

2025
2º 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 31/12/2025

Investimentos	Disponibilidades Financeiras	Total Carteira
\$ 103.164.327,73	\$ 679.804,82	\$ 103.844.132,55

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	4.447.727,88	4,31%	0,11%	7º I b
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.370.908,98	2,30%	0,06%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	12.195.623,18	11,82%	0,49%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	20.726.830,90	20,09%	0,19%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.325.056,37	4,19%	0,18%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	627.278,96	0,61%	0,01%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA...	1.261.119,18	1,22%	0,10%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	2.459.014,48	2,38%	0,88%	7º I b
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1.337.422,18	1,30%	0,01%	7º I b
BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	800.415,18	0,78%	0,33%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	651.710,39	0,63%	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	4.447.091,67	4,31%	0,19%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	4.604.034,24	4,46%	0,05%	7º I b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	3.078.334,86	2,98%	0,03%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	181.748,66	0,18%	0,01%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	67.692,12	0,07%	0,01%	7º I b
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	739.368,62	0,72%	0,01%	7º III a
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	17.524.827,83	16,99%	0,07%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11.045.969,24	10,71%	0,06%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.148.264,53	6,93%	0,08%	7º III a
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.617.420,44	1,57%	0,21%	8º I
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	194.700,63	0,19%	0,03%	8º I
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	158.387,84	0,15%	0,02%	8º I
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	615.229,64	0,60%	0,07%	8º I
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIF AÇÕES SUBCLASSE A	299.556,25	0,29%	0,07%	8º I
BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	76.500,68	0,07%	0,02%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	162.092,80	0,16%	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%
Mai	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%
Julho	85.101.896,72	786.609,58	5.637.652,68	0,93% ▲	7,49%	0,70%	6,18%	121,20%	0,30%
Agosto	88.981.433,78	1.051.770,08	6.689.422,76	1,20% ▲	8,78%	0,29%	6,50%	135,08%	0,64%
Setembro	92.246.799,12	982.379,28	7.671.802,04	1,08% ▲	9,95%	0,91%	7,46%	133,38%	0,47%
Outubro	96.545.971,82	1.134.259,60	8.806.061,64	1,19% ▲	11,25%	0,53%	8,03%	140,10%	0,50%
Novembro	97.846.725,77	1.260.753,95	10.066.815,59	1,31% ▲	12,71%	0,55%	8,63%	147,28%	0,49%
Dezembro	103.164.327,73	943.236,72	11.010.052,31	0,92% ▲	13,75%	0,76%	9,45%	145,50%	0,98%

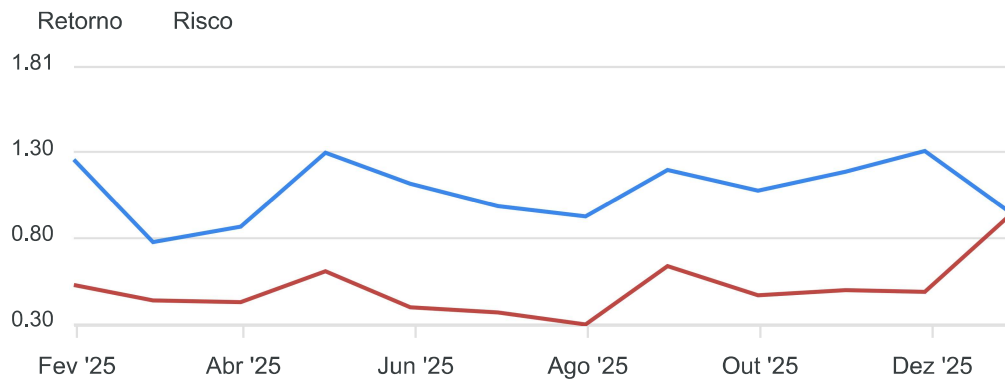
Evolução Patrimonial



Relação Risco x Retorno

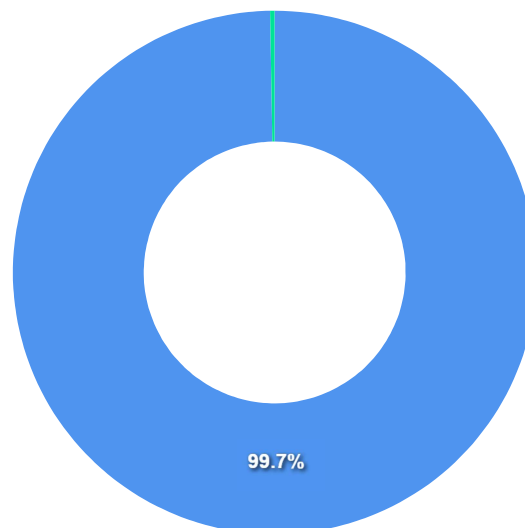
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Retorno	1,26%	0,78%	0,87%	1,30%	1,12%	0,99%	0,93%	1,20%	1,08%	1,19%	1,31%	0,92%
Risco	0,53%	0,44%	0,43%	0,61%	0,40%	0,37%	0,30%	0,64%	0,47%	0,50%	0,49%	0,98%

