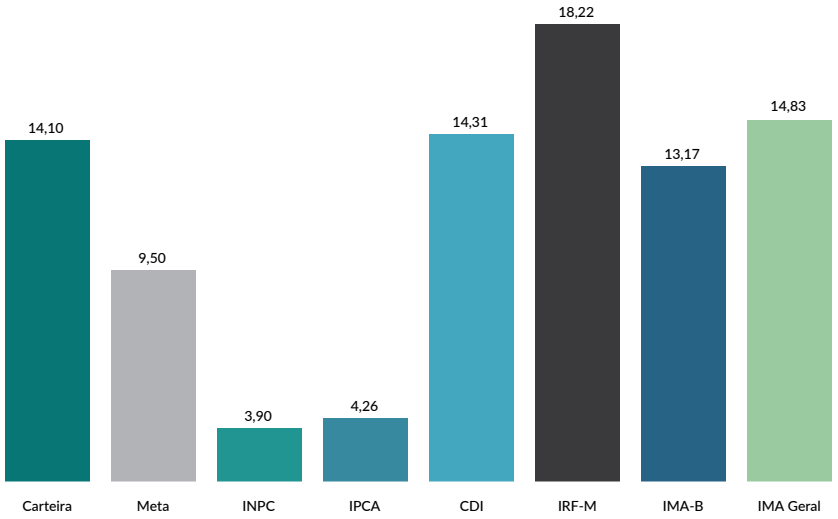
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,39% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	**1,04**	0,44	1,01	1,40	237	103	74
Fevereiro	**0,92**	1,92	0,99	0,79	48	93	116
Março	**0,90**	0,95	0,96	1,27	95	94	71
Abril	**1,01**	0,92	1,06	1,68	110	96	60
Maio	**1,14**	0,79	1,14	1,25	144	100	91
Junho	**1,09**	0,67	1,10	1,27	163	100	86
Julho	**1,28**	0,65	1,28	0,57	198	101	225
Agosto	**1,14**	0,23	1,16	1,19	501	98	96
Setembro	**1,23**	0,96	1,22	1,05	128	101	117
Outubro	**1,27**	0,47	1,28	1,23	270	99	103
Novembro	**1,05**	0,47	1,05	1,43	224	100	74
Dezembro	**1,20**	0,65	1,22	0,79	185	99	152
TOTAL	**14,10**	**9,50**	**14,31**	**14,83**	**149**	**99**	**95**

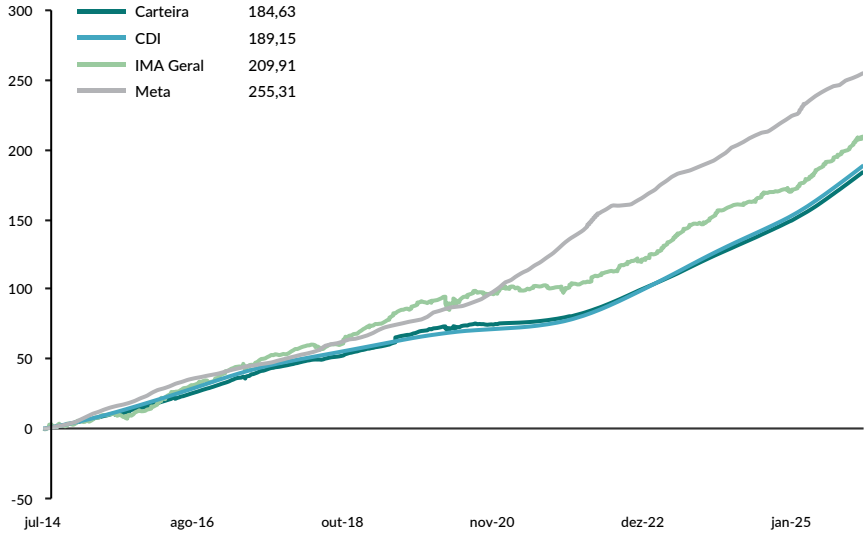
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO DE 2017



MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/12/2025	738,60	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/12/2025	448.003,45	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/12/2025	315,83	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/12/2025	140.392,35	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/12/2025	999.317,82	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/12/2025	2.556,65	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/12/2025	25.112,24	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/12/2025	1.049.458,83	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

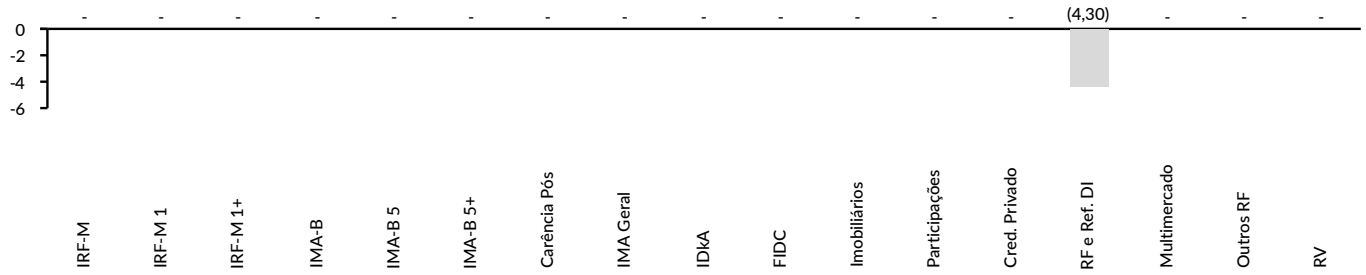
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/12/2025	3.301,68	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/12/2025	19.853,64	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/12/2025	999.337,34	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
11/12/2025	4.797.727,94	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
12/12/2025	43.631,71	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/12/2025	1.048.998,40	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/12/2025	55.754,61	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**2.665.895,77**
Resgates	**6.968.605,32**
Saldo	**4.302.709,55**

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

LagesPrevi

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LAGES

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		**72,80**	**137.651.681,35**	**134.687.356,98**					
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	7, I, a	0,45	853.877,61	-	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, I, a	1,67	3.154.503,04	3.128.760,30	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, I, a	0,75	1.420.244,40	1.409.663,01	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, I, a	1,59	3.003.323,76	2.979.503,42	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, I, a	0,92	1.732.353,40	1.718.048,73	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, I, a	1,40	2.647.925,95	2.625.056,86	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, I, a	1,05	1.977.809,50	1.959.871,89	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, I, a	1,04	1.965.969,58	1.947.845,76	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, I, a	1,26	2.379.707,89	2.360.850,05	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, I, a	0,90	1.701.005,97	1.688.234,62	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, I, a	0,84	1.581.380,74	1.568.824,39	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, I, a	1,07	2.016.565,43	1.998.805,85	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, I, a	0,92	1.737.510,11	1.724.250,21	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, I, a	0,84	1.590.628,69	1.577.666,13	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, I, a	1,26	2.382.693,30	2.363.689,84	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, I, a	0,03	47.792,40	47.430,97	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, I, a	1,23	2.328.956,81	2.310.695,06	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, I, a	1,31	2.467.887,34	2.448.063,15	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, I, a	0,79	1.486.215,34	1.474.833,80	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, I, a	1,60	3.021.178,33	2.994.379,20	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, I, a	0,99	1.876.641,00	1.860.324,31	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, I, a	0,92	1.738.950,04	1.725.629,24	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, I, a	1,19	2.242.538,41	2.224.126,55	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, I, a	1,98	3.747.741,69	3.718.372,08	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, I, a	1,23	2.329.647,16	2.311.388,14	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, I, a	0,90	1.698.993,78	1.684.036,48	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, I, a	1,63	3.078.652,96	3.051.984,95	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, I, a	0,73	1.374.924,92	1.363.471,19	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, I, a	1,46	2.754.426,95	2.733.334,66	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, I, a	1,31	2.467.703,40	2.447.857,91	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, I, a	0,92	1.737.233,99	1.721.723,05	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, I, a	1,44	2.730.124,55	2.708.925,69	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, I, a	0,97	1.839.154,62	1.823.294,39	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, I, a	0,53	1.005.025,80	-	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, I, a	0,77	1.463.226,24	1.452.223,67	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO	CONVERSÃO	LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		**72,80**	**137.651.681,35**	**134.687.356,98**					
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	7, I, a	1,73	3.265.056,56	3.238.762,90	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, I, a	0,77	1.461.652,51	1.450.772,39	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, I, a	0,50	946.082,28	937.048,69	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, I, a	0,92	1.741.157,43	1.728.230,60	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, I, a	0,94	1.768.956,23	1.753.982,94	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, I, a	0,71	1.339.731,84	1.329.416,53	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, I, a	1,40	2.651.661,34	2.628.755,19	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, I, a	0,95	1.804.335,03	1.788.647,17	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, I, a	1,26	2.378.291,30	2.359.400,97	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, I, a	0,72	1.357.702,69	1.347.083,81	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, I, a	1,23	2.326.779,55	2.308.457,12	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, I, a	1,16	2.190.661,71	2.173.948,40	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, I, a	0,53	1.009.284,12	1.001.669,21	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, I, a	1,31	2.467.719,85	2.447.928,91	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, I, a	0,80	1.504.810,07	1.493.355,11	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, I, a	0,81	1.523.979,63	1.512.378,74	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, I, a	1,60	3.022.942,37	2.996.086,25	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, I, a	0,50	939.213,10	930.699,76	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, I, a	0,92	1.739.410,64	1.726.106,18	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, I, a	1,26	2.378.731,39	2.359.721,63	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, I, a	1,06	1.996.418,23	1.978.440,45	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, I, a	0,86	1.623.254,12	1.610.392,34	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, I, a	1,70	3.220.476,87	3.194.565,91	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, I, a	1,44	2.726.279,82	2.704.871,86	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, I, a	0,60	1.143.317,03	1.134.285,82	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, I, a	1,23	2.326.446,32	2.308.213,59	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, I, a	1,06	1.998.520,07	1.981.121,14	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, I, a	1,30	2.465.965,04	2.446.134,83	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, I, a	1,12	2.118.858,73	2.101.742,85	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, I, a	0,81	1.529.776,81	1.518.055,13	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, I, a	1,34	2.527.759,36	2.507.702,67	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, I, a	1,49	2.809.924,33	2.788.109,00	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, I, a	0,93	1.764.009,88	1.748.103,34	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA		**23,35**	**44.159.612,46**	**45.883.720,79**					
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	7, V, b	0,31	592.080,81	585.055,01	D+30	D+31	Não há	0,03	Não há

