

Relatório Anual de Investimentos 2025

IPRAM – Nova Prata

SUMÁRIO

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES	3
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA	5
RESULTADO FINANCEIRO POR ATIVO	6
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	10
RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS	11
ESTATÍSTICAS DE RISCO E PERFORMANCE DA CARTEIRA	14
MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA	15
ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA	22
CENÁRIO ECONÔMICO	23

DISCLAIMER

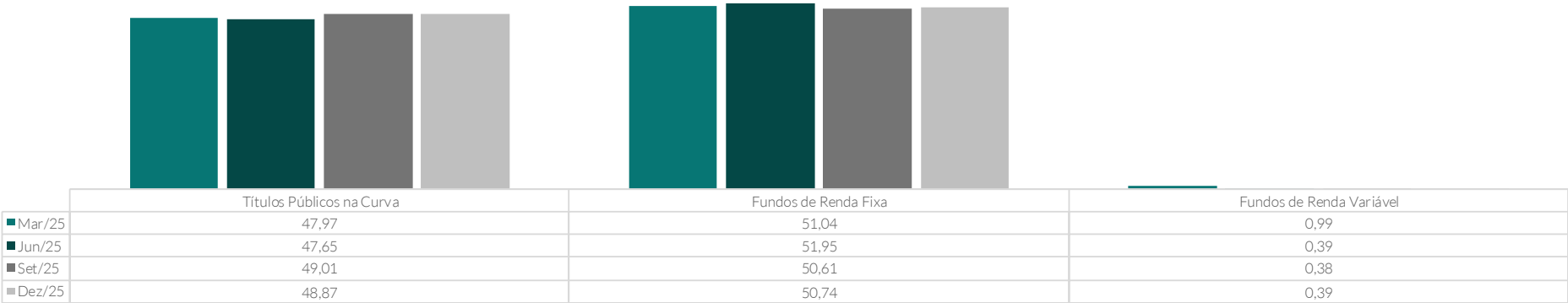
Este material foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. Este material não deve ser considerado como recomendação 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.**

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

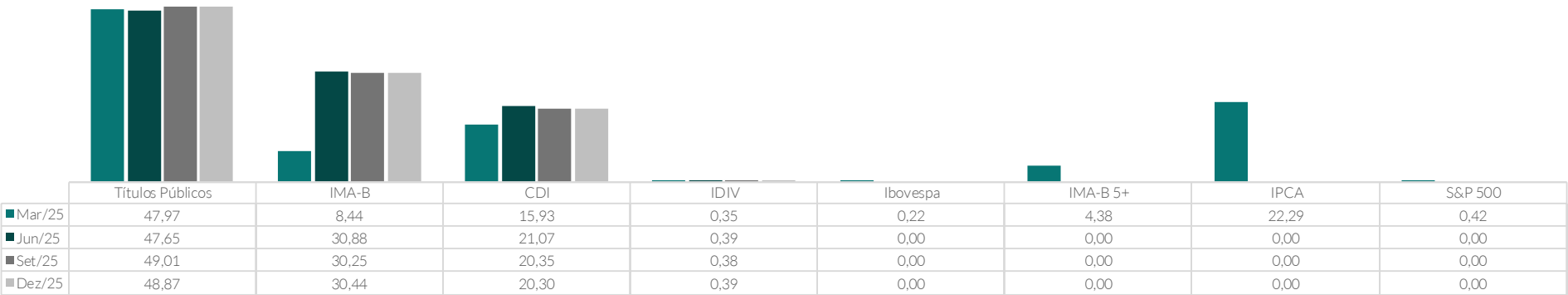
Ativos e Segmentos	CNPJ	Enquadramento	Benchmark	Part. %	Saldo	Liquidez	Carência	Taxa Adm	Taxa Perf.
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA				48,87	95.450.565,00				
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/12/2023 Tx 5.5210)		7, I, a	IPCA	5,61	10.952.667,46	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6810)		7, I, a	IPCA	0,50	973.492,09	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/08/2024 Tx 6.2010)		7, I, a	IPCA	1,17	2.280.540,27	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/03/2024 Tx 5.7295)		7, I, a	IPCA	1,12	2.182.444,52	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/05/2024 Tx 6.1260)		7, I, a	IPCA	0,68	1.328.123,67	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 21/03/2024 Tx 5.7710)		7, I, a	IPCA	1,68	3.279.142,79	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 10/12/2024 Tx 7.1710)		7, I, a	IPCA	0,92	1.801.578,44	D+0	15/05/2033	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/06/2023 Tx 5.6520)		7, I, a	IPCA	0,41	791.384,32	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/10/2023 Tx 5.7460)		7, I, a	IPCA	2,78	5.428.765,82	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.8460)		7, I, a	IPCA	8,93	17.451.862,77	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 03/10/2023 Tx 5.8220)		7, I, a	IPCA	2,87	5.600.238,11	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.9730)		7, I, a	IPCA	9,22	18.004.962,37	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 15/01/2025 Tx 7.3270)		7, I, a	IPCA	1,81	3.545.133,73	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1920)		7, I, a	IPCA	1,11	2.173.480,50	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/11/2024 Tx 6.7910)		7, I, a	IPCA	0,32	621.279,22	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/07/2025 Tx 7.0720)		7, I, a	IPCA	0,52	1.012.277,22	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.9910)		7, I, a	IPCA	5,04	9.842.336,46	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/01/2025 Tx 7.4110)		7, I, a	IPCA	1,81	3.542.739,96	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2025 Tx 7.2310)		7, I, a	IPCA	0,81	1.572.822,92	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.1510)		7, I, a	IPCA	0,88	1.717.041,89	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7360)		7, I, a	IPCA	0,69	1.348.250,47	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA				50,74	99.114.432,25				
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	CDI	8,23	16.071.817,74	D+0	Não há	0,15	Não há
Banrisul RPPS II 2027	46.655.127/0001-40	7, I, b	IPCA	10,85	21.194.650,92	D+0	15/05/2027	0,15	Não há
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	CDI	0,14	263.719,37	D+0	Não há	0,50	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	CDI	8,62	16.828.120,16	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	IPCA	11,31	22.097.573,89	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	7, III, a	CDI	1,73	3.387.305,51	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	CDI	0,69	1.357.006,34	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	7, I, b	CDI	0,06	119.842,78	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	7, I, b	IMA-B	8,28	16.171.189,44	D+0	16/08/2030	0,20	Não há

Ativos e Segmentos	CNPJ	Enquadramento	Benchmark	Part. %	Saldo	Liquidez	Carência	Taxa Adm	Taxa Perf.
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	24.634.187/0001-43	7, I, b	CDI	0,83	1.623.206,10	D+0	Não há	0,15	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL				0,39	768.753,84				
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	Ibovespa	0,39	768.753,84	D+3	Não há	1,00	Não há
CONTAS CORRENTES				0,00	0,00				
Banco do Brasil		26	Não possui	0,00	0,00	D+0	Não há		
Banrisul		26	Não possui	0,00	0,00	D+0	Não há		
BGC Liquidez		26	Não possui	0,00	0,00	D+0	Não há		
Bradesco		26	Não possui	0,00	0,00	D+0	Não há		
Caixa Econômica Federal		26	Não possui	0,00	0,00	D+0	Não há		
Sicredi		26	Não possui	0,00	0,00	D+0	Não há		
TOTAL				100,00	195.333.751,09				