Gráfico Risco x Retorno



Liquidez

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	103.544.576,30	99,71
Até D+180	299.556,25	0,29
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
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

O ano de 2025 foi, de forma geral, um bom ano para os investimentos, com resultados consistentes e bem mais favoráveis do que nos períodos anteriores. Ao longo do ano, observamos momentos de volatilidade, mas o saldo final foi bastante positivo, sustentado principalmente pelo bom desempenho dos ativos ligados ao Ibovespa, pela manutenção de uma remuneração elevada nos investimentos atrelados ao CDI e pela forte rentabilidade dos títulos públicos.

O IBASMA obteve resultados positivos na sua carteira de investimentos em relação às metas estabelecidas no acumulado do ano, refletindo o bom aproveitamento da gestão diante do desempenho dos principais ativos do mercado. Em 31/12/2025 o total da carteira registrou o valor de R\$ 103.844.132,55.

A rentabilidade no 2º semestre foi de 6,81% contribuindo com a rentabilidade total do ano que ficou em 13,75%. Esse resultado representou 145,50% da meta atuarial de 9,45%.

Na renda fixa, os ativos ligados ao CDI, que rendeu 14,31% em 2025, continuaram oferecendo retornos atrativos, bem como os demais fundos de renda fixa da carteira.

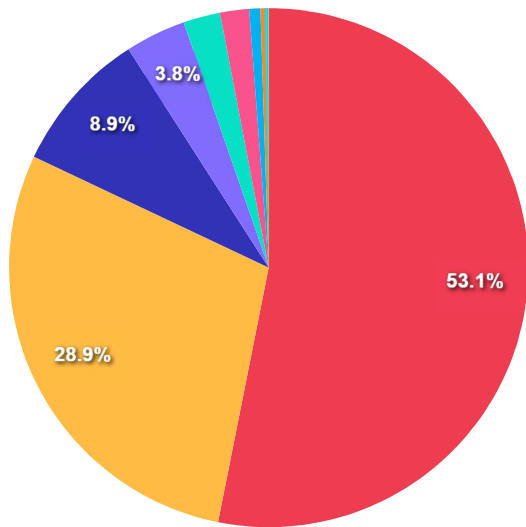
A Taxa SELIC, no 2º semestre de 2025, permaneceu em 15% e os fundos e ativos de renda fixa ocupavam 97,1% da carteira.

Na renda variável, 2025 marcou uma recuperação relevante, com os ativos vinculados ao IBOVESPA, com valorização perto de 34%, apresentando assim um desempenho expressivo e contribuindo de forma significativa para os resultados da carteira. Esse conjunto de fatores fez de 2025 um ano sólido para os investimentos, com diversificação bem recompensada e retorno consistente para os investidores. Ao final do 2º semestre de 2025 a renda variável ocupava apenas 2,90% da carteira do IBASMA.

Apesar do baixo valor investido em renda variável, a diversificação da carteira do IBASMA foi, sem dúvida, um fator de redução de risco total. O IBASMA teve presença, em sua carteira de fundos e títulos, de diferentes segmentos e *benchmarks*, disponíveis na legislação e no mercado financeiro.

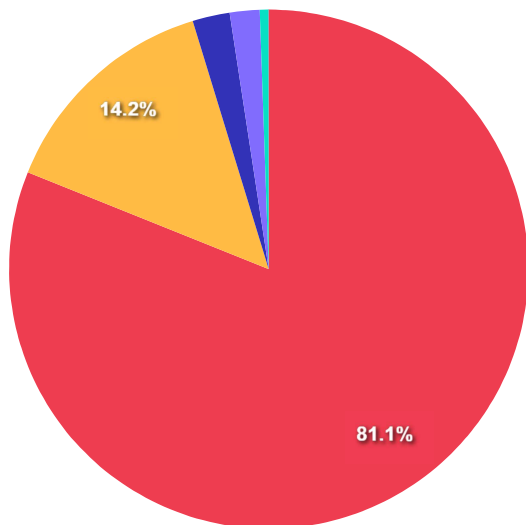
Ao longo do 2º semestre de 2025, o valor em risco (VaR) da carteira se reduziu em relação ao 1º semestre e se manteve, em todos os meses, 0,30 e 0,98% o que traduz um baixíssimo risco da carteira.

