

2025
2º Semestre

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

NITERÓI PREV - 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

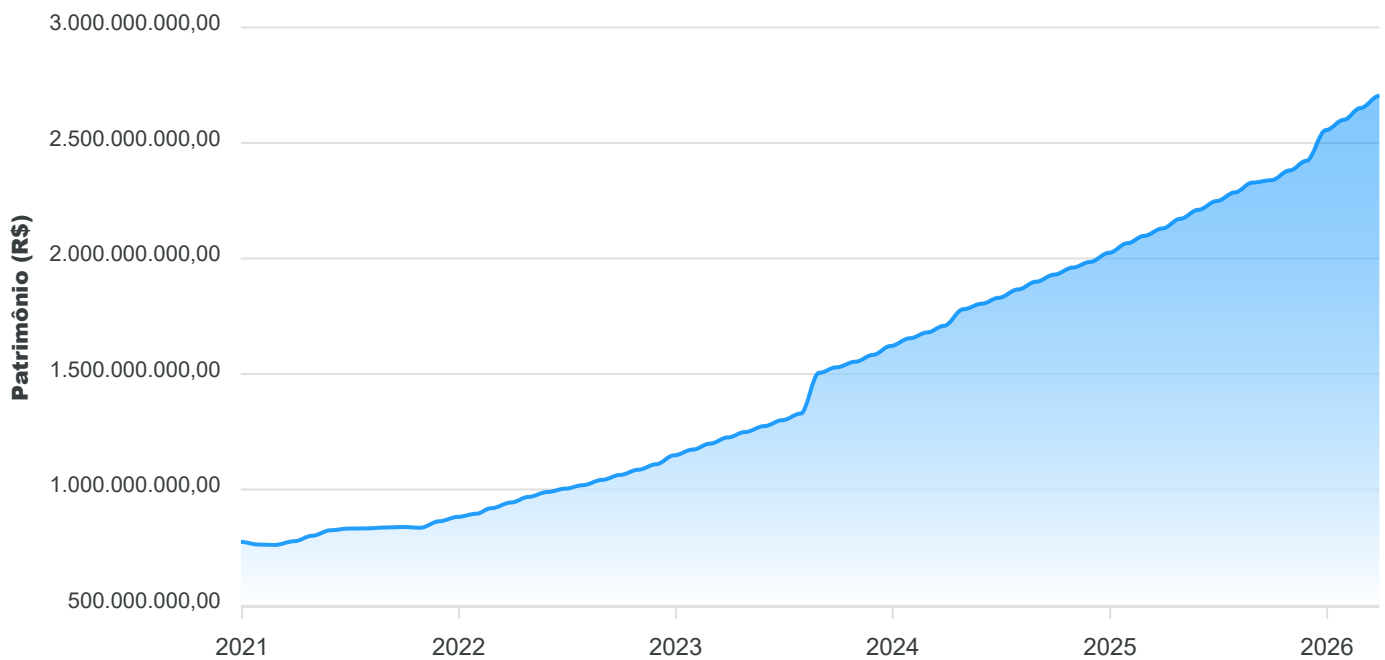
Investimentos	Disponibilidades Financeiras	Total Carteira
\$ 2.555.298.541,30	\$ 526.095,02	\$ 2.555.824.636,32

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	1.073.226.211,79	42,00%		7º I a
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	139.321.062,58	5,45%	3,16%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	84.630.665,41	3,31%	8,40%	7º I b
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	114.977.441,35	4,50%	17,17%	7º I b
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	95.198.532,09	3,73%	0,22%	7º I b
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.655.583,24	0,14%	0,07%	7º III a
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	46.910.476,61	1,84%	0,20%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	104.888.231,92	4,10%	0,54%	7º III a
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FIF RENDA FIXA	26.029.965,94	1,02%	7,76%	7º III a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SI...	786.101,92	0,03%	0,05%	7º III a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	198.208.282,33	7,76%	0,83%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	31.186.564,82	1,22%	1,31%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	355.366.387,02	13,91%	4,19%	7º III a
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIF CIC RENDA FIXA	15.081.347,55	0,59%	0,41%	7º V b
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	84.444.196,43	3,30%	0,47%	7º V b
SPX SEAHAWK ADVISORY RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRI...	15.779.835,54	0,62%	1,11%	7º V b
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	42.571.025,19	1,67%	7,26%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	29.513.845,52	1,16%	3,68%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	36.634.314,84	1,43%	2,30%	8º I
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	15.291.204,72	0,60%	1,18%	10º I
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	23.585.583,26	0,92%	3,81%	10º I
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FII - BTHR11	14.999.996,20	0,59%		11º
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INST...	3.011.685,03	0,12%		11º