Distribuição por segmento nos últimos 4 trimestres



Distribuição por benchmark nos últimos 4 trimestres



RESULTADO FINANCEIRO POR ATIVO (1º SEMESTRE)

Ativos e Segmentos	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	1º Semestre
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	679.495,63	999.947,82	1.204.325,98	840.036,04	783.927,36	570.316,10	5.078.048,93
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/12/2023 Tx 5.5210)	84.844,20	122.187,87	143.527,59	100.881,36	92.318,22	65.007,98	608.767,22
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6810)	7.654,68	10.962,34	12.852,60	9.074,76	8.320,45	5.888,27	54.753,10
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 10/12/2024 Tx 7.1710)	10.353,56	9.466,81	50.685,20	18.684,10	17.382,48	12.795,80	119.367,95
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/06/2023 Tx 5.6520)	6.198,84	8.885,68	10.422,30	7.352,44	6.740,73	4.767,53	44.367,52
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/10/2023 Tx 5.7460)	42.905,06	61.307,17	71.827,68	50.804,49	46.627,48	33.071,29	306.543,17
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.8460)	139.248,91	198.258,38	232.044,07	164.596,67	151.199,55	107.569,43	992.917,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/11/2024 Tx 6.7910)	5.406,81	7.468,82	8.659,23	6.291,45	5.831,03	4.251,62	37.908,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/07/2025 Tx 7.0720)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.9910)	79.609,80	112.773,46	131.786,01	93.842,01	86.338,81	61.686,48	566.036,57
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/01/2025 Tx 7.4110)	14.436,12	44.131,96	50.878,80	37.500,29	34.923,24	25.811,00	207.681,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2025 Tx 7.2310)	0,00	0,00	0,00	0,00	6.597,27	11.259,01	17.856,28
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.1510)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7360)	11.675,68	16.156,92	18.739,95	13.598,50	12.597,73	9.172,51	81.941,29
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/08/2024 Tx 6.2010)	18.798,99	25.901,21	29.950,07	21.444,79	20.053,04	14.633,45	130.781,55
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/03/2024 Tx 5.7295)	17.234,69	24.131,60	28.053,69	19.832,64	18.447,58	13.273,61	120.973,81
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/05/2024 Tx 6.1260)	10.875,98	15.022,78	17.384,73	12.422,76	11.608,72	8.451,88	75.766,85
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 21/03/2024 Tx 5.7710)	25.987,92	36.332,39	42.220,37	29.886,26	27.808,44	20.039,30	182.274,68
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 03/10/2023 Tx 5.8220)	44.575,70	62.213,96	72.265,48	51.218,18	47.692,29	34.416,11	312.381,72
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.9730)	145.387,02	201.836,84	234.015,94	166.550,65	155.336,29	112.614,41	1.015.741,15
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 15/01/2025 Tx 7.3270)	14.301,67	42.909,63	49.012,27	36.054,69	34.104,01	25.606,42	201.988,69
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1920)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.222.470,87	585.156,42	1.152.046,81	1.871.860,09	865.059,60	762.886,85	6.459.480,64
Banrisul Absoluto	119.192,99	103.496,02	107.440,84	112.477,87	130.192,06	130.764,88	703.564,66
Banrisul RPPS II 2027	421.306,70	118.353,52	87.851,66	335.043,69	86.580,76	28.277,75	1.077.414,08
Banrisul Soberano	4.969,84	7.623,76	7.060,93	7.382,30	7.435,65	6.458,05	40.930,53
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	109.985,00	80.668,31	83.221,18	89.121,66	183.425,66	172.079,82	718.501,63
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	254.631,75	88.164,36	324.182,07	605.914,37	161.578,62	170.954,01	1.605.425,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	32.046,20	33.561,36	216.297,34	180.335,52	67.408,18	0,00	529.648,60
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	11.991,02	11.466,02	11.606,01	12.328,49	13.593,61	30.059,95	91.045,10
Caixa Brasil Referenciado	79.999,20	72.809,03	73.312,53	81.985,63	92.474,90	83.818,04	484.399,33
Caixa Brasil Títulos Públicos	1.816,37	4.054,50	3.772,34	3.905,93	4.104,59	3.837,93	21.491,66

RESULTADO FINANCEIRO POR ATIVO (1º SEMESTRE)

Ativos e Segmentos	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	1º Semestre
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	186.531,80	64.959,54	237.301,91	443.364,63	118.265,57	125.152,95	1.175.576,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.483,47	11.483,47
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	62.453,02	-48.796,11	-11.910,28	78.054,67	55.855,53	658,81	136.315,64
4UM FIA Marlim Dividendos	12.501,24	-7.837,23	17.580,64	17.216,66	9.592,08	0,00	49.053,39
BB FIA Bolsa Americana	18.497,95	-7.711,72	-42.047,39	-7.837,79	6.937,60	0,00	-32.161,35
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	18.699,61	-32.326,01	12.556,47	68.675,80	39.325,85	658,81	107.590,53
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	12.754,22	-921,15	0,00	0,00	0,00	0,00	11.833,07
TOTAL	1.964.419,52	1.536.308,13	2.344.462,51	2.789.950,80	1.704.842,49	1.333.861,76	11.673.845,21

RESULTADO FINANCEIRO POR ATIVO (2º SEMESTRE)

