

2025
2º Semestre

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE VALINHOS - SP

Introdução

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

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

Carteira de Investimentos - Posição em 31/12/2025

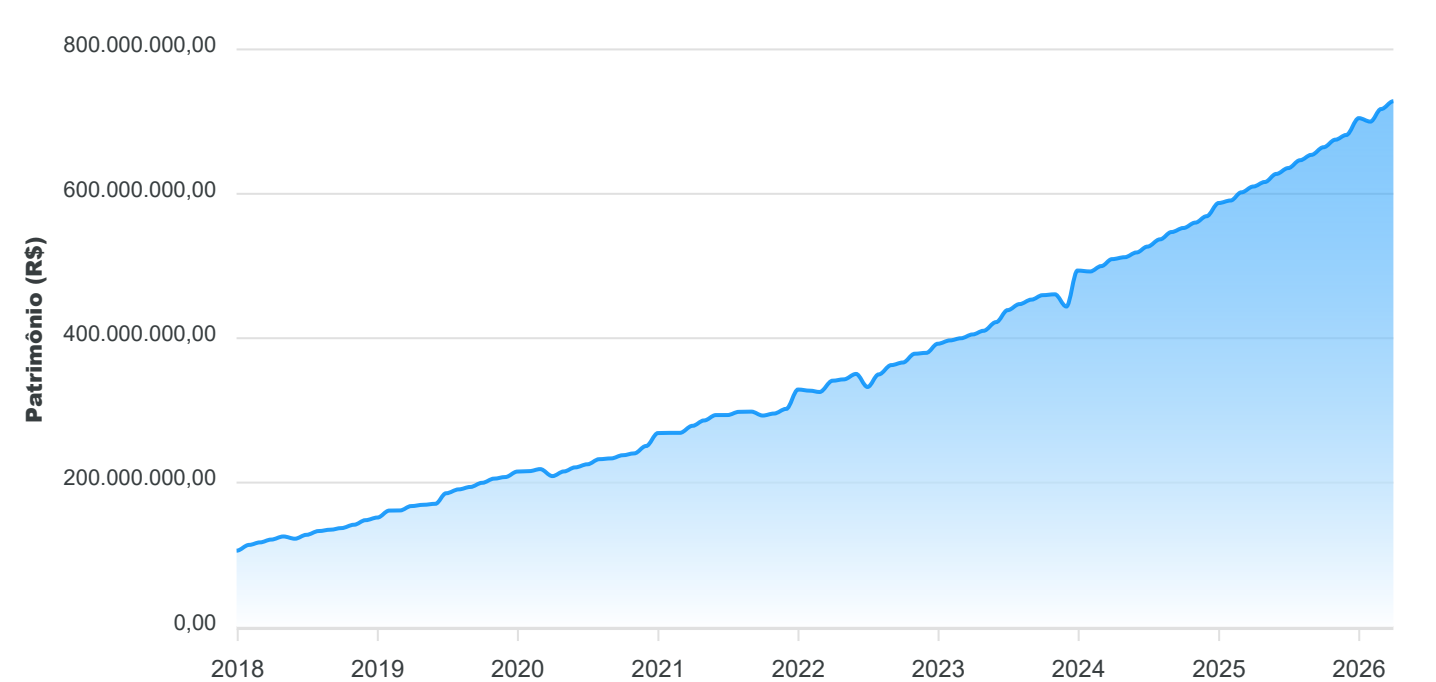
Investimentos	Disponibilidades Financeiras	Total Carteira
\$ 704.815.291,89	\$ 0,00	\$ 704.815.291,89

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	197.068.679,45	27,96%		7º I a
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	13.021.771,21	1,85%	0,28%	7º I b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	9.340.351,96	1,33%	0,23%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	9.645.637,82	1,37%	0,35%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	7.056.481,68	1,00%	0,49%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.112.994,03	0,73%	0,54%	7º I b
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	50.965.175,91	7,23%	1,01%	7º III a
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	68.622.196,45	9,74%	2,24%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	63.510.697,97	9,01%	0,33%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	6.932.581,37	0,98%	0,07%	7º III a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	34.016.621,84	4,83%	0,14%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	21.036.457,47	2,98%	0,89%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	18.240.861,82	2,59%	0,22%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	41.159.232,91	5,84%	0,88%	7º III a
LETRA FINANCEIRA BTG	44.424.792,62	6,30%		7º IV
LF BRADESCO 09/09/2024 IPCA + 6,79%	5.964.679,69	0,85%		7º IV
LF DAYCOVAL 14/02/2029 IPCA + 6,33%	73.366.923,33	10,41%		7º IV
PRÓPRIO CAPITAL FIF	713.988,33	0,10%	1,06%	8º I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FI...	4.824.047,23	0,68%	0,37%	9º II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	4.779.909,03	0,68%	2,03%	9º II
SOMMA CLOUD COMPUTING USD RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	398.108,44	0,06%	0,03%	9º II
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INVESTIMENTO NO EXTE...	467.795,76	0,07%	0,00%	9º II
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.659.574,30	0,66%	0,72%	9º III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	10.780.449,96	1,53%	0,83%	10º I
WESTERN ASSET US INDEX 500 INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF MULTIM...	8.334.995,75	1,18%	0,66%	10º I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - C...	370.285,56	0,05%	0,95%	11º

Rentabilidade da Carteira de Investimentos

Mês	Saldo Atual	Retorno \$	Acumulado \$	Retorno %	Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	GAP %	Risco VaR
Janeiro	590.768.085,29	5.573.949,29	5.573.949,29	0,95% ▲	0,95%	0,59%	0,59%	161,02%	0,63%
Fevereiro	602.069.237,32	5.384.367,78	10.958.317,07	0,90% ▲	1,86%	1,70%	2,30%	80,87%	0,56%
Março	610.119.738,16	4.749.376,64	15.707.693,71	0,78% ▲	2,66%	0,93%	3,25%	81,85%	0,63%
Abril	616.384.604,39	5.228.523,81	20.936.217,52	0,86% ▲	3,54%	0,82%	4,10%	86,34%	1,09%
Mai	627.579.508,09	5.463.123,85	26.399.341,37	0,88% ▲	4,45%	0,67%	4,79%	92,90%	0,49%
Junho	635.672.778,09	5.851.064,48	32.250.405,85	0,93% ▲	5,42%	0,63%	5,45%	99,45%	0,34%
Julho	646.551.202,75	7.533.456,75	39.783.862,60	1,18% ▲	6,66%	0,71%	6,19%	107,59%	0,27%
Agosto	653.937.855,82	5.372.372,59	45.156.235,19	0,83% ▲	7,54%	0,30%	6,51%	115,82%	0,40%
Setembro	664.537.336,51	6.888.715,35	52.044.950,54	1,05% ▲	8,67%	0,91%	7,48%	115,91%	0,24%
Outubro	674.992.292,26	7.725.347,31	59.770.297,85	1,16% ▲	9,93%	0,54%	8,05%	123,35%	0,39%
Novembro	681.465.151,86	4.960.689,47	64.730.987,32	0,73% ▲	10,73%	0,55%	8,64%	124,19%	0,38%
Dezembro	704.815.291,89	7.314.863,84	72.045.851,16	1,05% ▲	11,90%	0,76%	9,47%	125,66%	0,38%

