

2025

1º Semestre

Relatório de Diligência
Manual do Pró Gestão
Versão 3.6 de 21/02/2025
NIVEL 2

ITU - SP

Introdução

Este Relatório Semestral de Diligência tem como objetivo principal a verificação da regularidade dos investimentos realizados em conformidade da legislação em vigor, realizadas nos diferentes segmentos permitidos e listados na Resolução 4.963/21, através de fundos de investimentos e/ou em aquisições diretas de títulos e valores mobiliários.

Adicionalmente, ele se presta a cumprir atendimento da última versão do manual do Programa Pró Gestão, para o nível que este RPPS obteve certificação e está assim obrigado a ter em seus arquivos.

Carteira de Investimentos - Posição em 30/06/2025

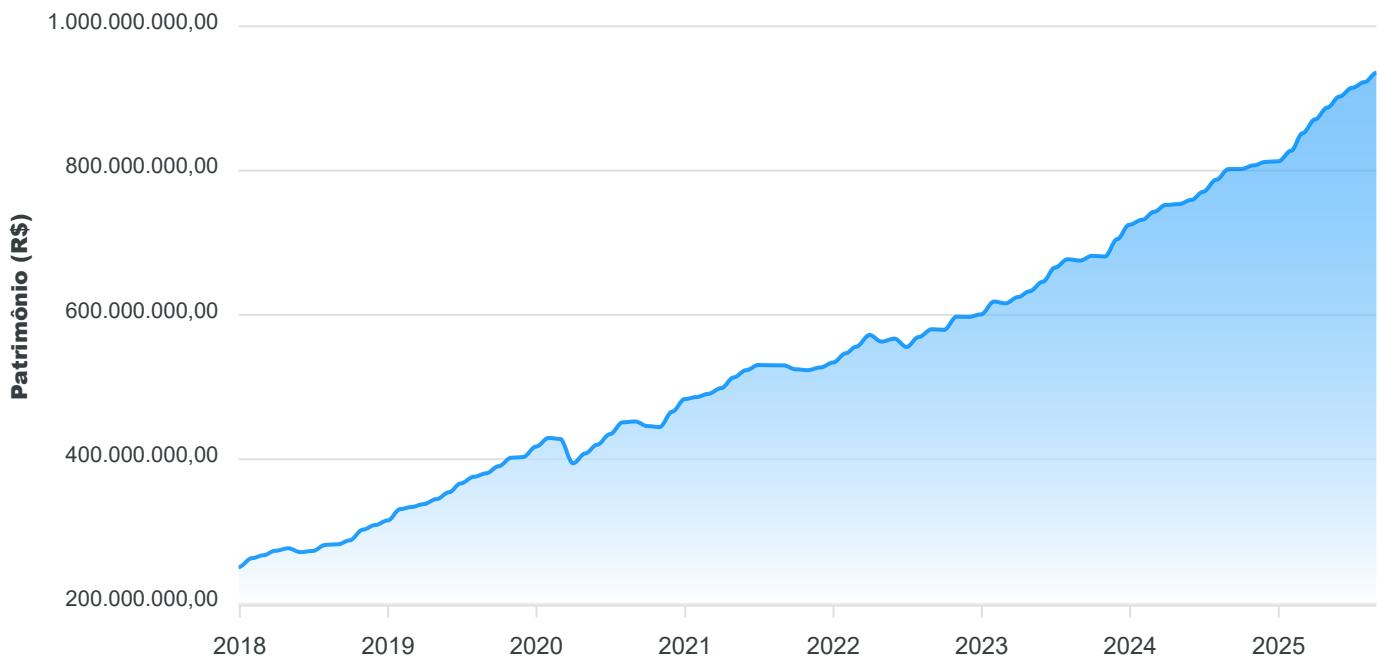
Investimentos	Disponibilidades Financeiras	Total Carteira
\$ 913.804.338,90	\$ 1.003.346,40	\$ 914.807.685,30

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	291.824.103,92	31,94%		7º I a
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.107.869,90	1,22%	0,26%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.632.536,75	0,62%	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	10.278.819,52	1,12%	0,24%	7º I b
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	3.000.000,00	0,33%	1,54%	7º I b
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.203.525,57	1,44%	5,57%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	5.202.149,55	0,57%	0,17%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	5.013.373,15	0,55%	0,79%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.229.085,27	1,01%	0,16%	7º I b
ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES	6.274.771,21	0,69%	1,65%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1.000.000,00	0,11%	0,30%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	18.188.746,95	1,99%	13,86%	7º I b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.000.000,00	0,55%	1,23%	7º I b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	8.759.981,35	0,96%	0,11%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	156.139,90	0,02%	0,00%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	49.610.475,02	5,43%	0,27%	7º III a
MAG CASH FI RENDA FIXA LP	21.790.964,48	2,38%	0,93%	7º III a
PORTO SEGURO IMA-B 5 FIC RENDA FIXA LP	3.021.773,24	0,33%	0,69%	7º III a
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12.554.475,35	1,37%	0,20%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	43.377.369,92	4,75%	0,78%	7º III a
TRÓPICO CASH PLUS FI RENDA FIXA LP	3.036.206,44	0,33%	1,37%	7º III a
LETRA FINANCEIRA BTG	30.895.247,56	3,38%		7º IV
LF BTG 18/05/2026 IPCA + 6,10%	18.660.177,90	2,04%		7º IV
LF BTG 19/03/2029 IPCA + 6,43%	11.530.091,25	1,26%		7º IV
LF BTG 25/03/2030 IPCA + 8,15%	10.334.892,78	1,13%		7º IV
LF SANTANDER 03/10/2025 IPCA + 6,05%	18.070.142,23	1,98%		7º IV
LF SANTANDER 05/10/2026 IPCA + 6,05%	18.074.097,10	1,98%		7º IV
LF SANTANDER 24/01/2028 IPCA + 8,23%	5.315.356,39	0,58%		7º IV
LF SANTANDER 25/01/2027 PRÉ - 15,45%	5.314.503,14	0,58%		7º IV
LF SANTANDER 27/03/2028 IPCA + 8,16%	10.347.417,89	1,13%		7º IV
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	41.586,29	0,00%	0,09%	7º V a
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.517,77	0,00%	0,14%	7º V a
MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	40.609,25	0,00%		7º V a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	489.989,89	0,05%	1,90%	7º V a
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF C...	8.613.909,68	0,94%	0,38%	7º V b
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO ...	21.933.447,82	2,40%	0,61%	7º V b