Ativos e Segmentos	1º Semestre	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	5.078.048,93	794.075,98	457.929,23	684.100,78	773.862,14	509.182,38	750.710,21	9.047.909,65
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/12/2023 Tx 5.5210)	608.767,22	90.520,50	50.133,14	76.000,11	86.310,37	55.119,90	81.045,21	1.047.896,45
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6810)	54.753,10	8.174,67	4.576,99	6.881,62	7.805,61	5.009,43	7.331,37	94.532,79
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 10/12/2024 Tx 7.1710)	119.367,95	17.333,76	10.535,20	14.916,24	16.761,63	11.178,33	15.751,10	205.844,21
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/06/2023 Tx 5.6520)	44.367,52	6.622,22	3.700,62	5.572,06	6.322,37	4.054,94	5.940,52	76.580,25
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/10/2023 Tx 5.7460)	306.543,17	45.853,67	25.781,55	38.643,09	43.816,50	28.183,11	41.171,31	529.992,40
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.8460)	992.917,01	148.859,28	84.249,47	125.657,35	142.376,13	91.856,09	133.786,86	1.719.702,19
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/11/2024 Tx 6.7910)	37.908,96	5.791,02	3.456,61	4.958,77	5.583,62	3.690,47	5.240,66	66.630,11
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/07/2025 Tx 7.0720)	0,00	7.481,06	5.851,88	8.314,44	9.347,43	6.215,33	8.768,60	45.978,74
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.9910)	566.036,57	85.141,92	48.617,64	72.036,59	81.539,67	52.819,02	76.615,55	982.806,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/01/2025 Tx 7.4110)	207.681,41	34.858,31	21.410,81	30.082,79	33.767,47	22.609,10	31.659,85	382.069,74
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2025 Tx 7.2310)	17.856,28	15.237,56	9.288,34	13.123,12	14.742,79	9.835,00	13.827,06	93.910,15
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.1510)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.815,14	14.984,21	18.799,35
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7360)	81.941,29	12.506,78	7.442,83	10.700,24	12.052,14	7.955,43	11.312,45	143.911,16
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/08/2024 Tx 6.2010)	130.781,55	20.122,84	11.518,35	16.591,64	18.750,13	12.396,30	18.142,73	228.303,54
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/03/2024 Tx 5.7295)	120.973,81	18.412,17	10.242,55	15.069,34	17.088,38	11.145,44	16.522,62	209.454,31
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/05/2024 Tx 6.1260)	75.766,85	11.638,33	6.632,90	9.584,20	10.837,37	7.149,84	10.485,30	132.094,79
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 21/03/2024 Tx 5.7710)	182.274,68	27.768,58	15.492,33	22.750,18	25.788,27	16.840,65	24.936,73	315.851,42
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 03/10/2023 Tx 5.8220)	312.381,72	47.654,42	26.669,37	39.079,47	44.276,59	28.961,98	42.824,99	541.848,54
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.9730)	1.015.741,15	155.489,46	87.819,13	127.777,96	144.624,98	95.012,20	139.882,34	1.766.347,22
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 15/01/2025 Tx 7.3270)	201.988,69	34.609,43	20.935,58	28.882,66	32.427,31	22.030,46	31.439,76	372.313,89
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/08/2025 Tx 7.1920)	0,00	0,00	3.573,94	17.478,91	19.643,38	13.304,22	19.040,99	73.041,44
FUNDOS DE RENDA FIXA	6.459.480,64	410.354,00	1.112.896,91	770.604,17	1.089.175,71	1.189.095,46	961.717,66	11.993.324,55
Banrisul Absoluto	703.564,66	155.230,24	140.001,34	149.966,45	165.418,19	145.074,06	177.807,90	1.637.062,84
Banrisul RPPS II 2027	1.077.414,08	180.469,25	216.849,04	145.042,61	226.063,15	192.384,03	227.016,31	2.265.238,47
Banrisul Soberano	40.930,53	6.966,57	5.758,02	5.407,79	5.099,40	3.737,66	3.816,95	71.716,92
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	718.501,63	194.198,53	177.579,51	198.813,86	207.070,69	174.158,51	203.604,20	1.873.926,93
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	1.605.425,18	-160.247,62	255.534,14	81.119,18	208.649,52	333.904,21	148.960,27	2.473.344,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	529.648,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	529.648,60
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	91.045,10	40.361,03	37.357,44	39.565,09	41.466,83	34.854,19	38.919,75	323.569,43
Caixa Brasil Referenciado	484.399,33	87.211,91	71.458,38	69.002,55	59.360,74	41.402,39	30.711,35	843.546,65
Caixa Brasil Títulos Públicos	21.491,66	4.129,46	3.604,63	3.569,71	3.530,15	2.735,74	2.489,07	41.550,42

RESULTADO FINANCEIRO POR ATIVO (2º SEMESTRE)

Ativos e Segmentos	1º Semestre	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	1.175.576,40	-117.302,92	187.272,74	59.212,55	152.576,76	244.302,93	108.874,85	1.810.513,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	11.483,47	19.337,55	17.481,67	18.904,38	19.940,28	16.541,74	19.517,01	123.206,10
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	136.315,64	-54.588,81	27.126,21	14.373,34	9.585,09	47.026,59	-12.837,86	167.000,20
4UM FIA Marlim Dividendos	49.053,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	49.053,39
BB FIA Bolsa Americana	-32.161,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-32.161,35
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	107.590,53	-54.588,81	27.126,21	14.373,34	9.585,09	47.026,59	-12.837,86	138.275,09
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	11.833,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.833,07
TOTAL	11.673.845,21	1.149.841,17	1.597.952,35	1.469.078,29	1.872.622,94	1.745.304,43	1.699.590,01	21.208.234,40

RENTABILIDADE DA CARTEIRA

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	1,11	0,86	1,30	1,53	0,92	0,71	0,61	0,85	0,77	0,98	0,91	0,88	12,03
Meta - IPCA + 5,09% a.a.	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,30	0,90	0,50	0,60	0,75	9,57
Diferença em p.p.	0,53	-0,87	0,32	0,68	0,24	0,06	-0,07	0,54	-0,12	0,47	0,31	0,13	2,46
2024	0,50	0,84	0,63	-0,27	1,04	0,27	1,17	0,82	0,28	0,51	0,48	-0,05	6,38
Meta - IPCA + 4,87% a.a.	0,82	1,23	0,56	0,78	0,86	0,61	0,78	0,38	0,84	0,96	0,79	0,92	9,94
Diferença em p.p.	-0,32	-0,39	0,08	-1,05	0,18	-0,34	0,39	0,44	-0,56	-0,45	-0,31	-0,97	-3,55
2023	0,92	1,04	1,82	1,29	1,74	1,46	0,79	0,25	-0,17	-0,09	1,82	1,57	13,14
Meta - IPCA + 5,00% a.a.	0,94	1,25	1,12	1,02	0,64	0,33	0,53	0,64	0,67	0,65	0,69	0,97	9,85
Diferença em p.p.	-0,02	-0,21	0,70	0,27	1,10	1,13	0,27	-0,39	-0,84	-0,74	1,14	0,60	3,29
2022	-0,06	0,71	2,05	0,64	0,85	0,10	0,55	0,45	0,49	1,69	0,47	0,49	8,74
Meta - IPCA + 4,80% a.a.	0,93	1,41	2,02	1,46	0,86	1,06	-0,29	0,03	0,10	0,98	0,80	1,01	10,86
Diferença em p.p.	-1,00	-0,69	0,03	-0,81	-0,01	-0,97	0,84	0,42	0,39	0,71	-0,33	-0,52	-2,12