Gráfico Tipo de Ativo



Tipo Ativo	Valor (Mil)	%
Títulos Federais	55.176,03	53,13
Operação compromissada	30.007,14	28,90
Títulos Privados	9.231,06	8,89
Debêntures	3.915,87	3,77
Fundos de Investimento	2.400,02	2,31
Ações	1.865,71	1,80
Valores a pagar/receber	722,84	0,70
Outros	268,57	0,26
Brazilian Depository Receipts	240,33	0,23
Investimento no Exterior	14,04	0,01
Derivativos	2,40	0,00

Gráfico Risco do Ativo



Risco do Ativo	Valor (Mil)	%
Rating AAA	84.199,96	81,08
Outros	14.733,80	14,19
Cotas de fundos	2.400,02	2,31
Risco de mercado	1.943,34	1,87
Rating AA	541,32	0,52
Rating A	25,55	0,02

Composição Completa da Carteira e Risco dos Ativos

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Operações Compromissadas	5,82%	5.784,38421	Outros	Operação compromiss...
LTN - Venc.: 01/01/2026	4,87%	4.847,77782	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	4,85%	4.825,34536	Rating AAA	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/07/2026	4,66%	4.633,02123	Rating AAA	Títulos Federais
Depósitos a prazo e outros títulos de IF (omitidos)	4,36%	4.335,19474	Outros	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	4,33%	4.302,52602	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/202...	4,30%	4.278,81910	Rating AAA	Operação compromiss...
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2029	4,21%	4.186,88404	Rating AAA	Operação compromiss...
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	3,86%	3.835,62889	Rating AAA	Operação compromiss...
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	3,39%	3.373,36148	Rating AAA	Operação compromiss...
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	2,92%	2.901,11284	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	2,63%	2.619,75475	Rating AAA	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/04/2026	2,55%	2.533,88008	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2027	2,44%	2.429,39242	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	2,33%	2.313,80139	Rating AAA	Operação compromiss...
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	2,03%	2.014,69745	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2026	2,00%	1.991,95484	Rating AAA	Operação compromiss...
LFT - Venc.: 01/09/2027	1,95%	1.941,51386	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2026	1,81%	1.800,49075	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2026	1,71%	1.697,07807	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	1,68%	1.675,44389	Rating AAA	Títulos Federais
Ações (omitidas)	1,64%	1.628,16227	Risco de mer...	Ações
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	1,61%	1.601,33869	Rating AAA	Títulos Federais
Debêntures (omitidas)	1,61%	1.598,61572	Outros	Debêntures
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	1,38%	1.367,54747	Rating AAA	Títulos Federais
Cotas de BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF R...	1,34%	1.337,42217	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2026	1,32%	1.316,77228	Rating AAA	Operação compromiss...
LFT - Venc.: 01/09/2028	1,21%	1.205,33135	Rating AAA	Títulos Federais
Títulos Públicos (omitidos)	1,15%	1.141,07583	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2029	1,12%	1.113,08003	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2028	1,07%	1.066,41741	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	1,06%	1.058,87197	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	1,03%	1.023,15210	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	0,96%	954,58408	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2029	0,83%	822,62040	Rating AAA	Operação compromiss...
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	0,81%	803,73502	Rating AAA	Operação compromiss...
NTN-B - Venc.: 15/08/2060	0,77%	766,18009	Rating AAA	Títulos Federais
Disponibilidades	0,69%	688,31877	Outros	Valores a pagar/rec
LFT - Venc.: 01/06/2030	0,64%	640,31672	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,63%	628,03210	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Debênture Simples - CIEL18	0,07%	70,81364	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,07%	70,03828	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,07%	69,35319	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,07%	67,85471	Outros	Títulos Privados
Outros Certificados ou recibos de depósito de valor...	0,07%	66,35850	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-...	0,06%	63,15326	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - HYPEA8	0,06%	60,81948	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,06%	59,52885	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - SBSPD2	0,06%	59,39948	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,06%	58,32210	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90...	0,06%	58,31610	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,06%	56,24914	Outros	Títulos Privados
LTN - Venc.: 01/10/2026	0,06%	55,39781	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,05%	52,83938	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - CSANA1	0,05%	52,19970	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,05%	51,97311	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,05%	51,15602	Outros	Títulos Privados
Títulos de Crédito Privado (omitidos)	0,05%	50,95647	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRYA0	0,05%	50,79996	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - PASS24	0,05%	50,17705	Outros	Debêntures
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00....	0,05%	48,13849	Outros	Títulos Privados
Debênture simples - ESCEA6	0,05%	47,23853	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,05%	45,47977	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - NTSD17	0,05%	44,86251	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - VEBMA7	0,04%	44,00357	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,04%	43,91662	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,04%	43,36393	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,04%	42,40538	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,04%	42,10241	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,04%	41,90605	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,04%	41,24579	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,04%	40,32920	Rating AA	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,04%	40,09094	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,04%	39,94555	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,04%	39,26562	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CGOS15	0,04%	38,97867	Rating AAA	Debêntures
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,04%	38,76102	Outros	Outros
Debênture Simples - VEBMA8	0,04%	38,17924	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - DXCO13	0,04%	37,79170	Outros	Debêntures
Debênture Simples - BSA318	0,04%	37,71644	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - PALFA4	0,04%	37,44049	Rating AA	Debêntures
Debênture simples - HBSA14	0,04%	37,35125	Outros	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,04%	36,76665	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - MOTVA8	0,04%	36,25704	Outros	Debêntures
Debênture simples - CPLDA0	0,04%	35,91347	Outros	Debêntures
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281...	0,04%	35,23581	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CPGT19	0,03%	34,79230	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - EBENA7	0,03%	34,63463	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CCROA7	0,03%	34,59674	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,03%	34,46429	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,03%	34,08127	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,03%	32,34935	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - ANHBA5	0,03%	31,64639	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - EQPAA0	0,03%	31,39882	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,03%	30,85523	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - EBENA9	0,03%	30,66504	Outros	Debêntures
Debênture simples - CIEL19	0,03%	30,39786	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,03%	30,15638	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,03%	29,43454	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - CGOS17	0,03%	29,39600	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - ITSA18	0,03%	29,16582	Outros	Debêntures
Debênture Simples - GGBRA7	0,03%	28,98870	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - RADL14	0,03%	28,71668	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,03%	28,70140	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - TAEE16	0,03%	28,59852	Rating AAA	Debêntures
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,03%	28,34538	Outros	Outros
Debênture Simples - CPFPA8	0,03%	28,31137	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CSANA0	0,03%	27,68680	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,03%	26,80838	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - BSA319	0,03%	26,58006	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CEED16	0,03%	26,51564	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,03%	26,36802	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,03%	26,01902	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - IOCHA3	0,03%	25,94548	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - NTSD16	0,03%	25,91835	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - TRPLA5	0,03%	25,91800	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,03%	25,72760	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,03%	25,08354	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - ASAIA0	0,03%	24,92673	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,02%	24,14995	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90...	0,02%	24,03945	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90...	0,02%	23,62486	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - EKTRA3	0,02%	22,99633	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - MRFGA7	0,02%	22,99633	Rating AAA	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2026	0,02%	22,89420	Rating AAA	Operação compromiss...
Debênture Simples - CPLD19	0,02%	22,70681	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CGOS18	0,02%	21,87606	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - SBSPB1	0,02%	21,81033	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	21,75194	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,02%	21,12109	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,02%	20,77334	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - TIET19	0,02%	20,67651	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - BSA312	0,02%	20,22715	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CGASA3	0,02%	20,10007	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,02%	20,05623	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - ELET17	0,02%	19,86082	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	19,85300	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - VIALA4	0,02%	19,12661	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - FLRY19	0,02%	19,10845	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - ESCEA4	0,02%	19,07616	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CPGTA0	0,02%	18,83849	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - RDORB9	0,02%	18,62967	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CMGDA2	0,02%	18,17813	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - CSMGB0	0,02%	17,60758	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - VBBR16	0,02%	17,38738	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CEEBA8	0,02%	17,35844	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,02%	17,13401	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CMGDA1	0,02%	16,68338	Rating AA	Debêntures
