

2025
1º Semestre

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

IBASMA INST BENF ASSIST SERV MUNC ARARUAMA - RJ

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
\$ 83.165.287,14	\$ 2.963.211,41	\$ 86.128.498,55

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.714.472,97	4,47%	0,09%	7º I b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4.232.159,33	5,09%	0,11%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	848.081,81	1,02%	0,03%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.330.870,81	23,24%	0,21%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.059.580,41	1,27%	0,04%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	610.063,87	0,73%	0,01%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.291.810,13	2,76%	0,86%	7º I b
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.247.053,35	1,50%	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.596.137,37	3,12%	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	605.972,99	0,73%	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.291.671,91	5,16%	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.655.567,25	1,99%	0,01%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	171.735,78	0,21%	0,01%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	64.372,03	0,08%	0,01%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	8.529.094,23	10,26%	0,18%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.469.129,14	16,20%	0,06%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.281.982,30	12,36%	0,06%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5.703.647,92	6,86%	0,07%	7º III a
BB AGRO FIC AÇÕES	208.469,50	0,25%	0,16%	8º I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	697.278,61	0,84%	0,09%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	404.719,88	0,49%	0,05%	8º I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	139.140,99	0,17%	0,02%	8º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	528.440,93	0,64%	0,07%	8º I
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	273.767,62	0,33%	0,05%	8º I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	71.078,50	0,09%	0,02%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	138.987,51	0,17%	0,01%	9º III

Rentabilidade da Carteira de Investimentos

Mês	Saldo Atual	Retorno \$	Acumulado \$	Retorno %	Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	GAP %	Risco VaR
Janeiro	72.295.535,80	902.123,78	902.123,78	1,26% ▲	1,26%	0,59%	0,59%	213,56%	0,53%
Fevereiro	73.579.929,37	571.191,11	1.473.314,89	0,78% ▲	2,05%	1,70%	2,30%	89,13%	0,44%
Março	75.927.071,63	651.609,92	2.124.924,81	0,87% ▲	2,94%	0,93%	3,25%	90,46%	0,43%
Abril	78.494.977,68	1.010.103,24	3.135.028,05	1,30% ▲	4,28%	0,82%	4,09%	104,65%	0,61%
Maiο	80.908.317,21	898.900,57	4.033.928,62	1,12% ▲	5,45%	0,67%	4,78%	114,02%	0,40%
Junho	83.165.287,14	817.114,48	4.851.043,10	0,99% ▲	6,50%	0,63%	5,44%	119,49%	0,37%

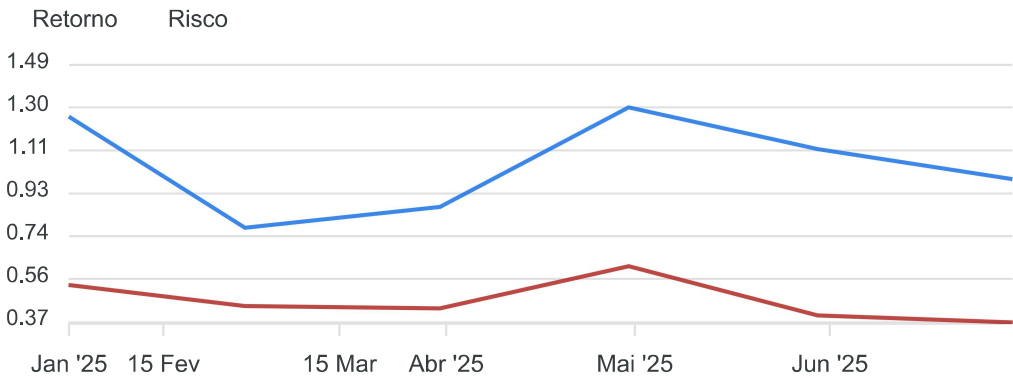
Evolução Patrimonial



Relação Risco x Retorno

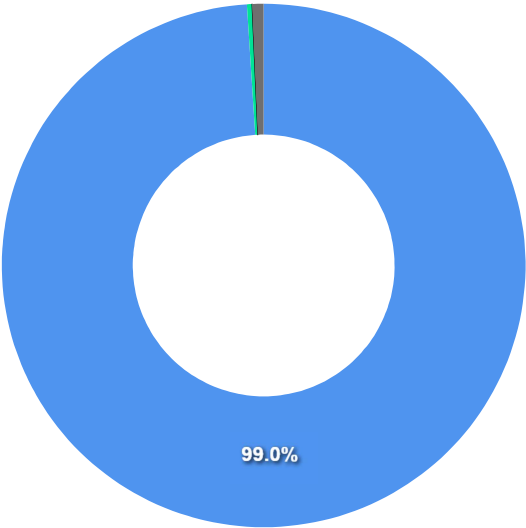
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun
Retorno	1,26%	0,78%	0,87%	1,30%	1,12%	0,99%
Risco	0,53%	0,44%	0,43%	0,61%	0,40%	0,37%

Gráfico Risco x Retorno



Liquidez

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	85.244.667,06	98,97
Até D+180	273.767,62	0,32
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	610.063,87	0,71
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



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.

