TOLEDO

3º TRIMESTRE 2026

Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 30.09.2026.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela i9 ADVISORY.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe i9 Advisory.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA **84,79%**

Artigo 7º I (Fundos e ETFs Renda Fixa 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIMITADA	0,49	0,04	0,97	3,27	35.390.430,79	3,89	5.915.184.753,33	0,60
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1,84	0,09	2,00	4,58	49.529.118,76	5,45	5.894.379.098,58	0,84
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	0,38	0,05	1,09	3,57	27.234.725,89	3,00	11.673.244.106,77	0,23
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,12	0,05	1,02	3,36	184.695.801,16	20,31	12.010.938.250,10	1,54
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	1,78	0,06	1,15	3,55	58.390.197,34	6,42	1.419.712.372,51	4,11
		Sub-total Artigo 7º I	**0,84**	**0,06**	**1,18**	**3,57**	**355.240.273,94**	**39,07**		

Artigo 7º III (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira
			Dia	Mês	Trim.		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (Curva) (1)	0,41	0,06	0,74	1,82	44.212.527,12	4,86
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (Curva) (1)	0,41	0,07	0,80	1,99	52.841.708,34	5,81
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (Curva) (1)	0,41	0,06	0,82	2,07	28.466.487,23	3,13
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (Curva) (1)	0,41	0,06	0,71	1,72	46.664.034,64	5,13
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (Curva) (1)	0,41	0,06	0,79	1,98	41.836.703,23	4,60
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (Curva) (1)	0,44	0,11	0,81	2,03	25.585.300,75	2,81
	Sub-total Artigo 7º III	**0,41**	**0,07**	**0,77**	**1,92**	**239.606.761,31**	**26,35**

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 7º V (Fundos ou ETFs de Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL FIC CLASSE DE FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO RESP LIMITADA	0,05	0,05	1,07	3,46	124.908.732,26	13,74	22.111.126.712,18	0,56
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	0,10	0,06	1,06	3,45	51.177.501,11	5,63	8.550.724.397,72	0,60
		Sub-total Artigo 7º V	**0,05**	**0,05**	**1,07**	**3,46**	**176.086.233,37**	**19,37**		
		Renda Fixa	**0,37**	**0,06**	**1,03**	**3,02**	**770.933.268,62**	**84,79**		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL 4,86%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC CLASSE DE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	17,06	1,56	4,54	5,16	7.181.226,94	0,79	1.362.941.861,76	0,53
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIF AÇÕES RESP LIMITADA	23,45	1,71	3,49	-1,36	1.390.543,01	0,15	411.697.098,80	0,34
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	31,86	1,20	0,85	-8,38	1.466.690,50	0,16	103.577.386,40	1,42
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	23,59	2,20	5,37	0,68	824.424,83	0,09	54.088.545,55	1,52
		Sub-total Artigo 8º I	**19,57**	**1,58**	**3,96**	**1,92**	**10.862.885,28**	**1,19**		

Artigo 8º III (Fundos de Ações - BDR)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	14,40	-0,52	1,82	5,29	33.353.904,94	3,67	2.402.281.898,03	1,39
		Sub-total Artigo 8º III	**14,40**	**-0,52**	**1,82**	**5,29**	**33.353.904,94**	**3,67**		
		Renda Variável	**14,73**	**-0,01**	**2,34**	**4,44**	**44.216.790,22**	**4,86**		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 2,06%

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA	13,70	-0,37	-1,37	2,49	12.694.946,23	1,40	987.446.260,35	1,29
		Sub-total Artigo 9º II	**13,70**	**-0,37**	**-1,37**	**2,49**	**12.694.946,23**	**1,40**		

Artigo 9º III (Fundos de Investimento no Exterior - Investidor Geral)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	21,24	-0,37	-2,92	-2,90	6.039.811,27	0,66	409.000.261,60	1,48
		Sub-total Artigo 9º III	**21,24**	**-0,37**	**-2,92**	**-2,90**	**6.039.811,27**	**0,66**		
		Investimentos no Exterior	**14,49**	**-0,37**	**-1,88**	**0,69**	**18.734.757,50**	**2,06**		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 8,29%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	12,74	-0,10	0,28	4,40	49.560.153,16	5,45	2.449.176.606,13	2,02
RIO BRAVO	BTG PACTUAL	RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	4,38	0,09	0,44	2,24	12.258.158,77	1,35	333.396.260,61	3,68
RIO BRAVO	BTG PACTUAL	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	9,91	1,05	2,06	2,84	13.526.008,31	1,49	325.464.364,17	4,16
		Sub-total Artigo 10º I	**9,25**	**0,13**	**0,62**	**3,76**	**75.344.320,24**	**8,29**		
		Investimentos Estruturados	**9,25**	**0,13**	**0,62**	**3,76**	**75.344.320,24**	**8,29**		
		Total	**1,62**	**0,05**	**1,00**	**3,10**	**909.229.136,58**	**100,00**		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

Ativo	Valor (R$)
Caixa Econômica Federal - 0726 / 575215352-9	374.875,51
Sub-total Disponibilidades Financeiras	**374.875,51**
Total	**909.604.012,09**

(1) Existem aplicações consolidadas.

Enquadramento da Carteira

				Política de Investimentos				Pró-Gestão Nível 2
Artigo	**Tipo de Ativo**	**Valor(R$)**	**% Carteira**	**Mínimo**	**Objetivo**	**Máximo**	**ALM**	**Limite Legal**
Renda Fixa								
Artigo 7º I	Fundos e ETFs Renda Fixa 100% Títulos Públicos	355.240.273,94	39,07	0,00	17,75	100,00	4,90	100,00
Artigo 7º III	Títulos do Tesouro Nacional	239.606.761,31	26,35	0,00	40,00	100,00	66,11	100,00
Artigo 7º V	Fundos ou ETFs de Renda Fixa	176.086.233,37	19,37	0,00	14,00	80,00	5,34	80,00
	Total Renda Fixa	**770.933.268,62**	**84,79**					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	10.862.885,28	1,19	0,00	5,00	40,00	3,33	40,00
Artigo 8º III	Fundos de Ações - BDR	33.353.904,94	3,67	0,00	3,86	10,00	3,87	10,00
	Total Renda Variável	**44.216.790,22**	**4,86**					50,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	12.694.946,23	1,40	0,00	1,60	10,00	7,38	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Investimento no Exterior - Investidor Geral	6.039.811,27	0,66	0,00	0,79	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	**18.734.757,50**	**2,06**					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	75.344.320,24	8,29	0,00	13,00	15,00	9,07	15,00
	Total Investimentos Estruturados	**75.344.320,24**	**8,29**					20,00
Total		**909.229.136,58**	**100,00**					

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	Atribuição Desemp. (%)	No Trimestre (R$)
Artigo 7º I % do CDI	1,18 109,00	3,57 104,04	3,57 104,04	6,66 97,00	13,77 95,10	0,46	12.038.476,78
Artigo 7º III % do CDI	0,77 71,46	1,92 55,95	1,92 55,95	5,63 82,01	11,72 80,92	0,20	4.563.367,27
Artigo 7º V % do CDI	1,07 98,72	3,46 100,86	3,46 100,86	6,96 101,34	14,53 100,34	0,21	5.888.410,34
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	3,96 -1,07	1,92 -6,40	1,92 -6,40	-4,77 -4,17	13,28 -14,14	0,05	204.609,76
Artigo 8º III % do CDI	1,82 168,48	5,29 154,19	5,29 154,19	22,99 334,86	15,75 108,77	0,07	1.675.542,25
Artigo 9º II % do CDI	-1,37 -126,74	2,49 72,49	2,49 72,49	11,66 169,87	2,32 16,05	-0,02	307.998,47
Artigo 9º III % do CDI	-2,92 -269,59	-2,90 -84,52	-2,90 -84,52	17,55 255,70		-0,02	-180.327,35
Artigo 10º I % do CDI	0,62 57,65	3,76 109,73	3,76 109,73	16,56 241,28	22,28 153,86	0,05	2.732.994,66
TOLEDO (Total)						1,00	**27.231.072,18**

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I (Fundos e ETFs Renda Fixa 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R$)
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIMITADA	34.269.375,85	0,00	0,00	0,00	35.390.430,79	1.121.054,94
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	47.361.811,90	0,00	0,00	0,00	49.529.118,76	2.167.306,86
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	26.295.787,80	0,00	0,00	0,00	27.234.725,89	938.938,09
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	162.308.562,68	50.853.600,14	-34.274.168,55	0,00	184.695.801,16	5.807.806,89
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	56.386.827,34	0,00	0,00	0,00	58.390.197,34	2.003.370,00
	326.622.365,57	50.853.600,14	-34.274.168,55	0,00	355.240.273,94	12.038.476,78

Artigo 7º III (Títulos do Tesouro Nacional)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R$)
NTN-B 150535 (6,130000%)	17.906.601,35	0,00	0,00	0,00	18.205.430,29	298.828,94
NTN-B 150535 (6,275000%)	22.237.236,29	0,00	0,00	0,00	22.616.297,98	379.061,69
NTN-B 150535 (7,370000%)	1.196.066,85	0,00	0,00	0,00	1.219.676,71	23.609,86
NTN-B 150535 (7,380000%)	4.533.096,92	0,00	0,00	0,00	4.622.629,66	89.532,74
NTN-B 150545 (7,600000%)	25.076.519,88	0,00	0,00	0,00	25.585.300,75	508.780,87
NTN-B 150828 (6,720000%)	22.386.113,99	0,00	0,00	656.462,28	22.130.149,92	400.498,21
NTN-B 150828 (6,760000%)	22.336.070,68	0,00	0,00	655.480,82	22.082.377,20	401.787,34
NTN-B 150830 (6,460000%)	11.085.285,89	0,00	0,00	325.426,95	10.951.179,45	191.320,51
NTN-B 150830 (7,500000%)	2.379.552,12	0,00	0,00	72.348,25	2.354.243,81	47.039,94
NTN-B 150830 (7,680000%)	21.731.069,72	0,00	0,00	664.594,45	21.505.180,51	438.705,24
NTN-B 150830 (7,720000%)	18.219.335,17	0,00	0,00	558.035,00	18.031.104,57	369.804,40
NTN-B 150832 (7,770000%)	28.783.649,00	0,00	0,00	904.633,62	28.466.487,23	587.471,85
NTN-B 150840 (7,200000%)	15.728.844,24	0,00	0,00	504.474,85	15.523.706,59	299.337,20
NTN-B 150840 (7,340000%)	5.170.652,76	0,00	0,00	167.831,13	5.102.945,20	100.123,57
NTN-B 150840 (7,560000%)	21.493.450,22	0,00	0,00	710.863,69	21.210.051,44	427.464,91
	240.263.545,08	0,00	0,00	5.220.151,04	239.606.761,31	4.563.367,27

Artigo 7º V (Fundos ou ETFs de Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R$)
CAIXA BRASIL FIC CLASSE DE FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO RESP LIMITADA	120.728.316,05	0,00	0,00	0,00	124.908.732,26	4.180.416,21
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	49.469.506,98	0,00	0,00	0,00	51.177.501,11	1.707.994,13
	170.197.823,03	0,00	0,00	0,00	176.086.233,37	5.888.410,34

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R$)
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC CLASSE DE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	6.828.821,51	0,00	0,00	0,00	7.181.226,94	352.405,43
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIF AÇÕES RESP LIMITADA	1.409.714,54	0,00	0,00	0,00	1.390.543,01	-19.171,53
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	1.600.865,66	0,00	0,00	0,00	1.466.690,50	-134.175,16
FIA CAIXA CONSUMO	818.873,81	0,00	0,00	0,00	824.424,83	5.551,02
	10.658.275,52	0,00	0,00	0,00	10.862.885,28	204.609,76