Cotas de IT NOW IMA-B 5 P2 RESP LIMITADA FUNDO DE Í...	0,02%	16,65401	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Brazilian Depository Receipt - BDR - NVDC34	0,02%	16,32912	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture Simples - MRFGA1	0,02%	16,27852	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - GGBRA8	0,02%	16,11076	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CSANA2	0,02%	15,91459	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - UQFN15	0,02%	15,88820	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - EKTRA4	0,02%	15,75706	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - STBP15	0,02%	15,62747	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - VBBR15	0,02%	15,50827	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - CEEDA0	0,02%	15,33975	Outros	Debêntures
Debênture Simples - FENS12	0,02%	15,33934	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - AESLA8	0,02%	15,31692	Rating AAA	Debêntures
Brazilian Depository Receipt - BDR - AAPL34	0,02%	15,30824	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture simples - CSMGD1	0,02%	15,15350	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,02%	15,10713	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,02%	15,04301	Rating AAA	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/09/2030	0,02%	14,97376	Rating AA	Títulos Federais
Debênture Simples - ITSA17	0,01%	14,86961	Rating AAA	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Debênture Simples - TUPY15	0,01%	14,73467	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,01%	14,66978	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	14,65643	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	14,65625	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Ve...	0,01%	14,50419	Rating A	Títulos Privados
Investimentos no Exterior	0,01%	14,03931	Outros	Investimento no Ext...
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001...	0,01%	13,84769	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSFT34	0,01%	13,79545	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,01%	13,76992	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - GASM19	0,01%	13,42451	Rating AA	Debêntures
DPGE - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: ...	0,01%	13,26372	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,01%	13,21070	Outros	Títulos Privados
Outras Disponibilidades	0,01%	12,78230	Outros	Valores a pagar/rec...
Debênture Simples - CPFGA3	0,01%	12,38214	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CPFPA6	0,01%	11,74654	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,01%	11,52125	Outros	Títulos Privados
JHSF PART ON NM - JHSF3	0,01%	11,44703	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	11,28139	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,01%	11,27892	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,01%	10,62657	Outros	Títulos Privados
NTN-F - Venc.: 01/01/2027	0,01%	10,39076	Rating AAA	Títulos Federais
Debênture Simples - ENEVC0	0,01%	10,30426	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - PALFA5	0,01%	9,96160	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	9,95954	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,01%	9,92470	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,01%	9,82144	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRY29	0,01%	9,55480	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CTEE19	0,01%	9,48083	Rating AAA	Debêntures
Brazilian Depository Receipt - BDR - AMZ034	0,01%	9,31686	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
COGNA ON ON NM - COGN3	0,01%	9,18588	Risco de mer...	Ações
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,01%	8,85937	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CPGT17	0,01%	8,80801	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,01%	8,66582	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	8,35995	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281...	0,01%	8,34597	Rating AAA	Títulos Privados
ECORODOVIAS ON NM - ECOR3	0,01%	8,28594	Risco de mer...	Ações
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	0,01%	8,24921	Risco de mer...	Ações
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	0,01%	7,72524	Rating AAA	Títulos Federais
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,01%	7,57625	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,01%	7,36404	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,01%	7,36394	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	7,14377	Outros	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
GUARARAPES ON - GUAR3	0,01%	7,05833	Risco de mer...	Ações
SANEPAR UNT N2 - SAPR11	0,01%	7,05698	Risco de mer...	Ações
VALID ON NM - VLID3	0,01%	6,98430	Risco de mer...	Ações
BRADESCO PN N1 - BBDC4	0,01%	6,84188	Risco de mer...	Ações
Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL34	0,01%	6,83564	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	6,80948	Rating AA	Títulos Privados
Outras Aplicações (omitidas)	0,01%	6,48338	Outros	Outros
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,01%	6,36484	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,01%	6,34449	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL35	0,01%	6,33903	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17....	0,01%	6,31809	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - AVGO34	0,01%	6,05801	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
COPASA ON NM - CSMG3	0,01%	5,89210	Risco de mer...	Ações
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	0,01%	5,84194	Risco de mer...	Ações
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSLA34	0,01%	5,77439	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CELUL IRANI ON - RANI3	0,01%	5,75593	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,01%	5,72025	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSMC34	0,01%	5,71476	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture Simples - EKTRA0	0,01%	5,66669	Rating AAA	Debêntures
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1TA34	0,01%	5,52703	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
ABC BRASIL PN N2 - ABCB4	0,01%	5,45942	Risco de mer...	Ações
CDB/ RDB - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/000...	0,01%	5,36800	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,01%	5,33509	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,01%	5,28378	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	5,00191	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - IGTAB0	0,01%	4,98317	Rating AAA	Debêntures
SANTANDER BR UNT N2 - SANB11	0,00%	4,73375	Risco de mer...	Ações
ANIMA ON NM - ANIM3	0,00%	4,67895	Risco de mer...	Ações
VIBRA ON NM - VBBR3	0,00%	4,66246	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	4,66032	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc:....	0,00%	4,65783	Rating A	Títulos Privados
MARFRIG ON NM - MBRF3	0,00%	4,64597	Risco de mer...	Ações
GRUPO SBF ON NM - SBF3	0,00%	4,63652	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	4,60915	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	4,53716	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	4,40159	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - STBP24	0,00%	4,37684	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	4,25414	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	4,24570	Outros	Títulos Privados
Outros Valores a receber	0,00%	4,12496	Outros	Valores a pagar/rec...
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc:....	0,00%	4,09473	Rating A	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	3,93469	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Brazilian Depository Receipt - BDR - LILY34	0,00%	3,90020	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
LFT - Venc.: 01/09/2031	0,00%	3,80717	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	3,74586	Rating AA	Títulos Privados
Debênture simples - SBSPD7	0,00%	3,69023	Outros	Debêntures
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	3,64181	Outros	Outros
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	3,56056	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - WALM34	0,00%	3,50898	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
PETROBRAS PN - PETR4	0,00%	3,48771	Risco de mer...	Ações
SYN PROP TECON NM - SYNE3	0,00%	3,47740	Risco de mer...	Ações
CAMIL ON NM - CAML3	0,00%	3,46484	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	3,41878	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	3,41862	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - PETR36	0,00%	3,29480	Rating AAA	Debêntures
Brazilian Depository Receipt - BDR - JPMC34	0,00%	3,26850	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	3,15552	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	3,05247	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	3,01462	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,00%	2,85241	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - MULP17	0,00%	2,83329	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CSRNA2	0,00%	2,82349	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,00%	2,81558	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	2,56345	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-...	0,00%	2,53427	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-...	0,00%	2,52518	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	2,48871	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	2,45270	Rating AAA	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	2,40403	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	2,39456	Outros	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	2,39268	Outros	Outros
HELBOR ON NM - HBOR3	0,00%	2,37529	Risco de mer...	Ações
EVEN ON NM - EVEN3	0,00%	2,37323	Risco de mer...	Ações
CEMIG PN N1 - CMIG4	0,00%	2,34347	Risco de mer...	Ações
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	0,00%	2,33377	Risco de mer...	Ações
CEA MODAS ON NM - CEAB3	0,00%	2,33285	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	2,33280	Rating AAA	Títulos Privados
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	0,00%	2,32635	Risco de mer...	Ações
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	0,00%	2,32379	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	2,31614	Outros	Títulos Privados
BRADESPAR PN N1 - BRAP4	0,00%	2,30670	Risco de mer...	Ações
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Ve...	0,00%	2,29585	Rating A	Títulos Privados
Debênture Simples - CGOS19	0,00%	2,26646	Rating AA	Debêntures
YDUQS PART ON NM - YDUQ3	0,00%	2,23561	Risco de mer...	Ações