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS NO ANO

Ativos e Segmentos	Benchmark	Rent.	≠ Meta	≠ Bench	Vol	VaR	CVaR	Beta	Sharpe	Treynor	Alfa	Sortino	MDD	Data MDD	Recuperação
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA															
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/12/2023 Tx 5.5210)		10,13	0,56		0,32	0,53	0,66	-0,11	-71,82	3.199,62	-3,64	-10,06	-2,82	17/11/2025	
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6810)		10,30	0,72		0,32	0,53	0,66	-0,11	-68,82	3.064,72	-3,48	-9,84	-2,83	17/11/2025	
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 10/12/2024 Tx 7.1710)		12,30	2,73		2,13	3,51	4,40	1,00	-4,95	-167,96	-1,84	-1,17	-3,02	17/11/2025	
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/06/2023 Tx 5.6520)		10,27	0,69		0,32	0,53	0,66	-0,11	-69,36	3.091,17	-3,51	-9,88	-2,77	17/11/2025	
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/10/2023 Tx 5.7460)		10,36	0,79		0,32	0,53	0,66	-0,11	-67,61	2.998,58	-3,42	-9,75	-2,79	17/11/2025	
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.8460)		10,47	0,90		0,32	0,53	0,66	-0,11	-65,73	2.924,22	-3,33	-9,61	-2,81	17/11/2025	
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/11/2024 Tx 6.7910)		11,45	1,88		0,32	0,53	0,66	-0,11	-48,18	2.153,22	-2,44	-8,01	-3,08	17/11/2025	
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/07/2025 Tx 7.0720)		4,79	-4,78		0,23	0,38	0,48	-0,36	-123,26	1.257,11	-4,52	-12,35	-3,17	17/11/2025	
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.9910)		10,62	1,05		0,32	0,53	0,66	-0,11	-63,03	2.818,13	-3,19	-9,39	-2,83	17/11/2025	
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/01/2025 Tx 7,4110)		11,50	1,93		0,22	0,36	0,46	-0,25	-108,72	1.520,19	-3,77	-11,65	-3,28	17/11/2025	
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2025 Tx 7.2310)		6,17	-3,40		0,23	0,38	0,47	-0,35	-122,10	1.275,63	-4,40	-12,31	-3,22	17/11/2025	
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.1510)		1,11	-8,46		0,20	0,33	0,42	0,03	-135,30	-12.992,51	-4,33	-12,64	0,00		
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7360)		11,40	1,82		0,32	0,53	0,66	-0,11	-49,19	2.199,68	-2,49	-8,11	-3,06	17/11/2025	
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/08/2024 Tx 6.2010)		10,84	1,27		2,93	4,82	6,04	-0,30	-12,75	1.987,75	-5,88	-2,01	-2,85	17/02/2025	
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/03/2024 Tx 5.7295)		10,35	0,77		2,89	4,75	5,96	-0,30	-13,81	2.140,25	-6,29	-2,18	-2,82	15/08/2025	
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/05/2024 Tx 6.1260)		10,76	1,19		2,93	4,82	6,05	-0,30	-12,90	2.009,52	-5,95	-2,04	-2,85	17/02/2025	
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 21/03/2024 Tx 5.7710)		10,39	0,82		2,87	4,73	5,93	-0,30	-13,77	2.124,90	-6,23	-2,17	-2,80	17/02/2025	
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 03/10/2023 Tx 5.8220)		10,44	0,87		2,86	4,70	5,90	-0,29	-13,70	2.112,60	-6,17	-2,16	-2,78	17/02/2025	
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.9730)		10,60	1,03		2,90	4,77	5,98	-0,30	-13,29	2.062,48	-6,07	-2,10	-2,82	17/02/2025	
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 15/01/2025 Tx 7,3270)		11,42	1,85		0,31	0,50	0,63	-0,10	-50,49	2.524,50	-2,44	-8,12	-3,19	15/08/2025	
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/08/2025 Tx 7,1920)		3,48	-6,09		0,22	0,37	0,46	-0,14	-133,00	3.288,76	-4,66	-12,65	-0,04	05/09/2025	
FUNDOS DE RENDA FIXA															
Banrisul Absoluto	CDI	14,31	4,74	0,00	0,07	0,12	0,15	-0,01	-0,11	11,28	0,00	-0,04	0,00		
Banrisul RPPS II 2027	IMA-B	11,97	2,40	-1,20	1,73	2,84	3,57	3,55	-7,51	-57,98	-2,66	-1,66	-0,55	05/06/2025	
Banrisul Soberano	CDI	13,90	4,33	-0,41	0,07	0,11	0,14	-0,01	-32,96	4.184,58	-0,36	-8,31	0,00		
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	14,48	4,91	0,16	0,06	0,09	0,11	0,02	16,41	945,33	0,14	5,90	0,00		
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IMA-B	12,22	2,65	-0,95	3,76	6,19	7,76	11,38	-2,98	-15,62	-3,71	-0,68	-1,29	21/08/2025	
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	CDI	14,46	4,89	0,15	0,05	0,08	0,10	-0,03	17,40	-402,71	0,14	10,86	0,00		
Caixa Brasil Referenciado	CDI	14,46	4,89	0,15	0,05	0,09	0,11	-0,02	15,59	-812,10	0,13	5,74	0,00		
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	14,19	4,62	-0,12	0,10	0,16	0,20	0,19	-6,78	-55,85	-0,14	-1,51	0,00		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	12,23	2,65	-0,94	3,75	6,17	7,73	11,49	-2,98	-15,44	-3,73	-0,69	-4,30	21/08/2025	

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS NO ANO

Ativos e Segmentos	Benchmark	Rent.	≠ Meta	≠ Bench	Vol	VaR	CVaR	Beta	Sharpe	Treynor	Alfa	Sortino	MDD	Data MDD	Recuperação
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	CDI	14,29	4,72	-0,02	0,06	0,09	0,12	-0,01	-1,91	152,21	-0,02	-0,76	0,00		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	IDIV	21,93	12,36	-8,05	17,90	29,45	36,93	107,44	2,83	7,50	-10,22	0,64	-10,27	21/08/2025	
INDICADORES															
BDRX		8,42	-1,15		19,90	32,73	41,05	14,10	-1,05	-23,59	-5,72	-0,23	-22,78	08/04/2025	108
CDI		14,31	4,74		0,05	0,08	0,10	-0,01	0,00	0,00	0,00		0,00		
Ibovespa		33,95	24,38		15,09	24,83	31,14	100,00	7,10	17,00	0,00	1,68	-6,92	08/04/2025	10
IBrX		33,45	23,88		15,11	24,86	31,18	100,08	6,93	16,62	-0,39	1,63	-7,03	08/04/2025	10
IBrX-50		32,11	22,54		15,03	24,73	31,01	99,42	6,54	15,70	-1,30	1,54	-7,44	08/04/2025	10
ICON		27,97	18,40		20,64	33,95	42,57	119,26	4,10	11,27	-6,84	0,92	-10,77	31/07/2025	34
IDIV		29,99	20,41		13,83	22,76	28,54	88,65	6,29	15,58	-1,26	1,48	-6,24	08/04/2025	10
IDkA IPCA 20A		16,89	7,32		12,00	19,73	24,75	35,72	1,55	8,26	-3,12	0,34	-5,90	04/09/2025	48
IDkA IPCA 2A		12,03	2,45		1,86	3,06	3,84	4,56	-6,78	-43,93	-2,78	-1,48	-0,53	28/03/2025	6
IDkA IPCA 5A		13,02	3,45		4,38	7,20	9,03	13,17	-1,50	-7,91	-3,28	-0,35	-1,57	21/08/2025	18
IEE		58,87	49,30		15,71	25,84	32,40	85,20	13,71	40,12	19,69	3,57	-6,51	28/07/2025	22
IFIX		21,15	11,58		5,40	8,88	11,13	8,92	6,96	66,85	4,45	1,62	-4,63	28/01/2025	23
IFNC		46,21	36,64		20,17	33,17	41,60	119,42	8,33	22,33	6,36	1,99	-11,11	01/08/2025	33
IGC		31,57	22,00		15,14	24,90	31,23	99,96	6,33	15,22	-1,78	1,48	-7,04	08/04/2025	10
IGCT		33,70	24,12		15,29	25,15	31,54	101,15	6,94	16,65	-0,35	1,64	-7,04	08/04/2025	10
IGP-M		-1,04	-10,61		1,20	1,97	2,47	-0,49	0,00	0,00	-14,54	-11,09	-3,00	31/07/2025	
IMA Geral		14,83	5,26		1,58	2,60	3,27	5,54	1,86	8,43	-0,48	0,42	-0,46	05/12/2025	6
IMA Geral ex-C		15,01	5,44		1,60	2,62	3,29	5,59	2,46	11,14	-0,33	0,56	-0,47	05/12/2025	6
IMA-B		13,17	3,60		4,14	6,81	8,54	13,60	-1,40	-6,78	-3,23	-0,31	-1,65	17/12/2025	
IMA-B 5		11,65	2,08		1,78	2,93	3,68	5,09	-8,27	-46,02	-3,21	-1,76	-0,50	21/08/2025	5
IMA-B 5+		14,20	4,63		6,20	10,19	12,78	20,06	0,09	0,46	-3,32	0,02	-2,70	17/12/2025	
IMA-S		14,55	4,98		0,07	0,12	0,15	-0,01	17,54	-3.320,19	0,21	7,25	0,00		
IMAT		11,61	2,04		18,33	30,15	37,81	79,11	-0,25	-0,92	-14,18	-0,06	-14,92	08/04/2025	142
IMOB		73,50	63,93		23,97	39,43	49,45	132,27	11,73	33,75	22,15	2,73	-12,77	22/12/2025	
IRF-M		18,22	8,65		2,98	4,91	6,15	10,21	7,19	33,34	1,67	1,68	-1,02	05/12/2025	
IRF-M 1		14,76	5,19		0,32	0,52	0,66	0,61	7,75	64,60	0,29	2,10	0,00	20/03/2025	1
IRF-M 1+		20,07	10,50		4,43	7,28	9,13	15,18	7,14	33,05	2,44	1,67	-1,46	05/12/2025	
ISE		35,41	25,84		17,72	29,15	36,56	110,43	6,59	16,78	-0,25	1,53	-8,13	28/07/2025	29