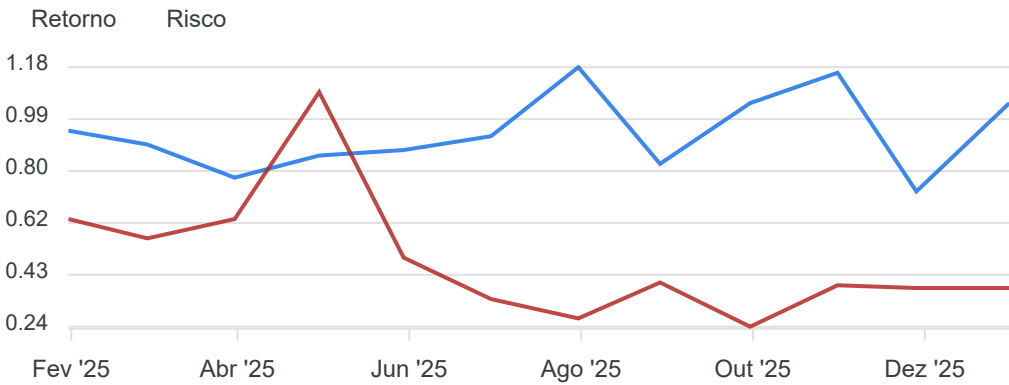
Evolução Patrimonial



Relação Risco x Retorno

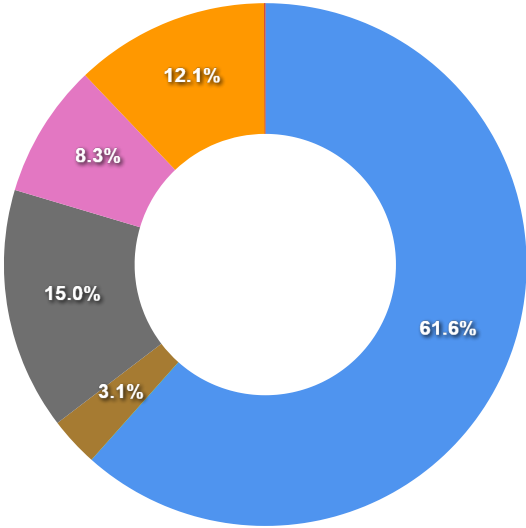
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Retorno	0,95%	0,90%	0,78%	0,86%	0,88%	0,93%	1,18%	0,83%	1,05%	1,16%	0,73%	1,05%
Risco	0,63%	0,56%	0,63%	1,09%	0,49%	0,34%	0,27%	0,40%	0,24%	0,39%	0,38%	0,38%

Gráfico Risco x Retorno



Liquidez

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	434.009.403,55	61,58
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	21.556.278,64	3,06
Até D+720	105.522.523,47	14,97
Até D+1800	58.383.631,64	8,28
Até D+3600	84.969.963,94	12,06
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	370.285,56	0,05



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 VALIPREV 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\$ 704.815.291,89.

A rentabilidade no 2º semestre foi de 6,15% contribuindo com a rentabilidade total do ano que ficou em 11,90%. Esse resultado representou 125,66% da meta atuarial de 9,47%.

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 (27,59), por estarem marcados na curva.

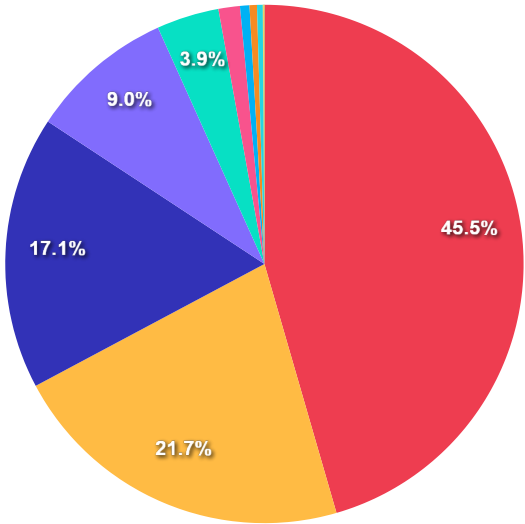
A Taxa SELIC, no 2º semestre de 2025, permaneceu em 15% e os fundos e ativos de renda fixa ocupavam 95% da carteira.

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 0,10% da carteira do VALIPREV.

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

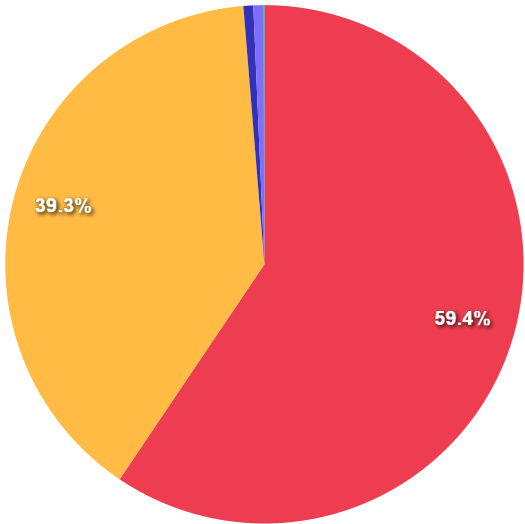
Ao longo do 2º semestre de 2025, o valor em risco (VaR) da carteira se reduziu em relação ao 1º semestre e se manteve, em todos os meses, abaixo de 0,5% o que traduz um baixíssimo risco da carteira.

Gráfico Tipo de Ativo



Tipo Ativo	Valor (Mil)	%
Outros	321.840,61	45,51
Títulos Federais	153.415,88	21,70
Operação compromissada	120.572,99	17,05
Títulos Privados	63.663,93	9,00
Debêntures	27.522,53	3,89
Investimento no Exterior	9.458,12	1,34
Fundos de Investimento	4.154,16	0,59
Brazilian Depositary Receipts	3.270,25	0,46
Valores a pagar/receber	2.483,84	0,35
Direito Creditório	396,81	0,06
Ações	354,24	0,05
Nota Promissória	0,00	0,00
Derivativos	-2,51	0,00

Gráfico Risco do Ativo



Risco do Ativo	Valor (Mil)	%
Outros	420.294,19	59,44
Rating AAA	277.673,47	39,27
Rating AA	4.323,79	0,61
Cotas de fundos	4.147,50	0,59
Rating A	423,24	0,06
Risco de mercado	268,65	0,04