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	2,21231	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	2,17837	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	2,11324	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90...	0,00%	2,10732	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - ORCL34	0,00%	2,09202	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	1,93994	Outros	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/06/2031	0,00%	1,93207	Rating AAA	Títulos Federais
Brazilian Depository Receipt - BDR - EXX034	0,00%	1,92932	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSCD34	0,00%	1,92854	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	1,90395	Rating AAA	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/12/2030	0,00%	1,87666	Rating AAA	Títulos Federais
CDB/ RDB - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/000...	0,00%	1,84153	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	1,80818	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	1,80565	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2032	0,00%	1,78044	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,00%	1,76058	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	1,72656	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	1,67159	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - NFLX34	0,00%	1,65751	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/00...	0,00%	1,65522	Rating AA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - P2LT34	0,00%	1,60926	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0...	0,00%	1,59942	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	1,59240	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - ASML34	0,00%	1,55216	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	1,53953	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - BOAC34	0,00%	1,52046	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - ABBV34	0,00%	1,50648	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	1,45397	Rating AA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - COWC34	0,00%	1,43883	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CDB/ RDB - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502.961/000...	0,00%	1,43215	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - RDORC9	0,00%	1,42528	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - LORTB2	0,00%	1,41268	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	1,37968	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - HOME34	0,00%	1,37339	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	1,36795	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	1,35770	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - BABA34	0,00%	1,33030	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	1,32972	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	1,32490	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - IMCO34	0,00%	1,32180	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	1,32114	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1MD34	0,00%	1,31912	Risco de mer...	Brazilian Depositar...