Artigo 8º III (Fundos de Ações - BDR)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R$)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	31.678.362,69	0,00	0,00	0,00	33.353.904,94	1.675.542,25
	31.678.362,69	0,00	0,00	0,00	33.353.904,94	1.675.542,25

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R$)
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA	12.386.947,76	0,00	0,00	0,00	12.694.946,23	307.998,47
	12.386.947,76	0,00	0,00	0,00	12.694.946,23	307.998,47

Artigo 9º III (Fundos de Investimento no Exterior - Investidor Geral)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R$)
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	6.220.138,62	0,00	0,00	0,00	6.039.811,27	-180.327,35
	6.220.138,62	0,00	0,00	0,00	6.039.811,27	-180.327,35

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R$)
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP	47.469.617,77	0,00	0,00	0,00	49.560.153,16	2.090.535,39

Carteira: TOLEDO

Data Extrato: 30/09/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R$)
LIMITADA						
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	11.989.748,48	0,00	0,00	0,00	12.258.158,77	268.410,29
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	13.151.959,33	0,00	0,00	0,00	13.526.008,31	374.048,98
	72.611.325,58	0,00	0,00	0,00	75.344.320,24	2.732.994,66

Análise de Liquidez

Período	Valor (R$)	(%)	Valor Acumulado (R$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínino Acum.
de 0 a 30 dias	636.656.981,25	70,02	636.656.981,25	70,02	30,00
de 31 dias a 365 dias	19.439.385,71	2,14	656.096.366,96	72,16	35,00
acima de 365 dias	253.132.769,62	27,84	909.229.136,58	100,00	100,00

DE 0 A 30 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R$)
CAIXA BRASIL FIC CLASSE DE FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO RESP LIMITADA	D+0		124.908.732,26
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0		49.529.118,76
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	D+0		27.234.725,89
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	D+0		51.177.501,11
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0		184.695.801,16
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	D+1		49.560.153,16
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	D+1		58.390.197,34
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIMITADA	D+3		35.390.430,79
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	D+3		33.353.904,94
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIF AÇÕES RESP LIMITADA	D+3		1.390.543,01
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	D+3 du		1.466.690,50
FIA CAIXA CONSUMO	D+3 du		824.424,83
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA	D+5		12.694.946,23
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+6		6.039.811,27

DE 31 DIAS A 365 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R$)
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC CLASSE DE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	D+32		7.181.226,94

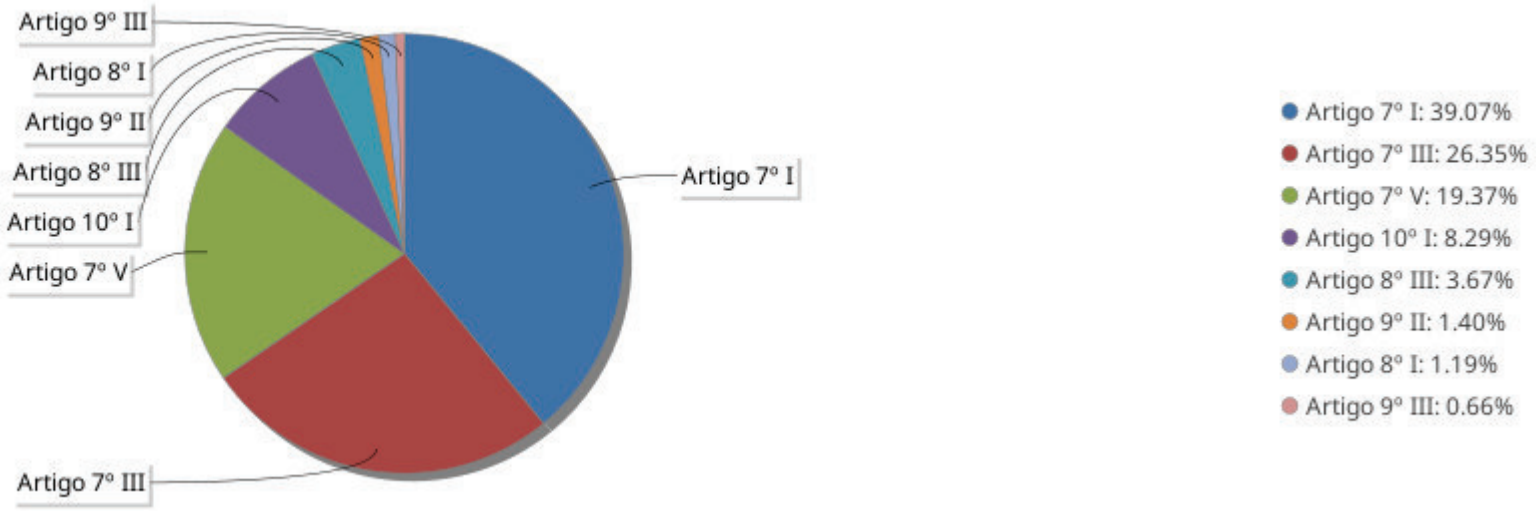
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R$)
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	D+2	04/07/2027	12.258.158,77

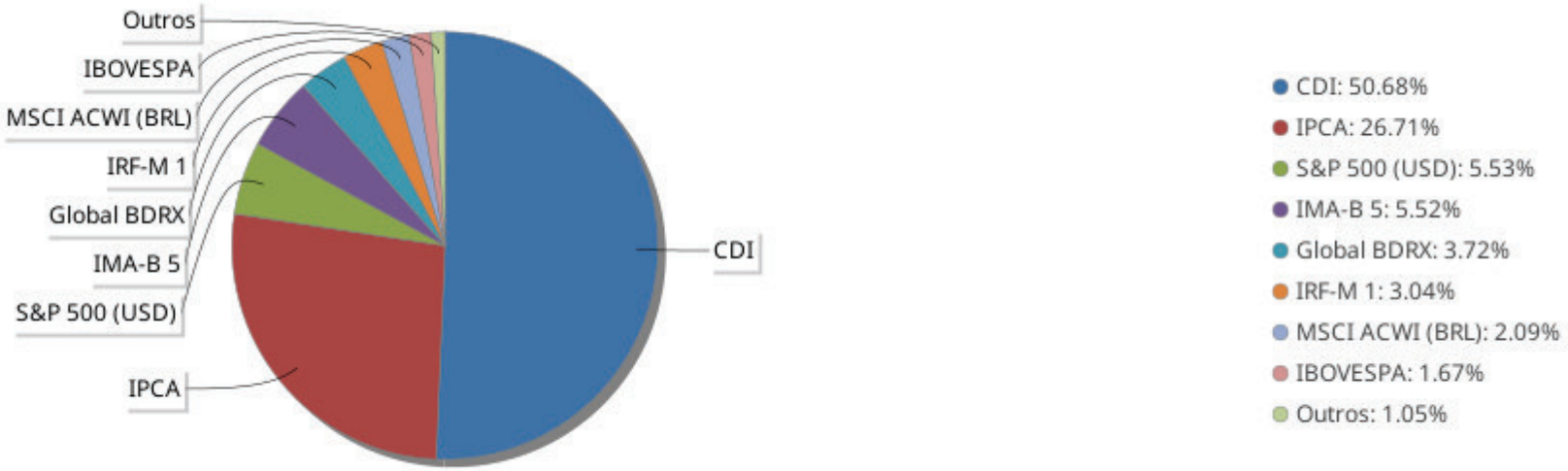
ACIMA DE 365 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R$)
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	D+3	31/01/2028	13.526.008,31
NTN-B 150828 (6,720000%)		15/08/2028	22.130.149,92
NTN-B 150828 (6,760000%)		15/08/2028	22.082.377,20
NTN-B 150830 (6,460000%)		15/08/2030	10.951.179,45
NTN-B 150830 (7,500000%)		15/08/2030	2.354.243,81
NTN-B 150830 (7,680000%)		15/08/2030	21.505.180,51
NTN-B 150830 (7,720000%)		15/08/2030	18.031.104,57
NTN-B 150832 (7,770000%)		15/08/2032	28.466.487,23
NTN-B 150535 (6,130000%)		15/05/2035	18.205.430,29
NTN-B 150535 (6,275000%)		15/05/2035	22.616.297,98
NTN-B 150535 (7,370000%)		15/05/2035	1.219.676,71
NTN-B 150535 (7,380000%)		15/05/2035	4.622.629,66
NTN-B 150840 (7,200000%)		15/08/2040	15.523.706,59
NTN-B 150840 (7,340000%)		15/08/2040	5.102.945,20
NTN-B 150840 (7,560000%)		15/08/2040	21.210.051,44
NTN-B 150545 (7,600000%)		15/05/2045	25.585.300,75