Composição Completa da Carteira e Risco dos Ativos

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa E...	10,44%	73.366,92333	Outros	Outros
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa E...	6,32%	44.424,79262	Outros	Outros
Operações Compromissadas	4,73%	33.231,11120	Outros	Operação compromiss...
Títulos Públicos / - - Não Informado	3,84%	26.971,65488	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	3,82%	26.868,85064	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	3,07%	21.563,57632	Outros	Outros
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/202...	2,76%	19.424,79108	Rating AAA	Operação compromiss...
Depósitos a prazo e outros títulos de IF (omitidos)	2,66%	18.689,50304	Outros	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	2,58%	18.105,36505	Rating AAA	Operação compromiss...
LFT - Venc.: 01/03/2027	2,43%	17.093,16706	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2027	2,42%	16.999,14919	Rating AAA	Títulos Federais
Títulos Públicos / - - Não Informado	2,32%	16.286,87109	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	2,25%	15.808,42159	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	2,22%	15.613,89409	Outros	Outros
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027	2,21%	15.541,90275	Rating AAA	Operação compromiss...
Títulos Públicos (omitidos)	2,17%	15.246,43249	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2028	2,01%	14.119,81902	Rating AAA	Títulos Federais
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,53%	10.782,56540	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,53%	10.773,72200	Outros	Outros
LFT - Venc.: 01/09/2029	1,53%	10.719,80191	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2029	1,53%	10.719,23136	Rating AAA	Títulos Federais
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,52%	10.667,60949	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,51%	10.592,22623	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,51%	10.592,02821	Outros	Outros
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2031	1,49%	10.454,87342	Rating AAA	Operação compromiss...
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,48%	10.392,02852	Outros	Outros
Títulos Públicos / - - Não Informado	1,45%	10.155,23099	Outros	Outros
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	1,36%	9.541,47328	Rating AAA	Títulos Federais
Outros Valores a receber	1,30%	9.147,58631	Outros	Valores a pagar/rec...
LFT - Venc.: 01/03/2028	1,29%	9.083,13772	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2027	1,25%	8.756,16736	Rating AAA	Operação compromiss...
Debêntures (omitidas)	1,12%	7.848,78825	Outros	Debêntures
LFT - Venc.: 01/09/2026	1,05%	7.395,01825	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	0,97%	6.841,31725	Rating AAA	Operação compromiss...
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	0,93%	6.563,23464	Rating AAA	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2030	0,86%	6.030,88987	Rating AAA	Títulos Federais
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa E...	0,85%	5.964,67969	Outros	Outros
LFT - Venc.: 01/06/2030	0,80%	5.651,82639	Rating AAA	Títulos Federais
Investimento no Exterior - COTA JPM Invest Fds GI S...	0,68%	4.765,00102	Outros	Investimento no Ext...
Investimento no Exterior - NORDEA I - CLIMATE AND E...	0,67%	4.693,11754	Outros	Investimento no Ext...

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Cotas de BTG PACTUAL S&P 500 FUTURES QUANTO BRL FUN...	0,06%	432,04700	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,06%	429,23013	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - CEEDA0	0,06%	427,96310	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,06%	403,57550	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,06%	394,05296	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00....	0,06%	392,43931	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,06%	390,30014	Outros	Títulos Privados
LTN - Venc.: 01/10/2026	0,06%	386,84501	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,05%	376,55095	Rating AAA	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/09/2031	0,05%	376,00394	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	0,05%	375,12254	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,05%	371,10377	Outros	Títulos Privados
Cotas de BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICE...	0,05%	370,28556	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,05%	369,89122	Rating AAA	Títulos Privados
NTN-F - Venc.: 01/01/2029	0,05%	369,45863	Rating AAA	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/01/2030	0,05%	369,18748	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,05%	359,54574	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,05%	358,14229	Rating AA	Títulos Privados
Debênture simples - DXCO13	0,05%	341,90080	Outros	Debêntures
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,05%	341,29624	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - NTSD16	0,05%	332,15233	Rating AAA	Debêntures
LTN - Venc.: 01/07/2027	0,05%	323,96385	Rating AAA	Títulos Federais
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,05%	319,56713	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,04%	309,45537	Rating AAA	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,04%	301,27119	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-...	0,04%	285,67320	Rating AAA	Títulos Privados
Ações (omitidas)	0,04%	284,29575	Risco de mer...	Ações
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,04%	280,99566	Rating AAA	Títulos Privados
Direitos Creditórios	0,04%	280,88696	Outros	Direito Creditório
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,04%	280,26418	Rating AAA	Títulos Privados
NTN-F - Venc.: 01/01/2035	0,04%	275,81301	Rating AAA	Títulos Federais
Debênture Simples - CSMGB0	0,04%	273,07801	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CCROA7	0,04%	270,94933	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,04%	268,83550	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,04%	264,85688	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - RDORC4	0,04%	263,68817	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - MOTVA8	0,04%	263,30600	Outros	Debêntures
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/205...	0,04%	260,46753	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,04%	253,51938	Rating AAA	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	0,03%	244,09406	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,03%	243,70579	Outros	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/203...	0,03%	239,75257	Rating AAA	Operação compromiss...