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,00%	1,29421	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	1,29088	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - PGC034	0,00%	1,27255	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	1,26465	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - CSC034	0,00%	1,24256	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,00%	1,23536	Rating AAA	Títulos Privados
MOURA DUBEUXON NM - MDNE3	0,00%	1,22152	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	1,21013	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	1,20626	Rating AAA	Títulos Privados
VITRUEDUCA ON NM - VTRU3	0,00%	1,19608	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,00%	1,19321	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - MUTC34	0,00%	1,18869	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	1,18504	Rating AAA	Títulos Privados
TUPY ON NM - TUPY3	0,00%	1,18418	Risco de mer...	Ações
Brazilian Depository Receipt - BDR - GEO034	0,00%	1,17637	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
ISA ENERGIA PN N1 - ISAE4	0,00%	1,16610	Risco de mer...	Ações
SIMPAR ON NM - SIMH3	0,00%	1,16139	Risco de mer...	Ações
Brazilian Depository Receipt - BDR - COCA34	0,00%	1,15792	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - CHVX34	0,00%	1,15738	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	0,00%	1,15146	Risco de mer...	Ações
GERDAU PN N1 - GGBR4	0,00%	1,15114	Risco de mer...	Ações
Brazilian Depository Receipt - BDR - UNHH34	0,00%	1,14508	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	1,13972	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,00%	1,11835	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - WFC034	0,00%	1,10998	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture Simples - DASAA1	0,00%	1,10885	Rating AA	Debêntures
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	0,00%	1,10824	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	1,09877	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	1,09641	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1ZN34	0,00%	1,06263	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,00%	1,05062	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - GSGI34	0,00%	1,04715	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - CATP34	0,00%	1,03035	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - H1SB34	0,00%	1,02417	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	1,01744	Outros	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/202...	0,00%	1,00002	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	0,97124	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - MRCK34	0,00%	0,96690	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	0,96271	Outros	Outros
Brazilian Depository Receipt - BDR - SSF034	0,00%	0,92375	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	0,91117	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	0,91148	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	0,88854	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-...	0,00%	0,88329	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	0,88226	Outros	Títulos Privados
Debênture simples - HAPVA0	0,00%	0,86944	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,86023	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - MCDC34	0,00%	0,85689	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,83004	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,82739	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,00%	0,80217	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - HAPV18	0,00%	0,79508	Rating AAA	Debêntures
Brazilian Depository Receipt - BDR - TMOS34	0,00%	0,79416	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture Simples - HAPV28	0,00%	0,79205	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	0,78366	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1MT34	0,00%	0,77882	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - CTGP34	0,00%	0,77163	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2HO34	0,00%	0,76393	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture Simples - RDORE4	0,00%	0,75383	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	0,73131	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	0,72049	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - QCOM34	0,00%	0,71270	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - ITLC34	0,00%	0,70478	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	0,70283	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	0,69751	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - BKNG34	0,00%	0,66726	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,66329	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - BCSA34	0,00%	0,65977	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1NE34	0,00%	0,65649	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - VERZ34	0,00%	0,65291	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	0,64794	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - N10W34	0,00%	0,64024	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - NEXT34	0,00%	0,63688	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - U1BE34	0,00%	0,63463	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - BLAK34	0,00%	0,62583	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-4...	0,00%	0,62038	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - DASAA5	0,00%	0,61545	Rating AA	Debêntures
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1VO34	0,00%	0,61333	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	0,59243	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - RENTD0	0,00%	0,58688	Rating AAA	Debêntures
Brazilian Depository Receipt - BDR - P1DD34	0,00%	0,58653	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	0,58517	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	0,57311	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - ADBE34	0,00%	0,56632	Risco de mer...	Brazilian Depositar...