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO		NOVEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
FUNDOS DE RENDA FIXA		**23,35**	**44.159.612,46**		**45.883.720,79**					
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	2,12	4.003.390,52	▼	8.302.705,87	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	0,08	150.690,75		149.080,61	D+0	D+0	15/05/2027	0,20	Não há
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	7, V, b	0,31	593.698,06		586.781,95	D+4	D+5	Não há	0,20	Não há
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	1,15	2.166.591,13		2.140.504,92	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	7, III, a	3,59	6.796.850,94		6.716.452,54	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	10,40	19.663.905,29	▲	17.389.433,81	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,97	1.827.228,85		1.814.926,76	D+0	D+0	16/08/2030	0,20	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	0,50	948.462,92	▲	871.622,55	D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	7, V, b	0,31	593.902,88		586.715,41	D+0	D+0	Não há	0,01	Não há
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	2,35	4.438.449,75		4.384.602,76	D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,35	654.497,31		646.721,46	D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	7, I, b	0,31	576.993,68		570.084,85	D+0	D+0	Não há	0,09	Não há
Santander FIC Premium Ref. Institucional	7, III, a	0,61	1.152.869,57		1.139.032,29	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
ATIVOS DE RENDA FIXA		**2,98**	**5.638.759,80**		**5.595.034,31**					
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	7, IV	0,38	709.123,38		703.795,06	D+0	D+0	03/07/2028	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	7, IV	0,81	1.535.094,79		1.522.386,65	D+0	D+0	28/06/2034	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	7, IV	0,49	931.481,20		924.266,29	D+0	D+0	30/07/2029	0,00	Não há
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	7, IV	0,81	1.529.215,49		1.517.750,35	D+0	D+0	28/06/2034	0,00	Não há
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	7, IV	0,49	933.844,94		926.835,96	D+0	D+0	30/07/2029	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		**0,86**	**1.622.532,30**		**1.625.854,46**					
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	8, I	0,44	836.501,31		841.866,69	D+13	D+15	Não há	2,00	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	0,42	786.030,99		783.987,77	D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
CONTAS CORRENTES		**0,01**	**14.392,87**		**761.522,64**					
Banco do Brasil		0,00	-		-	-	-	-	-	-
BGC Liquidez		0,00	-		-	-	-	-	-	-
Bradesco		0,00	-		-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,01	14.392,87		761.522,64	-	-	-	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-		-	-	-	-	-	-
Safra		0,00	-		-	-	-	-	-	-
Santander		0,00	-		-	-	-	-	-	-
XP Investimentos		0,00	-		-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		**100,0%**	**189.086.978,78**		**188.553.489,18**					

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

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

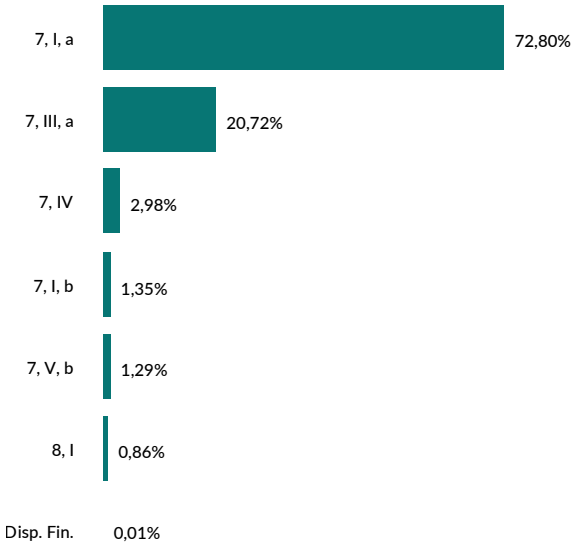
POR SEGMENTO

- Títulos Públicos na Curva 72,80%
- Fundos de Renda Fixa 23,35%
- Ativos de Renda Fixa 2,98%
- Fundos de Renda Variável 0,86%
- Contas Correntes 0,01%