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	% PL	Lei
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	10.732.999,74	1,17%	4,96%	7º V b
ITÁU HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	20.654.938,55	2,26%	0,14%	7º V b
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	10.444.857,47	1,14%	2,83%	7º V b
SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	9.549.441,06	1,05%	0,72%	7º V b
WESTERN ASSET CRÉDITO BANCÁRIO PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	3.036.314,53	0,33%	0,43%	7º V b
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2.061.422,62	0,23%	0,22%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	7.519.943,89	0,82%	3,22%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	9.197.041,10	1,01%	0,74%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2.117.625,47	0,23%	0,27%	8º I
KINITRO FI AÇÕES	5.247.453,62	0,57%	2,59%	8º I
OCCAM FIC AÇÕES	11.065.665,06	1,21%	1,79%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.185.255,71	0,35%	0,46%	8º I
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	9.290.355,39	1,02%	2,51%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	6.254.360,42	0,68%	6,43%	8º I
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5.308.910,68	0,58%	3,38%	8º I
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCA...	2.248.813,80	0,25%	1,37%	9º II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	7.170.181,21	0,78%	6,01%	9º II
PRINCIPAL GLOBAL HIGH YIELD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCA...	4.065.830,47	0,44%	12,93%	9º II
SANTANDER GLOBAIS REAIS BDR ETF FIC AÇÕES	2.490.393,28	0,27%	1,38%	9º III
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.816.017,09	0,64%	0,35%	9º III
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	6.059.779,09	0,66%	3,91%	10º I
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	2.303.209,05	0,25%	3,50%	10º I
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	13.452.557,90	1,47%	2,59%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO	4.095.775,24	0,45%	1,47%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	7.845.644,92	0,86%	5,63%	10º I
BB VOTORANTIM ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA - ESUD11	96.750,34	0,01%	0,40%	10º II
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	23.254.525,00	2,54%	0,70%	10º II
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	2.070.868,60	0,23%		10º II
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	10.639,46	0,00%	0,13%	10º II
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	1.846.133,36	0,20%	2,46%	10º II
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGI...	12.561.772,21	1,37%	3,13%	10º II
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	7.421.164,93	0,81%	1,83%	10º II
NOVA RAPOSO FIP MULTIESTRATÉGIA - NVRP11	1.147.536,04	0,13%	0,67%	10º II
BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCR11	137.143,50	0,02%	0,01%	11º
CENESP FII - CNES11	3.635,52	0,00%	0,01%	11º
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	3.954.997,53	0,43%		11º
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	26.022,06	0,00%	0,52%	11º
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	2.833.008,56	0,31%		11º
SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONA...	300.000,00	0,03%		11º

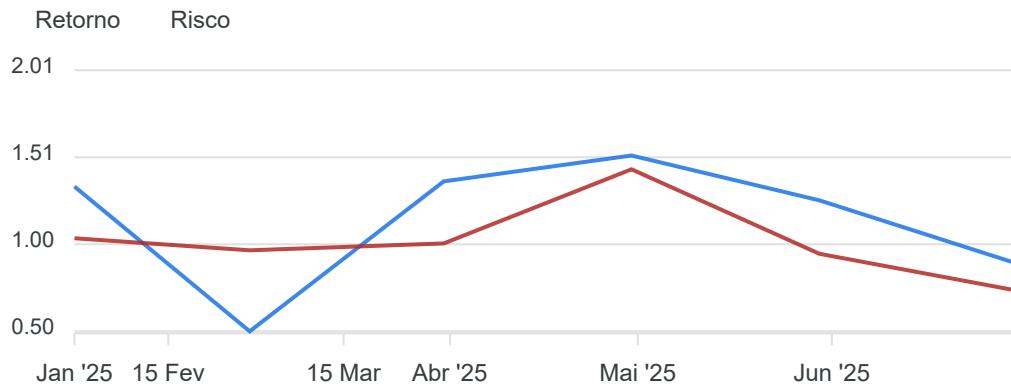
Rentabilidade da Carteira de Investimentos