Alocação por Artigo

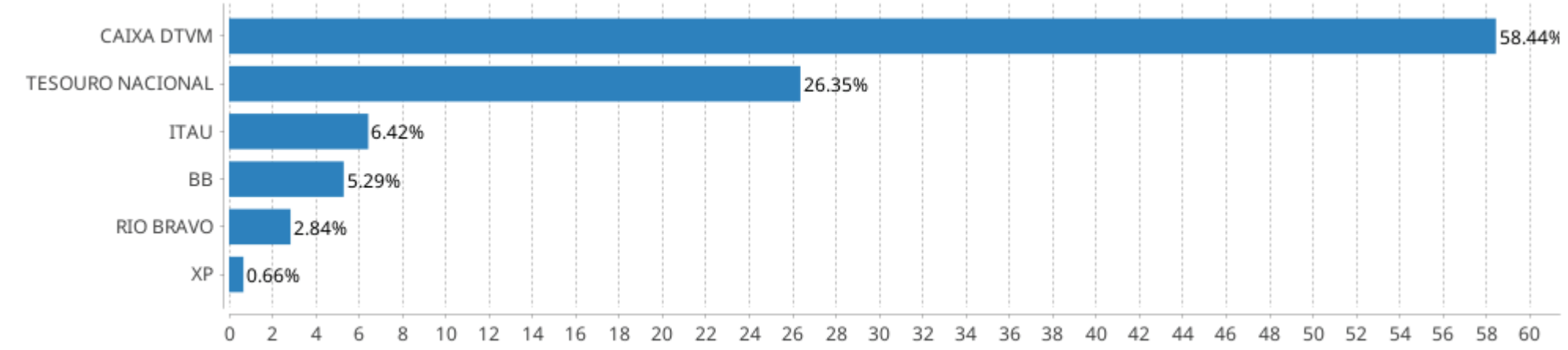


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2026	1,17	0,67	0,34	1,96	1,58	0,86	0,80	1,27	1,00				10,06
INPC + 5,81%	0,86	0,97	1,41	1,26	1,10	0,61	0,51	0,15	1,30				8,46
p.p. indexador	0,31	-0,30	-1,07	0,70	0,47	0,25	0,30	1,12	-0,30				1,60
2025	1,11	0,47	0,19	1,18	1,80	1,28	1,12	1,21	1,47	1,48	0,90	1,07	14,11
INPC + 5,11%	0,44	1,88	0,89	0,88	0,77	0,63	0,67	0,21	0,96	0,49	0,41	0,65	9,21
p.p. indexador	0,68	-1,42	-0,70	0,30	1,03	0,66	0,46	1,00	0,51	1,00	0,50	0,42	4,91
2024	0,50	1,15	0,79	-0,03	0,91	1,29	1,13	1,27	0,36	0,97	1,37	0,34	10,53
INPC + 4,90%	0,99	1,17	0,57	0,79	0,86	0,63	0,70	0,28	0,88	1,05	0,69	0,88	9,92
p.p. indexador	-0,49	-0,02	0,22	-0,82	0,05	0,66	0,44	0,99	-0,52	-0,08	0,68	-0,54	0,61
2023	1,53	0,31	1,34	0,93	1,82	1,89	1,31	0,27	0,00	0,06	2,52	1,84	14,69
INPC + 4,89%	0,88	1,11	1,08	0,87	0,78	0,30	0,31	0,64	0,49	0,52	0,48	0,93	8,72
p.p. indexador	0,65	-0,80	0,26	0,06	1,04	1,59	1,00	-0,37	-0,49	-0,46	2,04	0,91	5,98
2022	-0,80	-0,15	1,83	-0,96	0,47	-0,80	1,51	0,85	0,07	1,78	0,07	0,29	4,18
INPC + 4,90%	1,07	1,36	2,14	1,41	0,87	1,02	-0,20	0,13	0,08	0,85	0,76	1,11	11,10
p.p. indexador	-1,87	-1,51	-0,30	-2,36	-0,40	-1,82	1,71	0,73	-0,01	0,93	-0,69	-0,83	-6,92
2021	-0,35	-0,77	0,32	0,99	0,81	0,33	-0,23	-0,33	-0,71	-0,46	0,91	1,12	1,62
INPC + 5,42%	0,69	1,20	1,35	0,80	1,41	1,04	1,49	1,35	1,65	1,58	1,26	1,22	16,11
p.p. indexador	-1,04	-1,97	-1,02	0,19	-0,60	-0,72	-1,71	-1,67	-2,36	-2,04	-0,35	-0,10	-14,48
2020	0,52	-0,14	-3,86	1,35	1,57	1,44	1,98	-0,63	-0,87	-0,13	1,81	2,48	5,48
INPC + 5,87%	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,96	0,84	1,35	1,37	1,41	1,97	11,61
p.p. indexador	-0,17	-0,72	-4,54	1,12	1,37	0,66	1,02	-1,47	-2,22	-1,50	0,40	0,51	-6,13

Performance Sobre a Meta Atuarial

	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	40	49,38
Meses abaixo - Meta Atuarial	41	50,62

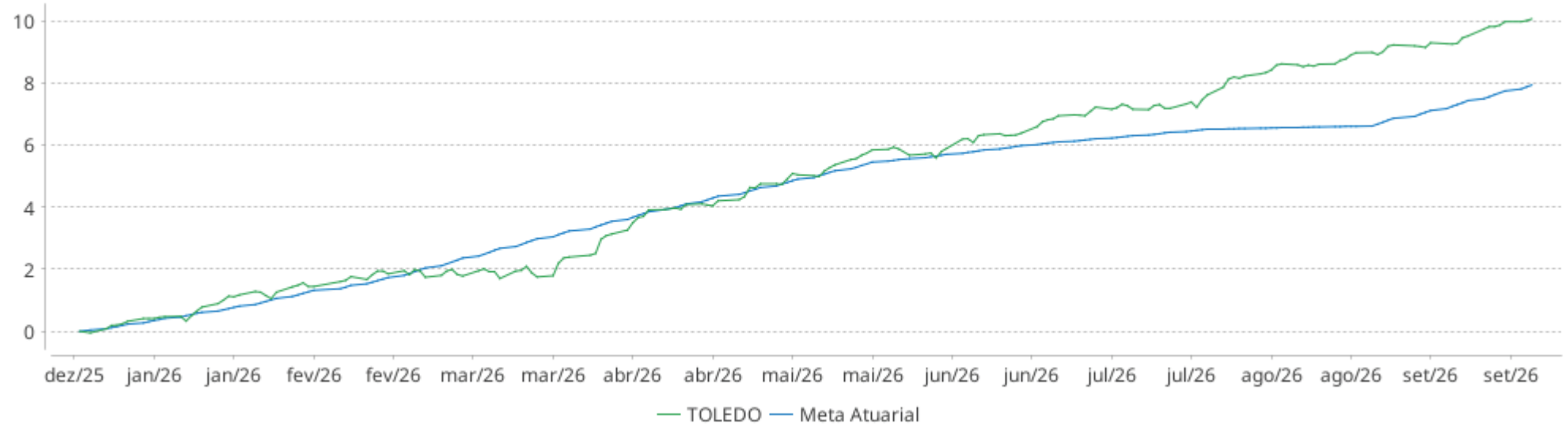
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	2,52	2023-11
Menor rentabilidade da Carteira	-3,86	2020-03

Relatório

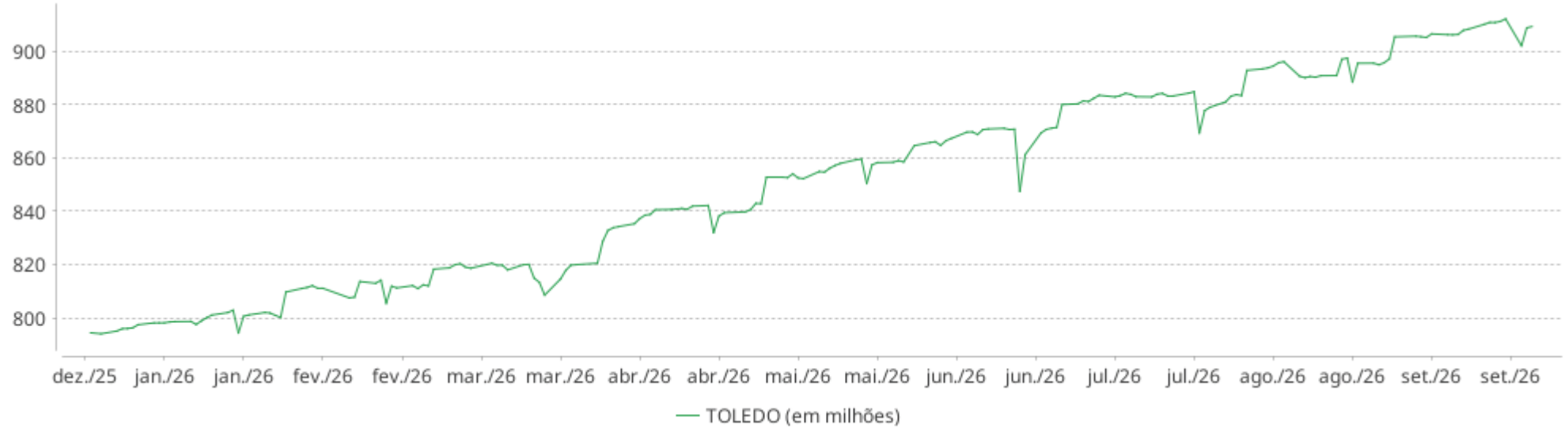
Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	3,10	1,96	1,14	1,30
06 meses	7,70	5,03	2,67	1,52
12 meses	13,90	10,14	3,76	1,62
24 meses	28,99	21,59	7,41	1,87
36 meses	45,02	32,73	12,29	1,82
48 meses	62,62	45,45	17,18	1,91
60 meses	68,48	63,75	4,74	2,48
Desde 31/12/2019	77,80	103,80	-26,00	3,75

