

Demonstrativo Analítico de Investimentos

Descrição	Gestor	setembro/2025	
		Total (R\$)	Participação no Total
TOTAL DOS INVESTIMENTOS		6.753.867.250,64	100,00%
RENDA FIXA		6.425.749.789,83	95,14%
AGULHAS NEGRAS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO RESPONSABILIDADE LIMITADA	TELOS	3.007.009.855,84	44,52%
Títulos Públicos		2.943.994.268,10	43,59%
Notas do Tesouro Nacional Série B - NTN-B		1.741.126.297,13	25,78%
Notas do Tesouro Nacional Série C - NTN-C		1.150.752.354,23	17,04%
Operação Compromissada		52.115.616,75	0,77%
Cotas de Fundos		63.022.169,55	0,93%
Absolute Vertex II Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Multimercado Responsabilidade Limitada		15.318.818,99	0,24%
BTG Pactual Infraestrutura II Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada		148.863,46	0,00%
Kapitulo Zeta Fundo de Investimento Financeiro em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado		16.369.178,20	0,24%
Subclasse I do Kinea Atlas Fundo de Investimento Financeiro Multimercado Responsabilidade Limitada		15.853.779,28	0,23%
SPX Nimitz Estruturado Fundo de Investimento Financeiro da Classe de Investimento em Cotas Multimercado Responsabilidade Limitada		15.331.529,61	0,23%
Contas a Pagar		-57.092,41	0,00%
Caixa		50.510,60	0,00%
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO I FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	WESTERN ASSET	1.355.901.384,01	20,08%
Títulos Públicos		1.187.665.989,13	17,58%
Letras Financeiras do Tesouro - LFT		1.184.522.368,77	17,54%
Notas do Tesouro Nacional Série B - NTN-B		3.143.620,36	0,05%
Debêntures		133.766.027,00	1,98%
BR Malls Participações SA		8.353.486,39	0,12%
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras		4.436.984,15	0,07%
Cielo S.A.		4.148.492,89	0,06%
Cogna Educação S.A.		3.773.258,23	0,06%
Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia - COELBA		6.221.593,24	0,09%
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP		6.414.736,33	0,09%
Companhia de Saneamento de Minas Gerais - COPASA MG		4.139.082,98	0,06%
Companhia Energética de São Paulo - CESP		2.978.889,65	0,04%
Companhia Paranaense Energia - COPEL		3.002.692,75	0,04%
Concessionária do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S/A - Autoban		9.561.181,68	0,14%
CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista		4.501.565,83	0,07%
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.		2.185.682,36	0,03%
Equatorial Maranhão Distribuidora de Energia SA		2.264.324,48	0,03%
Gerdau SA		6.771.028,63	0,10%
Hapvida Participações e Investimentos S.A.		5.253.740,68	0,08%
HYPERA SA		2.306.038,22	0,03%
Hospital Mater Dei S.A.		4.056.029,77	0,06%
Localiza Fleet S/A		5.026.971,44	0,07%
Localiza Rent a Car S/A		3.855.193,03	0,06%
Multiplan Empreendimentos Imobiliários S/A		2.537.915,33	0,04%
Natura Cosméticos S.A.		6.075.865,83	0,09%
Nova Transportadora do Sudeste S.A. - NTS		796.100,86	0,01%
Petróleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS		1.622.410,27	0,02%
Raia Drogasil S.A.		3.789.308,31	0,06%
Rede D'or São Luiz S.A.		3.897.819,23	0,06%