Mês	Saldo Atual	Retorno \$	Acumulado \$	Retorno %	Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	GAP %	Risco VaR
Janeiro	827.542.872,09	10.907.384,70	10.907.384,70	1,34% ▲	1,34%	0,45%	0,45%	297,78%	1,04%
Fevereiro	851.852.522,67	4.200.721,42	15.108.106,12	0,50% ▲	1,84%	1,90%	2,36%	77,97%	0,97%
Março	871.014.794,57	11.811.072,98	26.919.179,10	1,37% ▲	3,24%	0,90%	3,28%	98,78%	1,01%
Abril	886.769.798,30	13.262.829,79	40.182.008,89	1,52% ▲	4,81%	0,89%	4,20%	114,52%	1,44%
Maio	902.712.580,47	11.245.248,74	51.427.257,63	1,26% ▲	6,13%	0,78%	5,02%	122,11%	0,95%
Junho	913.804.338,90	8.163.425,91	59.590.683,54	0,90% ▲	7,08%	0,64%	5,69%	124,43%	0,74%

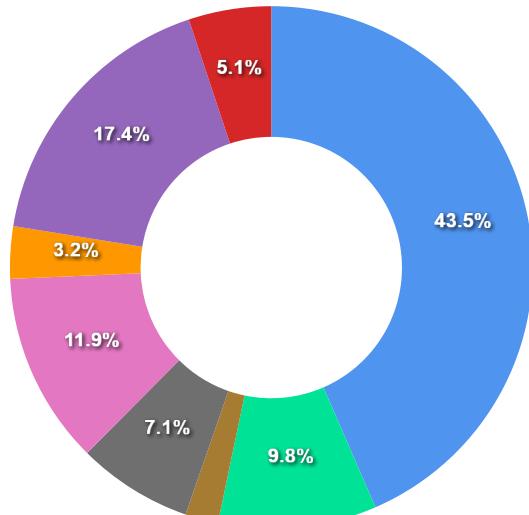
Evolução Patrimonial


Relação Risco x Retorno

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun
Retorno	1,34%	0,50%	1,37%	1,52%	1,26%	0,90%
Risco	1,04%	0,97%	1,01%	1,44%	0,95%	0,74%

Gráfico Risco x Retorno

Liquidez

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	397.687.097,79	43,47
Até D+180	89.722.831,73	9,81
Até D+360	18.660.177,90	2,04
Até D+720	65.193.379,95	7,13
Até D+1800	108.515.404,36	11,86
Até D+3600	29.559.657,90	3,23
Acima D+3600	158.723.268,92	17,35
Indeterminado	46.745.866,78	5,11



Análise de Rentabilidade e Risco

No primeiro semestre de 2025 assistimos uma valorização significativa de indicadores de desempenho (*benchmarks*), tanto de renda fixa como de renda variável. Citamos alguns:

- CDI: +6,42%
- IMA-B: +8,80
- IMA-B 5+: +10,74
- IBOVESPA: +15,44%
- SMALL: + 26,43
- IMOB: + 46,41

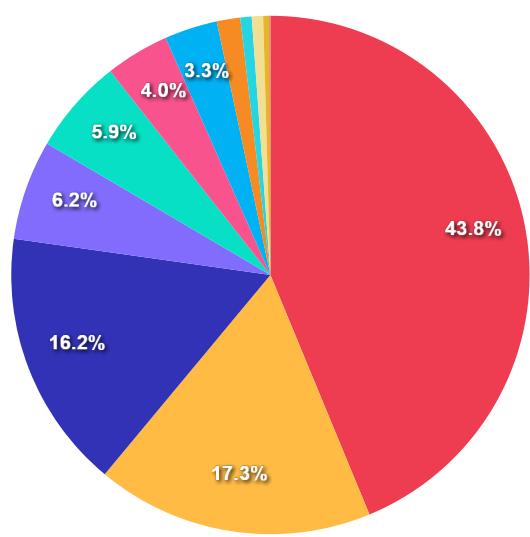
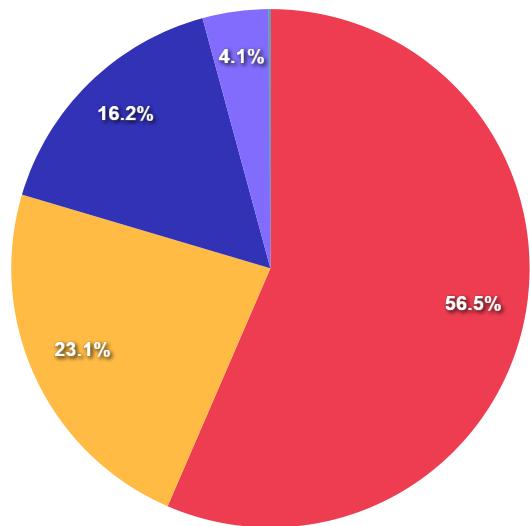
O elevado retorno do CDI, que é 100% correlacionado com a Taxa SELIC, ele apresentou esse resultado diante da elevação, pelo COPOM, até o patamar de 15% a.a. dessa Taxa, diante da resiliência da inflação que foi sustentada pelo consumo das famílias, baixo desemprego e crescimento econômico refletido nos valores integrantes do PIB.