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

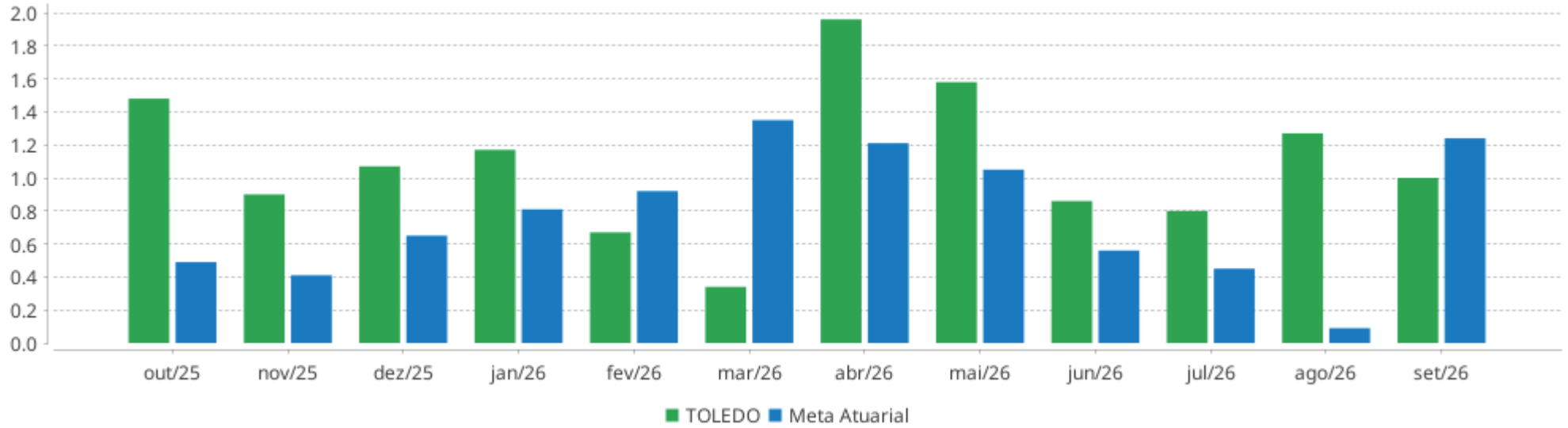
Evolução No Ano



Patrimônio Líquido No Ano



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	1,06	3,45	3,45	6,94	14,48	29,75	44,36	64,09	82,64
% do CDI	97,53	100,65	100,65	101,04	99,99	100,17	100,72	101,09	101,76
CAIXA BRASIL FIC CLASSE DE FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO RESP LIMITADA	1,07	3,46	3,46	6,96	14,55	29,84	44,67	64,45	82,84
% do CDI	99,21	100,95	100,95	101,45	100,46	100,47	101,44	101,65	102,01
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	2,00	4,58	4,58	7,12	14,57	24,85	35,09	50,57	64,35
Var. IMA-B 5 p.p.	-0,01	-0,01	-0,01	-0,10	-0,23	-0,51	-0,83	-1,18	-1,44
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	1,09	3,57	3,57	6,91	14,21	28,98	42,04	60,95	76,35
Var. IRF-M 1 p.p.	0,00	0,01	0,01	-0,01	-0,15	-0,45	-0,69	-1,10	-1,60
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIMITADA	0,97	3,27	3,27	6,77	14,43	27,90	40,40	59,48	73,84
% do CDI	89,21	95,37	95,37	98,68	99,66	93,95	91,73	93,81	90,93
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1,02	3,36	3,36	6,72	14,24	29,33	43,26	62,37	80,40
% do CDI	94,60	97,89	97,89	97,87	98,36	98,75	98,23	98,37	99,01
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	1,15	3,55	3,55	6,41	12,75	28,42	45,96	60,67	76,53
% do CDI	106,36	103,58	103,58	93,33	88,04	95,69	104,36	95,69	94,23
NTN-B 150545 (7,600000%)	0,81	2,03	2,03	5,92	12,29				
Var. IPCA p.p.	-0,01	1,46	1,46	3,93	7,71				
NTN-B 150830 (7,720000%)	0,82	2,06	2,06	5,92	12,36	27,27			
Var. IPCA p.p.	0,00	1,49	1,49	3,93	7,78	17,28			
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,71	1,70	1,70	5,21	10,85	23,89	37,29		
Var. IPCA p.p.	-0,11	1,14	1,14	3,22	6,28	13,90	22,44		
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,72	1,75	1,75	5,30	11,05	24,32	38,00		
Var. IPCA p.p.	-0,10	1,18	1,18	3,31	6,47	14,33	23,15		
NTN-B 150830 (7,500000%)	0,80	2,01	2,01	5,82	12,13	26,75	42,07		
Var. IPCA p.p.	-0,02	1,44	1,44	3,82	7,55	16,76	27,22		
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,74	1,82	1,82	5,45	11,36	25,02	39,17		
Var. IPCA p.p.	-0,08	1,26	1,26	3,46	6,78	15,03	24,32		
NTN-B 150830 (7,680000%)	0,82	2,05	2,05	5,90	12,31	27,19	42,81		
Var. IPCA p.p.	0,00	1,48	1,48	3,91	7,73	17,21	27,95		
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,74	1,81	1,81	5,43	11,32	24,92	39,01		
Var. IPCA p.p.	-0,08	1,25	1,25	3,44	6,74	14,94	24,16		
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,82	2,07	2,07	5,95	12,41	27,38	43,14		
Var. IPCA p.p.	0,00	1,50	1,50	3,96	7,83	17,40	28,29		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
NTN-B 150840 (7,200000%)	0,78	1,93	1,93	5,67	11,81	26,03			
Var. IPCA p.p.	-0,04	1,36	1,36	3,68	7,23	16,05			
NTN-B 150840 (7,560000%)	0,81	2,02	2,02	5,85	12,19	26,89			
Var. IPCA p.p.	-0,01	1,45	1,45	3,85	7,61	16,90			
NTN-B 150535 (7,370000%)	0,79	1,97	1,97	5,75	11,99	26,44			
Var. IPCA p.p.	-0,03	1,41	1,41	3,76	7,42	16,46			
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,69	1,67	1,67	5,14	10,70	23,55	36,73		
Var. IPCA p.p.	-0,13	1,10	1,10	3,15	6,13	13,57	21,88		
NTN-B 150840 (7,340000%)	0,79	1,97	1,97	5,74	11,96	26,37			
Var. IPCA p.p.	-0,03	1,40	1,40	3,75	7,39	16,39			
NTN-B 150535 (7,380000%)	0,79	1,98	1,98	5,76	12,00	26,51			
Var. IPCA p.p.	-0,03	1,41	1,41	3,76	7,42	16,52			
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	1,82	5,29	5,29	22,99	15,75	39,94	111,74	154,37	96,34
Var. Global BDRX p.p.	-0,04	-0,53	-0,53	-0,58	-1,22	-2,81	-6,63	-11,72	-10,49
FIA CAIXA CONSUMO	5,37	0,68	0,68	-9,00	-1,47	4,18	2,57	-16,70	-40,65
Var. Índice Consumo - ICON p.p.	-0,22	-0,42	-0,42	-0,55	-1,38	-2,75	-4,05	-4,32	-3,94
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIF AÇÕES RESP LIMITADA	3,49	-1,36	-1,36	-11,00	-4,53	4,75	-0,25	-3,47	-21,71
Var. SMALL CAP p.p.	-1,74	-4,47	-4,47	-4,04	-5,54	-6,91	-7,72	-7,79	-6,80
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	0,85	-8,38	-8,38	-15,68	-6,85	28,10	31,66	36,68	43,45
Var. IBOVESPA p.p.	-4,18	-16,70	-16,70	-15,09	-34,27	-13,26	-28,20	-32,66	-24,45
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC CLASSE DE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	4,54	5,16	5,16	-0,68	19,40	34,00	55,77	71,29	79,13
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	0,09	-0,64	-0,64	1,00	-3,70	-3,44	-8,44	-16,18	-21,86
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-2,92	-2,90	-2,90	17,55	-4,69	11,84	70,28	113,14	16,46
Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	-1,65	-4,26	-4,26	2,49	-16,94	-14,85	-8,46	16,63	-35,87
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA	-1,37	2,49	2,49	11,66	4,93	11,74	60,52	86,42	53,05
Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	-0,10	1,13	1,13	-3,40	-7,31	-14,95	-18,22	-10,09	0,71
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	2,06	2,84	2,84	4,65	13,73	27,69			
Var. IBOVESPA p.p.	-2,97	-5,48	-5,48	5,25	-13,69	-13,67			
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	0,28	4,40	4,40	22,33	24,69	54,51	116,61	180,15	154,19
Var. S&P 500 (USD) p.p.	0,73	2,37	2,37	5,13	10,29	21,73	38,17	66,75	76,56
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	0,44	2,24	2,24	9,44	12,74				
Var. Outros p.p.	0,44	2,24	2,24	9,44	12,74				
TOLEDO	1,00	3,10	3,10	7,70	13,90	28,99	45,02	62,62	68,48
Var. INPC + 5,11% p.p.	-0,30	1,14	1,14	2,67	3,57	6,33	9,95	13,33	-0,84
CDI	1,08	3,43	3,43	6,86	14,48	29,70	44,04	63,41	81,21
IBOVESPA	5,03	8,32	8,32	-0,60	27,42	41,36	59,86	69,34	67,91

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
INPC + 6,00%	1,31	2,01	2,01	5,12	10,53	23,10	35,79	50,36	70,84
IPCA + 6,00%	1,31	2,09	2,09	5,01	10,83	23,52	36,70	52,34	73,06

Cotização e Taxas

Cotização

Fundo	CNPJ	Aplicação Cotização	Resgate Cotização	Resgate Liquidação
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA	17.413.636/0001-68	D+1	D+1	D+5
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIMITADA	35.292.588/0001-89	D+0	D+3	D+3
CAIXA BRASIL FIC CLASSE DE FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO RESP LIMITADA	03.737.206/0001-97	D+0	D+0	D+0
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	11.060.913/0001-10	D+0	D+0	D+0
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	10.740.670/0001-06	D+0	D+0	D+0
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	23.215.008/0001-70	D+0	D+0	D+0
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	05.164.356/0001-84	D+0	D+0	D+0
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC CLASSE DE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	15.154.441/0001-15	D+1	D+30	D+32
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	30.036.235/0001-02	D+0	D+0	D+1
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	17.502.937/0001-68	D+1	D+1	D+3
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIF AÇÕES RESP LIMITADA	15.154.220/0001-47	D+1	D+1	D+3
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	10.551.375/0001-01	D+1 du	D+1 du	D+3 du
FIA CAIXA CONSUMO	10.577.512/0001-79	D+1 du	D+1 du	D+3 du
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	29.241.799/0001-90	D+0	D+0	D+1
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	33.913.562/0001-85	D+1	D+1	D+6
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	60.710.479/0001-81	D+0	D+1	D+2
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	55.274.339/0001-78	D+0	D+1	D+3

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Taxas

Fundo	CNPJ	Performance	Administração	Gestão	Distribuição	Custódia	Global
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA	17.413.636/0001-68	Não possui	0,0323%	0,0477%	0,00%	0,01%	0,08%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIMITADA	35.292.588/0001-89	Não possui	0,0319% até 0,1119%	0,0744% até 0,1944%	0,1937%	Não possui	0,30% até 0,50%
CAIXA BRASIL FIC CLASSE DE FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO RESP LIMITADA	03.737.206/0001-97	Não possui	0,0045%	0,17%	0,0255%	0,0025%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	11.060.913/0001-10	Não possui	-	-	-	Não possui	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	10.740.670/0001-06	Não possui	-	-	-	0,005%	0,20%
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	23.215.008/0001-70	Não possui	-	-	-	0,005% sobre o patrimônio líquido	0,20%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	05.164.356/0001-84	Não possui	-	-	-	0,005%	0,20%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC CLASSE DE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	15.154.441/0001-15	Não possui	0,0216%	0,816%	0,1224%	0,0025%	0,96% até 1,72%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	30.036.235/0001-02	Não possui	-	-	-	0,005%	0,80%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	17.502.937/0001-68	Não possui	0,0158%	0,595%	0,0892%	0,005%	0,70%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIF AÇÕES RESP LIMITADA	15.154.220/0001-47	Não possui	-	-	-	0,005%	1,50%
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	10.551.375/0001-01	-	2,00%	-	-	-	-
FIA CAIXA CONSUMO	10.577.512/0001-79	-	1,60%	-	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	29.241.799/0001-90	20% do que exceder a 100% da variação do CDI	0,01%	0,47%	0,01%	0,01%	0,50%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	33.913.562/0001-85	Não possui	-	-	-	0,03%	0,80% até 1,20%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	60.710.479/0001-81	-	1,25%	-	-	-	-

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	CNPJ	Performance	Administração	Gestão	Distribuição	Custódia	Global
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	55.274.339/0001-78	Não possui	-	-	-	0,055%	1,145% até 1,50%

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	1,09	3,56	3,56	6,92	14,36	29,43	42,73	62,05	77,95
IRF-M 1+	2,41	4,15	4,15	6,65	12,40	25,17	34,77	53,72	64,84
IRF-M TOTAL	2,09	4,03	4,03	6,77	12,98	26,66	37,36	56,00	68,50
IMA-B 5	2,01	4,59	4,59	7,22	14,80	25,35	35,92	51,75	65,79
IMA-B 5+	3,82	6,51	6,51	6,41	12,87	16,64	20,88	33,15	40,07
IMA-B TOTAL	3,15	5,79	5,79	6,92	13,88	20,58	27,35	41,42	51,66
IMA-GERAL TOTAL	1,72	4,05	4,05	6,84	13,95	26,58	37,95	55,20	69,54
IDKA 2	1,81	4,66	4,66	7,07	14,82	25,56	35,67	51,17	64,64
IDKA 20	6,05	9,40	9,40	6,71	12,24	9,73	9,95	19,57	20,75
CDI	1,08	3,43	3,43	6,86	14,48	29,70	44,04	63,41	81,21

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	5,03	8,32	8,32	-0,60	27,42	41,36	59,86	69,34	67,91
IBRX 100	4,86	8,22	8,22	-0,91	27,00	40,90	59,97	68,11	65,87
IBRX 50	5,05	8,84	8,84	-0,65	28,72	42,23	62,39	71,03	72,02
SMALL CAP	5,23	3,11	3,11	-6,96	1,01	11,67	7,48	4,31	-14,91
Índice Consumo - ICON	5,59	1,09	1,09	-8,45	-0,09	6,93	6,62	-12,38	-36,71
Índice Dividendos - IDIV	4,45	5,80	5,80	-1,68	23,10	37,44	64,21	87,47	100,99

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-0,20	-1,97	-1,97	-2,98	4,62	13,59	16,65	25,56	38,28

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI (BRL)	-1,27	1,36	1,36	15,06	12,25	26,69	78,75	96,50	52,34
MSCI ACWI (USD)	-1,26	1,28	1,28	15,92	15,23	33,22	72,77	105,06	59,94
S&P 500 (BRL)	-0,46	2,11	2,11	16,34	11,44	26,27	84,61	104,49	69,19
S&P 500 (USD)	-0,45	2,03	2,03	17,20	14,40	32,78	78,44	113,40	77,63
MSCI World (BRL)	-1,33	1,68	1,68	14,28	10,89	25,23	77,77	97,51	55,31
MSCI World (USD)	-1,31	1,60	1,60	15,13	13,84	31,68	71,83	106,11	63,06
Global BDRX	1,86	5,82	5,82	23,57	16,96	42,75	118,38	166,09	106,83