Descrição	Gestor	Total (R\$)	Participação no Total
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO I FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	WESTERN ASSET	1.355.901.384,01	20,08%
Debêntures		133.766.027,00	1,98%
Rodovias das Colinas S/A		8.305.222,78	0,12%
Sendas Distribuidora S/A		3.014.553,85	0,04%
Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.		5.646.991,02	0,08%
TIM Brasil Serviços e Participações S.A.		2.760.364,65	0,04%
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - USIMINAS		6.068.502,13	0,09%
Letras Financeiras		34.541.546,64	0,51%
Banco Bradesco S.A.		16.892.516,75	0,25%
Banco do Brasil S.A.		6.738.657,74	0,10%
Itaú Unibanco S.A.		10.910.372,15	0,16%
Derivativos (Ajuste Diário)		20.317,66	0,00%
Derivativos (Opções de Futuro)		14.924,67	0,00%
Contas a Pagar		-109.941,97	0,00%
Caixa		2.520,88	0,00%
TELOS BAIXO RISCO II FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA RESPONSABILIDADE LIMITADA	BB DTVM	1.103.551.886,40	16,34%
Títulos Públicos		988.784.687,37	14,64%
Letras Financeiras do Tesouro - LFT		352.932.998,03	5,23%
Operação Compromissada		635.851.689,35	9,41%
Debêntures		13.727.563,92	0,20%
Cielo S.A.		2.982.307,13	0,04%
CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista		4.833.458,16	0,07%
Nova Transportadora do Sudeste S.A. - NTS		2.968.792,75	0,04%
PRIO FORTE S.A.		2.943.005,88	0,04%
Letras Financeiras		101.080.544,48	1,50%
Banco Bradesco S.A.		42.242.331,95	0,63%
Banco Santander (Brasil) S.A.		45.342.297,32	0,67%
Itaú Unibanco S.A.		13.495.915,21	0,20%
Contas a Pagar		-90.594,83	0,00%
Caixa		49.685,46	0,00%
TELOS MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA RESPONSABILIDADE LIMITADA	BANCO BRADESCO	501.503.988,80	7,43%
Títulos Públicos		435.656.394,56	6,45%
Letras Financeiras do Tesouro - LFT		389.360.306,64	5,76%
Operação Compromissada		46.296.087,92	0,69%
Debêntures		34.807.401,12	0,52%
Autoban - Concessionária do Sistema Anhanguera Bandeirantes SA		194.101,80	0,00%
B3 S.A. Brasil, Bolsa, Balcão		1.758.998,76	0,03%
CCR S.A		1.088.728,24	0,02%
CEMIG Geração e Transmissão S.A.		739.865,48	0,01%
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras		5.890.200,65	0,09%
Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. - Eletronorte		89.345,18	0,00%
Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia - COELBA		380.138,36	0,01%
Companhia de Gás de São Paulo - COMGAS		118.097,27	0,00%
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP		7.490.088,06	0,11%
Companhia Energética de Pernambuco - CELPE		332.158,79	0,00%
Companhia Hidro Elétrica do São Francisco - CHESF		1.086.874,70	0,02%
Compass Gás e Energia S.A.		349.801,08	0,01%
Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A.		6.213,86	0,00%
CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista		1.067.622,10	0,02%
Elektro Redes S.A.		1.118.511,84	0,02%
Energisa Mato Grosso Distribuidora de Energia S.A.		152.547,68	0,00%
Engie Brasil Participações		929.433,35	0,01%
Equatorial Goiás Distribuidora de Energia SA		234.078,95	0,00%
Eurofarma Laboratórios S.A.		1.595.328,20	0,02%