Rentabilidade da Carteira de Investimentos

Mês	Saldo Atual	Retorno \$	Acumulado \$	Retorno %	Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	GAP %	Risco VaR
Janeiro	2.060.651.802,69	25.323.835,97	25.323.835,97	1,24% ▲	1,24%	0,61%	0,61%	203,28%	0,58%
Fevereiro	2.094.433.119,60	16.055.174,74	41.379.010,71	0,77% ▲	2,03%	1,73%	2,35%	86,38%	0,51%
Março	2.129.668.105,24	18.184.299,64	59.563.310,35	0,86% ▲	2,90%	0,95%	3,33%	87,09%	0,46%
Abril	2.171.428.925,48	25.510.744,68	85.074.055,03	1,19% ▲	4,13%	0,84%	4,20%	98,33%	0,60%
Mai	2.209.318.502,26	24.549.231,49	109.623.286,52	1,12% ▲	5,30%	0,69%	4,92%	107,72%	0,36%
Junho	2.247.115.697,07	21.365.589,15	130.988.875,67	0,96% ▲	6,31%	0,65%	5,60%	112,68%	0,28%
Julho	2.281.003.993,43	22.632.985,57	153.621.861,24	1,00% ▲	7,37%	0,73%	6,38%	115,52%	0,25%
Agosto	2.325.771.835,23	25.532.290,60	179.154.151,84	1,11% ▲	8,57%	0,32%	6,72%	127,53%	0,32%
Setembro	2.329.732.266,39	25.097.782,60	204.251.934,44	1,08% ▲	9,74%	0,93%	7,72%	126,17%	0,27%
Outubro	2.380.779.426,83	25.561.431,19	229.813.365,63	1,09% ▲	10,93%	0,56%	8,33%	131,21%	0,30%
Novembro	2.422.122.670,44	25.668.755,87	255.482.121,50	1,07% ▲	12,12%	0,57%	8,95%	135,42%	0,34%
Dezembro	2.555.298.541,30	24.513.773,99	279.995.895,49	0,97% ▲	13,20%	0,78%	9,80%	134,69%	0,57%

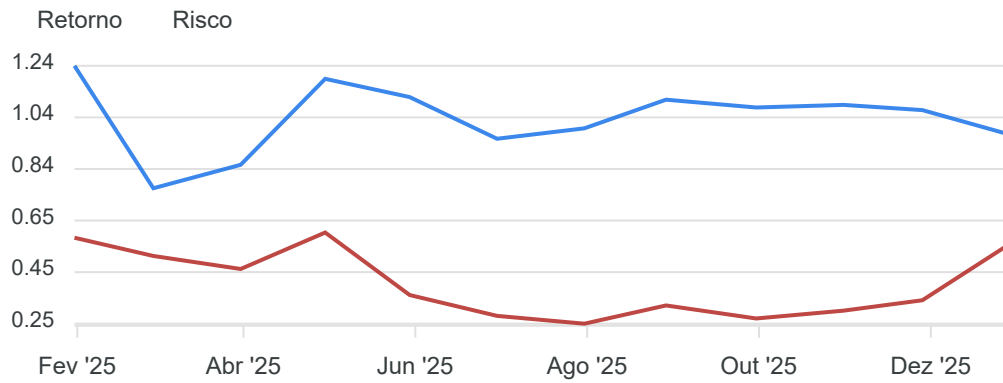
Evolução Patrimonial



Relação Risco x Retorno

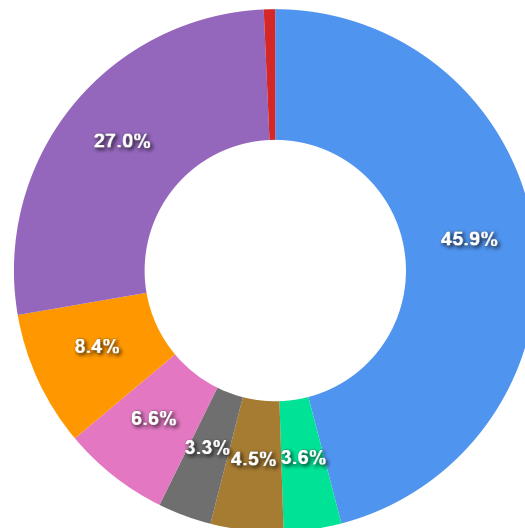
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Retorno	1,24%	0,77%	0,86%	1,19%	1,12%	0,96%	1,00%	1,11%	1,08%	1,09%	1,07%	0,97%
Risco	0,58%	0,51%	0,46%	0,60%	0,36%	0,28%	0,25%	0,32%	0,27%	0,30%	0,34%	0,57%

Gráfico Risco x Retorno



Liquidez

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	1.173.897.555,35	45,93
Até D+180	91.081.081,19	3,56
Até D+360	114.977.441,35	4,50
Até D+720	84.630.665,41	3,31
Até D+1800	168.862.924,49	6,61
Até D+3600	213.924.450,92	8,37
Acima D+3600	690.438.466,80	27,01
Indeterminado	18.011.681,23	0,70



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 NITEROI PREV 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\$ 2.555.824.636,32.