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS NO ANO



Ativos e Segmentos	Benchmark	Rent.	≠ Meta	≠ Bench	Vol	VaR	CVaR	Beta	Sharpe	Treynor	Alfa	Sortino	MDD	Data MDD	Recuperação
MSCI China		13,78	4,21		23,61	38,83	48,70	3,16	0,63	74,66	1,82	0,13	-17,62	07/04/2025	96
MSCI Europe		17,25	7,68		13,12	21,59	27,07	8,18	1,63	41,51	2,00	0,36	-12,14	07/04/2025	18
MSCI World		6,17	-3,40		16,00	26,32	33,00	23,61	-2,41	-25,95	-10,14	-0,56	-16,70	04/04/2025	125
Ouro		46,62	37,05		20,32	33,43	41,92	-6,83	10,88	-514,37	36,80	2,65	-11,03	28/10/2025	35
S&P 500		3,42	-6,15		20,37	33,51	42,02	28,70	-2,47	-27,81	-12,86	-0,58	-19,86	04/04/2025	142
SMLL		30,70	21,13		19,59	32,23	40,42	119,34	4,94	12,88	-4,93	1,13	-9,12	22/12/2025	

Período	Rentabilidade	Volatilidade	VaR	CVaR	Beta	Sharpe	Treynor	Alfa	Sortino	MDD	Início MDD	Data MDD	Fim MDD	Duração MDD	Recuperação MDD
12 meses	12,0305	1,0751	1,7683	2,2176	3,5444	-11,7911	-56,7739	-2,6150	-2,6228	-0,1901	15/08/2025	21/08/2025	26/08/2025	4	3
24 meses	19,1822	1,4077	2,3155	2,9037	5,0387	-13,6975	-60,7490	-2,9747	-2,8030	-1,1580	11/12/2024	18/12/2024	14/01/2025	5	17
36 meses	34,8465	1,7066	2,8070	3,5201	6,0008	-7,4341	-33,5619	-2,1318	-1,5618	-1,2300	11/08/2023	03/10/2023	10/11/2023	36	26
48 meses	46,6338	1,8921	3,1123	3,9029	6,2867	-7,7510	-37,0321	-2,3435	-1,6531	-1,2300	11/08/2023	03/10/2023	10/11/2023	36	26
2022	8,7413	2,3661	3,8919	4,8806	6,7296	-8,7107	-48,618	-2,941	-1,9026	-0,8701	02/12/2022	19/12/2022	28/12/2022	11	7
2023	13,1431	2,1858	3,5953	4,5087	7,2767	0,3155	1,5044	-0,5758	0,0676	-1,2300	11/08/2023	03/10/2023	10/11/2023	36	26
2024	6,3837	1,6609	2,7320	3,4260	6,9453	-15,5711	-59,1123	-2,6919	-3,0611	-1,1580	11/12/2024	18/12/2024		5	0
2025	12,0305	1,0751	1,7683	2,2176	3,5444	-11,7911	-56,7739	-2,6150	-2,6228	-0,1901	15/08/2025	21/08/2025	26/08/2025	4	3

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	14/01/2025	14/01/2025	5.544,229078	30.876,66	30.876,66
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	15/01/2025	15/01/2025	2.864.575,271333	6.796.348,06	-6.765.471,40
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/01/2025 Tx 7,4110)		Aplicação	990.008.136-0	15/01/2025	15/01/2025	887,999998	3.398.736,68	-3.366.734,72
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 15/01/2025 Tx 7,3270)		Aplicação	990.008.136-0	15/01/2025	15/01/2025	849,999998	3.397.611,36	30.876,64
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	17/01/2025	17/01/2025	12.804,053979	46.245,17	-15.368,53
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	22/01/2025	22/01/2025	1.429.796,968830	3.400.000,00	3.384.631,47
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	22/01/2025	22/01/2025	793,613268	2.870,15	3.381.761,32
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Resgate	8500-6	22/01/2025	22/01/2025	993.660,308993	3.400.000,00	-18.238,68
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	28/01/2025	28/01/2025	175.629,652173	418.388,47	-436.627,15
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Aplicação	0-7	28/01/2025	28/01/2025	115.486,004113	418.388,47	-18.238,68
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	28/01/2025	28/01/2025	53.608,303426	300.000,00	-318.238,68
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Aplicação	575270594-7	28/01/2025	28/01/2025	50.072,722284	300.000,00	-18.238,68
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	30/01/2025	30/01/2025	310.480,778426	740.279,32	-758.518,00
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	30/01/2025	30/01/2025	642,586673	2.330,00	-760.848,00
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	30/01/2025	30/01/2025	1.087,068954	6.089,17	-754.758,83
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	30/01/2025	30/01/2025	154.441,960369	865.100,00	-1.619.858,83
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	30/01/2025	30/01/2025	3.366,569539	20.187,88	-1.640.046,71
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	31/01/2025	31/01/2025	164.606,328392	392.658,52	-1.247.388,19
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE JANEIRO							-1.247.388,19	
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	Resgate Total	575270591-2	05/02/2025	05/02/2025	206.442,375601	325.924,41	-1.573.312,60
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	06/02/2025	06/02/2025	63.540,319578	356.801,07	-1.216.511,53
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	07/02/2025	07/02/2025	398.880,235413	953.598,99	-262.912,54
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	07/02/2025	07/02/2025	2.781,322976	10.111,75	-273.024,29
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	Resgate	8500-6	17/02/2025	17/02/2025	530.859,642127	622.559,43	-895.583,72
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/08/2024 Tx 6,2010)		Pagamento	990.008.136-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	63.675,20	-959.258,92
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/03/2024 Tx 5,7295)		Pagamento	990.008.136-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	60.289,62	-1.019.548,54
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/05/2024 Tx 6,1260)		Pagamento	990.008.136-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	37.111,32	-1.056.659,86
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 21/03/2024 Tx 5,7710)		Pagamento	990.008.136-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	89.978,67	-1.146.638,53
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 03/10/2023 Tx 5,8220)		Pagamento	990.008.136-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	152.742,37	-1.299.380,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/05/2023 Tx 5,9730)		Pagamento	990.008.136-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	497.942,74	-1.797.323,64
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 15/01/2025 Tx 7,3270)		Pagamento	990.008.136-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	110.682,88	-1.908.006,52
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	8500-6	18/02/2025	18/02/2025	180.230,084340	622.559,43	-1.285.447,09
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	18/02/2025	18/02/2025	179.564,613515	1.012.422,82	-273.024,27

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Pagamento	575270591-2	18/02/2025	18/02/2025	0,000000	478.201,08	-751.225,35
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	19/02/2025	19/02/2025	84.774,018010	478.201,08	-273.024,27
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	20/02/2025	20/02/2025	7.118,450239	25.994,16	-299.018,43
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	27/02/2025	27/02/2025	311.014,533205	748.795,48	-1.047.813,91
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	27/02/2025	27/02/2025	991,172927	3.628,02	-1.051.441,93
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	27/02/2025	27/02/2025	156.070,267324	883.000,00	-1.934.441,93
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	27/02/2025	27/02/2025	3.523,000334	21.332,07	-1.955.774,00
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	28/02/2025	28/02/2025	166.121,701622	400.147,31	-1.555.626,69
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	28/02/2025	28/02/2025	1.018,519598	5.765,43	-1.549.861,26
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE FEVEREIRO							-302.473,07	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	10/03/2025	10/03/2025	402.491,694738	971.425,78	-578.435,48
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	10/03/2025	10/03/2025	2.426,394915	8.902,54	-587.338,02
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	14/03/2025	14/03/2025	5.692,107154	32.349,15	-554.988,87
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	20/03/2025	20/03/2025	8.575,491551	31.581,22	-586.570,09
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	28/03/2025	28/03/2025	308.672,824902	750.183,00	-1.336.753,09
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	28/03/2025	28/03/2025	206,695471	763,50	-1.337.516,59
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	28/03/2025	28/03/2025	155.653,396834	889.300,00	-2.226.816,59
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	28/03/2025	28/03/2025	3.338,213171	20.403,91	-2.247.220,50
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	31/03/2025	31/03/2025	72.408,897952	413.909,68	-1.833.310,82
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE MARÇO							-283.449,56	
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	07/04/2025	07/04/2025	178.632,195309	1.023.817,03	-809.493,79
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	10/04/2025	10/04/2025	3.246,809245	12.048,00	-821.541,79
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	17/04/2025	17/04/2025	7.617,045070	28.335,56	-849.877,35
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	28/04/2025	28/04/2025	157.612,155909	909.500,00	-1.759.377,35
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	28/04/2025	28/04/2025	3.305,592736	20.403,91	-1.779.781,26
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	29/04/2025	29/04/2025	335.796,987184	824.552,86	-2.604.334,12
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	29/04/2025	29/04/2025	502,740618	1.875,68	-2.606.209,80
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	29/04/2025	29/04/2025	958,822536	5.535,69	-2.600.674,11
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	30/04/2025	30/04/2025	165.678,644551	407.031,01	-2.193.643,10
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE ABRIL							-360.332,28	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	07/05/2025	07/05/2025	401.545,095968	988.503,64	-1.205.139,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	8500-6	07/05/2025	07/05/2025	2.233.643,997744	7.919.532,42	6.714.392,96
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Resgate	8500-6	05/05/2025	07/05/2025	2.064.515,077567	8.198.666,98	-1.484.274,02

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	08/05/2025	08/05/2025	1.730,034997	4.261,18	-1.488.535,20
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	08/05/2025	08/05/2025	3.852,569019	14.416,66	-1.502.951,86
BB FIA Bolsa Americana	36.178.569/0001-99	Resgate	8500-6	05/05/2025	08/05/2025	340.149,491492	770.300,87	-2.273.252,73
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	8500-6	08/05/2025	08/05/2025	295.825,798481	1.049.435,43	-1.223.817,30
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	09/05/2025	09/05/2025	14.042,247916	52.575,44	-1.276.392,74
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	12/05/2025	12/05/2025	212.167,509350	1.230.178,62	-46.214,12
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/12/2023 Tx 5.5210)		Pagamento	990.008.136-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	314.157,22	-360.371,34
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6810)		Pagamento	990.008.136-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	27.978,38	-388.349,72
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 10/12/2024 Tx 7.1710)		Pagamento	990.008.136-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	55.423,83	-443.773,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/06/2023 Tx 5.6520)		Pagamento	990.008.136-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	22.249,47	-466.023,02
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/10/2023 Tx 5.7460)		Pagamento	990.008.136-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	153.614,62	-619.637,64
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.8460)		Pagamento	990.008.136-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	497.215,75	-1.116.853,39
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/11/2024 Tx 6.7910)		Pagamento	990.008.136-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	19.451,63	-1.136.305,02
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.9910)		Pagamento	990.008.136-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	282.714,85	-1.419.019,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/01/2025 Tx 7.4110)		Pagamento	990.008.136-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	118.308,57	-1.537.328,44
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7360)		Pagamento	990.008.136-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	41.967,57	-1.579.296,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2025 Tx 7.2310)		Aplicação	990.008.136-0	16/05/2025	16/05/2025	387,000000	1.531.104,55	-48.191,46
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	Resgate	575270591-2	20/05/2025	26/05/2025	94.586,798613	429.401,45	-477.592,91
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	28/05/2025	28/05/2025	161.795,274749	944.300,00	-1.421.892,91
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	28/05/2025	28/05/2025	3.391,184176	21.167,09	-1.443.060,00
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	29/05/2025	29/05/2025	347.389,022883	862.751,06	-2.305.811,06
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	29/05/2025	29/05/2025	7.129,946214	26.896,51	-2.332.707,57
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	30/05/2025	30/05/2025	171.575,445502	426.337,53	-1.906.370,04
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	30/05/2025	30/05/2025	1.321,872061	7.723,52	-1.898.646,52
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE MAIO							294.996,58	
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	Aplicação	2.104-6	03/06/2025	03/06/2025	22.051,088945	429.407,66	-1.469.238,86
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	06/06/2025	06/06/2025	415.553,174667	1.035.392,29	-433.846,57
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Resgate	8500-6	06/06/2025	06/06/2025	835.985,416254	3.000.000,00	-3.433.846,57
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	Aplicação	2.104-6	06/06/2025	06/06/2025	76.900,829316	1.500.000,00	-1.933.846,57
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	24.634.187/0001-43	Aplicação	546129	09/06/2025	09/06/2025	932.743,590652	1.500.000,00	-433.846,57
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	10/06/2025	10/06/2025	3.635,410700	13.771,99	-447.618,56
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	18/06/2025	18/06/2025	11.548,578676	43.888,41	-491.506,97
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	26/06/2025	26/06/2025	317.415,789537	796.437,48	-1.287.944,45

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	26/06/2025	26/06/2025	78,735198	300,00	-1.288.244,45
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	26/06/2025	26/06/2025	160.471,670454	946.900,00	-2.235.144,45
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	26/06/2025	26/06/2025	3.354,714323	21.167,09	-2.256.311,54
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	27/06/2025	27/06/2025	39,832227	100,00	-2.256.411,54
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	30/06/2025	30/06/2025	159.473,550324	400.587,99	-1.855.823,55
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	30/06/2025	30/06/2025	987,390303	5.832,79	-1.849.990,76
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE JUNHO							48.655,76	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	07/07/2025	07/07/2025	386.144,604428	972.702,12	-877.288,64
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	08/07/2025	08/07/2025	396.500,472147	999.339,79	-1.876.628,43
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	08/07/2025	08/07/2025	7.157,975830	42.424,70	-1.834.203,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/07/2025 Tx 7.0720)		Aplicação	990.008.136-0	08/07/2025	08/07/2025	245,000000	999.339,79	-834.863,94
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	10/07/2025	10/07/2025	1.127,150586	2.843,97	-837.707,91
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	10/07/2025	10/07/2025	5.324,444050	20.397,04	-858.104,95
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	18/07/2025	18/07/2025	734,071464	1.858,39	-859.963,34
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	18/07/2025	18/07/2025	7.281,634182	27.986,16	-887.949,50
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	29/07/2025	29/07/2025	160.124,673037	957.000,00	-1.844.949,50
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	29/07/2025	29/07/2025	3.312,665852	21.167,10	-1.866.116,60
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	30/07/2025	30/07/2025	312.386,680562	794.368,09	-2.660.484,69
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	30/07/2025	30/07/2025	2.348,621652	5.972,31	-2.654.512,38
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	30/07/2025	30/07/2025	285,579942	1.102,35	-2.655.614,73
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	30/07/2025	30/07/2025	1.052,826707	6.295,77	-2.649.318,96
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	31/07/2025	31/07/2025	156.484,425911	398.141,76	-2.251.177,20
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE JULHO							-401.186,44	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	07/08/2025	07/08/2025	378.986,736278	966.916,44	-1.284.260,76
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	11/08/2025	11/08/2025	39,150282	100,00	-1.284.360,76
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	11/08/2025	11/08/2025	3.801,904678	14.739,11	-1.299.099,87
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	11/08/2025	11/08/2025	4.650,348812	27.931,79	-1.271.168,08
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	Resgate	8500-6	15/08/2025	15/08/2025	523.316,535895	650.638,37	-1.921.806,45
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/08/2024 Tx 6.2010)		Pagamento	990.008.136-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	65.646,02	-1.987.452,47
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/03/2024 Tx 5.7295)		Pagamento	990.008.136-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	62.155,65	-2.049.608,12
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 16/05/2024 Tx 6.1260)		Pagamento	990.008.136-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	38.259,95	-2.087.868,07
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 21/03/2024 Tx 5.7710)		Pagamento	990.008.136-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	92.763,61	-2.180.631,68
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 03/10/2023 Tx 5.8220)		Pagamento	990.008.136-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	157.469,92	-2.338.101,60

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.9730)		Pagamento	990.008.136-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	513.354,62	-2.851.456,22
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 15/01/2025 Tx 7,3270)		Pagamento	990.008.136-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	114.108,64	-2.965.564,86
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	8500-6	18/08/2025	18/08/2025	176.338,202585	650.625,69	-2.314.939,17
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	18/08/2025	18/08/2025	81.742,031497	492.306,18	-1.822.632,99
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	Pagamento	575270591-2	18/08/2025	18/08/2025	0,000000	492.306,18	-2.314.939,17
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	19/08/2025	19/08/2025	412.332,607533	1.056.680,65	-3.371.619,82
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	19/08/2025	19/08/2025	25,876654	100,64	-3.371.720,46
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/08/2025 Tx 7,1920)		Aplicação	990.008.136-0	19/08/2025	19/08/2025	515,000000	2.100.439,06	-1.271.281,40
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	20/08/2025	20/08/2025	13.304,299669	51.770,09	-1.323.051,49
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	27/08/2025	27/08/2025	159.079,980965	961.750,00	-2.284.801,49
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	27/08/2025	27/08/2025	3.299,981650	21.327,92	-2.306.129,41
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	28/08/2025	28/08/2025	315.290,674214	811.031,66	-3.117.161,07
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	28/08/2025	28/08/2025	277,552767	1.083,43	-3.118.244,50
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	28/08/2025	28/08/2025	935,389376	5.658,32	-3.112.586,18
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	28/08/2025	28/08/2025	15,464113	100,00	-3.112.686,18
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	29/08/2025	29/08/2025	156.670,993737	403.227,27	-2.709.458,91
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	29/08/2025	29/08/2025	0,006609	0,04	-2.709.458,87
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Aplicação	575270594-7	29/08/2025	29/08/2025	15,449950	99,96	-2.709.358,91
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE AGOSTO							-458.181,71	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	01/09/2025	01/09/2025	38,833142	100,00	-2.709.458,91
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	03/09/2025	03/09/2025	379.800,169903	979.102,05	-1.730.356,86
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	10/09/2025	10/09/2025	4.773,703050	18.723,80	-1.749.080,66
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	15/09/2025	15/09/2025	4.840,652141	29.477,34	-1.719.603,32
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	19/09/2025	19/09/2025	7.707,855523	30.347,60	-1.749.950,92
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	26/09/2025	26/09/2025	158.181,962845	968.200,00	-2.718.150,92
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	26/09/2025	26/09/2025	3.478,231224	22.751,50	-2.740.902,42
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	29/09/2025	29/09/2025	311.253,952892	810.439,93	-3.551.342,35
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	29/09/2025	29/09/2025	15,280048	100,00	-3.551.442,35
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	30/09/2025	30/09/2025	160.908,249591	419.201,39	-3.132.240,96
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	30/09/2025	30/09/2025	232,365599	1.423,79	-3.133.664,75
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	30/09/2025	30/09/2025	944,383969	5.786,59	-3.127.878,16
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Aplicação	575270594-7	30/09/2025	30/09/2025	217,429117	1.423,79	-3.126.454,37
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Aplicação	575270594-7	30/09/2025	30/09/2025	15,232973	99,75	-3.126.354,62

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE SETEMBRO							-416.995,71	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	07/10/2025	07/10/2025	389.735,894923	1.018.060,31	-2.108.294,31
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	10/10/2025	10/10/2025	4.104,079216	16.288,68	-2.124.582,99
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	10/10/2025	10/10/2025	12.791,205984	78.722,94	-2.045.860,05
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	20/10/2025	20/10/2025	7.368,158404	29.337,87	-2.075.197,92
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	29/10/2025	29/10/2025	156.892,296496	972.300,00	-3.047.497,92
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	29/10/2025	29/10/2025	3.219,717658	21.327,97	-3.068.825,89
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	30/10/2025	30/10/2025	303.743,357160	800.986,42	-3.869.812,31
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	30/10/2025	30/10/2025	900,234061	3.600,00	-3.873.412,31
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	31/10/2025	31/10/2025	156.757,168846	413.603,79	-3.459.808,52
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	31/10/2025	31/10/2025	1.004,350390	6.230,80	-3.453.577,72
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Aplicação	575270594-7	31/10/2025	31/10/2025	0,001508	0,01	-3.453.577,71
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE OUTUBRO							-327.223,09	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	03/11/2025	03/11/2025	380.486,819826	1.004.466,18	-2.449.111,53
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	10/11/2025	10/11/2025	3.891,305973	15.619,78	-2.464.731,31
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	11/11/2025	11/11/2025	11.980,192137	74.608,18	-2.390.123,13
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 04/12/2023 Tx 5.5210)		Pagamento	990.008.136-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	318.005,74	-2.708.128,87
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/11/2023 Tx 5.6810)		Pagamento	990.008.136-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	28.321,12	-2.736.449,99
NTN-B 15/05/2033 (Compra em 10/12/2024 Tx 7.1710)		Pagamento	990.008.136-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	56.102,79	-2.792.552,78
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/06/2023 Tx 5.6520)		Pagamento	990.008.136-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	22.522,04	-2.815.074,82
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/10/2023 Tx 5.7460)		Pagamento	990.008.136-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	155.496,44	-2.970.571,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.8460)		Pagamento	990.008.136-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	503.306,80	-3.473.878,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 05/11/2024 Tx 6.7910)		Pagamento	990.008.136-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	19.689,92	-3.493.567,98
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/07/2025 Tx 7.0720)		Pagamento	990.008.136-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	33.041,31	-3.526.609,29
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/05/2023 Tx 5.9910)		Pagamento	990.008.136-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	286.178,20	-3.812.787,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/01/2025 Tx 7.4110)		Pagamento	990.008.136-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	119.757,89	-3.932.545,38
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2025 Tx 7.2310)		Pagamento	990.008.136-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	52.191,78	-3.984.737,16
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7360)		Pagamento	990.008.136-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	42.481,68	-4.027.218,84
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	18/11/2025	18/11/2025	23.022,409892	61.146,83	-4.088.365,67
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	19/11/2025	19/11/2025	8.497,099769	34.234,73	-4.122.600,40
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/11/2025 Tx 7.1510)		Aplicação	990.008.136-0	19/11/2025	19/11/2025	419,000000	1.698.242,54	-2.424.357,86
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	26/11/2025	26/11/2025	156.803,733142	982.000,00	-3.406.357,86
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	26/11/2025	26/11/2025	3.198,986352	21.416,03	-3.427.773,89

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	27/11/2025	27/11/2025	300.703,353161	801.269,19	-4.229.043,08
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	27/11/2025	27/11/2025	50,746845	205,00	-4.229.248,08
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	28/11/2025	28/11/2025	156.520,372378	417.300,53	-3.811.947,55
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	28/11/2025	28/11/2025	988,666502	6.198,50	-3.805.749,05
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE NOVEMBRO							-352.171,34	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	08/12/2025	08/12/2025	378.901,390440	1.013.443,76	-2.792.305,29
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	10/12/2025	10/12/2025	28.512,247918	179.544,79	-2.612.760,50
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	11/12/2025	11/12/2025	155.950,728077	982.600,00	-3.595.360,50
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	11/12/2025	11/12/2025	3.180,908575	21.416,03	-3.616.776,53
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	12/12/2025	12/12/2025	283.469,554935	759.905,34	-4.376.681,87
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	12/12/2025	12/12/2025	3.619,807009	14.708,76	-4.391.390,63
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	12/12/2025	12/12/2025	1.586,216162	10.000,00	-4.405.390,63
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	12/12/2025	12/12/2025	1.586,216162	10.000,00	-4.385.645,22
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	12/12/2025	12/12/2025	4.718,265009	29.745,41	-4.375.645,22
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	12/12/2025	12/12/2025	634,486465	4.000,00	-4.395.390,63
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	16/12/2025	16/12/2025	514.438,015605	1.380.617,88	-3.005.027,34
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	19/12/2025	19/12/2025	8.011,495663	32.643,48	-3.037.670,82
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	575270591-2	26/12/2025	26/12/2025	155.305,530487	984.000,00	-4.021.670,82
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Resgate	575270594-7	26/12/2025	26/12/2025	18.159,823334	122.914,51	-4.144.585,33
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	0-3	29/12/2025	29/12/2025	314.473,658242	847.673,18	-4.992.258,51
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	29/12/2025	29/12/2025	154.862,717165	417.437,10	-4.574.821,41
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	575270591-2	29/12/2025	29/12/2025	813,970601	5.160,06	-4.569.661,35
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	Aplicação	575270594-7	29/12/2025	29/12/2025	2.828,550790	19.156,10	-4.550.505,25
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	0-3	30/12/2025	30/12/2025	374.061,842320	1.008.852,27	-3.541.652,98
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Resgate	0-7	30/12/2025	30/12/2025	8.567,736110	35.020,45	-3.576.673,43
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE DEZEMBRO							229.075,62	

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

Enquadramento	Saldo em R\$	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PI
Art. 7 - Renda Fixa	194.564.997,25	99,61	100,00 ✓	100,00 ✓
Somatório Art. 7, I	172.992.565,24	88,56	100,00 ✓	100,00 ✓
7, I, a - Títulos Públicos de Emissão do Tesouro Nacional - SELIC	95.450.565,00	48,87	100,00 ✓	100,00 ✓
7, I, b - Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC	77.542.000,24	39,70	100,00 ✓	100,00 ✓
7, I, c - Fundo/Classe de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - 100% Títulos Públicos	0,00	0,00	100,00 ✓	100,00 ✓
7, II - Operações Compromissadas - 100% Títulos Públicos SELIC	0,00	0,00	5,00 ✓	5,00 ✓
Somatório Art. 7, III	21.572.432,01	11,04	65,00 ✓	60,00 ✓
7, III, a - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Geral	21.572.432,01	11,04	65,00 ✓	60,00 ✓
7, III, b - Fundo/Classe de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Renda Fixa	0,00	0,00	65,00 ✓	60,00 ✓
7, IV - Ativos de Renda Fixa Emitidos por Instituições Financeiras	0,00	0,00	20,00 ✓	20,00 ✓
Somatório Art. 7, V	0,00	0,00	15,00 ✓	15,00 ✓
7, V, a - Fundo/Classe de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) - Subclasse Sênior	0,00	0,00	5,00 ✓	5,00 ✓
7, V, b - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Crédito Privado	0,00	0,00	5,00 ✓	5,00 ✓
7, V, c - Fundo/Classe de Investimento em Debêntures de Infraestrutura	0,00	0,00	5,00 ✓	5,00 ✓
Art. 8 - Renda Variável	768.753,84	0,39	35,00 ✓	30,00 ✓
8, I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	768.753,84	0,39	35,00 ✓	30,00 ✓
8, II - Fundo/Classe de Investimento em Índices de Mercado (ETF)	0,00	0,00	35,00 ✓	30,00 ✓
Art. 9 - Investimentos no Exterior	0,00	0,00	10,00 ✓	10,00 ✓
9, I - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Dívida Externa	0,00	0,00	10,00 ✓	10,00 ✓
9, II - Fundo/Classe de Investimento em Ativos no Exterior	0,00	0,00	10,00 ✓	10,00 ✓
Art. 10 - Fundos Estruturados	0,00	0,00	15,00 ✓	15,00 ✓
10, I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado FIM	0,00	0,00	10,00 ✓	10,00 ✓
10, II - Fundo/Classe de Investimento em Participações	0,00	0,00	5,00 ✓	5,00 ✓
10, III - Fundo/Classe de Investimento em Ações - Mercado de Acesso	0,00	0,00	5,00 ✓	5,00 ✓
Art. 11 - Fundos Imobiliários	0,00	0,00	5,00 ✓	5,00 ✓
Art. 12 - Empréstimo Consignado	0,00	0,00	10,00 ✓	5,00 ✓
Somatório Arts. 8, 10 e 11	768.753,84	0,39	35,00 ✓	30,00 ✓
Patrimônio Investido	195.333.751,09			

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, conseqüentemente, 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.