Descrição	Gestor	Total (R\$)	Participação no Total
TELOS MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCIERO RENDA FIXA RESPONSABILIDADE LIMITADA	BANCO BRADESCO	501.503.988,80	7,43%
Debêntures		34.807.401,12	0,52%
Ferrovia Norte Sul		598.137,84	0,01%
Localiza Fleet S/A		736.282,74	0,01%
Localiza Rent a Car S/A		119.060,86	0,00%
Multiplan Empreendimentos Imobiliários S/A		808.151,02	0,01%
Nova Transportadora do Sudeste S.A. - NTS		2.067.764,50	0,03%
Raia Drogasil S.A.		385.015,55	0,01%
Rede D'or São Luiz S.A.		1.435.796,52	0,02%
Sendas Distribuidora S/A		390.071,63	0,01%
Transmissora Aliança de Energia Elétrica SA		3.644.986,10	0,05%
Letras Financeiras		30.997.137,01	0,46%
Banco do Brasil S.A.		10.039.729,33	0,15%
Banco Santander (Brasil) S.A.		17.189.117,31	0,25%
Itaú Unibanco S.A.		3.768.290,37	0,06%
Derivativos (Ajuste Diário)		71.764,45	0,00%
Contas a Pagar		-42.916,25	0,00%
Caixa		14.207,91	0,00%
TELOS MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCIERO RENDA FIXA LONGO PRAZO RESPONSABILIDADE LIMITADA	TELOS	323.461.684,93	4,79%
Títulos Públicos		323.415.218,27	4,79%
Notas do Tesouro Nacional Série B - NTN-B		94.894.793,36	1,41%
Notas do Tesouro Nacional Série C - NTN-C		203.611.822,59	3,01%
Operação Compromissada		24.908.602,32	0,37%
Contas a Pagar		-5.847,05	0,00%
Caixa		52.313,71	0,00%
TELOS MULTI-ALOCAÇÃO MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCIERO MULTIMERCADO RESPONSABILIDADE LIMITADA	VINCI PARTNERS	134.214.104,92	1,99%
Ações		808.589,80	0,01%
ETF IBOVESPA		808.589,80	0,01%
Empréstimo de Ativos		494.894,20	0,01%
ETF IBOVESPA		494.894,20	0,01%
Títulos Públicos		77.901.560,48	1,15%
Letras Financeiras do Tesouro - LFT		25.509.798,06	0,38%
Notas do Tesouro Nacional Série B - NTN-B		10.684.201,48	0,16%
Operação Compromissada		41.707.560,95	0,62%
Cotas de Fundos		47.473.654,60	0,70%
Capstone Macro CPCW Fundo de Investimento Financeiro em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado		890.784,42	0,01%
Principal Claritas Valor Fundo de Investimento Financeiro em Ações		2.013.654,11	0,03%
Genoa Capital Radar VNC Classe de Investimento em Cotas de Classe de Investimento Multimercado - Responsabilidade Limitada		4.833.482,93	0,07%
GTI Haifa Fundo de Investimento Financeiro em Ações		931.608,88	0,01%
Kinea Atlas Fundo de Investimento Financeiro Multimercado Responsabilidade Limitada		4.736.631,91	0,07%
Kinea IPCA Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa		10.133.993,46	0,15%
N V Fundo de Investimento em Cotas - Classe de Investimento em Cotas em Ações - Responsabilidade Limitada		2.234.591,42	0,03%
Organon Institucional Fundo de Investimento Financeiro em Cotas de Fundos de Investimento em Ações		827.606,76	0,01%
SPX Apache Fundo de Investimento Financeiro de Ações Responsabilidade Limitada		2.113.754,83	0,03%
SPX Nimitz Estruturado Fundo de Investimento Financeiro da Classe de Investimento em Cotas Multimercado Responsabilidade Limitada		4.066.095,75	0,06%
Vinci Mosaico Institucional Fundo de Investimento Financeiro - Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada		882.936,60	0,01%
Vinci Valorem Fundo de Investimento Financeiro - Classe de Investimento Multimercado - Responsabilidade Limitada		10.100.783,17	0,15%
Kapitalo Z Volans Fundo de Investimento Financeiro em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado		3.707.730,37	0,05%
Certificado de Depósito Bancário - CDB		4.226.135,81	0,06%
Banco do Brasil S.A.		4.226.135,81	0,06%
Letras Financeiras		3.541.532,26	0,05%
Itaú Unibanco S.A.		3.541.532,26	0,05%

Descrição	Gestor	Total (R\$)	Participação no Total
TELOS MULTI-ALOCAÇÃO MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO RESPONSABILIDADE LIMITADA	VINCI PARTNERS	52.718.700,95	0,78%
Derivativos		3.956,73	0,00%
Ajuste Diário		5.408,93	0,00%
Opções de IBOVESPA		-1.452,20	0,00%
Contas a Pagar		-241.751,88	0,00%
Caixa		5.532,91	0,00%
OUTROS		106.884,93	0,00%
Depósitos Judiciais/ Recursais		106.884,93	0,00%
RENDA VARIÁVEL		266.794.701,15	3,95%
TELOS IBOVESPA FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA	BB DTVM	266.794.701,15	3,95%
Ações		72.045.134,64	1,07%
ETF IBOVESPA		72.045.134,64	1,07%
Empréstimo de Ativos		193.698.295,36	2,87%
ETF IBOVESPA		193.698.295,36	2,87%
Títulos Públicos		1.529.540,63	0,02%
Operação Compromissada		1.529.540,63	0,02%
Derivativos (Ajuste Diário)		-705,00	0,00%
Contas a Pagar		-529.202,19	-0,01%
Caixa		51.637,71	0,00%
ESTRUTURADO		16.266.063,70	0,24%
FUNDOS MULTIMERCADO NÃO EXCLUSIVOS		16.266.063,70	0,24%
JGP STRATEGY ESTRUTURADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO RESPONSABILIDADE LIMITADA	JGP GESTÃO DE RECURSOS	16.266.063,70	0,24%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES		45.056.695,95	0,67%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	TELOS	45.056.695,95	0,67%

Fonte: Gerência Financeira (Telos)