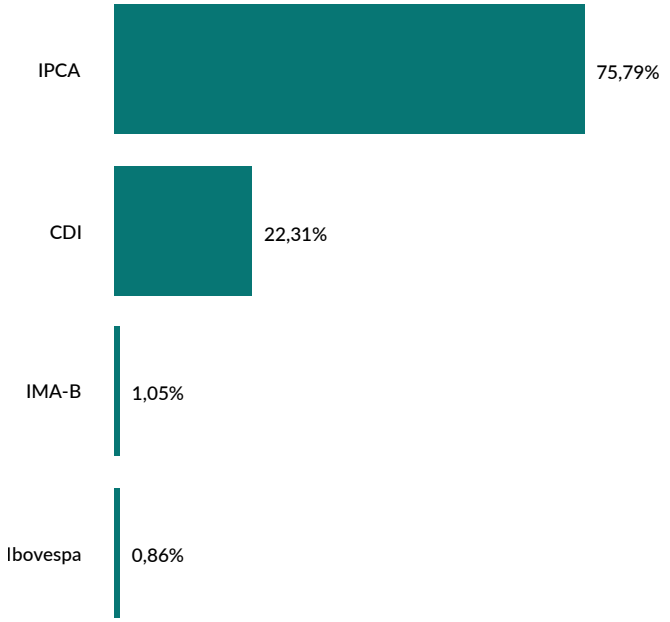
POR LIQUIDEZ

- Superior a 180 dias 76,83%
- Até 30 dias 22,44%
- Até 90 dias 0,73%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**6.617.003,66**	**1.092.158,66**	**668.565,37**	**976.551,13**	**1.102.452,56**	**744.611,64**	**1.116.952,07**	**12.318.295,09**
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 30/11/2023 Tx 5.8510)	67.396,26	-	-	-	-	-	-	**67.396,26**
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 12/12/2025 Tx 8.6460)	-	-	-	-	-	-	4.956,01	**4.956,01**
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	187.400,04	28.477,42	16.696,55	24.267,82	27.379,56	17.958,65	25.742,74	**327.922,78**
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	79.303,77	11.811,31	6.569,56	9.926,43	11.268,07	7.210,48	10.581,39	**136.671,01**
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	174.992,82	26.428,29	15.251,69	22.424,00	25.347,23	16.503,34	23.820,34	**304.767,71**
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	103.797,85	15.809,93	9.328,78	13.494,95	15.216,43	10.009,24	14.304,67	**181.961,85**
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	163.982,48	25.192,45	15.220,03	21.642,67	24.339,34	16.185,20	22.869,09	**289.431,26**
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	-	-	-	-	-	4.575,40	17.937,61	**22.513,01**
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	-	-	-	-	-	13.016,79	18.123,82	**31.140,61**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	138.614,91	20.926,52	12.073,34	17.755,63	20.070,53	13.064,29	18.857,84	**241.363,06**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	95.379,14	14.236,59	7.956,82	11.979,37	13.592,17	8.718,29	12.771,35	**164.633,73**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	92.243,76	13.931,13	8.045,77	11.822,31	13.364,44	8.703,45	12.556,35	**160.667,21**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	-	-	-	-	-	0,01	17.759,58	**17.759,59**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	98.502,00	14.758,10	8.330,41	12.448,43	14.108,59	9.093,50	13.259,90	**170.500,93**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	94.597,77	14.357,72	8.411,51	12.232,53	13.802,29	9.045,97	12.962,56	**165.410,35**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	139.477,87	21.079,48	12.206,64	17.900,00	20.231,35	13.186,00	19.003,46	**243.084,80**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	2.691,54	402,49	225,95	339,05	384,49	247,16	361,43	**4.652,11**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	134.655,50	20.284,37	11.632,59	17.181,31	19.437,78	12.616,93	18.261,75	**234.070,23**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	145.222,99	21.979,95	12.777,40	18.684,62	21.105,32	13.781,11	19.824,19	**253.375,58**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	84.459,50	12.662,37	7.161,00	10.687,62	12.107,76	7.810,20	11.381,54	**146.269,99**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	-	2.625,04	18.072,62	25.452,49	28.581,86	19.107,24	26.799,13	**120.638,38**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	0,01	17.992,92	10.905,39	15.471,05	17.392,90	11.571,41	16.316,69	**89.650,37**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	98.827,68	14.820,12	8.382,17	12.509,51	14.172,50	9.143,37	13.320,80	**171.176,15**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	134.179,74	20.388,23	11.995,92	17.389,36	19.613,14	12.875,72	18.411,86	**234.853,97**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	216.592,07	32.620,79	18.698,63	27.631,04	31.258,06	20.286,78	29.369,61	**376.456,98**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	134.637,36	20.277,68	11.625,77	17.175,98	19.430,60	12.608,36	18.259,02	**234.014,77**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	82.165,43	16.494,49	10.058,38	14.207,88	15.959,11	10.644,83	14.957,30	**164.487,42**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	33.128,22	29.434,71	17.807,61	25.297,42	28.443,61	18.903,09	26.668,01	**179.682,67**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	83.172,78	12.672,36	7.513,89	10.830,14	12.206,49	8.039,86	11.453,73	**145.889,25**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	156.491,34	23.464,24	13.270,01	19.804,52	22.438,19	14.473,71	21.092,29	**271.034,30**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	145.390,21	22.004,48	12.803,17	18.710,79	21.131,69	13.805,97	19.845,49	**253.691,80**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	73.187,04	17.094,67	10.497,35	14.753,70	16.558,41	11.080,27	15.510,94	**158.682,38**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	156.697,24	23.558,53	13.429,86	19.927,77	22.554,88	14.600,44	21.198,86	**271.967,58**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	12.899,72	17.512,66	10.569,79	15.040,58	16.916,31	11.231,53	15.860,23	**100.030,82**
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	-	-	-	-	-	-	6.575,10	**6.575,10**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**6.617.003,66**	**1.092.158,66**	**668.565,37**	**976.551,13**	**1.102.452,56**	**744.611,64**	**1.116.952,07**	**12.318.295,09**
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	80.752,16	12.269,66	6.799,46	10.031,47	11.381,03	7.408,17	11.002,57	**139.644,52**
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.3210)	188.821,44	29.129,84	16.789,39	24.055,58	27.171,56	18.020,94	26.293,66	**330.282,41**
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	80.096,82	12.143,06	6.687,69	9.916,48	11.255,63	7.306,64	10.880,12	**138.286,44**
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	27.111,68	9.851,50	6.169,23	8.318,15	9.304,66	6.426,96	9.033,59	**76.215,77**
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	95.215,44	14.428,89	7.932,63	11.778,59	13.373,64	8.674,72	12.926,83	**164.330,74**
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	105.923,63	16.516,11	9.768,80	13.727,27	15.456,88	10.381,68	14.973,29	**186.747,66**
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	75.111,31	11.474,29	6.447,67	9.417,26	10.666,02	6.988,90	10.315,31	**130.420,76**
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	172.491,86	25.231,35	15.074,73	21.018,93	23.635,54	15.956,03	22.906,15	**296.314,59**
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	110.171,34	17.271,69	10.354,60	14.401,77	16.186,37	10.947,47	15.687,86	**195.021,10**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	136.279,62	20.962,07	11.985,93	17.271,30	19.521,33	12.901,55	18.890,33	**237.812,13**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	76.946,45	11.795,34	6.686,76	9.700,75	10.975,93	7.223,13	10.618,88	**133.947,24**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	132.512,04	20.342,56	11.577,38	16.746,37	18.935,71	12.485,79	18.322,43	**230.922,28**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	122.010,02	18.604,10	10.398,97	15.250,99	17.284,94	11.299,60	16.713,31	**211.561,93**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	55.773,09	8.483,09	4.711,27	6.944,81	7.876,43	5.132,22	7.614,91	**96.535,82**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	142.385,11	21.943,27	12.615,68	18.104,54	20.450,27	13.551,10	19.790,94	**248.840,91**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	83.679,26	12.752,05	7.119,74	10.450,99	11.847,36	7.739,65	11.454,96	**145.044,01**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	84.745,24	12.914,49	7.210,46	10.584,11	11.998,28	7.838,25	11.600,89	**146.891,72**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	-	2.628,18	17.894,11	24.671,25	27.698,81	18.825,03	26.856,12	**118.573,50**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	25.850,39	9.358,52	5.717,14	7.826,24	8.777,38	5.993,37	8.513,34	**72.036,38**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	97.025,04	14.802,22	8.285,76	12.141,85	13.758,30	8.998,07	13.304,46	**168.315,70**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	136.931,97	21.086,23	12.099,18	17.386,86	19.644,78	13.002,07	19.009,76	**239.160,85**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	76.896,40	19.795,36	12.053,75	16.522,57	18.535,44	12.638,64	17.977,78	**174.419,94**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	92.871,18	14.275,83	8.153,77	11.758,55	13.293,16	8.780,67	12.861,78	**161.994,94**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	186.296,54	28.730,16	16.544,44	23.706,32	26.770,60	17.754,75	25.910,96	**325.713,77**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	154.969,92	23.777,72	13.511,43	19.564,99	22.129,03	14.582,83	21.407,96	**269.943,88**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	65.262,14	10.025,27	5.716,37	8.254,83	9.333,40	6.158,76	9.031,21	**113.781,98**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	132.045,00	20.251,67	11.493,55	16.658,66	18.847,37	12.408,11	18.232,73	**229.937,09**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	-	-	3.248,26	15.969,80	17.952,55	12.140,51	17.398,93	**66.710,05**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	142.579,56	21.986,06	12.656,20	18.137,45	20.488,21	13.581,37	19.830,21	**249.259,06**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	122.922,88	18.972,60	10.950,46	15.661,59	17.682,70	11.739,90	17.115,88	**215.046,01**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	85.434,85	13.037,98	7.307,02	10.697,27	12.121,16	7.930,71	11.721,68	**148.250,67**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	144.760,22	22.259,36	12.721,69	18.338,07	20.726,41	13.696,06	20.056,69	**252.558,50**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	158.423,33	24.245,83	13.692,17	19.924,37	22.556,83	14.813,27	21.815,33	**275.471,13**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	94.620,69	17.513,27	10.671,08	14.622,13	16.401,75	11.186,13	15.906,54	**180.921,59**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