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,03%	236,95206	Outros	Títulos Privados
Debênture simples - CESP4	0,03%	236,24354	Outros	Debêntures
LTN - Venc.: 01/01/2032	0,03%	236,17519	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,03%	234,41392	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - CCRS12	0,03%	234,29798	Outros	Debêntures
Debênture simples - ITSA18	0,03%	233,50680	Outros	Debêntures
Letra Financeira - STONE SOCIEDADE DE CREDITO FINAN...	0,03%	233,09358	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - SUZBB1	0,03%	232,36681	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,03%	229,80948	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,03%	229,62665	Outros	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	0,03%	228,10721	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,03%	227,90375	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,03%	227,80266	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - HBSA14	0,03%	227,25754	Outros	Debêntures
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,03%	226,68875	Outros	Outros
Debênture simples - SMFTB3	0,03%	225,57530	Outros	Debêntures
Debênture simples - ESCEA6	0,03%	224,92955	Outros	Debêntures
Debênture Simples - TRPLA5	0,03%	223,74395	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,03%	220,84593	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - SBSPD7	0,03%	218,53155	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,03%	217,35136	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,03%	216,20444	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - BSA319	0,03%	215,72143	Rating AAA	Debêntures
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2030	0,03%	213,66450	Rating AAA	Operação compromiss...
LTN - Venc.: 01/01/2029	0,03%	212,41937	Rating AAA	Títulos Federais
Debênture simples - BSA3A0	0,03%	211,88191	Outros	Debêntures
Outras Disponibilidades	0,03%	208,78051	Outros	Valores a pagar/rec...
Debênture Simples - CEEBA7	0,03%	208,64757	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - SBSPD2	0,03%	207,19537	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - ENGIC4	0,03%	199,91394	Outros	Debêntures
Debênture Simples - CSNAA2	0,03%	199,14639	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CGASA3	0,03%	198,41986	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00....	0,03%	197,95243	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,03%	197,62095	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,03%	197,05870	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - VBBR15	0,03%	196,37286	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - IGTA3	0,03%	195,14263	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CPGT18	0,03%	192,44381	Rating AAA	Debêntures
LTN - Venc.: 01/01/2028	0,03%	191,35055	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,03%	189,13161	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRYB0	0,03%	188,68197	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,03%	188,30579	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Debênture Simples - USIMA0	0,03%	185,86330	Rating AA	Debêntures
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.:...	0,03%	185,22389	Rating A	Títulos Privados
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00....	0,03%	185,12708	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - VEBMA7	0,03%	184,78489	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - PETR36	0,03%	184,66861	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CHTH11	0,03%	184,29798	Rating AAA	Debêntures
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc...	0,03%	182,66482	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00....	0,03%	178,24278	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - RENTC8	0,02%	174,54356	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,02%	173,86331	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,02%	170,88603	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Ven...	0,02%	170,62660	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,02%	168,30979	Outros	Títulos Privados
Outros valores mobiliários ofertados privadamente /...	0,02%	167,50849	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,02%	164,19464	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,02%	163,06760	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,02%	162,61675	Rating AAA	Títulos Privados
NTN-F - Venc.: 01/01/2033	0,02%	161,31479	Rating AAA	Títulos Federais
Debênture Simples - HYPEA8	0,02%	160,48457	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - CSAN24	0,02%	160,22824	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,02%	160,03648	Rating AA	Títulos Privados
Debênture simples - GUAR17	0,02%	159,95808	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	158,88678	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	156,64283	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - EBENA7	0,02%	156,46205	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - TFLEC0	0,02%	155,89470	Outros	Debêntures
Debênture Simples - PALFA6	0,02%	154,78333	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,02%	152,67537	Outros	Títulos Privados
Debênture simples - RDORG6	0,02%	149,55437	Outros	Debêntures
Debênture simples - TBSP12	0,02%	147,94283	Outros	Debêntures
Debênture Simples - TLPP27	0,02%	147,73207	Rating AAA	Debêntures
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2031	0,02%	145,05474	Rating AAA	Operação compromiss...
Debênture simples - CPLDA0	0,02%	143,10056	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,02%	141,32516	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - ECOV17	0,02%	139,79607	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	139,69456	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,02%	139,55324	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - VBBR18	0,02%	137,35228	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CSAN23	0,02%	136,30498	Rating AAA	Debêntures
LFT - Venc.: 01/06/2031	0,02%	135,34591	Rating AAA	Títulos Federais
Debênture Simples - CSRNA0	0,02%	134,79408	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,02%	134,73586	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...	0,02%	134,61585	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - ESCEA3	0,02%	134,59287	Rating AAA	Debêntures
LFT - Venc.: 01/12/2030	0,02%	133,24853	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,02%	133,06161	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,02%	130,13055	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/...	0,02%	129,76187	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - BRMLB1	0,02%	128,80895	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,02%	125,85977	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Ve...	0,02%	124,32807	Rating A	Títulos Privados
Debênture Simples - MULTB5	0,02%	124,27015	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - VEBMA8	0,02%	123,87918	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,02%	123,61393	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,02%	122,17693	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,02%	122,12025	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - GGBRA8	0,02%	121,89626	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - RRRP14	0,02%	121,43552	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - BSA318	0,02%	121,19128	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - BSA312	0,02%	121,08260	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CSER12	0,02%	120,27644	Rating AA	Debêntures
DPGE - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: ...	0,02%	119,99661	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,02%	119,56021	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - MERCADO CREDITO SOCIE DE CRED FI...	0,02%	118,95577	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,02%	118,72699	Outros	Títulos Privados
Debênture simples - NTSDA0	0,02%	118,31016	Outros	Debêntures
Debênture simples - EQPAA0	0,02%	117,49078	Outros	Debêntures
Debênture Simples - CMGDA2	0,02%	117,46943	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502...	0,02%	116,71440	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,02%	116,10245	Rating AAA	Títulos Privados
Direitos Creditórios - Crédito Pessoal	0,02%	115,92744	Outros	Direito Creditório
Debênture simples - SBSPE7	0,02%	114,71558	Outros	Debêntures
Debênture simples - FRAS16	0,02%	114,34578	Outros	Debêntures
Debênture simples - IOCHA6	0,02%	114,22693	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,02%	113,68663	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - PASS24	0,02%	113,50466	Outros	Debêntures
Debênture Simples - NTSD18	0,02%	113,38845	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,02%	113,10217	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - NTSD17	0,02%	112,74176	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - HAPVA0	0,02%	112,58613	Outros	Debêntures
Cotas de Fundos / CLOUDWALK BELA FUNDO DE INVESTIME...	0,02%	112,52381	Outros	Outros
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/205...	0,02%	112,41616	Rating AAA	Operação compromiss...
Debênture simples - HYPEB1	0,02%	111,98533	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,02%	110,68134	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,02%	110,51655	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,02%	110,46920	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - GGBRA7	0,02%	110,26041	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - EKTRA3	0,02%	109,95247	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - ANHBA5	0,02%	107,60134	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - RDNDB2	0,02%	107,06357	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,02%	106,82650	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,02%	106,33765	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,02%	106,13452	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - UNIP19	0,01%	105,35180	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	105,03876	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - MILSA1	0,01%	103,88671	Outros	Debêntures
Debênture Simples - CEPEA3	0,01%	102,84905	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,01%	102,48439	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,01%	102,39379	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - DASAC5	0,01%	102,23005	Rating AA	Debêntures
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/202...	0,01%	101,50683	Rating AAA	Operação compromiss...
Debênture Simples - CIEL18	0,01%	101,45939	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,01%	99,94352	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - RDORC9	0,01%	98,86200	Rating AAA	Debêntures
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	0,01%	98,51246	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,01%	98,41273	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - SAPRB4	0,01%	96,72999	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,01%	96,44275	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ITSA17	0,01%	96,08933	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,01%	93,72553	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - YDUQA0	0,01%	92,87974	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - EBENB1	0,01%	92,44328	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	91,81296	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	91,55392	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - USIM29	0,01%	90,57321	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	90,34710	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281...	0,01%	89,91435	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,01%	89,88225	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - NTSD26	0,01%	89,61381	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	89,20880	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	88,18329	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,01%	87,96146	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ASAIA1	0,01%	87,95715	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CGOS18	0,01%	87,82695	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	86,96820	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,01%	86,33626	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,01%	86,33551	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.0...	0,01%	86,00167	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CHSF24	0,01%	85,15020	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - CPLD19	0,01%	84,72433	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,01%	84,66904	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - TIET19	0,01%	84,38799	Rating AA	Debêntures
titulares	0,01%	83,08072	Outros	Derivativos
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	82,54871	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,01%	82,11431	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CPLD27	0,01%	82,01576	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,01%	81,85651	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CGOS17	0,01%	81,83811	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CSANA1	0,01%	81,40745	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281...	0,01%	80,96729	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,01%	80,80824	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CGOS15	0,01%	80,62696	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,01%	80,62222	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.6...	0,01%	80,60764	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRY29	0,01%	80,53190	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	78,73400	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	78,22773	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S...	0,01%	77,70209	Rating AA	Títulos Privados
Debênture simples - ERDVA6	0,01%	77,32070	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	77,03957	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - VIALA4	0,01%	76,90583	Rating AA	Debêntures
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	0,01%	76,69167	Rating AAA	Títulos Federais
Debênture simples - CSMGD1	0,01%	76,14523	Outros	Debêntures
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,01%	76,03151	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,01%	75,98330	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,01%	75,78523	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - TBSP22	0,01%	75,76209	Outros	Debêntures
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,01%	75,39809	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,01%	75,12081	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	73,23992	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	72,99936	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,01%	72,91818	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - VEBMA9	0,01%	72,39262	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,01%	71,35323	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CSNAA1	0,01%	71,31064	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - EKTRA4	0,01%	71,27690	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	71,02709	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - DRESNER BANK BRASIL S.A. BANCO ...	0,01%	70,77585	Outros	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Títulos de Crédito Privado (omitidos)	0,01%	70,00669	Outros	Títulos Privados
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	0,01%	69,94364	Risco de mer...	Ações
Debênture Simples - RENTD0	0,01%	69,82317	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	69,50391	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - MRFGA7	0,01%	69,34912	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - HAPV18	0,01%	69,14331	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,01%	69,06956	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,01%	69,00638	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - ANHBA6	0,01%	68,84989	Outros	Debêntures
Debênture Simples - SMFTA1	0,01%	68,78335	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - RNDNA0	0,01%	67,85315	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - GASM19	0,01%	67,47294	Rating AA	Debêntures
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,01%	67,45484	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	67,32618	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - MVLV19	0,01%	67,28759	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,01%	67,07713	Outros	Títulos Privados
Debênture simples - PASS14	0,01%	67,07507	Outros	Debêntures
Debênture Simples - EQTL17	0,01%	67,03009	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,01%	66,64785	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - SMFT19	0,01%	66,45747	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - RDORC3	0,01%	66,39505	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	65,63550	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	65,54259	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - UQFN15	0,01%	65,33647	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,01%	64,97338	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,01%	63,79843	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A...	0,01%	63,25337	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	63,15788	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,01%	62,43386	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,01%	61,96397	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,01%	61,77108	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.6...	0,01%	61,68247	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	61,52884	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.0...	0,01%	61,51312	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - ELTN19	0,01%	61,42706	Outros	Debêntures
Debênture Simples - SUZBA1	0,01%	61,36789	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - TBSP13	0,01%	61,20503	Outros	Debêntures
Debênture Simples - ENMTC3	0,01%	60,85224	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	60,52132	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - VBBR16	0,01%	60,49952	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - PALFA5	0,01%	60,17564	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - ASIAI0	0,01%	59,33584	Rating AAA	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.:...	0,01%	58,92745	Rating A	Títulos Privados
Debênture Simples - SAPRC1	0,01%	58,38852	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	58,04293	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.80...	0,01%	57,95167	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,01%	57,29839	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - LORTB9	0,01%	55,83029	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - NTSD25	0,01%	54,99051	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	54,73660	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,01%	54,72349	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - CPFPA6	0,01%	54,46374	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,01%	54,45511	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.6...	0,01%	54,01260	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - STONE SOCIEDADE DE CREDITO FINAN...	0,01%	53,94926	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	53,89656	Outros	Títulos Privados
NTN-B - Venc.: 15/05/2033	0,01%	53,72605	Rating AAA	Títulos Federais
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862...	0,01%	53,22047	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	53,17958	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,01%	53,00645	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,01%	52,94089	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - TOTS15	0,01%	52,04094	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	51,84526	Outros	Títulos Privados
Cotas de Fundos / FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS...	0,01%	51,72201	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,01%	51,47765	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	51,41538	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CMGDA1	0,01%	51,15951	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	50,66068	Outros	Títulos Privados
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - C...	0,01%	50,61143	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - SBSPD3	0,01%	49,89965	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,01%	49,50280	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	48,93847	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,01%	48,92669	Outros	Títulos Privados
Debênture simples - HYPEC0	0,01%	48,92088	Outros	Debêntures
Debênture Simples - CPGT17	0,01%	48,64910	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	48,56806	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001...	0,01%	48,36525	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO PACCAR S.A. (28.517.628/00...	0,01%	48,34726	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	48,31895	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CEEBA6	0,01%	48,28240	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CMGD18	0,01%	48,28162	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - EKTRA1	0,01%	48,24198	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CSAN18	0,01%	48,04335	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - MATD23	0,01%	47,97338	Outros	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	47,88951	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BBM S.A. (15.114.366/0001-...	0,01%	47,87855	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - RENTE4	0,01%	47,79179	Outros	Debêntures
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	47,56025	Outros	Títulos Privados
Debênture simples - MATD13	0,01%	47,52387	Outros	Debêntures
Debênture Simples - CIEL17	0,01%	47,16305	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	47,13339	Rating AA	Títulos Privados
Debênture simples - YDUQA2	0,01%	46,88357	Outros	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	46,87743	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - LMTP26	0,01%	46,81224	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - EUFA17	0,01%	46,75412	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - ENEVC0	0,01%	46,61124	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,01%	46,42902	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CPGT19	0,01%	46,28902	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - FENS12	0,01%	46,25825	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	46,17066	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,01%	46,15244	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - VTBE13	0,01%	46,00388	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - TAEE16	0,01%	45,88861	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - VAMOA0	0,01%	45,82823	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - IOCHA3	0,01%	45,70160	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - GRRB17	0,01%	45,62587	Outros	Debêntures