A rentabilidade no 2º semestre foi de 6,42% contribuindo com a rentabilidade total do ano que ficou em 13,20%. Esse resultado representou 134,7% da meta atuarial de 9,80%.

Na renda fixa, os ativos ligados ao CDI, que rendeu 14,31% em 2025, continuaram oferecendo retornos atrativos, enquanto os títulos públicos, totalmente os mantidos até o vencimento, apresentaram boa rentabilidade ao longo do período e sem o risco de mercado sobre esse percentual da carteira (42%), por estarem marcados na curva.

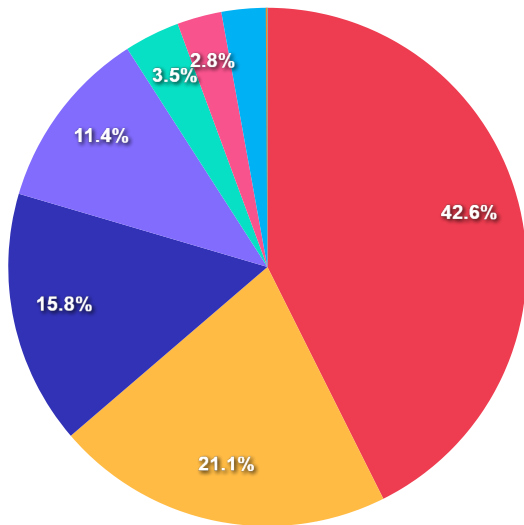
A Taxa SELIC, no 2º semestre de 2025, permaneceu em 15% e os fundos e ativos de renda fixa ocupavam 93,5% da carteira.

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 4,3% da carteira do NITEROI PREV.

A diversificação da carteira do NITEROI PREV foi, sem dúvida, um fator de redução de risco total. O NITEROI PREV teve presença, em sua carteira de fundos e títulos, presença de diferentes segmentos e *benchmarks*, disponíveis na legislação e no mercado financeiro.

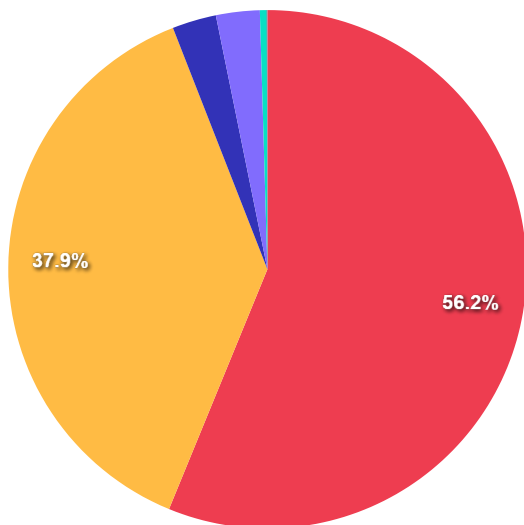
Ao longo do 2º semestre de 2025, assim como no 1º semestre, o valor em risco (VaR) da carteira se manteve, em todos os meses, abaixo de 1% o que traduz um baixo risco da carteira.

Gráfico Tipo de Ativo



Tipo Ativo	Valor (Mil)	%
Outros	1.089.292,16	42,62
Títulos Federais	539.056,15	21,09
Operação compromissada	404.998,58	15,85
Títulos Privados	290.233,37	11,36
Debêntures	88.360,62	3,46
Ações	71.068,36	2,78
Fundos de Investimento	70.206,78	2,75
Brazilian Depository Receipts	2.248,89	0,09
Valores a pagar/receber	344,18	0,01
Derivativos	15,54	0,00

Gráfico Risco do Ativo



Risco do Ativo	Valor (Mil)	%
Outros	1.436.310,67	56,20
Rating AAA	967.725,31	37,86
Cotas de fundos	70.206,78	2,75
Risco de mercado	69.685,93	2,73
Rating AA	10.818,23	0,42
Rating A	1.077,71	0,04