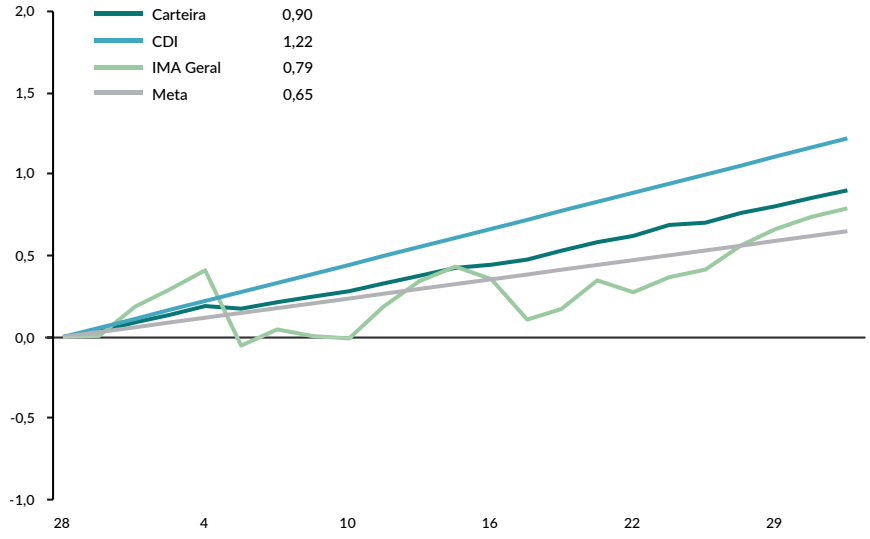
ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	**2.575.121,92**	**527.840,44**	**475.581,48**	**518.854,98**	**563.386,56**	**486.210,73**	**522.837,63**	**5.669.833,74**
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	36.132,76	7.410,49	6.406,90	7.129,77	7.131,92	5.852,66	7.025,80	**77.090,30**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	260.761,47	120.463,25	106.719,21	112.925,80	110.478,31	86.300,67	69.821,87	**867.470,58**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	8.087,15	1.316,19	1.584,15	1.057,00	1.649,49	1.384,75	1.610,14	**16.688,87**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2.952,46	-	-	-	-	-	-	**2.952,46**
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	36.120,55	7.100,55	6.409,43	7.439,29	7.141,31	6.038,20	6.916,11	**77.165,44**
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	86.930,61	25.801,39	23.881,30	25.292,57	26.508,28	22.281,05	26.086,21	**236.781,41**
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	388.923,90	80.108,60	74.674,38	79.661,51	82.421,41	71.279,71	80.398,40	**857.467,91**
Caixa Brasil Referenciado	566.242,23	201.718,23	146.480,07	183.138,85	210.976,50	181.794,76	218.707,89	**1.709.058,53**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	132.831,73	(13.254,39)	21.160,48	6.690,59	17.240,09	27.604,48	12.302,09	**204.575,07**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	36.705,48	-	-	-	-	-	-	**36.705,48**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	615.622,28	-	-	-	-	-	-	**615.622,28**
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	37.640,89	8.555,46	7.902,58	8.526,16	9.368,45	8.116,75	10.412,70	**90.522,99**
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	23.924,36	-	-	-	-	-	-	**23.924,36**
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	33.787,81	7.242,38	6.594,36	7.009,70	7.306,21	6.165,13	7.187,47	**75.293,06**
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	38.928,42	-	-	-	-	-	-	**38.928,42**
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	135.029,49	52.958,10	47.698,09	52.283,28	53.870,14	45.002,05	53.846,99	**440.688,14**
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	36.720,57	7.822,31	7.199,61	7.587,63	8.156,58	6.722,36	7.775,85	**81.984,91**
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	32.060,72	6.857,02	6.251,82	6.649,88	7.003,74	5.802,52	6.908,83	**71.534,53**
Santander FIC Premium Ref. Institucional	65.719,04	13.740,86	12.619,10	13.462,95	14.134,13	11.865,64	13.837,28	**145.379,00**
ATIVOS DE RENDA FIXA	**336.083,64**	**44.901,21**	**42.652,98**	**26.709,03**	**58.118,90**	**32.745,25**	**43.725,49**	**584.936,50**
Letra Financeira Bradesco 03/07/2028 - IPCA + 6,83	42.243,56	5.752,97	5.429,88	3.587,61	7.128,91	4.345,84	5.328,32	**73.817,09**
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	92.698,18	12.211,34	11.250,60	7.854,22	15.530,82	8.911,92	12.708,14	**161.165,22**
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	55.088,97	7.107,88	6.747,33	4.163,85	9.404,63	5.233,46	7.214,91	**94.961,03**
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	90.656,50	12.306,50	11.931,92	6.889,09	16.171,47	8.845,74	11.465,14	**158.266,36**
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	55.396,43	7.522,52	7.293,25	4.214,26	9.883,07	5.408,29	7.008,98	**96.726,80**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**194.304,63**	**(62.079,02)**	**84.838,31**	**66.487,37**	**11.048,80**	**90.486,92**	**(3.322,16)**	**381.764,85**
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	120.989,36	(41.799,37)	40.458,62	32.111,58	15.459,46	60.784,37	(5.365,38)	**222.638,64**
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	73.315,27	(20.279,65)	44.379,69	34.375,79	(4.410,66)	29.702,55	2.043,22	**159.126,21**
TOTAL	**9.722.513,85**	**1.602.821,29**	**1.271.638,14**	**1.588.602,51**	**1.735.006,82**	**1.354.054,54**	**1.680.193,03**	**18.954.830,18**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

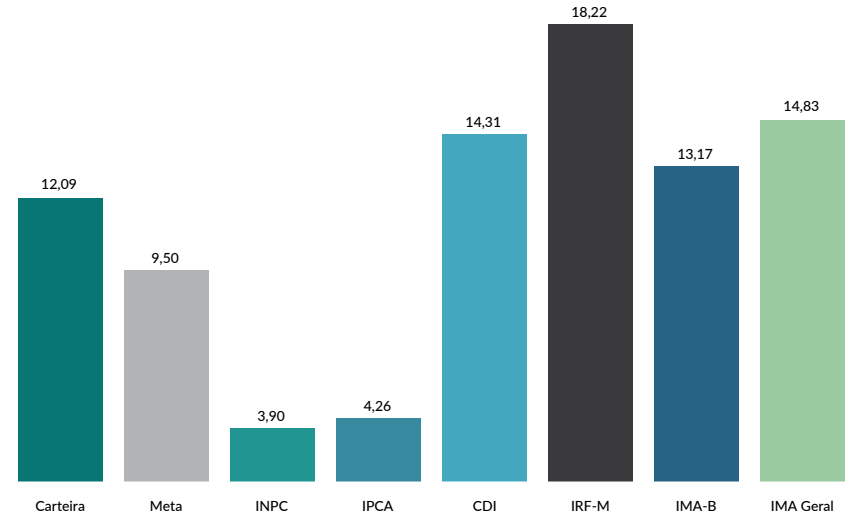
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,39% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	**0,92**	0,44	1,01	1,40	209	91	66
Fevereiro	**1,04**	1,92	0,99	0,79	54	106	131
Março	**1,41**	0,95	0,96	1,27	148	146	111
Abril	**1,13**	0,92	1,06	1,68	122	107	67
Maio	**1,05**	0,79	1,14	1,25	133	92	84
Junho	**0,78**	0,67	1,10	1,27	117	71	62
Julho	**0,93**	0,65	1,28	0,57	144	73	164
Agosto	**0,73**	0,23	1,16	1,19	319	62	61
Setembro	**0,89**	0,96	1,22	1,05	93	73	85
Outubro	**0,96**	0,47	1,28	1,23	204	75	78
Novembro	**0,74**	0,47	1,05	1,43	157	70	52
Dezembro	**0,90**	0,65	1,22	0,79	139	74	114
TOTAL	**12,09**	**9,50**	**14,31**	**14,83**	**127**	**84**	**82**