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,82	0,57	0,57	1,99	4,58	9,99	14,85	20,81	29,47
INPC	0,82	0,49	0,49	2,10	4,29	9,61	14,09	19,23	27,81
IGPM	1,57	0,17	0,17	3,25	3,34	6,26	11,07	4,44	13,06
SELIC	1,08	3,43	3,43	6,86	14,48	29,70	44,04	63,40	81,21

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	1,15	1,59	1,59	4,01	8,74	18,92	29,13	41,22	57,39
IPCA + 5,00%	1,23	1,84	1,84	4,51	9,78	21,21	32,88	46,70	65,08
IPCA + 5,50%	1,27	1,97	1,97	4,76	10,30	22,36	34,78	49,50	69,03
IPCA + 5,89%	1,30	2,06	2,06	4,95	10,71	23,27	36,27	51,71	72,16
IPCA + 6,00%	1,31	2,09	2,09	5,01	10,83	23,52	36,70	52,34	73,06
INPC + 4,00%	1,15	1,51	1,51	4,12	8,45	18,52	28,28	39,38	55,38
INPC + 6,00%	1,31	2,01	2,01	5,12	10,53	23,10	35,79	50,36	70,84

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R$)
NTN-B 150828 (6,720000%)	22.130.149,92	6,720000	21.895.240,90	7,363200	-234.909,02
NTN-B 150828 (6,760000%)	22.082.377,20	6,760000	21.862.505,59	7,363200	-219.871,61
NTN-B 150828	**44.212.527,12**	**6,739985**	**43.757.746,49**	**7,363200**	**-454.780,63**
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.951.179,45	6,460000	10.555.082,85	7,601600	-396.096,60
NTN-B 150830 (7,500000%)	2.354.243,81	7,500000	2.346.584,55	7,601600	-7.659,26
NTN-B 150830 (7,680000%)	21.505.180,51	7,680000	21.555.834,86	7,601600	50.654,35
NTN-B 150830 (7,720000%)	18.031.104,57	7,720000	18.099.625,05	7,601600	68.520,48
NTN-B 150830	**52.841.708,34**	**7,440725**	**52.557.127,32**	**7,601600**	**-284.581,02**
NTN-B 150832 (7,770000%)	28.466.487,23	7,770000	28.668.560,26	7,615700	202.073,03
NTN-B 150832	**28.466.487,23**	**7,770000**	**28.668.560,26**	**7,615700**	**202.073,03**
NTN-B 150535 (6,130000%)	18.205.430,29	6,130000	16.651.625,22	7,570000	-1.553.805,07
NTN-B 150535 (6,275000%)	22.616.297,98	6,275000	20.875.215,30	7,570000	-1.741.082,68
NTN-B 150535 (7,370000%)	1.219.676,71	7,370000	1.204.848,58	7,570000	-14.828,13
NTN-B 150535 (7,380000%)	4.622.629,66	7,380000	4.567.832,52	7,570000	-54.797,14
NTN-B 150535	**46.664.034,64**	**6,366278**	**43.299.521,62**	**7,570000**	**-3.364.513,02**
NTN-B 150840 (7,200000%)	15.523.706,59	7,200000	15.320.596,18	7,353700	-203.110,41
NTN-B 150840 (7,340000%)	5.102.945,20	7,340000	5.096.929,86	7,353700	-6.015,34
NTN-B 150840 (7,560000%)	21.210.051,44	7,560000	21.588.499,90	7,353700	378.448,46
NTN-B 150840	**41.836.703,23**	**7,402005**	**42.006.025,94**	**7,353700**	**169.322,71**
NTN-B 150545 (7,600000%)	25.585.300,75	7,600000	26.580.623,82	7,209300	995.323,07
NTN-B 150545	**25.585.300,75**	**7,600000**	**26.580.623,82**	**7,209300**	**995.323,07**
Total	**239.606.761,31**	**7,170690**	**236.869.605,45**	**7,464073**	**-2.737.155,86**

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
51	03/07/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA 0726 / 575215351-0 - Caixa Econômica Federal	7.776.656,28	0,00	1.072.737,53420300	7,2493560000
52	07/07/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA 0726 / 575215353-7 - Caixa Econômica Federal	1.149.901,57	0,00	158.455,52034600	7,2569360000
53	09/07/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA 0726 / 575215353-7 - Caixa Econômica Federal	86,39	0,00	11,89205600	7,2645130000
54	09/07/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA 0726 / 575215351-0 - Caixa Econômica Federal	5.991,92	0,00	824,82060300	7,2645130000
55	13/07/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA 0726 / 575215351-0 - Caixa Econômica Federal	963,73	0,00	132,52694700	7,2719550000
56	17/07/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA 0726 / 575215351-0 - Caixa Econômica Federal	36.151,49	0,00	4.960,96233400	7,2871930000
57	29/07/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA 0726 / 575215351-0 - Caixa Econômica Federal	0,00	14.106.613,10	1.927.796,07790700	7,3174820000
58	30/07/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA 0726 / 575215362-6 - Caixa Econômica Federal	6.425.745,20	0,00	877.660,19026200	7,3214500000
59	31/07/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA 0726 / 575215353-7 - Caixa Econômica Federal	415,51	0,00	56,72271500	7,3252840000
60	07/08/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1.019.637,70	0,00	138.830,86026700	7,3444600000
61	07/08/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	7.838.934,46	0,00	1.067.326,18327200	7,3444600000
62	11/08/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1.149,13	0,00	156,30517300	7,3518360000
63	18/08/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	766,09	0,00	103,93099200	7,3711410000
64	21/08/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	56.092,43	0,00	7.598,01715100	7,3825090000
65	25/08/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	5.220.151,03	0,00	706.373,97874700	7,3900670000
66	27/08/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	28.483,20	0,00	3.850,31630400	7,3976260000
67	27/08/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	10.076.390,68	1.362.111,39508800	7,3976260000
68	28/08/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	6.438.894,82	0,00	869.969,49990300	7,4012880000
69	04/09/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	7.867.478,11	0,00	1.060.310,73828500	7,4199740000
70	08/09/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	494.262,67	0,00	66.578,38314200	7,4237710000
71	17/09/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	86,39	0,00	11,59695300	7,4493700000
72	21/09/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	36.509,25	0,00	4.896,36157000	7,4564040000

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
73	24/09/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	4.468,67	0,00	598,46541000	7,4668810000
74	24/09/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1.126,33	0,00	150,84343700	7,4668810000
75	28/09/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	10.091.164,77	1.350.199,39182100	7,4738330000
76	29/09/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	6.438.894,82	0,00	861.138,20283500	7,4771910000
77	30/09/2026	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	10.752,95	0,00	1.437,38663600	7,4809030000
	Total		**50.853.600,14**	**34.274.168,55**		

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% **Value-At-Risk (R$): 5.580.646,45** **Value-At-Risk: 0,61%**

	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
Artigo 7º	0,53	0,22	5,00	0,08	-2,24	13,30	770.933.268,62	84,79
Artigo 8º	15,67	4,63	20,00	0,20	0,04	15,14	44.216.790,22	4,86
Artigo 9º	16,92	6,01	20,00	0,05	-0,43	1,97	18.734.757,50	2,06
Artigo 10º	9,25	3,56	20,00	0,28	0,84	22,28	75.344.320,24	8,29
TOLEDO		0,61		0,61			909.229.136,58	100,00

Renda Fixa **Value-At-Risk: 0,22%**

Artigo 7º I

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIMITADA	0,49	0,39	0,00	0,56	-0,10	14,43	35.390.430,79	3,89
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1,84	0,91	0,02	0,05	0,05	14,57	49.529.118,76	5,45
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	0,38	0,41	0,01	0,08	-0,72	14,21	27.234.725,89	3,00
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,12	0,37	0,03	0,45	-2,02	14,24	184.695.801,16	20,31
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	1,78	0,50	0,01	0,66	-0,97	12,75	58.390.197,34	6,42
Sub-total	0,84	0,37	0,06		-0,85	13,77	355.240.273,94	39,07

Artigo 7º III

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,41	0,35	0,00	0,37	-7,72	11,32	22.130.149,92	2,43
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,41	0,35	0,00	0,37	-7,63	11,36	22.082.377,20	2,43
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,41	0,34	0,00	0,37	-8,39	11,05	10.951.179,45	1,20
NTN-B 150830 (7,500000%)	0,41	0,37	0,00	0,39	-5,75	12,13	2.354.243,81	0,26

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
NTN-B 150830 (7,680000%)	0,41	0,38	0,00	0,40	-5,23	12,31	21.505.180,51	2,37
NTN-B 150830 (7,720000%)	0,41	0,37	0,00	0,39	-5,19	12,36	18.031.104,57	1,98
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,41	0,37	0,00	0,39	-5,06	12,41	28.466.487,23	3,13
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,41	0,34	0,00	0,36	-9,23	10,70	18.205.430,29	2,00
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,41	0,34	0,00	0,37	-8,86	10,85	22.616.297,98	2,49
NTN-B 150535 (7,370000%)	0,41	0,36	0,00	0,38	-6,08	11,99	1.219.676,71	0,13
NTN-B 150535 (7,380000%)	0,43	0,39	0,00	0,40	-5,73	12,00	4.622.629,66	0,51
NTN-B 150840 (7,200000%)	0,41	0,36	0,00	0,38	-6,48	11,81	15.523.706,59	1,71
NTN-B 150840 (7,340000%)	0,41	0,36	0,00	0,38	-6,16	11,96	5.102.945,20	0,56
NTN-B 150840 (7,560000%)	0,41	0,37	0,00	0,39	-5,60	12,19	21.210.051,44	2,33
NTN-B 150545 (7,600000%)	0,44	0,41	0,00	0,43	-5,01	12,29	25.585.300,75	2,81
Sub-total	0,41	0,36	0,01		-6,76	11,72	239.606.761,31	26,35

Artigo 7º V

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
CAIXA BRASIL FIC CLASSE DE FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO RESP LIMITADA	0,05	0,39	0,00	0,40	1,35	14,55	124.908.732,26	13,74
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	0,10	0,38	0,01	0,44	-0,02	14,48	51.177.501,11	5,63
Sub-total	0,05	0,36	0,01		0,90	14,53	176.086.233,37	19,37

Renda Variável **Value-At-Risk: 4,63%**

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC CLASSE DE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	17,06	7,24	0,02	1,41	0,29	19,40	7.181.226,94	0,79
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIF AÇÕES RESP LIMITADA	23,45	9,03	0,01	1,46	-0,81	-4,53	1.390.543,01	0,15
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	31,86	13,75	0,01	9,56	-0,67	-6,85	1.466.690,50	0,16
FIA CAIXA CONSUMO	23,59	9,90	0,00	0,24	-0,68	-1,47	824.424,83	0,09
Sub-total	19,57	8,18	0,04		-0,06	13,28	10.862.885,28	1,19

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 8º III

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	14,40	5,69	0,16	0,93	0,09	15,75	33.353.904,94	3,67
Sub-total	14,40	5,69	0,16		0,09	15,75	33.353.904,94	3,67

Investimentos no Exterior **Value-At-Risk: 6,01%**

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA	13,70	5,84	0,03	5,01	-0,70	4,93	12.694.946,23	1,40
Sub-total	13,93	5,84	0,03		-0,87	2,32	12.694.946,23	1,40

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	21,24	8,04	0,03	7,05	-0,90	-4,69	6.039.811,27	0,66
Sub-total	23,20	8,04	0,03		-0,34	1,21	6.039.811,27	0,66