Composição Completa da Carteira e Risco dos Ativos

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	10,09%	257.359,23246	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/202...	8,83%	225.326,12385	Rating AAA	Operação compromiss...
Depósitos a prazo e outros títulos de IF (omitidos)	6,62%	168.798,01797	Outros	Títulos Privados
Títulos Públicos / - - Não Informado	3,73%	95.262,19725	Outros	Outros
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	3,31%	84.570,08635	Rating AAA	Títulos Federais
Títulos Públicos / - - Não Informado	3,22%	82.167,22719	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	3,17%	80.804,43990	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	3,17%	80.772,61961	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	3,16%	80.623,15430	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	2,81%	71.672,35477	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	2,78%	70.819,51164	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	2,77%	70.728,07716	Outros	Outros
Ações (omitidas)	2,74%	69.972,80409	Risco de mer...	Ações
Debêntures (omitidas)	2,48%	63.278,40346	Outros	Debêntures
Operações Compromissadas	2,33%	59.422,02531	Outros	Operação compromiss...
Títulos Públicos / - - Não Informado	2,06%	52.496,91303	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	2,00%	51.095,29821	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,99%	50.706,32150	Outros	Outros
Cotas de Fundos (omitidas)	1,98%	50.400,50658	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,96%	50.044,25408	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,96%	49.945,25987	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,64%	41.757,51958	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,61%	40.969,28819	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,60%	40.835,84263	Outros	Outros
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2027	1,58%	40.305,24994	Rating AAA	Operação compromiss...
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	1,52%	38.704,84929	Rating AAA	Operação compromiss...
LFT - Venc.: 01/03/2027	1,50%	38.162,80886	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2027	1,49%	37.941,96413	Rating AAA	Títulos Federais
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,25%	31.843,08474	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,20%	30.682,84813	Outros	Outros
Títulos Públicos (omitidos)	0,94%	23.928,63524	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2028	0,88%	22.490,42275	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2028	0,75%	19.058,58640	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2026	0,65%	16.606,33815	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2029	0,64%	16.396,17530	Rating AAA	Operação compromiss...
Cotas de BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL RESP LIMIT...	0,59%	14.999,99620	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
LFT - Venc.: 01/03/2029	0,48%	12.134,38591	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2026	0,29%	7.360,74224	Rating AAA	Títulos Federais
Outros Certificados ou recibos de depósito de valor...	0,28%	7.075,01159	Outros	Outros
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,25%	6.289,58707	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
LTN - Venc.: 01/10/2027	0,04%	1.016,37043	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,04%	1.013,06793	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,04%	986,96550	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00....	0,04%	976,59360	Rating AAA	Títulos Privados
Outros valores mobiliários ofertados privadamente /...	0,04%	976,03961	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,04%	952,35524	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,04%	930,51138	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - RDORC4	0,04%	920,19228	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - RENTC8	0,04%	919,07351	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Ven...	0,04%	895,63778	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,03%	889,60990	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,03%	857,15449	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,03%	851,79451	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - SBSPD7	0,03%	843,66567	Outros	Debêntures
NTN-B - Venc.: 15/08/2060	0,03%	839,01073	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,03%	838,04811	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,03%	833,98202	Outros	Títulos Privados
Debênture simples - BSA3A0	0,03%	795,58872	Outros	Debêntures
LFT - Venc.: 01/03/2031	0,03%	783,98339	Rating AAA	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/07/2029	0,03%	751,28403	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2031	0,03%	745,02354	Rating AAA	Operação compromiss...
Debênture simples - RDORG6	0,03%	734,52548	Outros	Debêntures
Debênture simples - TFLECO	0,03%	731,91307	Outros	Debêntures
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Ve...	0,03%	721,05643	Rating A	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	0,03%	709,58513	Rating AAA	Títulos Federais
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001...	0,03%	688,41926	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,03%	682,52604	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - CIEL18	0,03%	669,51938	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,03%	662,43003	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,03%	656,75199	Outros	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027	0,03%	654,87549	Rating AAA	Operação compromiss...
Debênture simples - TBSP12	0,03%	640,32068	Outros	Debêntures
NTN-F - Venc.: 01/01/2031	0,02%	629,66158	Rating AAA	Títulos Federais
Cotas de BTG PACTUAL S&P 500 FUTURES QUANTO BRL FUN...	0,02%	612,82406	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	611,45999	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,02%	597,15676	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,02%	580,37697	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,02%	560,83906	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - YDUQA0	0,02%	541,19233	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,02%	537,77469	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,02%	534,97659	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,02%	532,36219	Rating AA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Disponibilidades	0,02%	527,28035	Outros	Valores a pagar/rec...
Debênture Simples - VBBR15	0,02%	526,17604	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,02%	523,72648	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - UNIP19	0,02%	520,31528	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	520,02644	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - CSANA1	0,02%	518,27189	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,02%	513,82697	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,02%	512,53445	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CIEL17	0,02%	510,76784	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - MOTVA8	0,02%	496,20406	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,02%	495,12495	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,02%	493,39322	Outros	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	0,02%	490,70748	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,02%	488,25947	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	485,64875	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	478,65277	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,02%	478,46420	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,02%	471,80592	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281...	0,02%	471,78076	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,02%	467,50521	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,02%	466,72613	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,02%	456,96457	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - VEBMA7	0,02%	451,77295	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,02%	447,46108	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ASAIA1	0,02%	445,35119	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,02%	443,99419	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,02%	443,81879	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CSRNA0	0,02%	442,44501	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,02%	440,43176	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,02%	431,89590	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,02%	430,80952	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,02%	430,20374	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,02%	425,35319	Rating AA	Títulos Privados