Debênture Simples - USIM28	0,01%	45,61760	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	45,60054	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRY19	0,01%	45,49311	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - RENTE2	0,01%	45,43706	Outros	Debêntures
Debênture Simples - NATUA3	0,01%	45,42388	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CMTR19	0,01%	45,41399	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - AESLA8	0,01%	45,38581	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - RNDNA1	0,01%	45,38399	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	45,00340	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	44,92923	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - RIPR13	0,01%	44,92672	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CPFPB8	0,01%	44,90929	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CPFGA3	0,01%	44,80839	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - EUFA19	0,01%	44,65560	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,01%	44,64123	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,01%	44,62181	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - TUPY15	0,01%	44,44098	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	44,37177	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,01%	44,35597	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,01%	44,16779	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,01%	43,84489	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	43,72238	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	43,61175	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00....	0,01%	43,43681	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - RDORC7	0,01%	43,28359	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,01%	43,22744	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - ENEVA3	0,01%	43,01470	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	43,01419	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CSMGA7	0,01%	42,70087	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - HYPEA7	0,01%	42,65270	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - TRPLA6	0,01%	42,52469	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - MRFGA1	0,01%	42,32363	Rating AAA	Debêntures
Debêntures - TIM BRASIL SERVIÇOS (02.600.854/0001-3...	0,01%	41,82474	Outros	Debêntures
Debênture Simples - TUPY25	0,01%	41,81061	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - DASAA5	0,01%	41,33283	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	40,88174	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - KIRTON BANK S.A. (01.701.201/000...	0,01%	40,00464	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,01%	39,97519	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - MULTA4	0,01%	39,75965	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,01%	39,28657	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	39,15887	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	39,05078	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,01%	38,57136	Outros	Títulos Privados
LTN - Venc.: 01/07/2029	0,01%	38,56321	Rating AAA	Títulos Federais
Debênture simples - ASAIA3	0,01%	38,46551	Outros	Debêntures
Debênture Simples - SBSPB1	0,01%	38,45573	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - RADL15	0,01%	38,26885	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	37,92068	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,01%	37,69413	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,01%	37,66565	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,01%	37,61279	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - CSANA0	0,01%	37,57340	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-4...	0,01%	37,49680	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RANDON S.A. (11.476.673/00...	0,01%	37,48042	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	37,35615	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,01%	37,01696	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Ve...	0,01%	37,01163	Rating A	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,01%	37,01109	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001...	0,01%	36,90572	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,01%	36,68798	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,01%	36,54648	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,01%	36,06152	Rating AA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	35,73220	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,01%	35,42169	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - PALFA4	0,01%	35,34384	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,01%	35,33699	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001...	0,01%	35,33638	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - RADL19	0,01%	35,19840	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,01%	35,19086	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	35,00337	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - STBP24	0,00%	34,93868	Rating AAA	Debêntures
Outros valores mobiliários ofertados privadamente /...	0,00%	34,88582	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	34,69239	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	34,60362	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	34,59960	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862...	0,00%	34,56065	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - CSAN14	0,00%	34,41859	Rating AAA	Debêntures
Outros valores mobiliários ofertados privadamente /...	0,00%	34,35577	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,00%	34,18215	Rating AAA	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	33,81594	Outros	Outros
Debênture Simples - IOCHA4	0,00%	33,78424	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	33,71090	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A. (0...	0,00%	33,23913	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	33,00067	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-...	0,00%	32,98949	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - EUFA18	0,00%	32,98652	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	32,95318	Rating AAA	Títulos Privados
Outros valores mobiliários registrados na CVM objet...	0,00%	32,81983	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	32,36463	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	32,26520	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/203...	0,00%	31,81797	Rating AAA	Operação compromiss...
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc...	0,00%	31,73969	Outros	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2027	0,00%	31,73834	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	31,00429	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	30,99796	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,00%	30,81612	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - CTEE19	0,00%	30,38710	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,00%	30,27227	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.0...	0,00%	29,86433	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-...	0,00%	29,85143	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.0...	0,00%	29,67829	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Ven...	0,00%	29,27052	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - EBENA6	0,00%	29,24600	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59....	0,00%	29,10844	Outros	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.80...	0,00%	29,01924	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,00%	28,92755	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	28,90609	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CMGDA3	0,00%	28,73675	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - ELET24	0,00%	28,57781	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,00%	28,45580	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,00%	28,44563	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,00%	28,28116	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77...	0,00%	28,03044	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,00%	27,71435	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,00%	27,55506	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	27,41871	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	27,22732	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	27,16786	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	27,10556	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502...	0,00%	27,09813	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	27,00169	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	26,84491	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	26,76466	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB -MERCADO CREDITO SOCIE DE CRED FINAN E IN...	0,00%	26,62007	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2029	0,00%	26,45653	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	26,25769	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	26,00128	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - VAMO13	0,00%	25,84540	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	25,81253	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	25,79570	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	25,74826	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	25,41463	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	25,34395	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	25,32574	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	25,06223	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,00%	24,79679	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	24,75562	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	24,60483	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ENEV38	0,00%	24,51357	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	24,41533	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	24,27693	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,00%	24,15806	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	24,01123	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - ARML25	0,00%	23,62302	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CRE...	0,00%	23,02745	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - KLBNA2	0,00%	22,93179	Rating AAA	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Debênture Simples - CMGD19	0,00%	22,85254	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,00%	22,84474	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	22,70471	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CEBD25	0,00%	22,69997	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	22,63486	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	22,60724	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-...	0,00%	22,30664	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	22,25752	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,00%	22,11334	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - VEBMA3	0,00%	21,79446	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	21,67495	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2028	0,00%	21,51370	Rating AAA	Operação compromiss...
Debênture Simples - TRPLA3	0,00%	21,33598	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	21,00729	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	20,89551	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	20,61911	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-4...	0,00%	20,58007	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,00%	20,50352	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,00%	20,10622	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - MERCADO CREDITO SOCIE DE CRED FI...	0,00%	19,99195	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	19,77526	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,00%	19,68969	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CRE...	0,00%	19,58421	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - RADLA1	0,00%	19,55521	Outros	Debêntures
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - C...	0,00%	19,44827	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	19,07380	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRY17	0,00%	19,00200	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,00%	18,94052	Outros	Títulos Privados
Debênture simples - HBSA24	0,00%	18,92008	Outros	Debêntures
Debênture Simples - LORTB2	0,00%	18,82413	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	18,79148	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	18,78970	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRYA0	0,00%	18,73652	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,00%	18,65591	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	18,42752	Rating AAA	Títulos Privados
Valores a pagar (omitidos)	0,00%	18,38675	Outros	Valores a pagar/rec...
Debênture Simples - RDORD7	0,00%	18,36295	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CSRNA2	0,00%	18,23569	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	18,23539	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502.961/000...	0,00%	17,94834	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	17,74051	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/...	0,00%	17,71004	Outros	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,00%	17,67882	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	17,66291	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	17,56200	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	17,51729	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	17,49624	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	17,40862	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	17,39642	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	17,38997	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	17,37636	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - MOVI17	0,00%	17,34017	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	17,15749	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	16,89967	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - PRLG17	0,00%	16,68197	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - BRMLA1	0,00%	16,49512	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BBM S.A. (15.114.366/0001-...	0,00%	16,46447	Rating AAA	Títulos Privados
Debêntures - CPFL ENERGIAS RENOVÁVEIS S.A. (08.439....	0,00%	16,44406	Outros	Debêntures
Debênture Simples - ASIAI2	0,00%	16,34826	Rating AAA	Debêntures
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	16,24173	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,00%	16,18981	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17....	0,00%	16,12242	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-...	0,00%	15,94495	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	15,80778	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	15,73994	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ESULA7	0,00%	15,66965	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	15,63925	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	15,63391	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) -...	0,00%	15,59833	Outros	Títulos Privados
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc...	0,00%	15,59243	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	15,59159	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	15,43999	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CEEBA3	0,00%	15,43050	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - EBENA4	0,00%	15,20108	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59....	0,00%	15,06600	Outros	Títulos Privados
Debênture simples - RDORH6	0,00%	15,02779	Outros	Debêntures
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - C...	0,00%	14,83603	Outros	Títulos Privados
Cotas de BTG PACTUAL TEVA TESOURO SELIC FUNDO DE ÍN...	0,00%	14,80190	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-0...	0,00%	14,77339	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59....	0,00%	14,54485	Outros	Títulos Privados
Títulos Públicos Federais	0,00%	14,40951	Rating AAA	Títulos Federais
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/203...	0,00%	14,19179	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,00%	14,01381	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	13,74868	Rating AA	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%	13,72043	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	13,71757	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/000...	0,00%	13,69801	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	13,61402	Rating AAA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/12/2031	0,00%	13,58603	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,00%	13,48308	Outros	Títulos Privados
Cotas de Fundos / CIELO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DI...	0,00%	13,40718	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições vendidas / WDOFG26	0,00%	13,26641	Outros	Outros
Debênture Simples - IGTab0	0,00%	13,24828	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,00%	13,08144	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - ENGIC3	0,00%	12,90336	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	12,82757	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	12,76381	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,00%	12,56638	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,00%	12,48409	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - AURE13	0,00%	12,45549	Rating AAA	Debêntures
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001...	0,00%	12,35949	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43)...	0,00%	12,19755	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - MULPB1	0,00%	12,14702	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	12,11833	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	12,06412	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	11,89215	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.:...	0,00%	11,88580	Rating A	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	11,81348	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - HYPEA9	0,00%	11,79202	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	11,76157	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	11,65190	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	11,57788	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - EQMAA1	0,00%	11,56364	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	11,26810	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	11,23194	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - DASAA1	0,00%	11,10898	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	11,10829	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	10,95360	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRY18	0,00%	10,93306	Rating AAA	Debêntures
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - C...	0,00%	10,85180	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	10,62987	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	10,52671	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - EKTRA0	0,00%	10,49040	Rating AAA	Debêntures
Debênture simples - RENTE3	0,00%	10,29656	Outros	Debêntures
Debênture Simples - CEPEA1	0,00%	10,25848	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	10,16546	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	10,15573	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	10,04050	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) -...	0,00%	9,81516	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - CAMLA1	0,00%	9,62227	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	9,55865	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - SBSPC1	0,00%	9,50823	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	9,42139	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	9,36952	Rating AAA	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	9,29312	Outros	Outros
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - E...	0,00%	9,12077	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - USIM39	0,00%	9,11623	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	9,08580	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.80...	0,00%	9,05026	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	8,72401	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	8,72360	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CAMLB1	0,00%	8,71526	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	8,68411	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	8,68377	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	8,63070	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,00%	8,45742	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - RDORB9	0,00%	8,30900	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - RAIZ12	0,00%	8,29552	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - MULP17	0,00%	8,27604	Rating AAA	Debêntures
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc...	0,00%	8,14794	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	8,14277	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,00%	7,93810	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	7,78925	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	7,76364	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	7,69266	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001...	0,00%	7,68431	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - EKTR29	0,00%	7,65851	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	7,47670	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CPFPA8	0,00%	7,41068	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - NIGP12	0,00%	7,24825	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	7,22033	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,00%	7,18476	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	7,01959	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,00%	6,90686	Rating AA	Títulos Privados
Debênture Simples - CSMGB6	0,00%	6,85877	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - FLRY36	0,00%	6,83490	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - SNGO10	0,00%	6,80639	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - SBSPH0	0,00%	6,71424	Rating AAA	Debêntures

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/204...	0,00%	6,70457	Rating AAA	Operação compromiss...
Classes de Cotas dos FIF - Anexo I da RCVM 175	0,00%	6,65527	Outros	Fundos de Investime...
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	6,54137	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	6,53314	Rating AA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-...	0,00%	6,46693	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-...	0,00%	6,44373	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,00%	6,39985	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	6,35065	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	6,25878	Rating AAA	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	6,13457	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	6,11040	Outros	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	6,10562	Outros	Outros
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	0,00%	6,09251	Rating AAA	Títulos Federais
Debênture Simples - CEPEA2	0,00%	6,08742	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	5,96801	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	5,95280	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	5,91030	Outros	Títulos Privados
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Ve...	0,00%	5,85853	Rating A	Títulos Privados
Debênture Simples - LOGGB1	0,00%	5,82206	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - CSMGA8	0,00%	5,81941	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CGOS19	0,00%	5,78352	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,00%	5,69982	Rating AA	Títulos Privados
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - C...	0,00%	5,69259	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	5,64534	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	5,57478	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	5,55873	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	5,47166	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	5,46391	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	5,39254	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90....	0,00%	5,37742	Rating AAA	Títulos Privados
Outros valores mobiliários ofertados privadamente /...	0,00%	5,31917	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	5,21538	Rating AAA	Títulos Privados
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc...	0,00%	5,21295	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	4,99919	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CEEBA4	0,00%	4,99808	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0...	0,00%	4,98688	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	4,95032	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	4,85847	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/000...	0,00%	4,69921	Outros	Títulos Privados
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001...	0,00%	4,69448	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	4,61411	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	4,60764	Rating AAA	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,00%	4,49264	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CMGDB3	0,00%	4,44834	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,00%	4,39691	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	4,34361	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	4,26555	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/00...	0,00%	4,22377	Rating AA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2032	0,00%	4,16456	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0...	0,00%	4,08139	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	4,06347	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CMGDA0	0,00%	3,86495	Rating AAA	Debêntures
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001...	0,00%	3,79097	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	3,74160	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	3,71024	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	3,68280	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - TAEEC1	0,00%	3,67746	Rating AAA	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502.961/000...	0,00%	3,65455	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663...	0,00%	3,63440	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CEEBB4	0,00%	3,61505	Rating AAA	Debêntures
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001...	0,00%	3,58155	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	3,54550	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	3,52802	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	3,52065	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	3,49072	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CEPEB2	0,00%	3,48651	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	3,46457	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	3,45550	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	3,39318	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	3,38088	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	3,37126	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A....	0,00%	3,30254	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	3,29407	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	3,22711	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/...	0,00%	3,15441	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	3,07812	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - BCBF16	0,00%	3,05648	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,00%	3,04481	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	3,03303	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	3,02398	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - FLRY27	0,00%	2,96656	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - CMGTA0	0,00%	2,91981	Rating AA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,00%	2,85380	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	2,80382	Outros	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/00...	0,00%	2,79780	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	2,72487	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,00%	2,68096	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,00%	2,66224	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	2,62094	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	2,59629	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	2,58669	Rating AA	Títulos Privados
CDB/RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.2...	0,00%	2,54713	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CEEBB3	0,00%	2,50816	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.8...	0,00%	2,47840	Rating AAA	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de ...	0,00%	2,45662	Outros	Outros
LFT	0,00%	2,42468	Rating AAA	Títulos Federais
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,40008	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,39888	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,39713	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,39539	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,39356	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,39199	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Ve...	0,00%	2,39007	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	2,37222	Outros	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/203...	0,00%	2,36983	Rating AAA	Operação compromiss...
Valores a receber (omitidos)	0,00%	2,35683	Outros	Valores a pagar/rec...
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	2,35115	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - AESLA6	0,00%	2,34298	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000...	0,00%	2,32589	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	2,26737	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-...	0,00%	2,25398	Outros	Títulos Privados
Outras aplicações / DEB INCENT TRIBUTADA - CIA SANE...	0,00%	2,23670	Outros	Outros
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	2,19512	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	2,12736	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	2,11809	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	2,11132	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	2,04068	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - VVEO15	0,00%	2,03058	Rating AA	Debêntures
Debênture Simples - HAPV28	0,00%	2,02115	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	2,01094	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	1,99973	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	1,95504	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-...	0,00%	1,93389	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - RDORE4	0,00%	1,92362	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	1,86616	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	1,83855	Outros	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Debênture Simples - CEBD15	0,00%	1,81452	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,00%	1,81268	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	1,79347	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	1,77989	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-...	0,00%	1,77189	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	1,69258	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - SAPRB1	0,00%	1,67925	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	1,65339	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	1,61029	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	1,60332	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-4...	0,00%	1,58308	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/...	0,00%	1,57355	Rating AA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215...	0,00%	1,51175	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	1,49323	Rating AAA	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	1,46253	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	1,45090	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	1,43033	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	1,39241	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502...	0,00%	1,34462	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CPGTA0	0,00%	1,29553	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/000...	0,00%	1,29530	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0...	0,00%	1,19903	Rating AA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	0,00%	1,19783	Rating AAA	Operação compromiss...
Valores a receber / DIV/JRS Lojas Renner	0,00%	1,18454	Outros	Valores a pagar/rec...
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	1,16797	Rating AA	Títulos Privados
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/202...	0,00%	1,13235	Rating AAA	Operação compromiss...
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	1,11883	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	1,10544	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	1,08931	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	1,08537	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	1,07620	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	1,07609	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	1,07556	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	1,07478	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	1,07199	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	1,07192	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	1,06779	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	1,06393	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	1,04642	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	1,03702	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	1,02866	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,92965	Outros	Títulos Privados