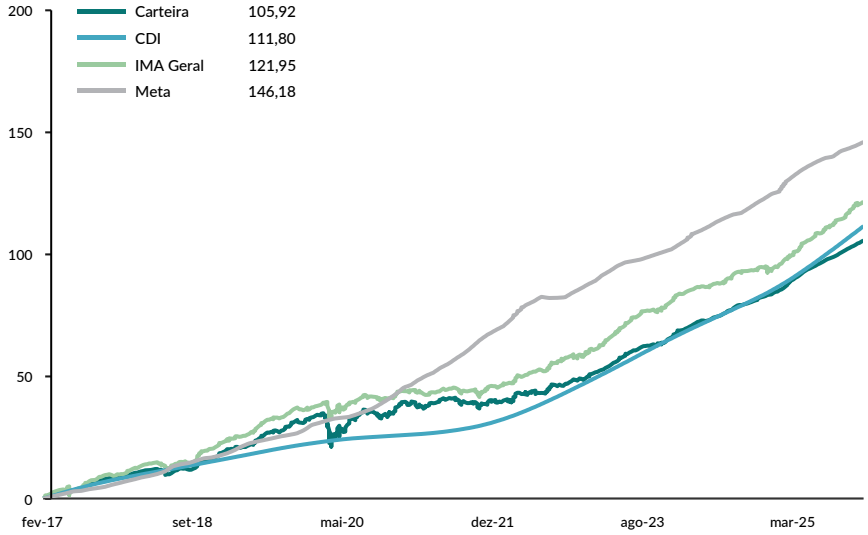
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO DE 2017



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

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	0,58	90%	0,58	6%	-	-	0,25	-	0,41	-	-65,62	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.4520)	IPCA	0,82	127%	11,10	117%	11,10	117%	0,18	0,32	0,29	0,53	-161,31	-54,45	0,00	-2,86
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5830)	IPCA	0,75	116%	10,19	107%	10,19	107%	0,16	0,32	0,27	0,53	-204,63	-70,66	0,00	-2,83
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 20/08/2024 Tx 6.1710)	IPCA	0,80	123%	10,81	114%	10,81	114%	0,17	0,32	0,28	0,53	-174,75	-59,67	0,00	-2,85
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 30/09/2024 Tx 6.5710)	IPCA	0,83	128%	11,22	118%	11,22	118%	0,18	0,32	0,29	0,53	-155,77	-52,25	0,00	-2,88
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0400)	IPCA	0,87	134%	11,71	123%	11,71	123%	0,18	0,32	0,30	0,53	-135,01	-43,58	0,00	-3,00
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.5750)	IPCA	0,92	141%	1,15	12%	-	-	0,19	-	0,32	-	-113,07	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 31/10/2025 Tx 7.7620)	IPCA	0,93	143%	1,60	17%	-	-	0,20	-	0,32	-	-105,91	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1630)	IPCA	0,80	123%	10,80	114%	10,80	114%	0,17	0,32	0,28	0,53	-175,17	-59,83	0,00	-2,87
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.6540)	IPCA	0,76	117%	10,27	108%	10,27	108%	0,16	0,32	0,27	0,53	-201,03	-69,33	0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1820)	IPCA	0,80	123%	10,82	114%	10,82	114%	0,17	0,32	0,28	0,53	-174,16	-59,47	0,00	-2,87
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 28/11/2025 Tx 7.2500)	IPCA	0,89	137%	0,89	9%	-	-	0,19	-	0,31	-	-126,16	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8050)	IPCA	0,77	118%	10,42	110%	10,42	110%	0,17	0,32	0,27	0,53	-193,13	-66,50	0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 03/02/2023 Tx 6.4380)	IPCA	0,82	127%	11,09	117%	11,09	117%	0,18	0,32	0,29	0,53	-161,94	-54,71	0,00	-2,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2250)	IPCA	0,80	124%	10,86	114%	10,86	114%	0,17	0,32	0,28	0,53	-172,08	-58,66	0,00	-2,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2022 Tx 5.7200)	IPCA	0,76	117%	10,34	109%	10,34	109%	0,17	0,32	0,27	0,53	-197,55	-68,09	0,00	-2,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0612)	IPCA	0,79	122%	10,69	113%	10,69	113%	0,17	0,32	0,28	0,53	-180,15	-61,72	0,00	-2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2950)	IPCA	0,81	125%	10,94	115%	10,94	115%	0,17	0,32	0,29	0,53	-168,60	-57,36	0,00	-2,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8360)	IPCA	0,77	119%	10,46	110%	10,46	110%	0,17	0,32	0,27	0,53	-191,70	-65,92	0,00	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3300)	IPCA	0,89	138%	4,92	52%	-	-	0,19	-	0,31	-	-122,94	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/06/2025 Tx 7.1100)	IPCA	0,88	135%	4,89	51%	-	-	0,19	-	0,31	-	-131,98	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8400)	IPCA	0,77	119%	10,46	110%	10,46	110%	0,17	0,32	0,28	0,53	-191,27	-65,85	0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 07/03/2023 Tx 6.5130)	IPCA	0,83	127%	11,16	118%	11,16	118%	0,18	0,32	0,29	0,53	-158,46	-53,32	0,00	-3,02
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0550)	IPCA	0,79	122%	10,69	113%	10,69	113%	0,17	0,32	0,28	0,53	-180,55	-61,83	0,00	-2,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	IPCA	0,79	122%	10,69	113%	10,69	113%	0,17	0,32	0,28	0,53	-180,25	-61,83	0,00	-2,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/02/2025 Tx 7.2450)	IPCA	0,89	137%	10,30	108%	-	-	0,19	-	0,31	-	-126,35	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/05/2025 Tx 7.0700)	IPCA	0,87	135%	6,03	63%	-	-	0,18	-	0,30	-	-133,71	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.6610)	IPCA	0,84	129%	11,32	119%	11,32	119%	0,18	0,32	0,29	0,53	-151,64	-50,58	0,00	-3,08
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/05/2023 Tx 5.8360)	IPCA	0,77	119%	10,46	110%	10,46	110%	0,17	0,32	0,28	0,53	-191,53	-65,92	0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3070)	IPCA	0,81	125%	10,95	115%	10,95	115%	0,17	0,32	0,29	0,53	-168,20	-57,14	0,00	-2,94
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 28/02/2025 Tx 7.4020)	IPCA	0,90	139%	9,61	101%	-	-	0,19	-	0,31	-	-120,06	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	IPCA	0,78	121%	10,59	112%	10,59	112%	0,17	0,32	0,28	0,53	-184,94	-63,49	0,00	-2,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0230)	IPCA	0,87	134%	5,60	59%	-	-	0,18	-	0,30	-	-135,75	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 12/12/2025 Tx 10.355)	IPCA	0,66	101%	0,66	7%	-	-	0,27	-	0,45	-	-26,80	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.6670)	IPCA	0,76	117%	10,28	108%	10,28	108%	0,16	2,90	0,27	4,78	-200,41	-13,91	0,00	-2,83