Investimentos Estruturados **Value-At-Risk: 3,56%**

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	12,74	4,92	0,25	0,99	0,80	24,69	49.560.153,16	5,45
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	4,38	1,46	0,01	1,46	-0,40	12,74	12.258.158,77	1,35
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	9,91	3,79	0,02	5,40	-0,08	13,73	13.526.008,31	1,49
Sub-total	9,25	3,56	0,28		0,84	22,28	75.344.320,24	8,29

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)
(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)
(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Politica de Investimentos (%)

Observações

-Referente ao mês de setembro de 2026, vale observar que:

- Conforme consulta do perfil mensal disponibilizado na CVM, os cotistas classificados como RPPS possuem as participações abaixo no patrimônio líquido dos respectivos fundos, as quais não atendem às condições estabelecidas pelo § 2º do art. 19 da Resolução CMN nº 5.272/25:
  - CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA: 57,40% do patrimônio líquido;
  - CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC CLASSE DE FIF AÇÕES RESP LIMITADA: 100,27% do patrimônio líquido;
  - CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA: 70,20% do patrimônio líquido;
  - CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA: 88,40% do patrimônio líquido;
  - CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIF AÇÕES RESP LIMITADA: 86,30% do patrimônio líquido;
  - FIA CAIXA CONSUMO: 58,30% do patrimônio líquido;
  - RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO: 84,40% do patrimônio líquido;
  - RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA: 88,90% do patrimônio líquido.
- Conforme as restrições previstas na Resolução CMN nº 5.272/25, a alocação de recursos em ativos enquadrados no Artigo 8º III é permitida somente a partir do Nível III de aderência ao programa de certificação institucional (Pró-Gestão):
  - CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA.
- Conforme as restrições previstas na Resolução CMN nº 5.272/25, a alocação de recursos em ativos enquadrados no Artigo 9º II é permitida somente a partir do Nível III de aderência ao programa de certificação institucional (Pró-Gestão):
  - BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA.
- Conforme as restrições previstas na Resolução CMN nº 5.272/25, a alocação de recursos em ativos enquadrados no Artigo 9º III é permitida somente a partir do Nível III de aderência ao programa de certificação institucional (Pró-Gestão):
  - MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR.

Porém, de acordo com o Art. 27 da Resolução CMN nº 5.272/25, não são considerados como inobservância aos limites e requisitos estabelecidos nesta Resolução os desenquadramentos passivos decorrentes da entrada em vigor desta norma, pelo prazo de dois anos ou até o vencimento do ativo, ficando vedadas novas aplicações.



Advisory

Relatório Macroeconômico

3º Trimestre 2026

Eventos Relevantes de 2026

Janeiro
21/01 Audiência da diretora do FED Lisa Cook.
28/01 Reunião do FOMC para decisão de juros
Resultado = manutenção em 3,5%-3,75% a.a..
28/01 Reunião do Copom para decisão de juros.
Resultado = manutenção em 15% a.a..
31/01 Fim do financiamento temporário de gastos nos EUA

Fevereiro
05/02 Reunião do BCE para decisão de juros
Resultado = manutenção das taxas

Março
08/03 Eleições Legislativas na Colômbia.
18/03 Reunião do FOMC para decisão de juros
18/03 Reunião do Copom para decisão de juros.
19/03 Reunião do BCE para decisão de juros
23/03 Relatório Bimestral de Receitas e Despesas.

Abril
02/04 Primero Turno das Eleições Presidenciais e Eleições Legislativas no Peru.
04/04 Prazo final para filiação partidária, mudança de domicílio eleitoral e para presidente, governadores e prefeitos saírem dos cargos para concorrer a outras funções.
29/04 Reunião do FOMC para decisão de juros
29/04 Reunião do Copom para decisão de juros.
30/04 Reunião do BCE para decisão de juros

Maio
01/05 Troca dos presidentes de FEDs regionais que votam nas decisões de juros.
15/05 Posse do novo presidente do FED
22/05 Relatório Bimestral de Receitas e Despesas.
31/05 Primero Turno das Eleições Presidenciais na Colômbia.

Junho
07/06 Segundo Turno das Eleições Presidenciais no Peru.
11/04 Reunião do BCE para decisão de juros
17/06 Reunião do FOMC para decisão de juros
17/06 Reunião do Copom para decisão de juros.
21/06 Segundo Turno das Eleições Presidenciais na Colômbia.
Expectativa do fim do julgamento das tarifas de importação dos EUA.

Julho
20/07 Início do período destinado às convenções partidárias e à definição de candidaturas para a eleição.
20/07 Início do prazo para protocolar os pedidos de registro de candidatura na Justiça Eleitoral.
22/07 Relatório Bimestral de Receitas e Despesas.
23/07 Reunião do BCE para decisão de juros
29/07 Reunião do FOMC para decisão de juros

Agosto
05/08 Fim do período destinado às convenções partidárias e à definição de candidaturas para a eleição.
05/08 Reunião do Copom para decisão de juros.
15/08 Fim do prazo para protocolar os pedidos de registro de candidatura na Justiça Eleitoral.
16/08 Início da propaganda eleitoral.

Setembro
10/09 Reunião do BCE para decisão de juros
16/09 Reunião do FOMC para decisão de juros
16/09 Reunião do Copom para decisão de juros.
22/09 Relatório Bimestral de Receitas e Despesas.
30/09 Fim do financiamento temporário de gastos nos EUA

Outubro
04/10 Primero Turno das Eleições Presidenciais no Brasil.
25/10 Segundo Turno das Eleições Presidenciais no Brasil.
28/10 Reunião do FOMC para decisão de juros
29/10 Reunião do BCE para decisão de juros

Novembro
03/11 Eleições legislativas nos EUA
04/11 Reunião do Copom para decisão de juros.
23/11 Relatório Bimestral de Receitas e Despesas.

Dezembro
09/12 Reunião do FOMC para decisão de juros
09/12 Reunião do Copom para decisão de juros.
17/12 Reunião do BCE para decisão de juros

Bancos centrais migram para o aperto, enquanto o Brasil segue cortando juros

O terceiro trimestre foi marcado por uma virada relevante na postura dos bancos centrais das economias desenvolvidas, que passaram da cautela para um movimento efetivo de aperto monetário. O Federal Reserve iniciou um novo ciclo de elevação de juros e o Banco Central Europeu promoveu novos ajustes em sua taxa, sustentados por atividade mais resiliente do que o esperado, inflação ainda elevada e choques sucessivos nos preços de energia. A China seguiu na contramão desse movimento, com perda de dinamismo da demanda doméstica, enquanto o Brasil também caminhou na direção oposta às economias centrais, reduzindo os juros ao longo de todo o período, mesmo em meio a um quadro eleitoral.

A economia dos EUA manteve se resiliente ao longo do trimestre, com a manufatura completando nove meses consecutivos de expansão, sustentada pelo ciclo de investimentos em inteligência artificial, e o PIB do segundo trimestre revisado para alta de 2,2%, com avanço expressivo da demanda doméstica privada. O mercado de trabalho, apesar de oscilações, terminou o período em patamar sólido, com desemprego em 4,2%, enquanto a inflação, ainda disseminada entre os setores, mostrou leitura mais favorável na margem, reforçada por uma revisão metodológica do índice PCE, o que reduziu a necessidade de movimentos mais agressivos do Fed no curto prazo.

Na zono do Euro, a atividade surpreendeu positivamente ao longo do trimestre, com o PIB avançando 0,4% no segundo trimestre, os indicadores de atividade em território de expansão, retomada das encomendas externas após quatro anos e meio e mercado de trabalho robusto, próximo das mínimas históricas de desemprego. O principal desafio permaneceu a inflação, pressionada de forma recorrente pela energia (de 2,9% para 3,3%), enquanto núcleos e serviços seguiram controlados, composição que sustentou o ciclo de ajuste do BCE e, ao mesmo tempo, abriu espaço para uma possível pausa no curto prazo, mantendo o viés restritivo enquanto durarem os riscos ligados à energia.

A economia chinesa manteve, ao longo do trimestre, o padrão de recuperação desigual. A manufatura de alta tecnologia e as exportações desse segmento seguiram robustas, sustentando superávit externo elevado, enquanto a demanda doméstica permaneceu fragilizada, com o PIB desacelerando para 4,3% no segundo trimestre, investimentos fixos em queda e setor imobiliário aprofundando a contração acima de 19%. A inflação perdeu força no período e o governo optou por manter estímulos graduais, de efeito limitado, já que a principal restrição está na baixa disposição de empresas e famílias para gastar, enquanto a prorrogação da trégua comercial com os Estados Unidos reduziu riscos geopolíticos de curto prazo.

No Brasil, a atividade mostrou moderação gradual ao longo do trimestre, puxada principalmente pela fraqueza do consumo das famílias, enquanto o mercado de trabalho permaneceu consistentemente aquecido, com desemprego na mínima histórica e renda real em aceleração. Na inflação, as surpresas positivas refletiram majoritariamente fatores pontuais, como o bônus de Itaipu, combustíveis, passagens aéreas e alimentos, o que explica por que núcleos e expectativas de prazo mais longo não acompanharam a mesma melhora, permanecendo pressionados por riscos como El Niño e tarifas de energia.

No campo fiscal e político, o cenário evoluiu de mais desafiador, com dívida bruta em 81,9% do PIB e risco eleitoral em alta, para um desfecho mais favorável após a reação positiva dos mercados ao primeiro turno das eleições, que refletiu maior percepção de compromisso fiscal e contribuiu para a apreciação do real e queda dos prêmios de risco, ainda que essa melhora, apoiada em expectativas futuras, mantenha o cenário sensível a frustrações. Na política monetária, o Banco Central manteve o ciclo de corte de 0,25 ponto percentual por reunião, levando a

Selic a um patamar de 13,75% ao final do trimestre, com comunicação cada vez mais cautelosa diante de um mercado de trabalho apertado e renda real em aceleração, cenário que só se tornou mais sustentável com a melhora fiscal e eleitoral observada em setembro.

Estados Unidos: atividade resiliente e inflação ainda disseminada levam o Fed a iniciar ciclo de aperto

A economia americana surpreendeu positivamente ao longo do trimestre. Após revisões, o crescimento do PIB passou de 1,5% para 2,2% no segundo trimestre e a demanda privada doméstica avançou com força, puxada pela retomada do consumo das famílias e por um investimento fixo robusto, sustentado sobretudo por equipamentos e por produtos de propriedade intelectual, reflexo direto do forte ciclo de investimentos em inteligência artificial. Esse dinamismo se estendeu ao terceiro trimestre, com o ISM de manufatura completando nove meses consecutivos de expansão e atingindo seus maiores níveis em anos, beneficiado pela demanda ligada a data centers, semicondutores, eletrônicos, aeroespacial e defesa, enquanto os serviços também se mantiveram em patamar elevado. Ao mesmo tempo, aumentaram as restrições de oferta, com custos mais altos de energia, aço, transporte e componentes, além de prazos maiores de entrega, evidenciando uma indústria que ganha força junto com novos gargalos de produção.

O mercado de trabalho mostrou-se mais instável do que a atividade. Momentos de criação fraca de vagas e revisões negativas relevantes se intercalaram com surpresas positivas ao longo do trimestre, mas o quadro geral seguiu compatível com uma economia próxima do pleno emprego, sem sinais de deterioração disseminada. A taxa de desemprego oscilou perto de 4,1% e 4,2%, refletindo mais a dinâmica da força de trabalho, pressionada pela forte desaceleração da imigração, do que uma fraqueza efetiva da demanda por trabalho. Os salários desaceleraram ao longo do período e os pedidos de seguro-desemprego permaneceram em níveis baixos, reforçando a leitura de que as contratações perderam ritmo, mas as demissões continuam controladas.