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,91910	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.98...	0,00%	0,88314	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,86499	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - EKTRB0	0,00%	0,86494	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,84725	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CEPEB1	0,00%	0,84271	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.4...	0,00%	0,83678	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture simples - CPLDB0	0,00%	0,83438	Outros	Debêntures
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - ...	0,00%	0,78077	Outros	Títulos Privados
Debênture Simples - RDORB3	0,00%	0,74869	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,74606	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,72382	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	0,69946	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.16...	0,00%	0,65637	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	0,58315	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.84...	0,00%	0,53360	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	0,53270	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	0,52563	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - RDORA5	0,00%	0,50860	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	0,43523	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-...	0,00%	0,41604	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	0,41142	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-0...	0,00%	0,38911	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,38861	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,38279	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,38215	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,34985	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S...	0,00%	0,34491	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (...)	0,00%	0,34135	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,28650	Rating AAA	Títulos Privados
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%	0,27074	Outros	Valores a pagar/rec...
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,26809	Rating AAA	Títulos Privados
Debênture Simples - CEEBB2	0,00%	0,26624	Rating AAA	Debêntures
Debênture Simples - RDORB5	0,00%	0,23613	Rating AAA	Debêntures
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/...	0,00%	0,22873	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/000...	0,00%	0,18283	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.2...	0,00%	0,13149	Rating AAA	Títulos Privados
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	0,07921	Outros	Outros
Debênture Simples - RDORD3	0,00%	0,07423	Rating AAA	Debêntures
Valores a pagar / Auditoria	0,00%	0,03494	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições vendidas (omitidas)	0,00%	0,02928	Risco de mer...	Derivativos
Valores a pagar / PROV.AUDIT 30/09/26	0,00%	0,02350	Outros	Outros