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

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	0,81	125%	10,96	115%	10,96	115%	0,17	2,94	0,29	4,84	-167,57	-12,49	0,00	-2,86
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 29/02/2024 Tx 5.5750)	IPCA	0,75	116%	10,18	107%	10,18	107%	0,16	2,88	0,27	4,73	-205,10	-14,16	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 31/03/2025 Tx 8.1740)	IPCA	0,96	148%	8,67	91%	-	-	0,20	-	0,33	-	-90,74	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 06/05/2022 Tx 5.5510)	IPCA	0,75	115%	10,16	107%	10,16	107%	0,16	2,85	0,27	4,70	-206,48	-14,28	0,00	-2,78
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 31/10/2024 Tx 6.8260)	IPCA	0,85	131%	11,49	121%	11,49	121%	0,18	3,01	0,30	4,96	-144,33	-11,35	0,00	-2,94
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 04/04/2024 Tx 5.8870)	IPCA	0,78	120%	10,51	111%	10,51	111%	0,17	2,89	0,28	4,76	-189,03	-13,48	0,00	-2,82
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 05/12/2024 Tx 7.0410)	IPCA	0,87	134%	12,22	129%	12,22	129%	0,18	3,31	0,30	5,45	-134,94	-9,19	0,00	-3,00
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1120)	IPCA	0,88	135%	11,79	124%	11,79	124%	0,19	3,09	0,31	5,09	-131,96	-10,67	0,00	-3,01
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.1850)	IPCA	0,80	123%	10,82	114%	10,82	114%	0,17	2,96	0,28	4,86	-174,03	-12,73	0,00	-2,88
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0350)	IPCA	0,79	121%	10,66	112%	10,66	112%	0,17	2,92	0,28	4,80	-181,40	-13,12	0,00	-2,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1010)	IPCA	0,79	122%	10,73	113%	10,73	113%	0,17	2,93	0,28	4,83	-178,09	-12,95	0,00	-2,86
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8020)	IPCA	0,77	118%	10,42	110%	10,42	110%	0,17	2,85	0,27	4,69	-193,28	-13,75	0,00	-2,78
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/11/2023 Tx 5.6985)	IPCA	0,76	117%	10,31	109%	10,31	109%	0,17	2,83	0,27	4,65	-198,80	-14,04	0,00	-2,75
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.2800)	IPCA	0,81	125%	10,92	115%	10,92	115%	0,17	2,98	0,29	4,91	-169,46	-12,48	0,00	-2,91
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/05/2022 Tx 5.7810)	IPCA	0,77	118%	10,40	109%	10,40	109%	0,17	2,85	0,27	4,68	-194,44	-13,81	0,00	-2,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.7810)	IPCA	0,77	118%	10,40	109%	10,40	109%	0,17	2,85	0,27	4,68	-194,44	-13,81	0,00	-2,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/07/2025 Tx 7.3460)	IPCA	0,90	138%	4,93	52%	-	-	0,19	-	0,31	-	-122,28	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 31/03/2025 Tx 7.5700)	IPCA	0,91	141%	8,21	86%	-	-	0,19	-	0,32	-	-113,40	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 02/06/2022 Tx 5.8250)	IPCA	0,77	119%	10,45	110%	10,45	110%	0,17	2,84	0,27	4,67	-192,14	-13,74	0,00	-2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/08/2022 Tx 6.2450)	IPCA	0,81	124%	10,88	115%	10,88	115%	0,17	2,99	0,28	4,92	-171,17	-12,54	0,00	-2,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 07/03/2025 Tx 7.4960)	IPCA	0,91	140%	9,36	99%	-	-	0,19	-	0,31	-	-116,20	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/05/2024 Tx 6.1620)	IPCA	0,80	123%	10,80	114%	10,80	114%	0,17	2,96	0,28	4,87	-175,14	-12,77	0,00	-2,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/06/2024 Tx 6.3115)	IPCA	0,81	125%	10,95	115%	10,95	115%	0,17	3,01	0,29	4,96	-167,97	-12,36	0,00	-2,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/04/2023 Tx 6.0750)	IPCA	0,79	122%	10,71	113%	10,71	113%	0,17	2,93	0,28	4,82	-179,40	-13,01	0,00	-2,85
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/05/2024 Tx 6.1310)	IPCA	0,80	123%	10,77	113%	10,77	113%	0,17	2,95	0,28	4,85	-176,65	-12,85	0,00	-2,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/11/2022 Tx 6.0551)	IPCA	0,79	122%	10,69	113%	10,69	113%	0,17	2,92	0,28	4,81	-180,45	-13,07	0,00	-2,85
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1300)	IPCA	0,88	135%	3,45	36%	-	-	0,19	-	0,31	-	-131,33	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/07/2022 Tx 6.3050)	IPCA	0,81	125%	10,95	115%	10,95	115%	0,17	3,01	0,29	4,95	-168,18	-12,38	0,00	-2,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 24/02/2023 Tx 6.3510)	IPCA	0,81	125%	10,99	116%	10,99	116%	0,17	3,03	0,29	4,98	-166,03	-12,25	0,00	-2,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/09/2022 Tx 5.8410)	IPCA	0,77	119%	10,46	110%	10,46	110%	0,17	2,85	0,28	4,68	-191,23	-13,69	0,00	-2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/05/2024 Tx 6.1800)	IPCA	0,74	114%	10,75	113%	10,75	113%	0,26	2,97	0,42	4,89	-133,98	-12,82	-0,02	-2,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9660)	IPCA	0,78	121%	10,59	112%	10,59	112%	0,17	2,89	0,28	4,76	-184,96	-13,32	0,00	-2,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 31/01/2025 Tx 7.5120)	IPCA	0,91	140%	11,13	117%	-	-	0,19	-	0,31	-	-115,64	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	CDI	1,20	185%	14,97	158%	14,97	158%	0,07	0,23	0,12	0,37	-18,10	15,89	0,00	0,00

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

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 FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,22	189%	14,48	152%	14,48	152%	0,02	0,06	0,03	0,09	17,04	16,41	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	1,08	166%	11,93	126%	11,93	126%	1,25	1,73	2,06	2,85	-7,95	-7,61	-0,14	-0,56
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	CDI	1,18	182%	14,94	157%	14,94	157%	0,11	0,16	0,19	0,27	-25,85	21,38	0,00	-0,03
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	CDI	1,22	188%	14,46	152%	14,46	152%	0,02	0,05	0,03	0,08	-4,66	17,40	0,00	0,00
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	1,20	184%	14,44	152%	14,44	152%	0,16	0,07	0,26	0,12	-10,29	9,16	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,23	189%	14,46	152%	14,46	152%	0,05	0,05	0,08	0,09	7,76	15,59	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,68	104%	12,23	129%	12,23	129%	4,52	3,75	7,43	6,17	-8,44	-2,98	-1,18	-4,30
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,13	174%	13,11	138%	13,11	138%	0,00	0,05	0,00	0,08	-6.970,97	-137,80	0,00	0,00
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	1,23	189%	14,52	153%	14,52	153%	0,01	0,07	0,02	0,11	34,05	17,15	0,00	0,00
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,23	189%	14,38	151%	14,38	151%	0,03	0,05	0,05	0,09	19,23	7,49	0,00	0,00
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,20	185%	14,32	151%	14,32	151%	0,07	0,10	0,11	0,17	-18,11	0,38	0,00	0,00
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	CDI	1,21	187%	14,15	149%	14,15	149%	0,10	0,10	0,16	0,17	-5,71	-8,62	0,00	0,00
Santander FIC Premium Ref. Institucional	CDI	1,21	187%	14,43	152%	14,43	152%	0,03	0,05	0,05	0,08	-13,18	13,15	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	0,76	117%	11,62	122%	11,62	122%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 28/06/2034 - IPCA + 7,02	IPCA+7,02	0,83	129%	11,73	124%	11,73	124%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 30/07/2029 - IPCA + 6,65	IPCA+6,65	0,78	120%	11,35	120%	11,35	120%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 28/06/2034- IPCA + 6,78	IPCA+6,78	0,76	116%	11,54	122%	11,54	122%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 30/07/2029- IPCA + 6,79	IPCA+6,79	0,76	116%	11,55	122%	11,55	122%	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-0,64	-98%	36,27	382%	36,27	382%	25,76	18,46	42,37	30,37	-4,40	6,58	-6,56	-7,96
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	0,26	40%	25,38	267%	25,38	267%	25,35	19,31	41,70	31,76	-1,94	3,62	-5,54	-8,45
INDICADORES		**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Carteira		0,90	139%	12,09	127%	12,09	127%	0,29	0,40	0,47	0,66	-80,04	-30,61	-0,02	-0,02
CDI		1,22	188%	14,31	151%	14,31	151%	0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
Ibovespa		1,29	199%	33,95	357%	33,95	357%	20,78	15,09	34,18	24,83	0,88	7,10	-4,33	-6,92
IBrX-50		1,44	222%	32,11	338%	32,11	338%	20,52	15,03	33,75	24,73	1,39	6,54	-4,27	-7,44
IDkA IPCA 20A		-1,51	-233%	16,89	178%	16,89	178%	16,83	12,00	27,69	19,73	-11,21	1,55	-5,28	-5,90
IDkA IPCA 2A		1,15	177%	12,03	127%	12,03	127%	2,04	1,86	3,36	3,06	-2,43	-6,78	-0,29	-0,53
IGCT		1,19	184%	33,70	355%	33,70	355%	21,12	15,29	34,74	25,15	0,56	6,94	-4,53	-7,04
IMA-B		0,31	47%	13,17	139%	13,17	139%	6,07	4,14	9,99	6,81	-10,60	-1,40	-1,65	-1,65
IMA-B 5		0,95	146%	11,65	123%	11,65	123%	2,33	1,78	3,83	2,93	-8,28	-8,27	-0,48	-0,50
IMA-B 5+		-0,19	-30%	14,20	150%	14,20	150%	9,08	6,20	14,94	10,19	-10,89	0,09	-2,70	-2,70
IMA Geral		0,79	122%	14,83	156%	14,83	156%	2,41	1,58	3,96	2,60	-12,70	1,86	-0,46	-0,46
IPCA		0,33	51%	4,26	45%	4,26	45%	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INDICADORES	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
IRF-M	0,30	47%	18,22	192%	18,22	192%	4,44	2,98	7,30	4,91	-14,66	7,19	-1,02	-1,02
IRF-M 1	1,16	178%	14,76	155%	14,76	155%	0,20	0,32	0,33	0,52	-23,17	7,75	0,00	0,00
IRF-M 1+	-0,06	-9%	20,07	211%	20,07	211%	6,26	4,43	10,29	7,28	-14,50	7,14	-1,46	-1,46
META DE RENTABILIDADE - INPC + 5,39% A.A.	**0,65**		**9,50**		**9,50**									

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

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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 0,4041% 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 2,98% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,14% 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 0,6649%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,91%, e o IMA-B de 6,81%.