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Brazilian Depository Receipt - BDR - PFIZ34	0,00%	0,55139	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	0,54566	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - ULEV34	0,00%	0,54000	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - P2AN34	0,00%	0,49893	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - DEEC34	0,00%	0,49128	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1TI34	0,00%	0,47127	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - COPH34	0,00%	0,46200	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - S1PO34	0,00%	0,45801	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - C2RW34	0,00%	0,45438	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - P1LD34	0,00%	0,44916	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,43845	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,43320	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	0,42688	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	0,42534	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1EM34	0,00%	0,42292	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	0,42174	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	0,42170	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,42149	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	0,42007	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	0,41845	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - CMCS34	0,00%	0,41723	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	0,41693	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,41007	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	0,40639	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	0,40311	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - MELI34	0,00%	0,39163	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - SBUB34	0,00%	0,38237	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,36431	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - RIOT34	0,00%	0,35418	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1PP34	0,00%	0,34261	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,33897	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - MMMC34	0,00%	0,32807	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - T10W34	0,00%	0,31952	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	0,30597	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - L1YG34	0,00%	0,29392	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Debênture Simples - RDORB3	0,00%	0,29340	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,29237	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1NS34	0,00%	0,28932	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - EQIX34	0,00%	0,28824	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2NW34	0,00%	0,28541	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,28365	Outros	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - GMCO34	0,00%	0,27853	Risco de mer...	Brazilian Depositar...