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00602	Outros	Outros
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00294	Outros	Outros
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2027	0,00%	0,00184	Rating AAA	Operação compromiss...
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00168	Outros	Outros
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00123	Outros	Outros
Valores a pagar / IOF_a_recolher	0,00%	0,00010	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa de Custódia e Controladoria	0,00%	0,00004	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / IR_a_recolher	0,00%	0,00002	Outros	Outros
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	0,00%	0,00002	Outros	Outros
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	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
Notas Promissórias Comerciais	0,00%	0,00000	Outros	Nota Promissória
Outros Valores Mobiliários	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercador...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Cotas de BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	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...
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF30	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
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
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
Cotas de CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF27	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF29	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
Cotas de SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC M...	0,00%	0,00000	Cotas de fun...	Fundos de Investime...
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91...	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
Mercado a Termo - Posições Vendidas	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00000	Outros	Outros

Ativo	Participação	Valor (Mil)	Risco do Ativo	Tipo de Ativo
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF27	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF28	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF31	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF33	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF29	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF30	0,00%	0,00000	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercado...	0,00%	0,00000	Outros	Outros
Certificado de Recebível Imobiliário	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.66...	0,00%	0,00000	Rating AAA	Títulos Privados
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. ...	0,00%	0,00000	Rating AAA	Títulos Privados
Cotas de Fundos / Demais Fundos de Investimento em ...	0,00%	0,00000	Outros	Fundos de Investime...
Diferencial de SWAP a Pagar	0,00%	0,00000	Outros	Derivativos
Diferencial de SWAP a Receber	0,00%	0,00000	Outros	Derivativos
Letras Financeiras	0,00%	0,00000	Outros	Títulos Privados
Cotas de TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL RESP ...	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 / DAP FUTURO BM...	0,00%	-0,00606	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BM...	0,00%	-0,00731	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%	-0,10497	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Controladoria	0,00%	-0,11316	Outros	Valores a pagar/rec...
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF31	0,00%	-0,14734	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas / WSPFH26	0,00%	-0,15214	Outros	Outros
Valores a pagar / IR	0,00%	-0,33306	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	0,00%	-0,44672	Outros	Outros
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%	-0,97693	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Cotas a resgatar	0,00%	-1,01692	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%	-1,35689	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%	-1,44778	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Taxa de Gestão	0,00%	-1,59980	Outros	Valores a pagar/rec...
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	0,00%	-2,02242	Outros	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas (omitidas)	0,00%	-7,11254	Risco de mer...	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas / ISPFH26	0,00%	-7,89490	Outros	Outros
Opções - Posições lançadas (omitidas)	-0,01%	-78,36292	Risco de mer...	Derivativos
Valores a pagar / APLIC ALLFDS A PAGAR	-0,02%	-111,55744	Outros	Outros
Outros Valores a pagar	-1,31%	-9.203,63227	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 VALIPREV não possuía investimentos em FIDCs - Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios.

O VALIPREV 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 VALIPREV mantinha aplicação em apenas 1 Fundo Imobiliário.

O valor de avaliação dos imóveis integrantes das carteiras está informado nos extratos, mas a sua gestão e administração estão sendo realizadas por empresas não abrangidas pela atual legislação. Em 2026 continuarão discussões internas para o resgate dos baixos valores investidos.

Conclusão

Após o fechamento do ano interpretamos que a relação risco-retorno da carteira de investimentos do VALIPREV 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 VALIPREV, 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, 29 de abril de 2026.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