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 1,3943% 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 0,0291% e -0,0291% 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 30,6060% 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 0,5588% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

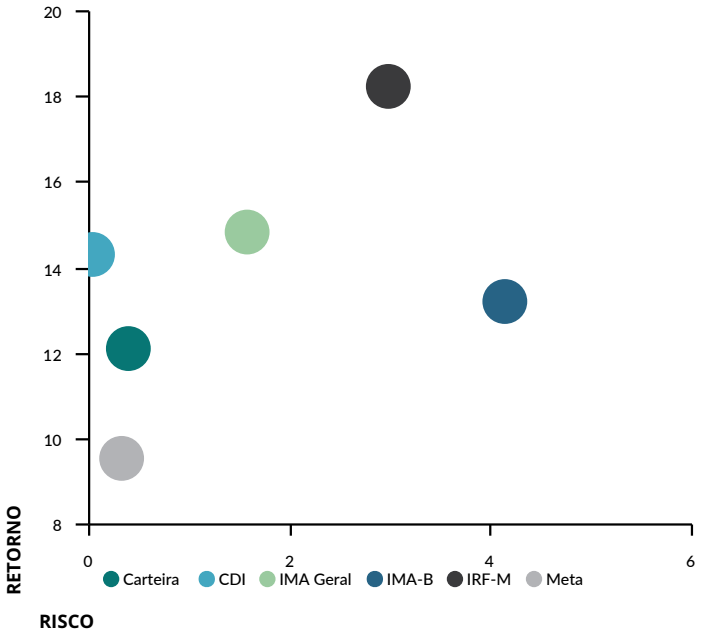
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,2850	0,2069	0,4041
VaR (95%)	0,4689	0,3404	0,6649
CVaR (95%)	1,2349	1,0675	1,5528
Draw-Down	-0,0161	-0,0161	-0,0179
Beta	1,1216	0,9280	1,3943
Tracking Error	0,0175	0,0136	0,0291
Sharpe	-80,0378	-113,3060	-30,6060
Treynor	-1,2812	-1,5912	-0,5588
Alfa de Jensen	-0,0145	-0,0157	-0,0087

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.



ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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.

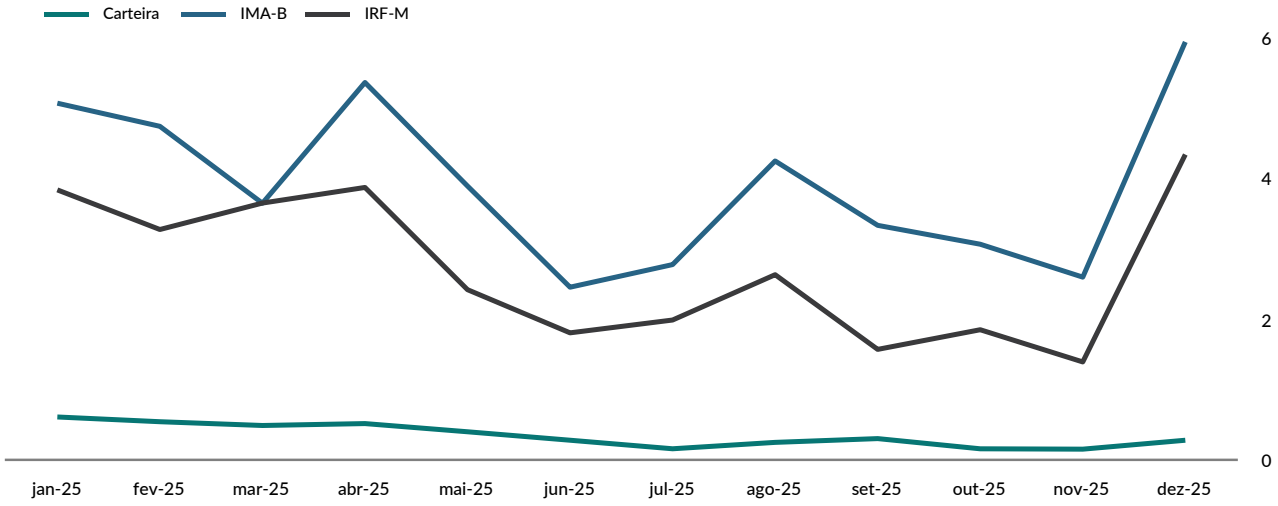
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 73,85% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R$668.133,19 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R$907.852,62, 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	
IRF-M	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	**73,85%**	**668.133,19**	**0,35%**
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	73,85%	668.133,19	0,35%
IMA GERAL	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
IDKA	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS DI	**22,31%**	**334.672,94**	**0,18%**
F. Crédito Privado	1,29%	16.420,20	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	21,02%	318.252,73	0,17%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	**2,98%**	**27.496,35**	**0,01%**
RENDA VARIÁVEL	**0,86%**	**-122.449,85**	**-0,06%**
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,86%	-122.449,85	-0,06%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
TOTAL	**100,00%**	**907.852,62**	**0,48%**

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

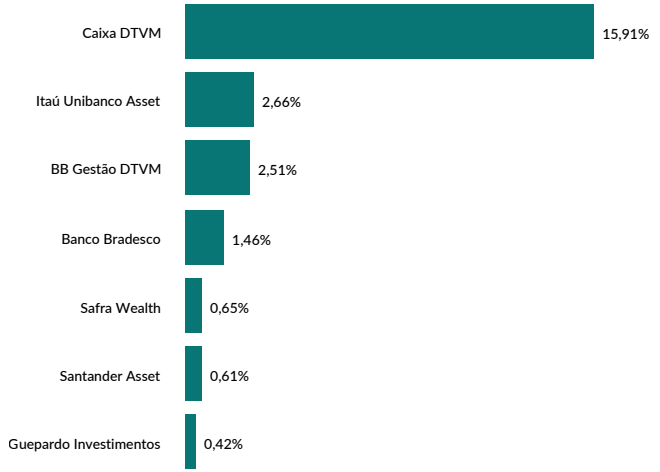
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	908.862.112.248,90	0,00	✔
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.784.929.916.570,22	0,00	✔
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	573.656.207.502,16	0,01	✔
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	5.146.483.407,82	0,02	✔
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.226.472.200.790,88	0,00	✔
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	82.696.521.408,10	0,00	✔
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	411.595.290.483,69	0,00	✔

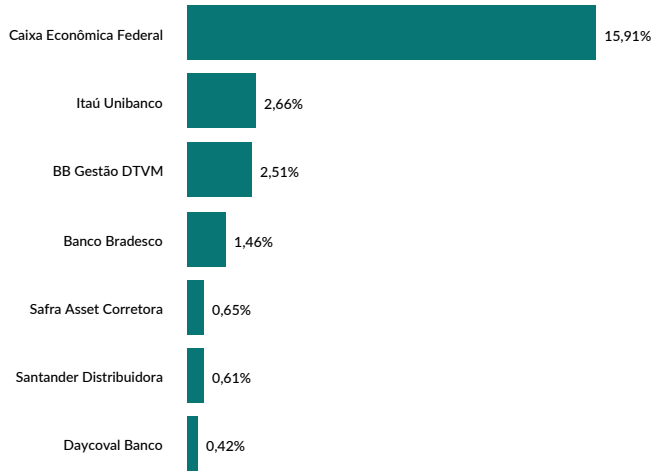
Obs.: Patrimônio em 28/11/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2°, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	53.828.511/0001-62	7, V, b	3.070.229.744,21	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, III, a	35.450.409.668,75	2,12	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.320.813.424,31	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, V, b	1.534.111.989,48	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, III, a	19.418.264.411,63	1,15	0,01	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✔
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	9.268.553.910,44	3,59	0,07	Sim	*42.040.639/0001-40*	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	23.774.757.726,40	10,40	0,08	Sim	*42.040.639/0001-40*	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	1.054.590.425,79	0,97	0,17	Sim	*42.040.639/0001-40*	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.560.324.321,96	0,50	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, V, b	17.974.951.685,23	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, III, a	8.475.566.660,01	2,35	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, V, b	4.341.733.824,83	0,35	0,02	Sim	01.638.542/0001-57	*65.913.436/0001-17*	✔
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	10.347.195/0001-02	7, I, b	1.550.302.412,70	0,31	0,04	Sim	01.638.542/0001-57	*65.913.436/0001-17*	✔
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	7, III, a	4.657.742.928,22	0,61	0,02	Sim	*10.231.177/0001-52*	03.502.968/0001-04	✔
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	8, I	798.733.595,98	0,44	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	806.372.209,72	0,42	0,10	Sim	*07.078.144/0001-00*	62.232.889/0001-90	✔