Os índices IMA tiveram esse comportamento diante das atas do COPOM que indicaram a manutenção desse patamar da Taxa SELIC, por prolongado período e assim o mercado se antecipou ocorrendo um fechamento das taxas mais longas. Configurou-se "uma inversão da curva de juros" que é quando as taxas de juros dos Títulos Públicos mais longos oferecem rentabilidades inferiores aos vértices mais curtos. Em final de janeiro de 2025 uma NTN-B 2032 oferecia juros reais de 7,77% e, em final de junho, 7,39% acarretando valorização das cotas dos fundos de investimentos com NTNs-B na composição de suas respectivas carteiras. Fechamento de taxas também foram observados nos Títulos Públicos pré fixados.

No segmento de renda variável, a interrupção de rumo, após sequência de elevações da Taxa SELIC, passou para os agentes de mercado a perspectiva de posterior queda, o que favorece os mercados de risco que, uma vez mais, os agentes econômicos se antecipam a movimentos futuros esperados. Adicionalmente, os valores de diversas ações e os atrativos índices P/L ajudaram como fundamento para essa antecipação e a verificação de índices com elevado retorno. O do IBOVESPA, no semestre, foi superior a meta atuarial anual de todos os RPPSs.

Observamos então que houveram boas alternativas para a superação parcial da meta atuarial. No caso do ITUPREV, a rentabilidade no semestre foi de 7,08% para uma meta de 5,69% (IPCA + 5,31%), o que representou um retorno percentual parcial de 124,43% da meta.

No tocante ao risco total da carteira, medido pelo *Value at Risk* (VaR), esse denotou ter sido bem controlado e se manteve abaixo do patamar de 1,45%.

Gráfico Tipo de Ativo

Gráfico Risco do Ativo


Composição Completa da Carteira e Risco dos Ativos

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Títulos Públicos / - - Não Informado	19,00%	172.954,36535	Outros	Outros
Cotas de BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA F...	5,45%	49.610,47504	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Depósitos a prazo e outros títulos de IF (omitidos)	4,71%	42.915,94396	Outros	Títulos Privados
Cotas de Fundos (omitidas)	4,71%	42.835,46735	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Títulos Públicos / - - Não Informado	4,14%	37.717,08811	Outros	Outros
Ações (omitidas)	3,92%	35.643,15995	Risco de mer...	Ações
Debêntures (omitidas)	3,27%	29.762,41710	Outros	Debêntures
NTN-B - Venc.: Não Informado	2,67%	24.289,31140	Rating AAA	Títulos Federais
Cotas de BTG PACTUAL ECONOMIA REAL RESP LIMITADA FI...	2,55%	23.254,52500	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
NTN-B - Venc.: 15/08/2026 (BRSTNCNTB4U6)	2,44%	22.215,80987	Rating AAA	Títulos Federais
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa E...	2,05%	18.660,17790	Outros	Outros
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa E...	1,99%	18.074,09710	Outros	Outros
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa E...	1,98%	18.070,14223	Outros	Outros
Títulos Públicos (omitidos)	1,98%	17.987,44972	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2030 (BRSTNCNTB3B8)	1,64%	14.966,52010	Rating AAA	Títulos Federais
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,62%	14.766,94206	Outros	Outros
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa E...	1,61%	14.643,33783	Outros	Outros
Operações Compromissadas	1,41%	12.875,37501	Outros	Operação compromiss...
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,41%	12.829,78709	Outros	Outros
Cotas de KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCION...	1,38%	12.561,77221	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	1,30%	11.814,69154	Rating AAA	Operação compromiss...
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa E...	1,27%	11.530,09125	Outros	Outros
NTN-B - Venc.: 15/05/2027 (BRSTNCNTB682)	1,25%	11.378,56829	Rating AAA	Títulos Federais
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,16%	10.570,43682	Outros	Outros
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa E...	1,14%	10.347,41789	Outros	Outros
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa E...	1,14%	10.334,89278	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,13%	10.257,41365	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	0,93%	8.438,75945	Outros	Outros
Cotas de KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONA...	0,82%	7.421,16493	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa E...	0,80%	7.308,82855	Outros	Outros
Investimento no Exterior - MS INVF US Growth Z - Ve...	0,78%	7.144,80085	Outros	Investimento no Ext...
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	0,77%	7.003,41675	Rating AAA	Títulos Federais
Brazilian Depository Receipt - BDR (omitidas)	0,71%	6.481,64865	Outros	Brazilian Depositar...
LTN - Venc.: 01/10/2026 (BRSTNCLTN8G4)	0,71%	6.465,93693	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	0,69%	6.255,24136	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2026	0,65%	5.898,26198	Rating AAA	Operação compromiss...
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	0,62%	5.627,16804	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	0,61%	5.512,04177	Rating AAA	Operação compromiss...
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa E...	0,58%	5.315,35639	Outros	Outros
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa E...	0,58%	5.314,50314	Outros	Outros

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/...	0,06%	521,98293	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2025	0,06%	502,38368	Rating AAA	Operação compromiss...
Cotas de PREMIUM FIDC (sem carteira nesta data)	0,05%	489,98987		
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,05%	485,59042	Rating AAA	Títulos Privados
NTN-F - Venc.: 01/01/2029 (BRSTNCNTF1Q6)	0,05%	443,09781	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2030 (BRSTNCLF1RR2)	0,05%	442,28638	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-F - Venc.: 01/01/2027 (BRSTNCNTF1P8)	0,05%	434,09117	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2029	0,05%	415,08076	Rating AAA	Operação compromiss...
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	0,04%	403,49773	Rating AAA	Operação compromiss...
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	0,04%	375,06033	Rating AAA	Operação compromiss...
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2030	0,04%	369,84809	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,04%	335,43917	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,03%	310,59050	Rating AAA	Títulos Privados
Cotas de SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES...	0,03%	300,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Operações de Swap - AAGD5 x TAxA	0,03%	293,91089	Outros	Derivativos
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	0,03%	286,24334	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/203...	0,03%	260,51877	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,03%	260,50199	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,03%	253,37380	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,03%	240,53099	Outros	Títulos Privados
NTN-F - Venc.: 01/01/2031 (BRSTNCNTF204)	0,02%	227,17138	Rating AAA	Títulos Federais
Opções - Posições titulares / 83580	0,02%	226,07697	Outros	Outros
NTN-F - Venc.: 01/01/2033 (BRSTNCNTF212)	0,02%	220,37991	Rating AAA	Títulos Federais
CDB/RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0...	0,02%	215,83710	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	213,40872	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00....	0,02%	200,84491	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,02%	197,64416	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,02%	196,43137	Outros	Títulos Privados
LTN - Venc.: 01/01/2028 (BRSTNCLTN897)	0,02%	179,69741	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,02%	179,24030	Rating AAA	Títulos Privados
LTN - Venc.: 01/01/2030 (BRSTNCLTN8A7)	0,02%	176,00260	Rating AAA	Títulos Federais
Outros Valores a receber	0,02%	168,90211	Outros	Valores a pagar/rec...
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc...	0,02%	165,87750	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	156,71386	Rating AAA	Títulos Privados
Títulos de Crédito Privado (omitidos)	0,02%	154,96305	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL (00.360....	0,02%	152,84530	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	150,79637	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,02%	147,87520	Rating AAA	Títulos Privados
Cotas de BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND RESP LIM...	0,02%	137,14350	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	134,05601	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	127,97055	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,01%	126,87115	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...)	0,01%	124,01886	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...)	0,01%	122,37704	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - TRPLA5	0,01%	122,30667	Rating AAA	Debêntures
NTN-B - Venc.: 15/05/2035 (BRSTNCNTB007)	0,01%	117,02957	Rating AAA	Títulos Federais
Outros valores mobiliários registrados na CVM objet...	0,01%	113,77136	Outros	Outros
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Ve...	0,01%	113,30682	Rating A	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...)	0,01%	112,62305	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...)	0,01%	109,44947	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...)	0,01%	108,77101	Rating AAA	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/03/2031 (BRSTNCLF1RU6)	0,01%	108,34304	Rating AAA	Títulos Federais
RAIADROGASIL ON NM - RADL3	0,01%	108,08957	Risco de mer...	Ações
NTN-F - Venc.: 01/01/2035 (BRSTNCNTF238)	0,01%	107,04583	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2050 (BRSTNCNTB3D4)	0,01%	106,10403	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...)	0,01%	103,20940	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...)	0,01%	98,10703	Rating AAA	Títulos Privados
Cotas de ENERGIA SUSTENTÁVEL II FIP INFRAESTRUTURA ...	0,01%	96,75034	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...)	0,01%	87,79391	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...)	0,01%	87,60101	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/...)	0,01%	84,43560	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...)	0,01%	84,08707	Outros	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/05/2045 (BRSTNCNTB0A6)	0,01%	78,85620	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...)	0,01%	78,73665	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...)	0,01%	78,56330	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.0...)	0,01%	78,14198	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281...)	0,01%	75,91317	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...)	0,01%	74,12634	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.6...)	0,01%	73,30489	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...)	0,01%	71,31590	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...)	0,01%	68,99010	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...)	0,01%	68,73145	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...)	0,01%	68,56662	Rating AAA	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/06/2031 (BRSTNCLF1RW2)	0,01%	68,28125	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...)	0,01%	67,06795	Rating AAA	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/05/2055 (BRSTNCNTB4Q4)	0,01%	65,30644	Rating AAA	Títulos Federais
CDB/ RDB - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Ven...	0,01%	64,86852	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...)	0,01%	64,15950	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc...	0,01%	63,41796	Outros	Títulos Privados
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc...	0,01%	63,35914	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...)	0,01%	62,75986	Rating AA	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/08/2040 (BRSTNCNTB3C6)	0,01%	62,41625	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...)	0,01%	59,71231	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ENGIA8	0,01%	56,08186	Rating AAA	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281...)	0,01%	55,86070	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.	0,01%	53,49616	Rating A	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.80...)	0,01%	52,69251	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...)	0,01%	51,73288	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...)	0,01%	51,15367	Rating AAA	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/08/2032 (BRSTNCNTB674)	0,01%	50,65472	Rating AAA	Títulos Federais
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281...)	0,01%	50,40120	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCIEROS S...	0,01%	50,25918	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO HSBC S.A. (53.518.684/0001...)	0,01%	49,17109	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-4...)	0,01%	48,97743	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862...)	0,01%	48,41637	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...)	0,01%	47,96825	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A...	0,01%	46,95127	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...)	0,01%	46,70540	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...)	0,01%	46,60251	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...)	0,01%	46,50652	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CSMGB8	0,01%	46,25500	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. - SOCIEDADE D...	0,00%	44,99004	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...)	0,00%	44,13071	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...)	0,00%	43,85094	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...)	0,00%	43,77590	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...)	0,00%	43,53601	Rating AAA	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/08/2060 (BRSTNCNTB690)	0,00%	42,61421	Rating AAA	Títulos Federais
Cotas de ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL (sem carteira n...)	0,00%	41,58630		
Debênture Simples - LCAMD3	0,00%	41,24548	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...)	0,00%	40,88006	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...)	0,00%	40,62706	Rating AAA	Títulos Privados
Cotas de MAXIMUM FIDC MULTISSETORIAL (sem carteira ...)	0,00%	40,60924		
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...)	0,00%	40,60010	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...)	0,00%	40,35900	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...)	0,00%	39,96705	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...)	0,00%	39,66368	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...)	0,00%	36,51415	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...)	0,00%	36,12071	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...)	0,00%	36,06019	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...)	0,00%	35,96664	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...)	0,00%	35,91397	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A...	0,00%	35,66154	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...)	0,00%	35,38081	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...)	0,00%	35,15366	Rating AA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2030	0,00%	34,74025	Rating AAA	Operação compromiss...
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/...)	0,00%	34,42944	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO RANDON S.A. (11.476.673/00...	0,00%	34,07878	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	33,92906	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - ASAIA3	0,00%	32,60922	Outros	Debêntures
Outras Disponibilidades	0,00%	32,51804	Outros	Valores a pagar/rec...
Letra Financeira - BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRA...	0,00%	32,43853	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	31,48290	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - PORTOSEG S.A. - CREDITO FINANCI...	0,00%	31,41038	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,00%	31,11530	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - RDORC7	0,00%	30,68897	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-...	0,00%	30,00257	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	29,77641	Rating AAA	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/05/2033 (BRSTNCNTB6B1)	0,00%	28,78237	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	28,54711	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	27,81668	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-...	0,00%	27,16426	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRA...	0,00%	27,14558	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO STELLANTIS S.A. (62.237.42...	0,00%	27,04555	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRA...	0,00%	27,00728	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-1...	0,00%	26,94582	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,00%	26,73238	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	26,36342	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.80...	0,00%	26,32634	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. - SOCIEDADE D...	0,00%	26,25885	Rating AAA	Títulos Privados
Cotas de KINEA II REAL ESTATE EQUITY RESP LIMITADA ...	0,00%	26,02206	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281...	0,00%	25,82063	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	25,70619	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77...	0,00%	25,47393	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	25,35048	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	25,26716	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2031	0,00%	25,10164	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	24,93861	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	24,87498	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A...	0,00%	24,63779	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,00%	24,32562	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB -MERCADO CREDITO SOCIE DE CRED FINANC E IN...	0,00%	24,22076	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	24,15245	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59....	0,00%	24,07651	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	23,68671	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	23,58412	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	23,57366	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-1...	0,00%	23,47772	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	23,44682	Outros	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Debênture Simples - LMTPAO	0,00%	23,21363	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	23,15359	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO STELLANTIS S.A. (62.237.42...	0,00%	22,40235	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	22,38276	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO STELLANTIS S.A. (62.237.42...	0,00%	22,32009	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	22,23883	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	22,17783	Rating AAA	Títulos Privados
Compras a termo a receber - MINISTÉRIO DA FAZENDA (...	0,00%	22,15804	Outros	Valores a pagar/rec...
Outras Obrigações por compra a termo a pagar	0,00%	22,12283	Outros	Derivativos
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,00%	21,98180	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	21,97042	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	21,67508	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	21,58911	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. (03....	0,00%	21,03459	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	20,42832	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001...	0,00%	20,15333	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO STELLANTIS S.A. (62.237.42...	0,00%	19,86772	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - EQTL17	0,00%	19,64569	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814....	0,00%	19,56707	Rating AAA	Títulos Privados
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - C...	0,00%	19,28391	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	19,07038	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL S.A...	0,00%	18,60224	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	18,27104	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-...	0,00%	18,15508	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	17,89582	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	17,60032	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - LCAMD1	0,00%	17,29962	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	17,20655	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,00%	16,94943	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	16,48776	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	16,39843	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	16,20938	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	15,66843	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	15,49269	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRYB0	0,00%	15,35688	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	15,17275	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL S.A...	0,00%	14,94660	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CMGD19	0,00%	14,85062	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	14,77174	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - HAPV17	0,00%	14,76659	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	14,42294	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	14,22520	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO STELLANTIS S.A. (62.237.42...	0,00%	14,19285	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	14,18089	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	13,98294	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CRE...	0,00%	13,87704	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59....	0,00%	13,79825	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-4...	0,00%	13,79117	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CSMGB4	0,00%	13,68009	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-...	0,00%	12,93133	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	12,44025	Rating AA	Títulos Privados
Cotas de SIMPAR FIDC (sem carteira nesta data)	0,00%	11,93782		
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	11,79774	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. - SOCIEDADE D...	0,00%	11,42399	Rating AAA	Títulos Privados
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - C...	0,00%	11,39195	Outros	Títulos Privados
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001...	0,00%	11,22722	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-1...	0,00%	11,21558	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	11,13740	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,00%	11,07048	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,00%	10,77755	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (...	0,00%	10,75393	Rating AA	Títulos Privados
Cotas de BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITAD...	0,00%	10,63946	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59....	0,00%	10,50930	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2026	0,00%	10,07412	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,00%	9,89778	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-...	0,00%	9,66921	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	8,94484	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	8,83239	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	8,57647	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	8,51054	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO PACCAR S.A. (28.517.628/00...	0,00%	8,17233	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	7,90049	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	7,80001	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	7,76694	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	7,23978	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - OMGE31	0,00%	6,69261	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	6,61521	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	6,34328	Rating AA	Títulos Privados
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo (omitidas)	0,00%	6,28272	Outros	Ações
Letra Financeira - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CRE...	0,00%	6,21341	Outros	Títulos Privados
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - C...	0,00%	5,82463	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	5,70334	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - BRFS31	0,00%	5,30188	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - TFLEA7	0,00%	5,20023	Rating AAA	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	5,05028	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO VOTORANTIM S/A (59.588.111/0001-03...	0,00%	4,78187	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - PASS13	0,00%	4,59908	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	4,47466	Outros	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030	0,00%	3,92849	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	3,72578	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814...	0,00%	3,67483	Rating AAA	Títulos Privados
Cotas de CENESP RESP LIMITADA FII - CNES11	0,00%	3,63552	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/N27	0,00%	3,62461	Outros	Outros
Debênture Simples - BVPL11	0,00%	3,38539	Rating A	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	3,20708	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	3,14397	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	2,99212	Rating AA	Títulos Privados
CDB/RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) ...	0,00%	2,95798	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	2,86887	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	2,65898	Rating AAA	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF29	0,00%	2,55015	Risco de mer...	Derivativos
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	2,51713	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,00%	2,44670	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90)...	0,00%	2,39896	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,16589	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,16558	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,16539	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,16491	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,16429	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,16410	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,16364	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,16296	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,16231	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,16126	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,16059	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,15896	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,15717	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90)...	0,00%	1,88938	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	1,79318	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90)...	0,00%	1,75219	Rating AA	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/F35	0,00%	1,72492	Outros	Outros
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	1,69521	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	1,66245	Rating AAA	Títulos Privados
Vendas a termo a receber - ESSENCIS SOLUÇÕES AMBIEN...	0,00%	1,59125	Risco de mer...	Valores a pagar/rec...
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	1,52938	Rating AA	Títulos Privados
Cotas de MASTER III FIDC MULTISSETORIAL (sem carteie...	0,00%	1,51777		

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	1,48158	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	1,43334	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	1,43240	Rating AA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2028	0,00%	1,41879	Rating AAA	Operação compromiss...
CDB/ RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90)...	0,00%	1,40407	Rating AA	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/F32	0,00%	1,38241	Outros	Outros
CDB/ RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90)...	0,00%	1,37964	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - CSAN33	0,00%	1,33312	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - HAPV15	0,00%	1,29312	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90)...	0,00%	1,22396	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	1,20420	Outros	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF31	0,00%	1,15168	Risco de mer...	Derivativos
CDB/ RDB - BANCO VOTORANTIM S/A (59.588.111/0001-03...	0,00%	1,12731	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90)...	0,00%	1,11296	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	1,11284	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	1,08688	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	0,97937	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BCO RODOBENS SA (33.603.457/0001-40) - V...	0,00%	0,93034	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-...	0,00%	0,85677	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	0,84715	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90)...	0,00%	0,81178	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - PARANA BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) -...	0,00%	0,73191	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	0,66416	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-...	0,00%	0,61768	Outros	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/202...	0,00%	0,59507	Rating AAA	Operação compromiss...
Debênture Simples - ITSA24	0,00%	0,58450	Rating AAA	Debêntures
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF28	0,00%	0,57586	Risco de mer...	Derivativos
CDB/ RDB - BANCO VOTORANTIM S/A (59.588.111/0001-03...	0,00%	0,57260	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	0,57186	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	0,56106	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-...	0,00%	0,56028	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	0,55373	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	0,52694	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	0,52675	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	0,52290	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	0,51287	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	0,50206	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	0,49779	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.11...	0,00%	0,49496	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90)...	0,00%	0,48574	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO VOTORANTIM S/A (59.588.111/0001-03...	0,00%	0,48408	Rating AA	Títulos Privados
Cotas de BB TOP DI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA...	0,00%	0,48384	Cotas de fun...	Fundos de Investime...

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	0,44333	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Ve...	0,00%	0,43147	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90)...	0,00%	0,42865	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - MOVI34	0,00%	0,42711	Rating AA	Debêntures
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/J26	0,00%	0,41422	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	0,40846	Outros	Outros
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814....	0,00%	0,38604	Rating AAA	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/N28	0,00%	0,36940	Outros	Outros
CDB/ RDB - BCO RODOBENS SA (33.603.457/0001-40) - V...	0,00%	0,36879	Rating AA	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/J27	0,00%	0,30905	Outros	Outros
CDB/ RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90)...	0,00%	0,30519	Rating AA	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas - CUPOM DE DI x...	0,00%	0,28345	Risco de mer...	Derivativos
Debênture Simples - CSNAA1	0,00%	0,26845	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001....	0,00%	0,24916	Rating AAA	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF30	0,00%	0,19011	Risco de mer...	Derivativos
Valores a receber / Rebate Taxa de Administração	0,00%	0,10779	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	0,07193	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%	0,07181	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/V26	0,00%	0,06332	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	0,00%	0,04613	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/J26	0,00%	0,03447	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN26	0,00%	0,02511	Risco de mer...	Derivativos
titulares	0,00%	0,01945	Outros	Derivativos
Valores a pagar / Auditoria	0,00%	0,01730	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1	0,00%	0,00840	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/V25	0,00%	0,00838	Outros	Outros
Valores a pagar	0,00%	0,00677	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	0,00401	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/V25	0,00%	0,00199	Outros	Outros
Valores a pagar / IOF_a_recolher	0,00%	0,00042	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%	0,00041	Outros	Valores a pagar/rec...
Cotas de AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,00%	0,00001	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Cotas de BV ATUARIAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO...	0,00%	0,00001	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Valores a pagar / IR_a_recolher	0,00%	0,00001	Outros	Outros
Cotas de SANTANDER IMA-B 5+ RESP LIMITADA FIF CIC R...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Cotas de BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI M...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Cotas de BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Cotas de BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Cotas de BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMIT...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...)	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...)	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...)	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...)	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...)	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...)	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF26	0,00%	-0,00062	Risco de mer...	Derivativos
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	0,00%	-0,00171	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	0,00%	-0,00620	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/N27	0,00%	-0,00674	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições vendidas / DAP	0,00%	-0,01716	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1	0,00%	-0,04840	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF28	0,00%	-0,04929	Risco de mer...	Derivativos
Valores a pagar / Controladoria	0,00%	-0,06825	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF27	0,00%	-0,08642	Risco de mer...	Derivativos
Valores a pagar / IR	0,00%	-0,11327	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%	-0,15785	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%	-0,23534	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%	-0,41226	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF33	0,00%	-0,84152	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas (omitidas)	0,00%	-4,51682	Risco de mer...	Derivativos
Valores a pagar / Cotas a resgatar	0,00%	-40,51665	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições vendidas (omitidas)	-0,01%	-71,36073	Risco de mer...	Derivativos
Opções - Posições lançadas (omitidas)	-0,01%	-73,94163	Risco de mer...	Derivativos
DIFERENCIAL DE SWAP A PAGAR - DI1 X PRE	-0,02%	-192,00582	Outros	Derivativos
Outros Valores a pagar	-0,03%	-249,00503	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar (omitidos)	-0,06%	-585,66720	Outros	Valores a pagar/rec...

Análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimentos em Participações - FIP

No semestre o ITUPREV fez um único investimento em FIPs, de valor próximo a R\$ 950 Mil. No semestre o ITUPREV fechou com 8 investimentos com estratégias e ativos diversificados, selecionados e escolhidos por gestoras consagradas do mercado nessa modalidade de investimento.

Diante de informações, apresentadas periodicamente pelos gestores, os ativos e empresas investidas nos FIPs apresentam situação patrimonial, fiscal e comercial em linha com seus objetos sociais e acompanhadas pelas respectivas gestões.

O limite legal desse veículo de investimentos, no fechamento do semestre, está tomado.

Análise do Relatório de Rating dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Renda Fixa - Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura

No 1º semestre de 2025 o ITUPREV possuía investimentos em 04 FIDCs - Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios considerados como fundos estressados e continuam buscando, por vias judiciais e extra-judiciais a recuperação dos créditos e valores originais. Para um desses fundos, o FIDC Premium, há adiantadas negociações para a conclusão de seu processo de liquidação.

O ITUPREV não possuiu no semestre investimentos em Fundos de Debêntures de Infraestrutura.

Os ativos de crédito privado, integrantes das carteiras de fundos de renda fixa, estão classificados como de baixo risco de crédito e boas avaliações desses quando com classificação dada por nota de agências classificadoras de risco de crédito, conforme descritivamente apresentado nesse relatório.

Análise do Relatório de Avaliação de Imóveis no caso de Fundos de Investimentos possuí-los na Carteira

No semestre o ITUPREV não fez movimentações na carteira de 06 fundos imobiliários na carteira. O valor de avaliação dos imóveis integrantes das carteiras estão bem conduzidos por empresas com experiência no segmento, conforme informações apresentadas por seus respectivos gestores.

O Fundo Imobiliário Ouro Verde continua merecendo acompanhamento e atenção de sua evolução pela gestão do ITUPREV.

Conclusão

Concluímos que a relação risco-retorno da carteira de investimentos do ITUPREV se apresentou bem adequada e com valor de retorno superior a meta atuarial parcial com baixo risco de mercado.

Os rebalanceamentos entre indexadores, notadamente no segmento de renda fixa, observados e executados pela gestão do ITUPREV, visando aproveitar a perspectiva de queda da Taxa SELIC, nos trazem a perspectiva de superação da meta atuarial também no 2º semestre e, por consequência, no ano de 2025.

Rio de Janeiro, 01 de setembro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