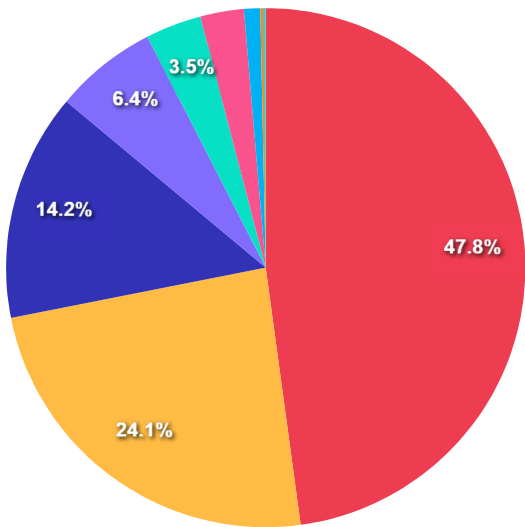
Os índices IMA tiveram esse comportamento diante das atas do COPOM que indicaram a manutenção desse patamar da Taxa SELIC, por prolongado período e assim o mercado se antecipou ocorrendo um fechamento das taxas mais longas. Configurou-se "uma inversão da curva de juros" que é quando as taxas de juros 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 IBASMA, a rentabilidade no semestre foi de 6,50% para uma meta de 5,44% (IPCA + 4,97%), o que representou um retorno percentual de 120,22% da meta.

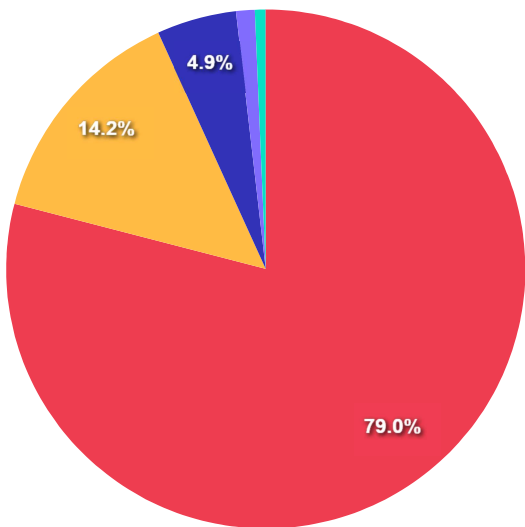
No tocante ao risco total da carteira, medido pelo *Value at Risk* (VaR), esse denotou ter sido bem controlado e em queda ao logo do semestre variando, em todos os meses abaixo de 0,61% (página 4).

Gráfico Tipo de Ativo



Tipo Ativo	Valor (Mil)	%
Títulos Federais	41.208,93	47,85
Operação compromissada	20.717,40	24,05
Fundos de Investimento	12.202,29	14,17
Títulos Privados	5.502,89	6,39
Valores a pagar/receber	3.005,17	3,49
Debêntures	2.336,67	2,71
Ações	860,26	1,00
Brazilian Depositary Receipts	161,67	0,19
Outros	130,57	0,15
Derivativos	2,53	0,00

Gráfico Risco do Ativo



Risco do Ativo	Valor (Mil)	%
Rating AAA	68.082,19	79,05
Cotas de fundos	12.202,29	14,17
Outros	4.260,94	4,95
Risco de mercado	1.000,43	1,16
Rating AA	556,92	0,65
Rating A	25,60	0,03

Composição Completa da Carteira e Risco dos Ativos

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Cotas de BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA F...	12,58%	10.281,85651	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2026	6,92%	5.654,69107	Rating AAA	Operação compromiss...
LTN - Venc.: 01/07/2025 (BRSTNCLTN7Z6)	6,67%	5.453,20444	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2026 (BRSTNCNTB4U6)	5,00%	4.090,52914	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	4,79%	3.915,17949	Rating AAA	Operação compromiss...
LTN - Venc.: 01/01/2026 (BRSTNCLTN7U7)	4,63%	3.783,53625	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	4,03%	3.292,53937	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	3,98%	3.253,62077	Rating AAA	Operação compromiss...
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/202...	3,66%	2.994,77173	Rating AAA	Operação compromiss...
Disponibilidades	3,63%	2.968,69244	Outros	Valores a pagar/rec...
NTN-B - Venc.: 15/05/2027 (BRSTNCNTB682)	3,22%	2.635,19733	Rating AAA	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/04/2026 (BRSTNCLTN8B5)	2,75%	2.245,91873	Rating AAA	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/10/2025 (BRSTNCLTN863)	2,71%	2.216,04017	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	2,47%	2.017,64836	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	2,32%	1.897,85271	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2030	2,18%	1.783,74018	Rating AAA	Operação compromiss...
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	2,00%	1.631,93025	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	1,90%	1.551,37829	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	1,86%	1.516,41634	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/12/2030	1,58%	1.292,81756	Rating AAA	Operação compromiss...
Cotas de BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF R...	1,53%	1.247,05335	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2031	1,39%	1.136,05278	Rating AAA	Operação compromiss...
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	1,35%	1.100,79566	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2030 (BRSTNCNTB3B8)	1,28%	1.048,22106	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	1,17%	952,65128	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	0,98%	799,34444	Rating AAA	Títulos Federais
Ações (omitidas)	0,89%	728,59949	Risco de mer...	Ações
LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)	0,89%	726,63701	Rating AAA	Títulos Federais
Cotas de Fundos (omitidas)	0,82%	673,37884	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	0,73%	597,61711	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	0,69%	561,32715	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/05/2029 (BRSTNCNTB716)	0,59%	484,79371	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,56%	459,79696	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,51%	415,62570	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,49%	402,11546	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/203...	0,42%	341,62433	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,39%	317,79314	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,30%	244,42855	Outros	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/03/2031 (BRSTNCLF1RU6)	0,27%	217,14244	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2027	0,25%	206,13365	Rating AAA	Títulos Federais

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,06%	51,65602	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,06%	51,34507	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,06%	50,94586	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,06%	48,49782	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - HYPEA8	0,06%	48,18028	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - CCROA7	0,06%	47,84956	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - SBSPD2	0,06%	46,99667	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-...	0,06%	46,47163	Rating AAA	Títulos Privados
Outros Certificados ou recibos de depósito de valor...	0,06%	45,96847	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,06%	45,02500	Rating AA	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/05/2033 (BRSTNCNTB6B1)	0,05%	43,65230	Rating AAA	Títulos Federais
Debênture Simples - BSA319	0,05%	43,25166	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,05%	42,98195	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90...	0,05%	42,97484	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRYA0	0,05%	42,93228	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,05%	42,54488	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - CSANA1	0,05%	41,98963	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,05%	41,07789	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,05%	40,39043	Rating AAA	Títulos Privados
LTN - Venc.: 01/07/2027 (BRSTNCLTN871)	0,05%	39,91118	Rating AAA	Títulos Federais
Valores a receber (omitidos)	0,05%	39,76257	Outros	Valores a pagar/rec...
Debênture Simples - PASS24	0,05%	39,31986	Outros	Debêntures
Debênture Simples - CGOS15	0,05%	38,66716	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - PALFA4	0,05%	38,17823	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - NTSD16	0,05%	37,16506	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - NTSD17	0,04%	35,61241	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - VEBMA7	0,04%	34,83461	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CGASA3	0,04%	33,90116	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,04%	33,48857	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,04%	33,44125	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,04%	32,41269	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - TLPP17	0,04%	31,14894	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,04%	31,13876	Rating AA	Títulos Privados
NTN-F - Venc.: 01/01/2031 (BRSTNCNTF204)	0,04%	31,11341	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,04%	30,38389	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - VEBMA8	0,04%	29,99442	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,04%	29,71100	Rating AA	Títulos Privados
Debênture simples - HBSA14	0,04%	29,61061	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,04%	28,92577	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2025	0,04%	28,88034	Rating AAA	Operação compromiss...
LFT - Venc.: 01/09/2028	0,04%	28,55928	Rating AA	Títulos Federais
Debênture simples - MOTVA8	0,03%	28,55259	Outros	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - STONE SOCIEDADE DE CREDITO FINAN...	0,03%	28,47070	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CHSF24	0,03%	28,43697	Rating AA	Debêntures
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281...	0,03%	28,38965	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CGOS18	0,03%	28,11718	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - EBENA7	0,03%	27,46631	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CPGT19	0,03%	27,41264	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,03%	27,12069	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ENGIA8	0,03%	26,96577	Rating AAA	Debêntures
Outros Valores a receber	0,03%	26,92278	Outros	Valores a pagar/rec...
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,03%	26,89357	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,03%	25,80067	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,03%	25,48544	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,03%	25,43502	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,03%	25,23134	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ANHBA5	0,03%	25,13308	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CPFPA8	0,03%	24,97281	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,03%	24,67368	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,03%	24,27288	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - MNLT11	0,03%	24,17794	Rating AAA	Debêntures
Brazilian Depository Receipt - BDR (omitidas)	0,03%	24,02824	Outros	Brazilian Depositar...
LTN - Venc.: 01/01/2028 (BRSTNCLTN897)	0,03%	23,36523	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	0,03%	23,33678	Rating AAA	Títulos Federais
Debênture Simples - CPLD19	0,03%	23,26553	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CGOS17	0,03%	23,22422	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,03%	23,01705	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - GGBRA7	0,03%	22,95035	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - RADL14	0,03%	22,82298	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,03%	22,53027	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,03%	22,30364	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,03%	22,21137	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CSANA0	0,03%	22,20586	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,03%	22,08917	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - TRPLA5	0,03%	21,94920	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,03%	21,55536	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,03%	21,54724	Outros	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	0,03%	21,49189	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2026	0,03%	21,48857	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,03%	21,42804	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - ENEVA3	0,03%	21,40740	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - ESCEA3	0,03%	21,20510	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CEED16	0,03%	20,86687	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - IOCHA3	0,03%	20,49006	Rating AAA	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,03%	20,47413	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001...	0,02%	20,36507	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,02%	20,28743	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ASAIA0	0,02%	20,11725	Rating AAA	Debêntures
NTN-F - Venc.: 01/01/2033 (BRSTNCNTF212)	0,02%	20,10625	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/12/2030 (BRSTNCLF1RT8)	0,02%	18,81331	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,02%	18,64312	Rating AAA	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/06/2031 (BRSTNCLF1RW2)	0,02%	18,46660	Rating AAA	Títulos Federais
Debênture Simples - EKTRA3	0,02%	18,26339	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - MRFGA7	0,02%	18,21077	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CTEE19	0,02%	18,01556	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - RDORC4	0,02%	17,77013	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,02%	17,56636	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - TOTS15	0,02%	17,52598	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - SBSPB1	0,02%	17,26357	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,02%	16,77963	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,02%	16,70925	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,02%	16,69899	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - IGTAB0	0,02%	16,60040	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - TIET19	0,02%	16,39068	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - NTSD26	0,02%	16,05788	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - BSA312	0,02%	16,05710	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - PALFA5	0,02%	15,83640	Rating AAA	Debêntures
Outras Aplicações (omitidas)	0,02%	15,80722	Outros	Outros
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,02%	15,29638	Outros	Títulos Privados
Debêntures - COMPASS GAS E ENERGIA S.A. (21.389.501...	0,02%	15,26601	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,02%	15,25216	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - VIALA4	0,02%	15,20719	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - FLRY19	0,02%	15,17517	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - ESCEA4	0,02%	15,15276	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - DTEX12	0,02%	15,14263	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BBM S.A. (15.114.366/0001-...	0,02%	15,09909	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	14,78092	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - PALFA6	0,02%	14,39278	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CMGDA2	0,02%	14,35358	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - CPGTA0	0,02%	14,34685	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,02%	14,05746	Rating AAA	Títulos Privados
NVIDIA CORP - NVDC34	0,02%	14,04008	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture Simples - SUZB18	0,02%	14,02673	Rating AAA	Debêntures
Debenture Simples - CEEBA8	0,02%	13,98595	Rating AAA	Debentures
Debênture Simples - CSMGB0	0,02%	13,94536	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CPGT17	0,02%	13,94518	Rating AAA	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,02%	13,92996	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - VBBR16	0,02%	13,84835	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,02%	13,77112	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - LORTB9	0,02%	13,62361	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	13,52933	Rating AAA	Títulos Privados
MICROSOFT CORPORATION - MSFT34	0,02%	13,45836	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture Simples - MULTA4	0,02%	13,33459	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CMGDA1	0,02%	13,20407	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,02%	13,16731	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - UQFN15	0,02%	12,96754	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - MRFGA1	0,02%	12,95734	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - GGBRA8	0,02%	12,78588	Rating AAA	Debêntures
LTN - Venc.: 01/10/2026 (BRSTNCLTN8G4)	0,02%	12,72601	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	12,65758	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - KIRTON BANK S.A. (01.701.201/000...	0,02%	12,62583	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - ITSA17	0,02%	12,42365	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - EKTRA4	0,02%	12,36269	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - STBP15	0,02%	12,32333	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - VBBR15	0,02%	12,31601	Rating AAA	Debêntures
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	0,01%	12,22808	Rating AAA	Títulos Federais
Debênture Simples - RDORB9	0,01%	12,16361	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - FENS12	0,01%	12,07102	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - AESLA8	0,01%	12,04672	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CSANA2	0,01%	11,93811	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CRFB33	0,01%	11,90512	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - TUPY15	0,01%	11,88367	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - HYPEA1	0,01%	11,69894	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,01%	11,67985	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,01%	11,67838	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Ve...	0,01%	11,66601	Rating A	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/09/2026	0,01%	11,43959	Rating AAA	Títulos Federais
APPLE INC - AAPL34	0,01%	11,30959	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture Simples - RAIZ12	0,01%	11,25953	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CPFPA6	0,01%	11,17480	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,01%	11,16493	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,01%	11,14866	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001...	0,01%	11,13512	Outros	Títulos Privados
NTN-F - Venc.: 01/01/2035 (BRSTNCNTF238)	0,01%	11,13494	Rating AAA	Títulos Federais
VALID ON NM - VLID3	0,01%	11,12356	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.11...	0,01%	11,10288	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	11,08460	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.11...	0,01%	10,79155	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,01%	10,78808	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.11...	0,01%	10,78808	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,01%	10,70079	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - GASM19	0,01%	10,63582	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,01%	10,21961	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,01%	10,18343	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,01%	10,12862	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CPFGA3	0,01%	9,86019	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - EBENA6	0,01%	9,85103	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	9,81751	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	9,78074	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,01%	9,53344	Rating AAA	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	0,01%	9,42929	Rating AAA	Títulos Federais
CEMIG PN N1 - CMIG4	0,01%	9,27271	Risco de mer...	Ações
Debênture Simples - RDORD7	0,01%	9,14334	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	9,07515	Outros	Títulos Privados
COPASA ON NM - CSMG3	0,01%	9,03840	Risco de mer...	Ações
Debênture Simples - SBSPE8	0,01%	8,97274	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,01%	8,95912	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,01%	8,90739	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	8,46635	Rating AA	Títulos Privados
AMAZONCOM, INC - AMZO34	0,01%	8,39971	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	8,37099	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - CGOS14	0,01%	8,35321	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,01%	8,33228	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ENEVC0	0,01%	8,16432	Rating AAA	Debêntures
NEOENERGIA ON ATZ NM - NEOE3	0,01%	8,12177	Risco de mer...	Ações
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,01%	8,09245	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CEPEA2	0,01%	8,03858	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	8,00137	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	7,98446	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,01%	7,97540	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,01%	7,82273	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRY29	0,01%	7,56957	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - TAEE16	0,01%	7,52262	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - TRPLA3	0,01%	7,18812	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - ANHBA4	0,01%	7,14458	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - ESCEA1	0,01%	7,05593	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-...	0,01%	7,03127	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	6,85233	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	6,83583	Rating AA	Títulos Privados
JHSF PART ON NM - JHSF3	0,01%	6,78553	Risco de mer...	Ações

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
LFT - Venc: 01/09/2028	0,01%	6,66034	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,01%	6,63321	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRY17	0,01%	6,43818	Rating AAA	Debêntures
Debêntures - HIDROVIAS BRASIL S.A. (12.648.327/0001...	0,01%	6,41672	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	6,31987	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,01%	5,99670	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - BCBF16	0,01%	5,98022	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,01%	5,93947	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	5,90160	Rating AAA	Títulos Privados
META PLATFORMS, INC - M1TA34	0,01%	5,87125	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,01%	5,80993	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	5,80241	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-...	0,01%	5,80003	Rating AAA	Títulos Privados
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	0,01%	5,71321	Risco de mer...	Ações
Debênture Simples - ONCOA1	0,01%	5,68734	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - PRLG17	0,01%	5,66419	Rating AA	Debêntures
Outras Disponibilidades	0,01%	5,61227	Outros	Valores a pagar/rec...
PETROBRAS PN - PETR4	0,01%	5,56781	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,01%	5,47676	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	5,41631	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc:....	0,01%	5,33680	Rating A	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,01%	5,32412	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - ESULA7	0,01%	5,29947	Rating AAA	Debêntures
LTN - Venc.: 01/07/2028 (BRSTNCLTN8F6)	0,01%	5,29580	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,01%	5,27432	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	5,27154	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BBM S.A. (15.114.366/0001-...	0,01%	5,19289	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814....	0,01%	5,12856	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CPGT18	0,01%	5,11635	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,01%	5,02619	Rating AAA	Títulos Privados
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - D...	0,01%	4,99576	Outros	Títulos Privados
Outros valores mobiliários registrados na CVM objet...	0,01%	4,90886	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,01%	4,80052	Rating AA	Títulos Privados
BROADCOM INC - AVG034	0,01%	4,77123	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	0,01%	4,74254	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	4,65371	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - TBSP11	0,01%	4,63569	Rating AAA	Debêntures
LFT - Venc.: 01/03/2028	0,01%	4,63101	Rating AAA	Títulos Federais
SANEPAR UNT N2 - SAPR11	0,01%	4,59199	Risco de mer...	Ações
BRADESCO PN N1 - BBDC4	0,01%	4,54633	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	4,53197	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - EKTRA0	0,01%	4,49620	Rating AAA	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
GERDAU PN N1 - GGBR4	0,01%	4,46932	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	4,44619	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,01%	4,39137	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,01%	4,36505	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	4,33575	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	4,32858	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	4,32785	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	4,32462	Outros	Títulos Privados
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - TSMC34	0,01%	4,32451	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture Simples - SBSPH0	0,01%	4,30752	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,01%	4,26048	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	4,22418	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,01%	4,20804	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,01%	4,20599	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	4,01012	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0...	0,00%	3,96313	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	3,96170	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - EQTL17	0,00%	3,82861	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	3,77914	Rating AAA	Títulos Privados
TESLA, INC - TSLA34	0,00%	3,76509	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
ALPHABET INC - GOGL34	0,00%	3,75637	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.:...	0,00%	3,73777	Rating A	Títulos Privados
Debênture Simples - EKTRB0	0,00%	3,72905	Rating AAA	Debêntures
SYN PROP TECON NM - SYNE3	0,00%	3,59820	Risco de mer...	Ações
CEA MODAS ON NM - CEAB3	0,00%	3,57742	Risco de mer...	Ações
ALPHABET INC - GOGL35	0,00%	3,55980	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - C...	0,00%	3,52975	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	3,50087	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	3,47893	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - STBP24	0,00%	3,47546	Rating AAA	Debêntures
QUALICORP ON NM - QUAL3	0,00%	3,45051	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	3,42447	Rating AAA	Títulos Privados
GUARARAPES ON - GUAR3	0,00%	3,41873	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,00%	3,40365	Rating AAA	Títulos Privados
LTN - Venc.: 01/04/2027 (BRSTNCLTN810)	0,00%	3,39219	Rating AAA	Títulos Federais
CSNMINERACAOON N2 - CMIN3	0,00%	3,39105	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,00%	3,37962	Rating AAA	Títulos Privados
SANTANDER BR UNT N2 - SANB11	0,00%	3,37277	Risco de mer...	Ações
MARFRIG ON NM - MRFG3	0,00%	3,34315	Risco de mer...	Ações
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	0,00%	3,31138	Risco de mer...	Ações
COGNA ON ON NM - COGN3	0,00%	3,31093	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	3,20095	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	3,14508	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.11...	0,00%	3,10178	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CSMGA8	0,00%	3,02203	Rating AAA	Debêntures
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc:....	0,00%	3,01360	Rating A	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	3,01011	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - ELPLA6	0,00%	2,96896	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CAMLB1	0,00%	2,96108	Rating AA	Debêntures
JPMORGAN CHASE & CO - JPMC34	0,00%	2,93979	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	2,88583	Rating AAA	Títulos Privados
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - E...	0,00%	2,86346	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.80...	0,00%	2,85556	Rating AAA	Títulos Privados
WALMART INC - WALM34	0,00%	2,83169	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture Simples - VVE015	0,00%	2,78408	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - MULTB5	0,00%	2,74561	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - HAPV28	0,00%	2,74543	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	2,73922	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - HAPV18	0,00%	2,73676	Rating AAA	Debêntures
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - C...	0,00%	2,72741	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	2,68502	Rating AA	Títulos Privados
ELI LILLY AND COMPANY - LILY34	0,00%	2,68150	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	2,63475	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - SBSPD9	0,00%	2,61946	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - PETR36	0,00%	2,59570	Rating AAA	Debêntures
Mercado Futuro - Posições compradas / Tipo Ativo: C...	0,00%	2,58842	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	2,57617	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	2,56737	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,00%	2,56209	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,00%	2,51671	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,00%	2,49993	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	2,45099	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	2,44863	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - CEEBB4	0,00%	2,40304	Rating AAA	Debêntures
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2029	0,00%	2,38792	Rating AAA	Operação compromiss...
MARCOPOLO PN N2 - POM04	0,00%	2,30492	Risco de mer...	Ações
Debênture Simples - FLRY36	0,00%	2,28752	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	2,28473	Rating AAA	Títulos Privados
METAL LEVE ON NM - LEVE3	0,00%	2,28179	Risco de mer...	Ações
EVEN ON NM - EVEN3	0,00%	2,27305	Risco de mer...	Ações
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	0,00%	2,26708	Risco de mer...	Ações
TUPY ON NM - TUPY3	0,00%	2,25845	Risco de mer...	Ações
ANIMA ON NM - ANIM3	0,00%	2,25237	Risco de mer...	Ações
Debênture Simples - MULP17	0,00%	2,25057	Rating AAA	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
ORACLE CORPORATION - ORCL34	0,00%	2,24878	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
YDUQS PART ON NM - YDUQ3	0,00%	2,23692	Risco de mer...	Ações
CELUL IRANI ON - RANI3	0,00%	2,23663	Risco de mer...	Ações
Debênture Simples - CSRNA2	0,00%	2,21167	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	2,19847	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,00%	2,18246	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,00%	2,17822	Rating AA	Títulos Privados
SAO MARTINHO ON NM - SMT03	0,00%	2,17788	Risco de mer...	Ações
Debênture Simples - CEEBA4	0,00%	2,17477	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	2,11892	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CELP16	0,00%	2,10253	Rating AAA	Debêntures
NETFLIX, INC - NFLX34	0,00%	2,07265	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	1,97549	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRYB0	0,00%	1,90590	Rating AAA	Debêntures
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - C...	0,00%	1,89506	Outros	Títulos Privados
MASTERCARD INCORPORATED - MSCD34	0,00%	1,88871	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	1,87747	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	1,85767	Outros	Títulos Privados
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Ve...	0,00%	1,84707	Rating A	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,00%	1,79783	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	1,70770	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90...	0,00%	1,69168	Rating AAA	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas (omitidas)	0,00%	1,66207	Risco de mer...	Derivativos
EXXON MOBIL CORPORATION - EXX034	0,00%	1,66205	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	1,64464	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	1,60385	Outros	Títulos Privados
COSTCO WHOLESALE CORPORATION - COWC34	0,00%	1,58281	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0...	0,00%	1,57265	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	1,57174	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	1,56020	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	1,53761	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - NIGP12	0,00%	1,53703	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	1,53458	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - RENTD0	0,00%	1,50925	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77...	0,00%	1,39663	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	1,38768	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	1,38507	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,00%	1,38434	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	1,36141	Outros	Títulos Privados
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - C...	0,00%	1,35532	Outros	Títulos Privados
PROCTER & GAMBLE COMPANY - PGC034	0,00%	1,35286	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	1,33930	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/00...	0,00%	1,32852	Rating AA	Títulos Privados
THE HOME DEPOT, INC - HOME34	0,00%	1,31230	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
BANK OF AMERICA CORPORATION - BOAC34	0,00%	1,30851	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0...	0,00%	1,28580	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	1,27045	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	1,26643	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	1,23767	Rating AAA	Títulos Privados
ABBVIE INC - ABBV34	0,00%	1,22958	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	1,22781	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	1,22742	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	1,20409	Outros	Títulos Privados
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	0,00%	1,19484	Risco de mer...	Ações
Debênture Simples - DASAA5	0,00%	1,17453	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	1,16824	Rating AA	Títulos Privados
MOURA DUBEUXON NM - MDNE3	0,00%	1,15767	Risco de mer...	Ações
ASML HOLDING NV - ASML34	0,00%	1,15359	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
BRADESPAR PN N1 - BRAP4	0,00%	1,15166	Risco de mer...	Ações
RANDON PART PN N1 - RAPT4	0,00%	1,14879	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,00%	1,14423	Rating AAA	Títulos Privados
KEPLER WEBER ON - KEPL3	0,00%	1,13411	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	1,13169	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	1,13166	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	1,12777	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	1,12776	Rating AAA	Títulos Privados
ISA ENERGIA PN N1 - ISAE4	0,00%	1,12113	Risco de mer...	Ações
ABC BRASIL PN N2 - ABCB4	0,00%	1,12065	Risco de mer...	Ações
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	0,00%	1,11908	Risco de mer...	Ações
PALANTIR TECHNOLOGIES INC - P2LT34	0,00%	1,11488	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CAMIL ON NM - CAML3	0,00%	1,11192	Risco de mer...	Ações
ECORODOVIAS ON NM - ECOR3	0,00%	1,10317	Risco de mer...	Ações
THE COCA-COLA COMPANY - COCA34	0,00%	1,10140	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	1,09085	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	1,07683	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CPLD16	0,00%	1,05894	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59....	0,00%	1,05485	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	1,05477	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,00%	1,04429	Rating AAA	Títulos Privados
UNITEDHEALTH GROUP INC - UNHH34	0,00%	1,02631	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture Simples - FLRY27	0,00%	1,00550	Rating AAA	Debêntures
CISCO SYSTEMS, INC - CSC034	0,00%	0,99879	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	0,99590	Rating AAA	Títulos Privados
ALIBABA GROUP HOLDING LTD - BABA34	0,00%	0,99428	Risco de mer...	Brazilian Depositar...