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI	
7, I	140.206.594,63	74,15	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	137.651.681,35	72,80	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	2.554.913,28	1,35	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	39.170.520,12	20,72	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	39.170.520,12	20,72	70,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	70,0	✓
7, IV	5.638.759,80	2,98	20,0	✓	20,0	✓
7, V	2.434.179,06	1,29	25,0	✓	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
7, V, b	2.434.179,06	1,29	10,0	✓	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 7	**187.450.053,61**	**99,14**	**100,0**	✓	**100,0**	✓
8, I	1.622.532,30	0,86	40,0	✓	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓	40,0	✓
ART. 8	**1.622.532,30**	**0,86**	**40,0**	✓	**40,0**	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	**-**	**0,00**	**10,0**	✓	**10,0**	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	**-**	**0,00**	**15,0**	✓	**15,0**	✓
ART. 11	**-**	**0,00**	**10,0**	✓	**10,0**	✓
ART. 12	**-**	**0,00**	**10,0**	✓	**10,0**	✓
ART. 8, 10 E 11	**1.622.532,30**	**0,86**	**40,0**	✓	**40,0**	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	**189.072.585,91**					

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

PRÓ GESTÃO

O LAGESPREVI comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL II de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

A leitura de 2025 mostrou os impactos globais de Trump a partir de políticas que fogem do consenso tradicional e adotam uma abordagem menos convencional. As incertezas e negociações ao longo do ano causaram ruídos, choques para a economia e maior volatilidade dos investimentos. A soma desses fatores enfraqueceu o dólar globalmente, com impacto positivo para o governo americano, ao reduzir o peso da dívida pública, apesar de pressionar os juros de longo prazo. Para os demais países, principalmente os emergentes, a desvalorização do dólar beneficia um maior fluxo de recursos para mercados descontados. É o caso do Brasil, em que investidores estrangeiros deram suporte aos ativos locais no decorrer do ano. Ao mesmo tempo, os desafios brasileiros continuaram concentrados na dinâmica fiscal, em que houve dificuldade de ajuste orçamentário e tentativas de recuperação da popularidade do atual presidente.

A economia dos Estados Unidos segue em expansão, porém os sinais atuais indicam esgotamento. A dinâmica econômica permanece concentrada no setor de serviços, enquanto a indústria continua operando em contração, refletindo o enfraquecimento da demanda e o menor impulso das exportações. No entanto, os dados defasados do terceiro trimestre sugerem que o processo de desaquecimento ocorre de forma mais lenta do que o esperado. O consumo das famílias surpreendeu, superando as expectativas e impulsionando a demanda por serviços, além dos gastos do governo, que registraram o primeiro crescimento do ano.

Além disso, o mercado de trabalho apresenta indícios de moderação gradual, com desaceleração das contratações e maior cautela por parte das empresas diante de um cenário de incerteza prolongada. Do ponto de vista inflacionário, embora haja evidências de arrefecimento, as pressões subjacentes permanecem relevantes, especialmente nos segmentos ligados a serviços. Nesse contexto, o Federal Reserve mantém uma postura dependente dos dados, convivendo com divergências entre seus membros e evitando sinalizações sobre a trajetória da política monetária em 2026.

Na Zona do Euro, a recuperação econômica avança de forma heterogênea, porém fragilizada. A expansão da atividade segue sustentada pelo setor de serviços, enquanto a indústria permanece pressionada por uma demanda externa enfraquecida, custos elevados, perda de competitividade e desempenho desigual entre as principais economias do bloco. O mercado de trabalho ainda demonstra resiliência, porém com a criação de vagas cada vez mais concentrada em serviços, refletindo a perda de fôlego do setor industrial. Ao mesmo tempo, os preços permanecem próximos à meta, embora o setor de serviços mantenha pressões inflacionárias, condição que limita uma flexibilização da política monetária. Diante desse quadro, o Banco Central Europeu reforça a cautela, sinalizando que o início de 2026 deverá ser marcado por uma comunicação baseada na evolução dos dados como fator essencial para avaliar o ritmo de ajuste dos juros.

Na China, a economia enfrenta um ambiente desafiador, caracterizado pela estagnação da indústria e pela insuficiência da demanda doméstica para sustentar um crescimento mais robusto. O excesso de capacidade produtiva continua exercendo pressão sobre os preços, mantendo o risco deflacionário como um dos principais desafios macroeconômicos. Apesar da melhora no comércio exterior, o cenário global menos favorável limita a contribuição das exportações. Diante dessas restrições, o governo reforça o papel das políticas fiscal e monetária como instrumentos centrais para estabilizar a economia, priorizando estímulos ao consumo, apoio ao setor privado, inovação tecnológica e reorganização do mercado imobiliário como vetores de crescimento em 2026.

No Brasil, o cenário político permanece marcado por um elevado grau de incerteza, intensificado pela antecipação do quadro eleitoral e por recorrentes tensões entre os Poderes. As negociações fiscais avançam em um contexto de fragilidade institucional, no qual medidas de recomposição de receitas e ajustes orçamentários são conduzidas sob forte pressão de curto prazo. A percepção predominante é de que o ajuste fiscal ocorre de forma reativa e sem um arcabouço estruturalmente robusto, o que compromete a previsibilidade das regras e mantém elevados os prêmios de risco exigidos pelos investidores.

Por sua vez, o Banco Central mantém uma política monetária significativamente contracionista, reafirmando seu compromisso com a convergência da inflação à meta em um ambiente ainda permeado por incertezas fiscais e econômicas. A autoridade monetária reconhece avanços no processo desinflacionário, mas destaca que as expectativas seguem sensíveis à trajetória das políticas fiscais e à moderação da atividade econômica. O mercado de trabalho, ainda relativamente apertado, reforça a necessidade de cautela, de modo que qualquer flexibilização da política monetária permanece condicionada à consolidação do cenário inflacionário e ao fortalecimento da credibilidade fiscal ao longo de 2026.

No que se refere aos dados econômicos, observa-se um processo de desaceleração ordenada, compatível com um cenário de pouso suave. O desempenho segue sustentado por segmentos específicos, em especial o setor de serviços, além do consumo das famílias e do governo, enquanto a indústria evidencia perda gradual de tração. Esse ritmo mais contido de expansão contribui para o arrefecimento das pressões inflacionárias, mas também revela limitações estruturais para um crescimento mais robusto no atual contexto de juros elevados.

Os números do mercado de trabalho continuam indicando uma transição de um momento de resiliência para uma fase de acomodação gradual. Apesar da renovação da menor taxa de desemprego da série histórica, a criação de empregos perde intensidade e se concentra em setores menos sensíveis ao ciclo econômico atual, enquanto segmentos dependentes de crédito e investimento apresentam maior fragilidade.

COMENTÁRIOS DO MÊS

Dezembro consolidou o melhor resultado anual para a bolsa brasileira desde 2016, apoiado pela queda do dólar e pelo fluxo de capital estrangeiro. A expectativa de desaceleração da atividade, a trajetória benigna da inflação e a perspectiva de início de um ciclo de cortes pelo Banco Central criaram oportunidades para o fechamento dos vértices mais curtos da curva de juros futuros, enquanto os benchmarks mais longos foram penalizados pelos ruídos fiscais. Nas bolsas internacionais, houve maior volatilidade no início do ano em razão das diversas incertezas envolvendo o governo Trump, seguida por uma recuperação consistente ao longo dos meses. No entanto, o último mês encerrou em queda para os principais índices acionários dos Estados Unidos, com investidores cautelosos quanto aos próximos passos do Fed e às incertezas relacionadas à condução fiscal.

DISCLAIMER

Este material foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. **LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR**, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos**. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS