



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

4º TRIMESTRE 2025

Sumário

POSIÇÃO DE ATIVOS E ENQUADRAMENTO

Apresentam-se os dados de volatilidade, rentabilidade do mês, rentabilidade no ano de 2025, valor da carteira, classificação por artigo (Resolução CMN 4963/2021) e tipo de ativo

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

Apresentam-se os dados segregados por ativos de renda fixa e renda variável, contendo o total do valor classificado por artigo (Resolução CMN 4963/2021), participação dos recursos sobre o total da carteira e limite percentual máximo permitido por artigo.

RELAÇÃO DE ADMINISTRADORES E GESTORES

Apresentam-se os dados de participação dos administradores e gestores de fundos sobre o total da carteira de investimentos

RENTABILIDADE POR ARTIGO X *BENCHMARK*

Apresentam-se os dados da rentabilidade por artigo (Resolução CMN 4963/2021) comparados com a rentabilidade do *benchmark* de cada tipo de ativo (CDI, IBOVESPA, IPCA)

RENTABILIDADE X META ATUARIAL

Apresentam-se os dados mensais de rentabilidade da carteira de investimentos comparados com a evolução da meta atuarial

PERFORMANCE DO FUNDO X VARIAÇÃO DA ESTRATÉGIA

Apresentam-se os dados de rentabilidade por fundo em comparação com o desempenho de cada estratégia associada ao fundo de investimento

Posição de Ativos e Enquadramento - Líquidos

Fundo	Volatilidade %.a.a	Rentabilidade no Mês (%)	Rentabilidade no Ano (%)	Valor	%	Artigo	Tipo de Ativo
TÍTULOS PÚBLICOS	1,22%	0,88%	11,33%	R\$ 1.321.648.794,60	66,13%	Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional
BB PREV RETORNO TOTAL	0,38%	1,21%	14,12%	R\$ 49.909.926,32	2,50%	Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos
BB PREV PERFIL	0,37%	1,22%	14,48%	R\$ 68.596.863,09	3,43%	Artigo 7º III, Alínea a	Fundos de Renda Fixa
SANTANDER FIC FI INST REF DI	0,35%	1,21%	14,43%	R\$ 26.770.615,48	1,34%	Artigo 8º I	Fundos de Ações
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,53%	0,26%	13,95%	R\$ 113.577.855,00	5,68%	Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos
BAHIA AM VALUATION FIC FIA	13,67%	1,09%	47,21%	R\$ 47.753.025,94	2,39%	Artigo 8º I	Fundos de Ações
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11,79%	1,11%	40,92%	R\$ 101.446.825,75	5,08%	Artigo 7º III, Alínea a	Fundos de Renda Fixa
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	11,41%	0,45%	32,06%	R\$ 61.447.244,05	3,07%	Artigo 8º I	Fundos de Ações
ITAU DUNAMIS FIC FIA	17,51%	1,18%	29,82%	R\$ 99.498.932,07	4,98%	Artigo 8º I	Fundos de Ações
TOTAL CARTEIRA LÍQUIDOS	8,37%	0,34%	16,35%	R\$ 1.890.650.082,30	94,60%		
TOTAL CARTEIRA	7,52%	0,30%	13,91%	R\$ 1.998.565.643,11			

Posição de Ativos e Enquadramento - Ilíquidos

Fundo	Volatilidade %.a.a	Rentabilidade no Mês (%)	Rentabilidade no Ano (%)	Valor	%	Artigo	Tipo de Ativo
TOWER BRIDGE RF IMA-B 5	8,56%	-0,75%	-24,22%	R\$ 1.717.803,16	0,09%	Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa Referenciados
TOWER BRIDGE II RF FI IMA-B 5	2,93%	0,67%	2,43%	R\$ 9.006.009,97	0,45%	Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa Referenciados
FIRF PYXIS INST IMA-B	0,93%	-0,25%	-3,18%	R\$ 1.804.059,28	0,09%	Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa Referenciados
TMJ IMA-B FIRF	2,23%	0,18%	6,61%	R\$ 3.580.883,98	0,18%	Artigo 7º III, Alínea a	Fundos de Renda Fixa
GGR PRIME FIDC	1,61%	-0,55%	-5,00%	R\$ 8.335.070,12	0,42%	Artigo 7º V alínea a	Cota Sênior de FIDC
ILLUMINATI FIDC	16,81%	3,02%	-19,11%	R\$ 6.082.343,51	0,30%	Artigo 7º V alínea a	Cota Sênior de FIDC
PIATÃ FI RF PREV CP LP	1,25%	-1,44%	-17,47%	R\$ 581.025,68	0,03%	Artigo 7º V, alínea b	Fundos Renda Fixa Crédito Privado
INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL I	0,42%	-1,02%	-11,44%	R\$ 347.467,29	0,02%	Artigo 7º V alínea a	Cota Sênior de FIDC
LME REC MULT IPCA FIDC SEN	6,37%	-1,26%	-3,16%	R\$ 5.037.780,22	0,25%	Artigo 7º V alínea a	Cota Sênior de FIDC
BBIF MASTER FIDC LP	2,13%	-2,58%	-7,63%	R\$ 181.222,98	0,01%	Artigo 7º V alínea a	Cota Sênior de FIDC
INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL II	0,00%	0,00%	0,00%	R\$ -	0,00%	Artigo 7º V alínea a	Cota Sênior de FIDC
FI MULTIMERCADO SCULPTOR CREDITO PRIVADO	1,57%	0,50%	-3,03%	R\$ 15.117.502,93	0,76%	Artigo 10º I	Fundos Multimercados
FP2 FIP	2,78%	-3,04%	-24,68%	R\$ 10.189.827,90	0,51%	Artigo 10º II	Fundos de Participações
GERACAO ENERGIA FIP MULTIESTRATEGIA	0,00%	0,00%	0,00%	R\$ -	0,00%	Artigo 10º II	Fundos de Participações
INFRA SANEAMENTO FIP	0,58%	-0,42%	0,00%	R\$ 19.478.008,78	0,97%	Artigo 10º II	Fundos de Participações
BRASIL FLORESTAL FIP MULTIESTRATEGIA	0,04%	-0,02%	-0,35%	R\$ 4.227.932,20	0,21%	Artigo 10º II	Fundos de Participações
GESTÃO EMPRESARIAL FIP MULTIESTRATEGIA	48,70%	-2,37%	-50,80%	R\$ 158.381,65	0,01%	Artigo 10º II	Fundos de Participações
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	22,87%	-0,14%	-24,02%	R\$ 607.662,26	0,03%	Artigo 10º II	Fundos de Participações
HAZ FII	5,15%	0,20%	-1,51%	R\$ 10.944.494,68	0,55%	Artigo 11º	Fundos de Investimentos Imobiliários
BR HOTÉIS FII	0,49%	0,41%	-0,28%	R\$ 9.389.527,75	0,47%	Artigo 11º	Fundos de Investimentos Imobiliários
INFRA REAL ESTATE FII	189,20%	0,04%	201,39%	R\$ 1.128.556,47	0,06%	Artigo 11º	Fundos de Investimentos Imobiliários
TOTAL CARTEIRA ILÍQUIDOS	25,85%	-0,37%	-16,67%	R\$ 107.915.560,81	5,40%		
TOTAL CARTEIRA	7,52%	0,30%	13,91%	R\$ 1.998.565.643,11			

Enquadramento da Carteira

Artigos – Resolução CMN 4.963/2021

Artigo	Tipo de Ativo	Valor	Carteira	Objetivos Política de Investimentos	Limite Legal
Renda Fixa					
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 1.321.648.794,60	66,13%	68,00%	100%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 163.487.781,32	8,18%	7,00%	100%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	R\$ 173.624.572,82	8,69%	10,00%	60%
Artigo 7º III, Alínea b	Fundos Renda Fixa Referenciados	R\$ 12.527.872,41	0,63%	0,00%	60%
Artigo 7º V alínea a	Cota Sênior de FIDC	R\$ 19.983.884,12	1,00%	0,00%	5%
Artigo 7º V, alínea b	Fundos Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 581.025,68	0,03%	0,00%	5%
TOTAL RENDA FIXA		R\$ 1.691.853.930,95	84,65%	85,00%	
Renda Variável					
Artigo 8º I	Fundos de Ações	R\$ 235.469.817,54	11,78%	15,00%	30%
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	R\$ 15.117.502,93	0,76%	0,00%	10%
Artigo 10º II	Fundos de Participações	R\$ 34.661.812,79	1,73%	0,00%	5%
Artigo 11º	Fundos de Investimentos Imobiliários	R\$ 21.462.578,90	1,07%	0,00%	5%
TOTAL RENDA VARIÁVEL		R\$ 306.711.712,16	15,35%	15,00%	
TOTAL CARTEIRA		R\$	1.998.565.643,11		

Rentabilidade por Artigo x Benchmark

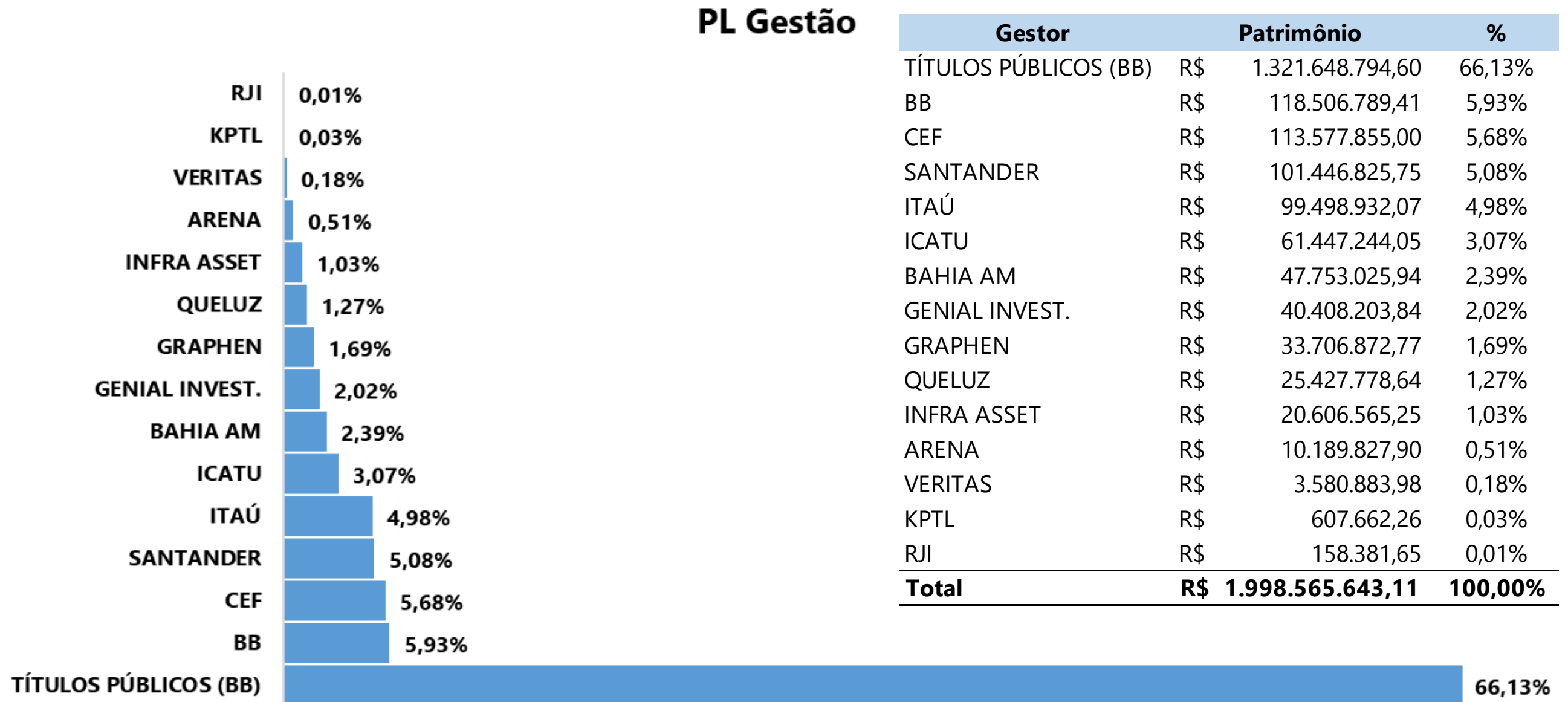
Artigo	Tipo de Ativo	Mês	2025	3 M	6 M	12 M
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	Títulos do Tesouro Nacional	0,88% -0,34%	11,33% -3,00%	2,30% -1,29%	4,62% -2,81%	11,33% -3,00%
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	Fundos 100% Títulos Públicos	0,74% -0,48%	14,03% -0,29%	3,49% -0,10%	7,00% -0,42%	14,03% -0,29%
Artigo 7º III, Alínea b % do CDI	Fundos Renda Fixa Referenciados	-0,11% -1,33%	-8,32% -22,65%	-1,86% -5,45%	-2,79% -10,22%	-8,32% -22,65%
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	Fundos de Renda Fixa	0,84% -0,38%	20,67% 6,34%	3,37% -0,22%	-18,92% -26,35%	-9,50% -23,83%
Artigo 7º V alínea a % do CDI	Cota Sênior de FIDC	-0,40% -1,62%	-7,73% -22,05%	-0,31% -3,90%	-1,39% -8,82%	-7,73% -22,05%
Artigo 7º V, alínea b % do CDI	Fundos Renda Fixa Crédito Privado	-1,44% -2,66%	-17,47% -31,80%	-4,03% -7,62%	-8,41% -15,84%	-17,47% -31,80%
Artigo 8º I % do Ibovespa	Fundos de Ações	0,98% -0,31%	30,88% -3,06%	6,34% -3,84%	10,77% -5,26%	27,00% -6,94%
Artigo 10º I % do Ibovespa	Fundos Multimercados	0,50% -0,79%	-3,03% -36,97%	-0,67% -10,85%	-0,39% -16,42%	-3,03% -36,97%
Artigo 10º II % do Ibovespa	Fundos de Participações	-1,00% -2,29%	-16,64% -50,58%	-1,39% -11,57%	-3,23% -19,25%	-16,64% -50,58%
Artigo 11º % do Ibovespa	Fundos de Investimentos Imobiliários	0,22% -1,07%	66,53% 32,59%	63,76% 53,58%	64,17% 48,14%	66,53% 32,59%

Relação de Administradores de Fundos

PL por Administração

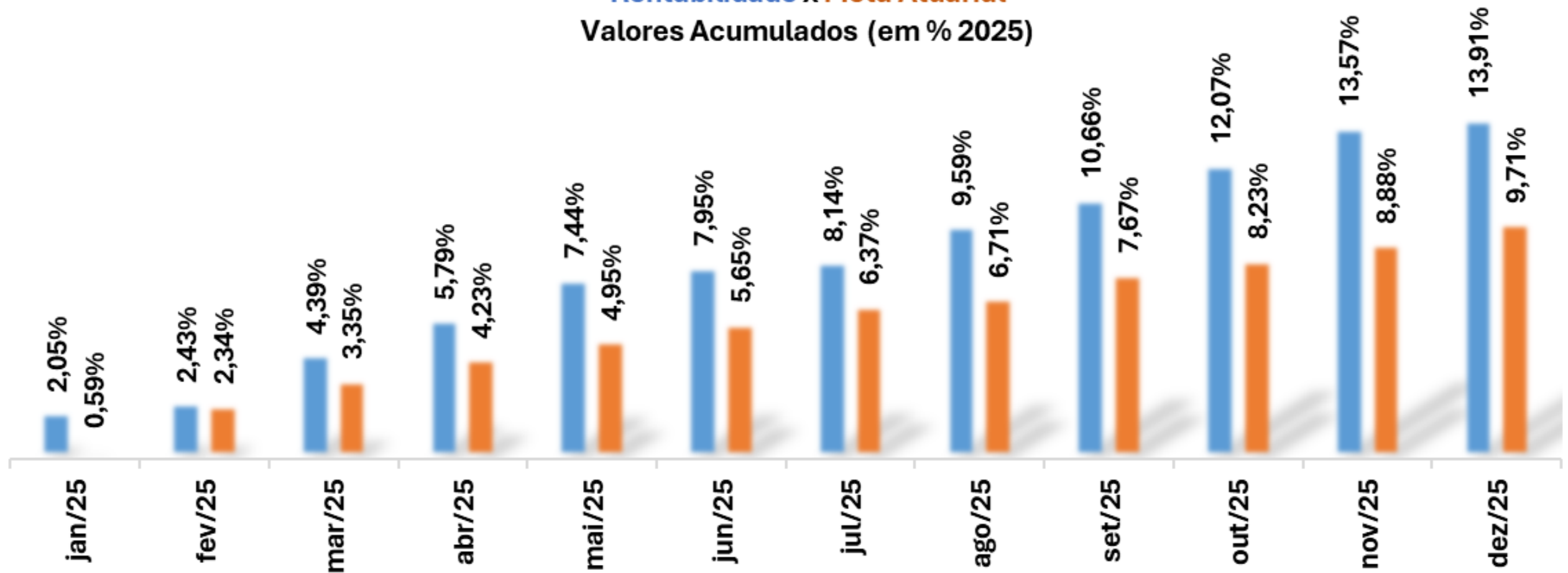


Relação de Gestores de Fundos



Rentabilidade Carteira x Meta Atuarial

Rentabilidade x Meta Atuarial
Valores Acumulados (em % 2025)



Rentabilidade Carteira x Meta Atuarial (Últimos 06 anos)

Ano	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Rent. Ano
2025	2,05%	2,43%	4,39%	5,79%	7,44%	7,95%	8,14%	9,59%	10,66%	12,07%	13,57%	13,91%	13,91%
IPCA + 5,22%	0,59%	2,34%	3,35%	4,23%	4,95%	5,65%	6,37%	6,71%	7,67%	8,23%	8,88%	9,71%	9,71%
P.P indexador	1,47%	0,09%	1,04%	1,56%	2,49%	2,31%	1,77%	2,88%	2,98%	3,84%	4,69%	4,21%	4,21%
2024	0,96%	2,08%	2,58%	2,38%	2,47%	5,46%	7,60%	9,67%	9,52%	9,90%	9,78%	10,35%	10,35%
IPCA + 4,93%	0,82%	2,07%	2,64%	3,45%	4,34%	4,98%	5,80%	6,21%	7,10%	8,13%	8,99%	10,00%	10,00%
P.P indexador	0,14%	0,01%	-0,06%	-1,06%	-1,87%	0,48%	1,80%	3,47%	2,42%	1,76%	0,79%	0,35%	0,35%
2023	1,33%	0,55%	1,05%	2,04%	3,59%	5,49%	6,61%	6,19%	6,21%	5,90%	8,61%	9,86%	9,86%
IPCA + 4,93%	0,93%	2,19%	3,33%	4,38%	5,04%	5,38%	5,93%	6,60%	7,30%	7,99%	8,73%	9,78%	9,78%
P.P indexador	0,40%	-1,64%	-2,28%	-2,34%	-1,45%	0,11%	0,68%	-0,41%	-1,09%	-2,09%	-0,12%	0,08%	0,08%
2022	-1,91%	1,60%	4,91%	3,53%	4,96%	3,00%	3,52%	5,84%	6,76%	9,22%	8,26%	8,74%	8,74%
IPCA + 4,90%	0,94%	2,37%	4,44%	5,97%	6,89%	8,04%	7,73%	7,78%	7,89%	8,96%	9,85%	10,97%	10,97%
P.P indexador	-2,85%	-0,77%	0,47%	-2,44%	-1,93%	-5,04%	-4,21%	-1,93%	-1,13%	0,25%	-1,59%	-2,23%	-2,23%
2021	-0,65%	-0,40%	0,89%	1,44%	1,65%	0,19%	-0,97%	-0,74%	-0,94%	-2,29%	0,41%	2,13%	0,63%
IPCA + 5,43%	0,69%	1,31%	1,38%	0,75%	1,28%	0,97%	1,41%	1,32%	1,61%	1,70%	1,40%	1,17%	16,04%
P.P indexador	-1,35%	-1,70%	-0,49%	0,69%	0,37%	-0,78%	-2,37%	-2,05%	-2,55%	-3,99%	-0,98%	0,95%	-15,40%
2020	0,26%	-1,90%	-9,79%	0,98%	2,24%	1,91%	2,20%	-1,86%	-1,03%	0,06%	2,35%	3,84%	-1,47%
IPCA + 5,89%	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,09%	0,74%	0,84%	0,72%	1,12%	1,34%	1,37%	1,83%	10,65%
P.P indexador	-0,43%	-2,63%	-10,33%	0,81%	2,14%	1,17%	1,36%	-2,58%	-2,15%	-1,28%	0,98%	2,01%	-12,12%
2019	1,69%	0,02%	0,00%	0,94%	1,47%	1,98%	1,10%	0,00%	1,53%	1,66%	0,19%	3,03%	14,43%
IPCA + 6%	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%	0,68%	0,60%	0,45%	0,59%	1,00%	1,64%	10,56%
P.P indexador	0,88%	-0,90%	-1,24%	-0,12%	0,85%	1,48%	0,42%	-0,60%	1,09%	1,07%	-0,81%	1,39%	3,86%

Performance do Fundo x Variação da Estratégia - Líquidos

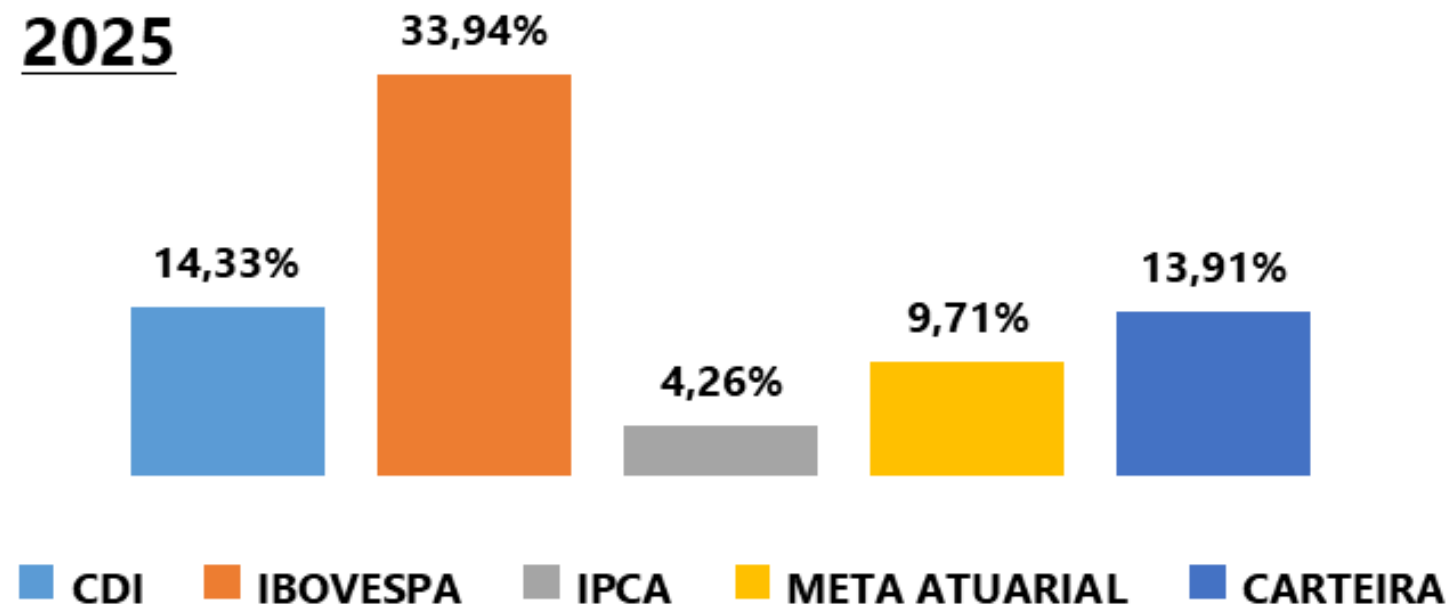
Fundo	Mês	2025	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
TÍTULOS PÚBLICOS	0,88%	11,33%	2,30%	4,62%	11,33%	23,16%	35,53%
Var IMA B (em p.p)	0,57%	-1,85%	-1,13%	0,58%	-1,85%	12,73%	13,63%
BB PREV RETORNO TOTAL	1,21%	14,12%	3,51%	7,14%	14,12%	24,43%	44,37%
Var IMA Geral (em p.p)	-0,01%	-0,21%	-0,08%	-0,28%	-0,21%	-2,33%	1,16%
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,26%	13,95%	3,48%	6,86%	13,95%	21,94%	38,88%
Var IMA Geral (em p.p)	-0,96%	-0,38%	-0,11%	-0,56%	-0,38%	-4,83%	-4,33%
SANTANDER FIC FI INST REF DI	1,21%	14,43%	3,71%	7,42%	14,43%	34,52%	63,34%
% do CDI	-0,01%	0,10%	0,12%	-0,01%	0,10%	7,76%	20,13%
BB PREV PERFIL	1,22%	14,48%	3,72%	7,46%	14,48%	40,79%	60,97%
% do CDI	0,00%	0,15%	0,13%	0,03%	0,15%	14,03%	17,76%
BAHIA AM VALUATION FIC FIA	1,09%	47,21%	8,65%	19,36%	47,21%	25,39%	42,78%
Var. IBOVESPA (em p.p)	-0,20%	13,26%	-1,53%	3,33%	13,26%	5,33%	-4,03%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	1,11%	40,92%	6,43%	16,87%	40,92%	17,29%	36,11%
Var. IBOVESPA (em p.p)	-0,18%	6,97%	-3,75%	0,84%	6,97%	-2,76%	-10,70%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	0,45%	32,06%	6,07%	17,19%	32,06%	16,28%	37,12%
Var. IBOVESPA (em p.p)	-0,84%	-1,89%	-4,10%	1,16%	-1,89%	-3,78%	-9,68%
ITAU DUNAMIS FIC FIA	1,18%	29,82%	6,91%	20,65%	29,82%	24,21%	38,43%
Var. IBOVESPA (em p.p)	-0,11%	-4,12%	-3,26%	4,62%	-4,12%	4,15%	-8,38%

Performance do Fundo x Variação da Estratégia - Ilíquidos

Fundo	Mês	2025	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
TOWER BRIDGE RF IMA-B 5	-0,75%	-24,22%	-7,17%	-8,64%	-24,22%	-35,62%	-48,56%
Var IMA-B5 (em p.p)	-1,70%	-35,89%	-10,26%	-13,94%	-35,89%	-54,16%	-72,23%
TOWER BRIDGE II RF FI IMA-B 5	0,67%	2,43%	2,17%	1,78%	2,43%	7,38%	3,95%
Var IMA-B5 (em p.p)	-0,28%	-9,24%	-0,92%	-3,52%	-9,24%	-11,16%	-19,72%
FIRF PYXIS INST IMA-B	-0,25%	-3,18%	-0,60%	-1,50%	-3,18%	-10,34%	-62,49%
Var IMA-B5 (em p.p)	-1,20%	-14,85%	-3,69%	-6,80%	-14,85%	-28,89%	-86,17%
TMJ IMA-B FIRF	0,18%	6,61%	-0,03%	0,00%	6,61%	21,54%	14,20%
Var IMA B (em p.p)	-0,13%	-6,58%	-3,46%	-4,04%	-6,58%	11,11%	-7,70%
INCENTIVO FIDC MULTISETORIAL I	-1,02%	-11,44%	-3,07%	-5,71%	-11,44%	-29,48%	-34,25%
% do CDI	-2,24%	-25,77%	-6,66%	-13,14%	-25,77%	-56,25%	-77,46%
LME REC MULT IPCA FIDC SEN	-1,26%	-3,16%	4,31%	1,22%	-3,16%	-11,90%	-14,87%
% do CDI	-2,48%	-17,49%	0,72%	-6,21%	-17,49%	-38,67%	-58,08%
BBIF MASTER FIDC LP	-2,58%	-7,63%	-1,45%	-4,94%	-7,63%	-2,47%	-6,75%
% do CDI	-3,80%	-21,96%	-5,04%	-12,37%	-21,96%	-29,24%	-49,96%
INCENTIVO FIDC MULTISETORIAL II	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
% do CDI	-1,22%	-14,33%	-3,59%	-7,43%	-14,33%	-26,76%	-43,21%
GGR PRIME FIDC	-0,55%	-5,00%	-2,23%	-3,00%	-5,00%	-4,53%	-4,45%
% do CDI	-1,77%	-19,33%	-5,82%	-10,43%	-19,33%	-31,29%	-47,66%
ILLUMINATI FIDC	3,02%	-19,11%	0,55%	4,08%	-19,11%	-29,87%	-46,04%
% do CDI	1,80%	-33,44%	-3,04%	-3,35%	-33,44%	-56,63%	-89,25%
PIATÃ FI RF PREV CP LP	-1,44%	-17,47%	-4,03%	-8,41%	-17,47%	-22,18%	-23,60%
% do CDI	-2,66%	-31,80%	-7,62%	-15,84%	-31,80%	-48,95%	-66,81%
FI MULTIMERCADO SCULPTOR CREDITO PRIVADO	0,50%	-3,03%	-0,67%	-0,39%	-3,03%	-4,17%	-20,43%
% do CDI	-0,72%	-17,36%	-4,26%	-7,81%	-17,36%	-30,93%	-63,64%
FP2 FIP	-3,04%	-24,68%	-7,94%	-15,65%	-24,68%	-24,69%	-24,66%
% do CDI	-4,26%	-39,01%	-11,53%	-23,07%	-39,01%	-51,45%	-67,87%
GERACAO ENERGIA FIP MULTIESTRATEGIA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-100,00%
% do CDI	-1,22%	-14,33%	-3,59%	-7,43%	-14,33%	-26,76%	-143,21%
INFRA SANEAMENTO FIP	-0,42%	0,00%	0,01%	-0,40%	0,00%	0,07%	-0,13%
Var IPCA (em p.p)	-0,75%	-4,26%	-0,59%	-1,63%	-4,26%	-9,23%	-14,48%
BRASIL FLORESTAL FIP MULTIESTRATEGIA	-0,02%	-0,35%	-0,09%	-0,17%	-0,35%	-0,71%	-1,07%
Var IPCA (em p.p)	-0,35%	-4,61%	-0,69%	-1,41%	-4,61%	-10,02%	-15,42%
GESTÃO EMPRESARIAL FIP MULTIESTRATEGIA	-2,37%	-50,80%	0,00%	-2,37%	-50,80%	-59,96%	-59,96%
% do CDI	-3,59%	-65,13%	-3,59%	-9,80%	-65,13%	-86,72%	-103,16%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,14%	-24,02%	-0,35%	-0,77%	-24,02%	-66,08%	-66,67%
% do CDI	-1,36%	-38,35%	-3,94%	-8,19%	-38,35%	-92,85%	-109,88%
HAZ FII	0,20%	-1,51%	0,66%	1,29%	-1,51%	-4,56%	-1,83%
Var IFIX (em p.p)	0,18%	-16,75%	0,61%	-1,79%	-16,75%	-13,01%	-27,03%
BR HOTÉIS FII	0,41%	-0,28%	-0,17%	0,08%	-0,28%	-1,65%	-0,17%
Var IFIX (em p.p)	0,39%	-15,52%	-0,22%	-3,00%	-15,52%	-10,09%	-25,38%
INFRA REAL ESTATE FII	0,04%	201,39%	190,78%	191,15%	201,39%	217,13%	224,34%
Var IFIX (em p.p)	0,02%	186,15%	190,73%	188,07%	186,15%	208,68%	199,14%