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	0,27411	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - NIKE34	0,00%	0,27177	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2027	0,00%	0,26520	Rating AAA	Operação compromiss...
Valores a receber / Juros sobre Capital	0,00%	0,26447	Outros	Valores a pagar/rec...
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	0,25722	Rating AAA	Títulos Privados
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2EA34	0,00%	0,25572	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - COLG34	0,00%	0,24241	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - E1QN34	0,00%	0,23195	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - SIMN34	0,00%	0,22993	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - R2BL34	0,00%	0,22552	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - AIRB34	0,00%	0,22383	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - ATTB34	0,00%	0,22333	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	0,20598	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/203...	0,00%	0,20325	Rating AAA	Operação compromiss...
Debênture Simples - RDORA5	0,00%	0,19931	Rating AAA	Debêntures
LFT - Venc.: 01/12/2031	0,00%	0,18156	Rating AAA	Títulos Federais
titulares	0,00%	0,17776	Outros	Derivativos
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,00%	0,17511	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,14976	Rating AAA	Títulos Privados
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%	0,14831	Outros	Valores a pagar/rec...
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,13710	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	0,13516	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	0,13377	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - CEEBA6	0,00%	0,11047	Rating AAA	Debêntures
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/202...	0,00%	0,09711	Rating AAA	Operação compromiss...
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,09165	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,00%	0,08964	Outros	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,08857	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,00%	0,08669	Outros	Títulos Privados
Valores a pagar / Saldo_a_Regularizar	0,00%	0,08570	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	0,00%	0,08225	Outros	Outros
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030	0,00%	0,06867	Rating AAA	Operação compromiss...
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%	0,06285	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,06213	Outros	Outros
Direito de Subscrição - ABCB2	0,00%	0,06014	Risco de mer...	Ações
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF31	0,00%	0,05941	Risco de mer...	Derivativos
Outros valores mobiliários registrados na CVM objet...	0,00%	0,05546	Outros	Outros
Cotas de Fundos / BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FUNDO D...	0,00%	0,04950	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,00%	0,04601	Rating AAA	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF33	0,00%	0,03645	Risco de mer...	Derivativos
Debênture Simples - RDORD3	0,00%	0,02909	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - RENTE2	0,00%	0,02397	Outros	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,01921	Outros	Outros
Debênture Simples - CMGD19	0,00%	0,00646	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - TBSP22	0,00%	0,00525	Outros	Debêntures
Valores a pagar / PROV.AUDIT 30/09/26	0,00%	0,00261	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF29	0,00%	0,00256	Risco de mer...	Derivativos
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/203...	0,00%	0,00216	Rating AAA	Operação compromiss...
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00210	Outros	Outros
Valores a pagar / IR	0,00%	0,00169	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00151	Outros	Outros
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2027	0,00%	0,00131	Rating AAA	Operação compromiss...
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00092	Outros	Outros
Valores a pagar / Auditoria	0,00%	0,00067	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00059	Outros	Outros
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00052	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	0,00%	0,00044	Risco de mer...	Derivativos
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00034	Outros	Outros
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00031	Outros	Outros
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00016	Outros	Outros
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00008	Outros	Outros
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00004	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	0,00003	Outros	Outros
Valores a pagar / IOF_a_recolher	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Valores a pagar / SALDO A REG LARIZAR	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Valores a pagar / IR_a_recolher	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2027	0,00%	0,00000	Rating AAA	Operação compromiss...
NEOENERGIA ON ATZ NM - NEOE3	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Ações
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Cotas de PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIF CIC	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Cotas de BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
CSNMINERACAOON N2 - CMIN3	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Ações
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	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
Brazilian Depository Receipt - BDR - CVSH34	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - DHER34	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercador...	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
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercador...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercador...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF30	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Brazilian Depository Receipt - BDR - SNEC34	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - PYPL34	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Brazilian Depository Receipt - BDR - M2ST34	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
Cotas de CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RES...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF29	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF27	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
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
QUALICORP ON NM - QUAL3	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Ações
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
RANDON PART PN N1 - RAPT4	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Ações
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
Brazilian Depository Receipt - BDR - C20I34	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Brazilian Depositar...
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 / DI FUTURO BMF...	0,00%	-0,00014	Outros	Outros
Cotas de CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMIT...	0,00%	-0,00015	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	-0,00048	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	-0,00213	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	-0,00254	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	-0,00289	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	-0,00348	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	-0,00499	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	-0,00647	Outros	Outros
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	0,00%	-0,00648	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/N28	0,00%	-0,00836	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	-0,01118	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	-0,01864	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	0,00%	-0,01882	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	-0,02344	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	-0,02684	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	0,00%	-0,02934	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	-0,04316	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	-0,04389	Outros	Outros
Valores a pagar / Cotas a resgatar	0,00%	-0,04570	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF27	0,00%	-0,06266	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	-0,07149	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%	-0,11955	Outros	Valores a pagar/rec...

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	0,00%	-0,13908	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF28	0,00%	-0,21715	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	-0,30486	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	-0,33298	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%	-0,55596	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%	-0,59288	Outros	Valores a pagar/rec...
Outros Valores a pagar	-0,01%	-5,71649	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições vendidas (omitidas)	-0,11%	-111,33171	Risco de mer...	Derivativos
Valores a pagar (omitidos)	-0,12%	-115,34762	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 2º semestre de 2025 não foram realizados 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 2º semestre de 2025 o IBASMA não possuía investimentos em FIDCs - Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios.

O IBASMA também não possuiu, no 2º semestre de 2025, 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 as boas avaliações com classificação dada por boas notas de agências classificadoras de risco de crédito (*rating*), conforme apresentado nesse relatório e também em linha com a política de investimentos aprovada para 2025.

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

No 2º semestre o IBASMA não tinha aplicação em Fundo Imobiliário.

Conclusão

Após o fechamento do ano interpretamos que a relação risco-retorno da carteira de investimentos do IBASMA se manteve diversificada e com baixo risco. Seu retorno anual foi superior à meta atuarial anual contribuindo para o equilíbrio do plano de benefícios.

Os rebalanceamentos entre indexadores, notadamente no segmento de renda fixa, se manteve nesse 2º semestre conduzido pela gestão do IBASMA, visando aproveitar a perspectiva de queda da Taxa SELIC que se dará apenas em 2026.

No dia 18 de dezembro de 2025 houve a publicação da Resolução CMN 5.272 que, a partir de 2/2/26 passou a vigorar trazendo limitações de alternativas de investimentos e assim maiores desafios para a repetição de resultados satisfatórios, em 2026, como ocorreu em 2025.

Rio de Janeiro, 04 de março de 2026.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