Na inflação, o trimestre combinou sinais de melhora na margem com a permanência de pressões disseminadas. O CPI trouxe alívio pontual em julho, mas o PCE seguiu elevado, e mesmo após uma relevante revisão metodológica que reduziu a inflação subjacente estimada, mais da metade dos componentes do núcleo continuou acima de 3% no ano. A energia, pressionada pelo conflito no Oriente Médio e os gargalos associados ao boom de investimentos em IA mantiveram riscos altistas relevantes, mesmo com a desaceleração de aluguéis e salários favorecendo o processo de desinflação no horizonte mais longo.

Diante dessa combinação de atividade resiliente, mercado de trabalho próximo do pleno emprego e inflação ainda elevada e disseminada, o debate dentro do Fed migrou de um dilema sobre quando flexibilizar para uma discussão explícita sobre a necessidade de aperto adicional. O presidente da instituição reforçou, em Jackson Hole, que uma inflação persistentemente acima da meta não seria tolerada, e esse movimento se consolidou em setembro, quando o Comitê elevou a taxa em 0,25 ponto percentual, para o intervalo entre 3,75% e 4,00%. A expectativa é de um ajuste total entre 0,75 e 1,25 ponto percentual ao longo do ciclo, incluindo a alta de setembro, com decisões futuras dependentes da evolução dos choques de oferta e da trajetória da inflação.

No campo político, as eleições de meio de mandato, em novembro, passaram a ganhar relevância ao final do trimestre. A expectativa de uma eventual vitória democrata na Câmara, com disputa mais acirrada pelo Senado, aponta para um governo dividido a partir de 2027, o que tenderia a limitar o risco de nova expansão fiscal discricionária, ainda que às custas de maior incerteza política em torno das negociações orçamentárias.

Zona do Euro: atividade resiliente e nova alta nos preços de energia mantêm o BCE em modo de aperto

A economia da Área do Euro surpreendeu positivamente ao longo do trimestre, resistindo melhor do que o esperado ao choque energético provocado pelo conflito no Oriente Médio. O PIB cresceu 0,4% t/t no segundo trimestre, e os indicadores de atividade mais correntes seguiram em expansão, com o PMI composto subindo de 52,0 em agosto para 53,1 em setembro, maior nível desde abril de 2023, puxado tanto pela manufatura quanto pelos serviços. O mercado de trabalho permaneceu firme, com desemprego próximo das mínimas históricas, em torno de 6,3% e 6,4%, e as perspectivas para a indústria melhoraram com a combinação de maiores investimentos em defesa, infraestrutura e do impulso fiscal alemão, que deve ganhar importância nos próximos trimestres. Ainda assim, surgiram sinais pontuais de perda de tração no consumo das famílias ao final do período, com recuo nas vendas no varejo e na produção industrial, além de riscos adicionais pelo lado da oferta, como os níveis excepcionalmente baixos do rio Reno, que restringiram a capacidade de transporte de matérias primas e elevaram custos de frete justamente quando a indústria começava a se recuperar.

Na inflação, o trimestre foi marcado por sucessivas e crescentes pressões vindas da energia. O índice cheio acelerou de forma consistente, passando de 2,9% em julho para 3,3% em agosto e chegando a 3,8% a/a em setembro, maior nível em três anos, com a inflação de energia saltando de 10,0% para 18,8% a/a no período, pressionada primeiro pelo conflito no Oriente Médio e depois pelos ataques a refinarias russas. Em contraste, o núcleo e os serviços tiveram trajetória mais contida, com leve alta ao longo do trimestre, mas sem evidências relevantes de efeitos de segunda ordem mais disseminados sobre salários e preços, o que manteve as expectativas de inflação de longo prazo relativamente ancoradas.

Diante dessa combinação de atividade resiliente, mercado de trabalho apertado e choque de energia recorrente, o Banco Central Europeu adotou uma postura cada vez mais vigilante ao longo do trimestre. Após manter a taxa de depósitos em 2,25% em julho, já com comunicação mais cautelosa, o BCE elevou os juros em 25 pontos base em setembro, para 2,50%, reforçando a avaliação de que a inflação seguirá acima da meta por período prolongado. A expectativa é de uma pausa em outubro, seguida de nova alta de 25 pontos base em dezembro, levando a taxa a 2,75%, ritmo consistente tanto com a cautela recente da diretoria quanto com o aperto das condições financeiras já proporcionado pela alta dos juros longos soberanos. A continuidade do ciclo depende, sobretudo, da persistência do choque energético e de sua eventual propagação para serviços, salários e expectativas, enquanto os gargalos logísticos ligados ao Reno seguem como fator de atenção para a atividade industrial.

Na agenda estrutural, o trimestre também marcou avanços relevantes na Alemanha, com a apresentação de um amplo pacote de reformas voltado ao aumento da competitividade, incluindo mudanças tributárias, previdenciárias, trabalhistas e de desburocratização. Embora seus efeitos devam ocorrer de forma gradual, as medidas representam uma resposta ao desafio crescente imposto pelo avanço da indústria chinesa em segmentos tradicionalmente liderados pela economia alemã, reforçando a necessidade de elevar produtividade e estimular o investimento privado.

China: transformação da oferta avança, demanda doméstica e estímulos seguem insuficientes

A economia chinesa perdeu dinamismo ao longo do trimestre, ampliando a divergência entre a expansão da chamada nova economia e a fraqueza persistente dos setores mais dependentes da demanda doméstica. O PIB

desacelerou para 4,3% a/a no segundo trimestre, ainda dentro da meta oficial de 4,5% a 5,0% para o ano, mas a composição seguiu desigual ao longo do período, com produção industrial oscilando entre perda e recuperação de força, vendas no varejo praticamente estagnadas e investimentos fixos aprofundando a contração, chegando a recuar 7,2% no acumulado até agosto. O setor imobiliário permaneceu como o principal vetor de fraqueza, com investimentos em queda acima de 19% no ano e preços de imóveis em contínuo declínio.

Em contraste, a manufatura de alta tecnologia manteve forte dinamismo durante todo o trimestre, com destaque para semicondutores, em torno de 21% a/a, e robôs industriais, que aceleraram a mais de 30% a/a. Esse padrão se confirmou nos indicadores mais recentes, com o PMI da manufatura avançando para 52,1 em setembro, maior nível em cinco meses, puxado por produção, novas encomendas e melhora dos pedidos de exportação. Os investimentos e o crédito direcionados a setores estratégicos, como tecnologia e indústrias verdes, também mantiveram crescimento robusto ao longo do período, evidenciando que a transformação estrutural chinesa avança muito mais rapidamente pelo lado da oferta do que da demanda, redirecionando capital para semicondutores, inteligência artificial, robótica e infraestrutura digital sem gerar renda, emprego e consumo doméstico em magnitude equivalente ao antigo complexo imobiliário.

Essa assimetria também ficou evidente no setor externo, com as exportações crescendo com força ao longo do trimestre, puxadas pelos produtos de alta tecnologia, cujo avanço superou com folga o crescimento agregado. Como resultado, a China manteve superávits externos excepcionalmente elevados, incluindo superávit em conta corrente de 3,7% do PIB no segundo trimestre, evidenciando como a crescente capacidade industrial continua dependendo da demanda externa para ser absorvida.

Na inflação, a reversão parcial do choque de commodities trouxe à tona pressões desinflacionárias associadas à fraqueza da demanda doméstica, com o CPI cheio recuando para 0,5% a/a em julho, alimentos e aluguéis em deflação e aumentos de preços concentrados principalmente nos segmentos ligados à IA e à manufatura avançada. O padrão de crédito reforçou essa leitura, já que, apesar da ampla liquidez disponível, a demanda privada por empréstimos seguiu fraca, com o financiamento agregado dependendo mais do setor público e de instrumentos direcionados do que de uma retomada genuína da demanda doméstica.

Diante da desaceleração observada, o Politburo intensificou o suporte contracíclico ao longo do trimestre, culminando no anúncio, ao final de setembro, de um novo pacote de estímulos, incluindo subsídios a juros hipotecários, redução de custos de financiamento para infraestrutura estratégica e ampliação de crédito para tecnologia, pequenas empresas e agricultura. A escala do pacote, contudo, é significativamente inferior à de estímulos anteriores e oferece pouco suporte direto ao consumo das famílias, atuando principalmente sobre o custo do crédito, enquanto o problema central permanece sendo a falta de demanda por crédito, associada à desalavancagem do setor privado, baixa confiança e ao contínuo ajuste do setor imobiliário. O mercado avaliou as medidas como um suporte marginal para estabilizar a atividade no quarto trimestre, suficiente para manter o crescimento dentro da meta oficial, mas não como uma mudança de regime da política econômica.

No campo externo, o trimestre também trouxe alguma redução do risco geopolítico ao final de setembro, com a prorrogação da trégua comercial entre China e Estados Unidos por dois meses, até janeiro de 2027, além de avanços pontuais em propostas de redução tarifária e novos canais de diálogo. O encontro produziu mais sinalização política do que mudanças econômicas significativas, sem resolver temas estruturais referentes a tarifas, subsídios, excesso de capacidade, controles tecnológicos e terras raras. Assim, o desequilíbrio fundamental do modelo chinês não desapareceu ao longo do trimestre, apenas migrou do excesso de imóveis e alavancagem doméstica para uma capacidade industrial elevada, pressão competitiva sobre preços e superávits externos crescentes, com o verdadeiro

rebalanceamento continuando a depender de uma transferência mais significativa de renda e recursos para as famílias.

Brasil: atividade perde ritmo ao longo do trimestre, inflação oscila e Selic segue em trajetória de corte

Os indicadores de atividade confirmaram, ao longo do trimestre, a moderação já esperada para o segundo semestre, embora com composição menos desfavorável do que os números agregados sugerem. A Pesquisa Mensal de Serviços e a do Comércio mostraram resultados mistos mês a mês, mas o segmento de serviços prestados às famílias, mais relevante para o PIB, seguiu relativamente resiliente. O IBC Br também perdeu força ao longo do período, com o carrego para o terceiro trimestre tornando se negativo, e a produção industrial encerrou o trimestre em queda mais disseminada, puxada por bens de capital, bens de consumo e insumos de construção civil. O PIB do segundo trimestre, por sua vez, superou o consenso, mas com composição mais fraca, refletindo a contração do consumo das famílias e o maior peso da agropecuária e das exportações.

O mercado de trabalho, em contraste, permaneceu aquecido durante todo o trimestre. A taxa de desemprego oscilou próxima da mínima histórica, em torno de 5,3% e 5,4%, com geração consistente de vagas formais pelo Caged, ainda que com alguma perda de ritmo nas admissões ao final do período. Os rendimentos reais surpreenderam ao acelerar progressivamente, de 2,8% para 3,7% a/a, enquanto a taxa de desligamentos voluntários permaneceu em níveis elevados, reforçando a leitura de um mercado de trabalho apertado, com reflexos relevantes sobre a trajetória da inflação de serviços.

Na inflação, o trimestre foi marcado por forte oscilação. Depois do IPCA de julho surpreender favoravelmente, com alta de apenas 0,07% e taxa acumulada em 4,44%, agosto trouxe deflação de 0,32%, beneficiada por fatores pontuais como o bônus de Itaipu e a queda de combustíveis e alimentos in natura. Essa melhora, contudo, se mostrou temporária, e setembro trouxe forte reversão como esperado, com alta de 0,82% e taxa acumulada voltando a furar o teto da meta, em 4,58%, impulsionada pela devolução do bônus de Itaipu sobre a energia elétrica e pela aceleração dos alimentos, já refletindo os primeiros efeitos do El Niño. Os núcleos de inflação, sobretudo os serviços intensivos em mão de obra, permaneceram pressionados ao longo de todo o período, em patamar incompatível com uma convergência confortável para a meta, mesmo nos meses de leitura cheia mais favorável.