Benchmarks

Índice	Mês(%)	2025 (%)	3 M (%)	6 M (%)	12 M (%)	24 M (%)	36 M (%)
CDI	1,22%	14,33%	3,59%	7,43%	14,33%	26,76%	43,21%
IBOVESPA	1,29%	33,94%	10,18%	16,03%	33,94%	20,06%	46,80%
IMA Geral	0,79%	14,83%	3,48%	6,42%	14,83%	20,70%	38,56%
IMA-B 5	0,95%	11,67%	3,09%	5,30%	11,67%	18,54%	23,68%
IMA-B	0,31%	13,19%	3,43%	4,03%	13,19%	10,42%	21,90%
IFIX	0,02%	15,24%	0,05%	3,08%	15,24%	8,45%	25,20%
IPCA	0,33%	4,26%	0,60%	1,24%	4,26%	9,30%	14,35%
IPCA + 5,22%	0,76%	9,71%	1,89%	3,84%	9,71%	20,68%	32,48%



Carteira - Geral

dez/24	LIQUIDEZ	dez/25	Δ 2025	Δ% / 2024
1.624.945.361	LÍQUIDOS	1.890.650.082	265.704.721	↑ 16,35%
129.497.645	ILÍQUIDOS	107.915.561	-21.582.084	↓ -16,67%
1.754.443.006	TOTAL	1.998.565.643	244.122.637	↑ 13,91%

dez/24	SUBTIPO	dez/25	Δ 2025	Δ% / 2024
1.389.299.610	RENTA FIXA	1.691.853.931	302.554.321	↑ 21,78%
365.143.396	RENTA VARIÁVEL	306.711.712	-58.431.684	↓ -16,00%
1.754.443.006	TOTAL	1.998.565.643	244.122.637	↑ 13,91%

dez/24	SUBTIPO	dez/25	Δ 2025	Δ% / 2024
315.287.171	RENTA FIXA	349.640.227	34.353.056	↑ 10,90%
1.051.224.116	TÍTULOS PÚBLICOS	1.321.648.795	270.424.678	↑ 25,72%
276.004.886	AÇÕES	235.469.818	-40.535.069	↓ -14,69%
22.788.323	CRÉDITO PRIVADO	20.564.910	-2.223.413	↓ -9,76%
38.517.020	FIP	34.661.813	-3.855.207	↓ -10,01%
28.134.774	MULTIMERCADO	15.117.503	-13.017.271	↓ -46,27%
22.486.716	IMOBILIÁRIO	21.462.579	-1.024.137	↓ -4,55%
1.754.443.006	TOTAL	1.998.565.643	244.122.637	↑ 13,91%

Recuperações (2019 a 2025)

Recuperação de Fundos Ilíquidos (em milhões de R\$)