Debênture simples - EBENB1	0,02%	411,96563	Outros	Debêntures
Debênture Simples - TLPP27	0,02%	405,40704	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,02%	402,45498	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CHTH11	0,02%	399,37589	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,02%	387,91528	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - TBSP22	0,01%	376,09583	Outros	Debêntures
Debênture Simples - BSA318	0,01%	375,57543	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,01%	371,74111	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,01%	366,54103	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,01%	366,09354	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,01%	366,05873	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRY29	0,01%	362,27241	Rating AAA	Debêntures
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	0,01%	361,86963	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	359,50210	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00....	0,01%	356,08315	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/203...	0,01%	355,43337	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,01%	348,77036	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - USIMAO	0,01%	348,63286	Rating AA	Debêntures
Outras Disponibilidades	0,01%	340,01938	Outros	Valores a pagar/rec...
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	338,52426	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,01%	338,36046	Rating AAA	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	0,01%	338,16912	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	337,73136	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	321,81955	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,01%	317,29940	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2030	0,01%	316,75779	Rating AAA	Operação compromiss...
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,01%	316,41957	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,01%	315,40804	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17....	0,01%	314,09519	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	313,39749	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,01%	313,13364	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	307,87314	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	307,85835	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,01%	305,68101	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ENMTC3	0,01%	304,53906	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.0...	0,01%	303,68204	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.6...	0,01%	298,43085	Outros	Títulos Privados
titulares	0,01%	297,82439	Outros	Derivativos
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	297,11766	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	296,60428	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - EKTRA3	0,01%	296,05110	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	293,53010	Outros	Títulos Privados
Debênture simples - TBSP13	0,01%	292,78314	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,01%	287,97994	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,01%	286,02406	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,01%	285,65009	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	0,01%	285,05290	Rating AAA	Operação compromiss...
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	0,01%	277,15030	Rating AAA	Títulos Federais
Debênture Simples - GGBRA8	0,01%	271,85516	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/000...	0,01%	266,86308	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,01%	265,22686	Outros	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,01%	262,67583	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - NTSD25	0,01%	261,27105	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,01%	259,59541	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	258,54571	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CSNAA2	0,01%	257,63215	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - SUZBA1	0,01%	255,39765	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00....	0,01%	253,09788	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - NTSD16	0,01%	247,78882	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - PALFA6	0,01%	244,71892	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - SBSPB1	0,01%	237,37217	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,01%	231,68147	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - SBSPD3	0,01%	231,59463	Rating AAA	Debêntures
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.:...	0,01%	231,55777	Rating A	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	229,13751	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - EBENA7	0,01%	226,21953	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	225,81707	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,01%	225,55889	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - NATUA3	0,01%	224,65825	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,01%	219,25003	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,01%	219,15288	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,01%	218,99559	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,01%	214,39966	Outros	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2031	0,01%	214,07581	Rating AAA	Operação compromiss...
LFT - Venc.: 01/09/2031	0,01%	211,37937	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,01%	208,73578	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - TUPY25	0,01%	207,46962	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	205,90182	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - BSA319	0,01%	205,62925	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - RADL19	0,01%	205,09430	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-...	0,01%	205,08761	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,01%	203,51780	Outros	Títulos Privados
Outros valores mobiliários ofertados privadamente /...	0,01%	203,27292	Outros	Outros
Debênture Simples - RDORB9	0,01%	203,02681	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-...	0,01%	201,77607	Outros	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,01%	196,25749	Outros	Outros
Debênture simples - ASAIA3	0,01%	196,21006	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,01%	195,60784	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CPLD27	0,01%	193,63339	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - RDORC7	0,01%	193,40224	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - SUZBB1	0,01%	192,50609	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - YDUQA2	0,01%	191,70201	Outros	Debêntures
Outros valores mobiliários registrados na CVM objet...	0,01%	189,65958	Outros	Outros

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Debênture Simples - FLRYA0	0,01%	189,09854	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CPGT17	0,01%	188,45430	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,01%	187,73839	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,01%	187,47853	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	186,22053	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,01%	185,64469	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CSAN14	0,01%	184,52239	Rating AAA	Debêntures
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001...	0,01%	181,06406	Rating AA	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,01%	181,04746	Outros	Outros
Debênture Simples - CCROA7	0,01%	178,24327	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,01%	177,72959	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,01%	177,00843	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,01%	169,96020	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,01%	169,95217	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-...	0,01%	169,04871	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,01%	168,43020	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,01%	167,76734	Outros	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/205...	0,01%	166,65704	Rating AAA	Operação compromiss...
Debênture Simples - HYPEA8	0,01%	162,80166	Rating AA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,01%	161,18570	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,01%	159,34688	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - SBSPD2	0,01%	159,00060	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,01%	156,87264	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	156,11664	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90...	0,01%	156,10060	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	155,82813	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/000...	0,01%	154,19651	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	151,74938	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,01%	149,86756	Rating AAA	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	0,01%	146,04479	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	144,56593	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,01%	141,45697	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	141,44052	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,01%	139,97265	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,01%	139,12168	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	136,93448	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	136,22678	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - PASS24	0,01%	134,31397	Outros	Debêntures
Debênture Simples - VAMO13	0,01%	134,24554	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	132,29593	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,01%	131,88899	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,01%	130,99381	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Debênture Simples - CMGDA3	0,01%	129,77115	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - CEPEA3	0,00%	126,89141	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	126,63234	Rating AA	Títulos Privados
Debênture simples - ESCEA6	0,00%	126,44814	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	126,02430	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	123,72273	Rating AAA	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	123,24889	Outros	Outros
CDB/ RDB - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-...	0,00%	123,10241	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - NTSD26	0,00%	122,58226	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	121,93293	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	121,74031	Outros	Títulos Privados
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc...	0,00%	121,45066	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - NTSD17	0,00%	120,08801	Rating AAA	Debêntures
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	119,51293	Outros	Outros
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	119,40201	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	119,04214	Outros	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	118,94908	Outros	Outros
Debênture simples - EQPAA0	0,00%	117,63024	Outros	Debêntures
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	0,00%	117,34280	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,00%	117,33128	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	115,97180	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	115,14385	Outros	Títulos Privados
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Ve...	0,00%	114,13530	Rating A	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/204...	0,00%	114,06925	Rating AAA	Operação compromiss...
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	0,00%	113,69546	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	113,51076	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	112,69977	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - CGOS19	0,00%	112,67393	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	112,17416	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	111,13936	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	110,40676	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	109,98190	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	109,33754	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	0,00%	108,81043	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	108,29459	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	107,95325	Rating AA	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	107,31546	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	106,92628	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	105,10624	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	105,05684	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,00%	104,76295	Rating AA2	Títulos Privados
Debênture Simples - CGOS15	0,00%	104,33815	Rating AAA	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	103,75553	Outros	Outros
CDB/ RDB - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502.961/000...	0,00%	102,85078	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - ECOV17	0,00%	102,28967	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - VEBMA8	0,00%	102,19822	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	102,07825	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - DXCO13	0,00%	101,16085	Outros	Debêntures
Debênture Simples - DASAA5	0,00%	100,77484	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - PALFA4	0,00%	100,22075	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - HBSA14	0,00%	99,98186	Outros	Debêntures
Debênture Simples - VBBR18	0,00%	99,22104	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	98,41701	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281...	0,00%	96,76007	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	96,44160	Outros	Títulos Privados
Debênture simples - CPLDA0	0,00%	96,13322	Outros	Debêntures
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	94,65213	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Ven...	0,00%	93,53699	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - CPGT19	0,00%	93,13206	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,00%	92,25406	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc...	0,00%	90,85408	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	89,89147	Outros	Títulos Privados
Debênture simples - ENGIC4	0,00%	87,20819	Outros	Debêntures
Debênture Simples - PETR36	0,00%	86,93640	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	85,83381	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ANHBA5	0,00%	84,71109	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	83,10100	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/00...	0,00%	82,28706	Rating AA	Títulos Privados
Debênture simples - EBENA9	0,00%	82,08422	Outros	Debêntures
Debênture simples - CIEL19	0,00%	81,36902	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	80,72262	Rating AAA	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/05/2033	0,00%	79,64891	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0...	0,00%	79,51315	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00....	0,00%	79,23405	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	79,16407	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CGOS17	0,00%	78,68725	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - ITSA18	0,00%	78,07110	Outros	Debêntures
Debênture Simples - GGBRA7	0,00%	77,59697	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	76,95858	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - RADL14	0,00%	76,86885	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - TAEE16	0,00%	76,55254	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	76,53581	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-4...	0,00%	76,07987	Outros	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	75,87493	Outros	Outros

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Debênture Simples - CPFPA8	0,00%	75,78391	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - ENGIC3	0,00%	74,54209	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CPGTA0	0,00%	74,30720	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CSANA0	0,00%	74,11206	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	74,10556	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	73,58360	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	72,28241	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - MOVI17	0,00%	70,99394	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - CEED16	0,00%	70,97710	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - RDORC9	0,00%	70,85595	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	70,58195	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - LORTB2	0,00%	70,22974	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	69,64775	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - IOCHA3	0,00%	69,45089	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - TRPLA5	0,00%	69,37733	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	68,86768	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	68,58897	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	68,00578	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	67,49634	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	67,41231	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	67,14364	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - ASAIA0	0,00%	66,72389	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	66,10545	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	65,86586	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	65,67859	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	64,78897	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,00%	64,33973	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	64,17460	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	63,82450	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	62,87026	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	62,42479	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - MRFGA7	0,00%	61,55659	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,00%	61,41414	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,00%	60,82397	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CPLD19	0,00%	60,78161	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	59,96758	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,00%	59,31862	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CGOS18	0,00%	58,55787	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	58,22560	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	56,96328	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	56,65941	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,00%	55,59734	Outros	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Debênture Simples - TIET19	0,00%	55,34691	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	54,62363	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	54,50643	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - BSA312	0,00%	54,14405	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - FLRYB0	0,00%	53,92707	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CGASA3	0,00%	53,80389	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,00%	53,68654	Rating AAA	Títulos Privados
Debêntures - ELETROBRÁS S.A. (00.001.180/0001-26) - ...	0,00%	53,16346	Outros	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	52,53982	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,00%	52,43612	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,00%	52,23007	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - VIALA4	0,00%	51,19813	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - FLRY19	0,00%	51,14952	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - ESCEA4	0,00%	51,06308	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	50,81995	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CMGDA2	0,00%	48,65923	Rating AA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	48,48287	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	48,28393	Rating AAA	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	47,85964	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	47,81047	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - CSMGB0	0,00%	47,13200	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	46,80161	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - VBRR16	0,00%	46,54257	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CEEBA8	0,00%	46,46510	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - AESLA8	0,00%	46,40185	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	45,31278	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/203...	0,00%	45,13124	Rating AAA	Operação compromiss...
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2027	0,00%	45,01960	Rating AAA	Operação compromiss...
Debênture Simples - CMGDA1	0,00%	44,65810	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	44,17273	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-...	0,00%	43,91169	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	43,86033	Outros	Títulos Privados
Outras Aplicações (omitidas)	0,00%	43,57514	Outros	Outros
Debênture Simples - MRFGA1	0,00%	43,57437	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - HAPVA0	0,00%	43,22289	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	42,76499	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CSANA2	0,00%	42,60019	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - UQFN15	0,00%	42,52954	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - EKTRA4	0,00%	42,17850	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - STBP15	0,00%	41,83164	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	41,26446	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	41,15324	Outros	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	41,13252	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - CEEDA0	0,00%	41,06146	Outros	Debêntures
Debênture Simples - FENS12	0,00%	41,06036	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - CSMGD1	0,00%	40,56289	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	40,43879	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	40,26713	Rating AAA	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	40,14198	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,00%	39,87884	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ITSA17	0,00%	39,80298	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - HAPV18	0,00%	39,52642	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - TUPY15	0,00%	39,44177	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - HAPV28	0,00%	39,37590	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,00%	39,26809	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	39,23236	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	39,23186	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	38,95843	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - RDORE4	0,00%	37,47580	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	37,45847	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,00%	36,85933	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	36,65518	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	36,35630	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - GASM19	0,00%	35,93474	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	35,81843	Outros	Títulos Privados
DPGE - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: ...	0,00%	35,50433	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	34,67566	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	33,88853	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502.961/000...	0,00%	33,82648	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - CPFGA3	0,00%	33,14452	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	32,97470	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	32,21124	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CPFPA6	0,00%	31,44314	Rating AAA	Debêntures
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2028	0,00%	30,51545	Rating AAA	Operação compromiss...
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc...	0,00%	30,37483	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,00%	30,19141	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	29,45177	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - RENTD0	0,00%	29,17592	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	29,09097	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	28,15236	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ENEVC0	0,00%	27,58246	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - PALFA5	0,00%	26,66522	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	25,65863	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CTEE19	0,00%	25,37830	Rating AAA	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	23,58141	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281...	0,00%	22,34050	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	22,15615	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	21,79687	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	21,53598	Rating AAA	Títulos Privados
Outros Valores a receber	0,00%	21,34396	Outros	Valores a pagar/rec...
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	21,33572	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	21,22181	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	21,14504	Outros	Títulos Privados
Cotas de BTG PACTUAL TEVA TESOURO SELIC FUNDO DE ÍN...	0,00%	20,99531	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	20,96631	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	20,96419	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	20,95391	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	20,88305	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	20,80252	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	20,72727	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	20,58178	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	20,38622	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	20,20302	Outros	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/203...	0,00%	20,12992	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	20,04024	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	19,66785	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/12/2031	0,00%	19,27070	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	19,12244	Outros	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições vendidas / WDOFG26	0,00%	18,81734	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	18,11124	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	17,85102	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	16,98411	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	16,85163	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	16,37484	Outros	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/12/2030	0,00%	16,28564	Rating AAA	Títulos Federais
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-...	0,00%	16,02950	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	15,31196	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - EKTRA0	0,00%	15,16859	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - RDORB3	0,00%	14,58583	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	14,53466	Rating AAA	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/06/2031	0,00%	14,52947	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	14,10136	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	13,62686	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - IGTABO	0,00%	13,33896	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	12,78724	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	11,75174	Outros	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Debênture Simples - STBP24	0,00%	11,71592	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - SBSPH0	0,00%	11,55144	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	11,38749	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	11,36489	Outros	Títulos Privados
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.:...	0,00%	10,96073	Rating A	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	10,43746	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	10,43203	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	10,37684	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90...	0,00%	10,30937	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	10,24025	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	10,17342	Rating AA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/204...	0,00%	9,93952	Rating AAA	Operação compromiss...
Debênture Simples - RDORA5	0,00%	9,90857	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	9,56433	Outros	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	0,00%	9,03215	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,00%	8,70527	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	8,17602	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - MULP17	0,00%	7,58416	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CSRNA2	0,00%	7,55792	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	7,44491	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	7,29633	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	6,81583	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2032	0,00%	5,90611	Rating AAA	Operação compromiss...
Debênture Simples - CEEBA6	0,00%	5,49183	Rating AAA	Debêntures
Obrigações por venda a termo a entregar (omitidas)	0,00%	4,59003	Outros	Derivativos
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	4,52348	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,00%	4,45610	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	4,34132	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,00%	4,30947	Outros	Títulos Privados
LFT	0,00%	3,43921	Rating AAA	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	0,00%	3,41283	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	3,28108	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	3,23929	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - DASAA1	0,00%	2,96817	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - RDORD3	0,00%	1,44616	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - RENTE2	0,00%	1,19150	Outros	Debêntures
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%	0,70925	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%	0,62175	Outros	Valores a pagar/rec...
Debênture Simples - MOVI34	0,00%	0,43679	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - CMGD19	0,00%	0,32124	Rating AAA	Debêntures
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%	0,23987	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Saldo_a_Regularizar	0,00%	0,22940	Outros	Valores a pagar/rec...

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	0,18164	Rating AAA	Títulos Privados
LTN - Venc.: 01/07/2026	0,00%	0,15174	Rating AAA	Títulos Federais
Cotas de Fundos / BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FUNDO D...	0,00%	0,13249	Outros	Outros
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2027	0,00%	0,03586	Rating AAA	Operação compromiss...
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,01775	Outros	Outros
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,01110	Outros	Outros
Valores a pagar / Auditoria	0,00%	0,00862	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00245	Outros	Outros
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00021	Outros	Outros
Valores a pagar / IOF_a_recolher	0,00%	0,00001	Outros	Outros
Valores a pagar / IR_a_recolher	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Cotas de BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMI...	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 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	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 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	0,00000	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	0,00000	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	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
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
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 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
Cotas de BTG PACTUAL TESOURO SELIC INSTITUCIONAL FI...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Cotas de BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Cotas de PLURAL BDR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Exigibilidades / LFT - Venc: 01/03/2026	0,00%	0,00000	Rating AAA	Valores a pagar/rec...
Cotas de ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA F...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Cotas de ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS RESP LIM...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Cotas de ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA F...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	0,00%	-0,03204	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	0,00%	-0,14505	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / WSPFH26	0,00%	-0,21579	Outros	Outros

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%	-0,26940	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	0,00%	-0,37230	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%	-2,39355	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições vendidas (omitidas)	0,00%	-7,49597	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas / ISPFH26	0,00%	-11,19828	Outros	Outros
Cotas de CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMIT...	0,00%	-14,73507	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Mercado Futuro - Posições compradas (omitidas)	0,00%	-17,75302	Risco de mer...	Derivativos
Outros Valores a pagar	-0,01%	-183,43909	Outros	Valores a pagar/rec...
Opções - Posições lançadas (omitidas)	-0,01%	-261,62157	Risco de mer...	Derivativos
Valores a pagar (omitidos)	-0,07%	-1.860,92735	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 NITEROI PREV não possuía investimentos em FIDCs - Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios.

O NITEROI PREV 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 NITEROI PREV iniciou aplicações em 2 Fundos Imobiliários.

Um FII tem ativos na área de hotéis e tem como gestora o BTG PACTUAL - BTG Hospitalidade. E no SPX Galpões Logísticos sob gestão da gestora SPX.

O valor de avaliação dos imóveis integrantes das carteiras está bem conduzido, respeitando seus regulamentos e realizadas por empresas com experiência no segmento, conforme informações apresentadas por seus respectivos gestores.

Conclusão

Após o fechamento do ano interpretamos que a relação risco-retorno da carteira de investimentos do NITEROI PREV 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 NITEROI PREV, 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 passará 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, 20 de fevereiro de 2026.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