No campo fiscal, o quadro permaneceu frágil, com elevação contínua da dívida líquida e da dívida bruta ao longo do trimestre, embora os resultados primários mensais tenham oscilado, com melhora pontual em agosto favorecida por uma base de comparação mais benigna. No câmbio, o real passou por forte volatilidade, depreciando em agosto e setembro em meio ao aumento da percepção de risco fiscal e eleitoral, ao fortalecimento global do dólar e à alta dos juros longos americanos, mas revertendo parte dessas perdas ao final do trimestre, após a reação dos mercados ao resultado do primeiro turno das eleições.

Na política monetária, o Banco Central manteve um ciclo consistente de corte de 0,25 ponto percentual por reunião, levando a Selic para patamares sucessivamente mais baixos, com expectativa de nova redução, para 13,50%, em novembro. A comunicação, no entanto, tornou se cada vez mais dependente dos dados, reconhecendo evidências mais claras de desaceleração da atividade e do crédito, mas mantendo a assimetria altista no balanço de riscos diante das expectativas de inflação ainda desancoradas, dos riscos ligados ao El Niño e à defasagem de preços de combustíveis, e da reaceleração observada em alguns componentes de serviços e de renda. A melhora do cenário fiscal e eleitoral ao final do trimestre contribuiu para um balanço de riscos mais favorável, aumentando a

probabilidade de continuidade do ciclo de cortes além de novembro, ainda que parte relevante dessa melhora dependa de confirmação futura quanto às prioridades e à capacidade de execução do próximo governo.

Tabela 1: Indicadores Financeiros (janelas acumuladas até setembro de 2026)

ÍNDICES	TRIMESTRE	ANO	12 M	24 M	36 M	48 M	60 M
CDI	3,43%	10,51%	14,48%	29,70%	44,04%	63,41%	81,21%
IMA-S	3,43%	10,62%	14,63%	30,13%	44,77%	64,60%	83,34%
IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO)	3,58%	10,92%	14,72%	30,90%	49,88%	69,13%	91,04%
IMA-B	5,79%	10,11%	13,88%	20,58%	27,35%	41,42%	51,66%
IRF-M	4,03%	9,29%	12,98%	26,66%	37,36%	56,00%	68,50%
DÓLAR	0,08%	-5,84%	-2,59%	-4,90%	3,46%	-4,17%	-4,75%
IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)	8,32%	15,65%	27,42%	41,36%	59,86%	69,34%	67,91%
MSCI WORLD em R$	1,68%	4,19%	10,89%	25,23%	77,77%	97,51%	55,31%
NASDAQ em R$	2,55%	8,82%	15,47%	40,43%	110,23%	143,39%	77,07%
S&P 500 em R$	2,11%	5,24%	11,44%	26,27%	84,61%	104,49%	69,19%
MSCI WORLD (Moeda original)	1,60%	10,66%	13,84%	31,68%	71,83%	106,11%	63,06%
NASDAQ (Moeda original)	2,47%	15,57%	18,54%	47,68%	103,20%	153,99%	85,91%
S&P 500 (Moeda original)	2,03%	11,77%	14,40%	32,78%	78,44%	113,40%	77,63%

Fonte: Quantum. Elaboração: Backoffice i9.

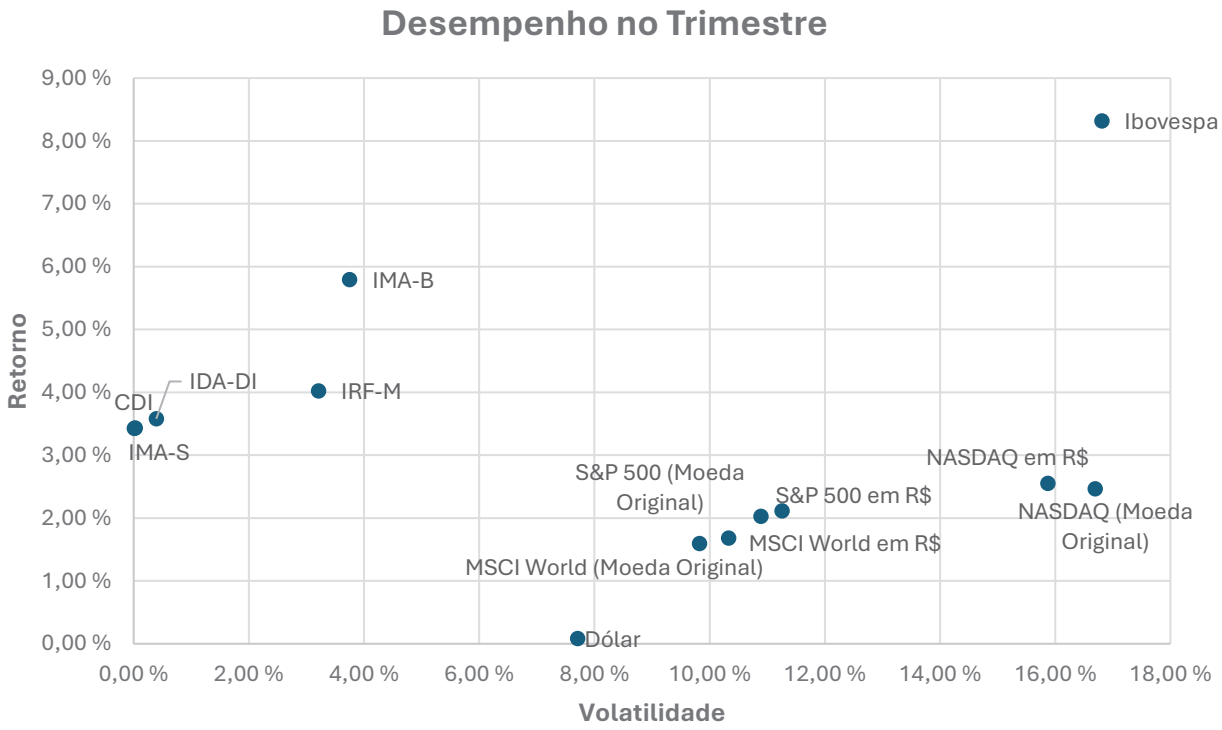
Tabela 2: Indicadores Financeiros (janelas mensais - últimos 12 meses)

	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26	abr-26	mai-26	jun-26	jul-26	ago-26	set-26
CDI	1,28%	1,05%	1,22%	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%	1,09%	1,08%
IMA-S	1,29%	1,06%	1,23%	1,18%	1,01%	1,27%	1,09%	1,09%	1,12%	1,23%	1,11%	1,06%
IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO)	1,08%	1,10%	1,21%	1,36%	0,79%	0,46%	1,23%	1,82%	1,23%	1,43%	1,09%	1,01%
IMA-B	1,05%	2,04%	0,31%	1,00%	1,79%	0,17%	1,81%	0,31%	-1,04%	0,97%	1,58%	3,15%
IRF-M	1,37%	1,67%	0,30%	1,96%	0,99%	-0,59%	1,24%	0,68%	0,69%	0,85%	1,04%	2,09%
DÓLAR	1,24%	-0,94%	3,16%	-4,95%	-1,54%	1,36%	-4,42%	1,37%	2,37%	-1,92%	2,05%	-0,01%
IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)	2,26%	6,37%	1,29%	12,56%	4,09%	-0,70%	-0,08%	-7,22%	-1,01%	3,47%	-0,33%	5,03%
MSCI WORLD em R$	3,20%	-0,76%	3,91%	-2,86%	-0,91%	-5,28%	4,61%	5,80%	1,54%	-1,46%	4,58%	-1,33%
NASDAQ em R$	5,99%	-2,44%	2,61%	-4,05%	-4,87%	-3,46%	10,19%	9,84%	-0,51%	-5,06%	6,06%	1,85%
S&P 500 em R$	3,53%	-0,81%	3,11%	-3,65%	-2,39%	-3,80%	5,54%	6,59%	1,28%	-2,04%	4,73%	-0,46%
MSCI WORLD (Moeda original)	1,94%	0,18%	0,73%	2,19%	0,64%	-6,55%	9,45%	4,37%	-0,80%	0,46%	2,48%	-1,31%
NASDAQ (Moeda original)	4,70%	-1,51%	-0,53%	0,95%	-3,38%	-4,75%	15,29%	8,36%	-2,81%	-3,20%	3,93%	1,86%
S&P 500 (Moeda original)	2,27%	0,13%	-0,05%	1,37%	-0,87%	-5,09%	10,42%	5,15%	-1,06%	-0,13%	2,62%	-0,45%

Fonte: Quantum. Elaboração: Backoffice i9.

Tabela e Gráfico (Risco x Retorno): Desempenho Indicadores Financeiros - 3º Trimestre

Índices	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
Ibovespa	8,32 %	16,81 %
IMA-B	5,79 %	3,75 %
IRF-M	4,03 %	3,21 %
IDA-DI	3,58 %	0,39 %
IMA-S	3,43 %	0,03 %
CDI	3,43 %	0,01 %
NASDAQ em R$	2,55 %	15,88 %
NASDAQ (Moeda Original)	2,47 %	16,70 %
S&P 500 em R$	2,11 %	11,26 %
S&P 500 (Moeda Original)	2,03 %	10,89 %
MSCI World em R$	1,68 %	10,33 %
MSCI World (Moeda Original)	1,60 %	9,82 %
Dólar	0,08 %	7,71 %



Fonte: Quantum. Elaboração: Backoffice i9.

DISCLAIMER

A presente Nota Macroeconômica ("Nota") foi elaborada pelo economista-chefe da i9 Advisory e não se configura como um relatório de análise para fins de Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021. Neste sentido, a Nota reflete única e exclusivamente as opiniões do economista-chefe em relação ao conteúdo apresentado.

O objetivo meramente informativo da Nota não deverá ser interpretado como uma oferta ou solicitação de oferta para aquisição de valores mobiliários ou a venda de qualquer instrumento financeiro. Este material não leva em consideração os objetivos, planejamento estratégico, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor em particular.

Destacamos que as informações contidas na Nota foram obtidas por meio de fontes públicas consideradas seguras e confiáveis na data em que o material foi divulgado. Entretanto, apesar da diligência na obtenção das informações apresentadas, as projeções e estimativas contidas na Nota não devem ser interpretadas como garantia de performance futura pois estão sujeitas a riscos e incertezas que podem ou não se concretizar. Neste sentido, não apresentamos nenhuma garantia acerca da confiabilidade, exatidão, integridade ou completude (expressas ou não) dessas mesmas informações abordadas.

A i9 Advisory não se obriga em publicar qualquer revisão ou atualizar referidas projeções e estimativas frente a eventos ou circunstâncias que venham a ocorrer após a data deste documento. Ademais, ao acessar o presente material, o interessado compreende dos riscos relativos ao cenário macroeconômico abordado nesta Nota.

Por último, a i9 Advisory e/ou qualquer outra empresa de seu grupo econômico não se responsabiliza por qualquer decisão do investidor que forem tomados com base nas informações aqui divulgadas, nem por ato praticado por profissionais por ele consultados e tampouco pela publicação acidental de informações incorretas. A i9Advisory informa que potenciais investidores devem buscar aconselhamento financeiro profissional sobre a adequação do investimento em valores mobiliários ou outros investimentos e estratégias discutidas