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
GE AEROSPACE - GEO034	0,00%	0,98828	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
TOYOTA MOTOR CORP - TMC034	0,00%	0,98504	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	0,98393	Rating AAA	Títulos Privados
WELLS FARGO & COMPANY - WFC034	0,00%	0,94533	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
SALESFORCE, INC - SSF034	0,00%	0,94067	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CHEVRON CORPORATION - CHVX34	0,00%	0,90162	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59....	0,00%	0,90023	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,89532	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	0,88851	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	0,88163	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - TAEEC1	0,00%	0,87259	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - DASAA1	0,00%	0,86186	Rating AA	Debêntures
NOVO NORDISK S.A. - N1VO34	0,00%	0,86121	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	0,85956	Rating AAA	Títulos Privados
ADVANCED MICRO DEVICES INC - A1MD34	0,00%	0,85744	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	0,81470	Rating AA	Títulos Privados
HSBC HOLDINGS PLC - H1SB34	0,00%	0,79665	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
GOLDMAN SACHS GROUP INC - GSGI34	0,00%	0,79293	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture Simples - CEPEB2	0,00%	0,78244	Rating AAA	Debêntures
ASTRAZENECA PLC - A1ZN34	0,00%	0,78225	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	0,78090	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	0,77475	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/00...	0,00%	0,76718	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,76447	Rating AAA	Títulos Privados
SERVICENOW INC - N1OW34	0,00%	0,76389	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
MCDONALDS CORP - MDCD34	0,00%	0,75712	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
UBER TECHNOLOGIES INC - U1BE34	0,00%	0,72407	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
MERCK & CO, INC - MRCK34	0,00%	0,72260	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814....	0,00%	0,69211	Rating AAA	Títulos Privados
BOOKING HOLDINGS INC - BKNG34	0,00%	0,68950	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Mercado Futuro - Posições vendidas (omitidas)	0,00%	0,68781	Risco de mer...	Derivativos
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	0,67636	Rating AAA	Títulos Privados
CATERPILLAR INC - CATP34	0,00%	0,67500	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,00%	0,67164	Rating AAA	Títulos Privados
Debêntures - HIDROVIAS BRASIL S.A. (12.648.327/0001...	0,00%	0,67162	Outros	Debêntures
VERIZON COMMUNICATIONS INC - VERZ34	0,00%	0,66793	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF29	0,00%	0,65744	Risco de mer...	Derivativos
QUALCOMM INC - QCOM34	0,00%	0,64377	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	0,63456	Rating AAA	Títulos Privados
Debenture Simples - RDORD4	0,00%	0,62198	Rating AAA	Debentures
Debênture Simples - RDORB3	0,00%	0,61793	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - DASAA6	0,00%	0,61181	Rating AA	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
THE CHARLES SCHWAB CORPORATION - SCHW34	0,00%	0,60661	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	0,60280	Outros	Títulos Privados
ADOBE INC - ADBE34	0,00%	0,59269	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
BLACKROCK, INC - BLAK34	0,00%	0,58715	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
SONY GROUP CORPORATION - SNEC34	0,00%	0,58706	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CITIGROUP INC - CTGP34	0,00%	0,57666	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
SPOTIFY TECHNOLOGY SA - S1P034	0,00%	0,56695	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	0,56244	Rating AAA	Títulos Privados
THERMO FISHER SCIENTIFIC, INC - TMOS34	0,00%	0,55313	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,54760	Outros	Outros
UNILEVER PLC - ULEV34	0,00%	0,54657	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
APPLIED MATERIALS INC - A1MT34	0,00%	0,53776	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,53300	Rating AAA	Títulos Privados
NEXTERA ENERGY INC - NEXT34	0,00%	0,51866	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
SHOPIFY INC - S2H034	0,00%	0,51252	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
PDD HOLDINGS INC - P1DD34	0,00%	0,51224	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
MICRON TECHNOLOGY INC - MUTC34	0,00%	0,51125	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	0,50744	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	0,50638	Outros	Títulos Privados
DANAHER CORPORATION - DHER34	0,00%	0,50606	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,50511	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	0,50442	Outros	Títulos Privados
DEERE & CO - DEEC34	0,00%	0,49635	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
PFIZER INC - PFIZ34	0,00%	0,49585	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
COMCAST CORPORATION - CMCS34	0,00%	0,48510	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
MERCADOLIBRE INC - MELI34	0,00%	0,48277	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
PALO ALTO NETWORKS INC - P2AN34	0,00%	0,48096	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
ARISTA NETWORKS INC - A1NE34	0,00%	0,47480	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
BANCO SANTANDER SA - BCSA34	0,00%	0,46186	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - C2RW34	0,00%	0,45663	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	0,43688	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030	0,00%	0,42314	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	0,42228	Outros	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF31	0,00%	0,41955	Risco de mer...	Derivativos
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/202...	0,00%	0,41119	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,00%	0,40847	Rating AAA	Títulos Privados
CONOCOPHILLIPS - COPH34	0,00%	0,40525	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,00%	0,37843	Rating AA	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF28	0,00%	0,37819	Risco de mer...	Derivativos
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC - B1TI34	0,00%	0,37808	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
STARBUCKS CORPORATION - SBUB34	0,00%	0,37704	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
AMERICAN TOWER CORP - T1OW34	0,00%	0,37013	Risco de mer...	Brazilian Depositar...

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	0,36838	Rating AA	Títulos Privados
MICROSTRATEGY INC - M2ST34	0,00%	0,36427	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
INTEL CORPORATION - ITL34	0,00%	0,35881	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
PROLOGIS INC - P1LD34	0,00%	0,34355	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	0,31826	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	0,00%	0,31679	Rating AAA	Operação compromiss...
SEA LTD - S2EA34	0,00%	0,31413	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-4...	0,00%	0,31049	Rating AAA	Títulos Privados
NIKE INC - NIKE34	0,00%	0,30389	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
3M COMPANY - MMMC34	0,00%	0,29703	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
BP PLC - B1PP34	0,00%	0,28590	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
EQUINIX INC - EQIX34	0,00%	0,27944	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
SNOWFLAKE INC - S2NW34	0,00%	0,27014	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
COINBASE GLOBAL INC - C20I34	0,00%	0,26850	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY - COLG34	0,00%	0,26671	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
PAYPAL HOLDINGS INC - PYPL34	0,00%	0,26564	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
RIO TINTO PLC - RIOT34	0,00%	0,26530	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,25735	Outros	Outros
AT&T INC - ATTB34	0,00%	0,25175	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture simples - RENTE2	0,00%	0,24685	Outros	Debêntures
EQUINOR ASA - E1QN34	0,00%	0,24513	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
ROBLOX CORPORATION - R2BL34	0,00%	0,23815	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
LLOYDS BANKING GROUP PLC - L1YG34	0,00%	0,23311	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
NEWMONT CORP - N1EM34	0,00%	0,23179	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	0,23094	Rating AAA	Títulos Privados
MONSTER BEVERAGE CORP - M1NS34	0,00%	0,22086	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	0,22042	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	0,21956	Rating AAA	Títulos Privados
AIRBNB INC - AIRB34	0,00%	0,21231	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CHARTER COMMUNICATIONS INC - CHCM34	0,00%	0,20670	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
DIAGEO PLC - DEOP34	0,00%	0,20391	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
SIMON PROPERTY GROUP INC - SIMN34	0,00%	0,19116	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
BERKSHIRE DRN - BERK34	0,00%	0,18988	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF33	0,00%	0,18604	Risco de mer...	Derivativos
NASDAQ INC - N1DA34	0,00%	0,18585	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
REALTY INCOME CORP - R1IN34	0,00%	0,18582	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	0,18132	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,18067	Rating AAA	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,17040	Outros	Outros
GENERAL MOTORS COMPANY - GMC034	0,00%	0,16900	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	0,00%	0,16838	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	0,16820	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Debênture Simples - CEEBA6	0,00%	0,15732	Rating AAA	Debêntures
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC - T1TW34	0,00%	0,15458	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
FORD MOTORS COMPANY - FDM034	0,00%	0,15376	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
JDCOM INC - JDC034	0,00%	0,15201	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	0,13659	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-...	0,00%	0,13132	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	0,12991	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/203...	0,00%	0,12816	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	0,12642	Rating AAA	Títulos Privados
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%	0,11194	Outros	Valores a pagar/rec...
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2028	0,00%	0,09544	Rating AAA	Operação compromiss...
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,09430	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	0,00%	0,07671	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,07250	Outros	Outros
Debênture Simples - SULA29	0,00%	0,07229	Rating AAA	Debêntures
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	0,00%	0,06773	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,05946	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	0,05765	Rating AAA	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	0,04869	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,04764	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,04692	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,04687	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	0,04608	Outros	Outros
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	0,04483	Rating AAA	Títulos Privados
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%	0,03197	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a receber / Rebate Taxa de Administração	0,00%	0,02894	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	0,02721	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	0,02405	Outros	Outros
Valores a pagar / IOF_a_recolher	0,00%	0,02275	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,01721	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF27	0,00%	0,01707	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,01332	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00427	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,00396	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,00369	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	0,00134	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	0,00059	Outros	Outros
Valores a pagar / IR_a_recolher	0,00%	0,00052	Outros	Outros
Cotas de BB TOP DI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA...	0,00%	0,00027	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercador...	0,00%	0,00019	Outros	Outros
Valores a pagar / IR_a_recolher	0,00%	0,00018	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,00015	Outros	Outros

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Valores a pagar / IR	0,00%	0,00007	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / IOF_a_recolher	0,00%	0,00007	Outros	Outros
Valores a pagar / IOF_a_recolher	0,00%	0,00005	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	0,00001	Outros	Outros
Valores a pagar / IR_a_recolher	0,00%	0,00001	Outros	Outros
Valores a pagar / IR_a_recolher	0,00%	0,00001	Outros	Outros
Valores a pagar / SALDO A REG LARIZAR	0,00%	0,00000	Outros	Outros
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
titulares	0,00%	0,00000	Outros	Derivativos
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	0,00000	Rating AA	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
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
Cotas de CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RES...	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	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 compradas - DI1FUTN25	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
CVS HEALTH CORPORATION - CVSH34	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
POSITIVO INF ON NM - POSI3	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Ações
GRUPO SBF ON NM - SBFG3	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Ações
Cotas de CAIXA MASTER INSTITUCIONAL SOBERANO RESP L...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN25	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
Cotas de BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO...	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
Valores a pagar / Auditoria	0,00%	-0,00468	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%	-0,00762	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	0,00%	-0,02470	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	0,00%	-0,03359	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1	0,00%	-0,04378	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF31	0,00%	-0,05332	Risco de mer...	Derivativos
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	0,00%	-0,09318	Outros	Outros
Valores a pagar / Cotas_Resgatadas	0,00%	-0,10150	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	0,00%	-0,10690	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercador...	0,00%	-0,21109	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	0,00%	-0,33845	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%	-0,36117	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%	-0,44358	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF30	0,00%	-0,60171	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF29	0,00%	-0,84673	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercador...	0,00%	-0,89633	Outros	Outros

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Outros Valores a pagar	-0,01%	-7,01310	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Cotas a resgatar	-0,01%	-10,88839	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar (omitidos)	-0,02%	-17,27443	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 1º semestre de 2025 o IBASMA não realizou investimentos em FIPs.

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 IBASMA não possuía investimentos em FIDCs - Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios e 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 daqueles com classificação por nota de agências classificadoras de risco de crédito, como pode ser observado nesse relatório (páginas 7 a 22).

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

No 1º semestre de 2025 o IBASMA não realizou investimentos em Fundos Imobiliários.

Conclusão

Concluimos que a relação risco-retorno da carteira de investimentos do IBASMA se apresentou muito boa com valor de retorno superior a meta atuarial parcial, com baixo risco de mercado e de crédito.

Com as iniciativas de investimentos realizadas, visando aumentar a rentabilidade geral da carteira, aliada ao resultado parcial, nos trazem a perspectiva de superação da meta atuarial também no 2º semestre e, por consequência, no ano de 2025.

Rio de Janeiro, 05 de outubro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

