

Demonstrativo Analítico de Investimentos

Descrição	Gestor	dezembro/2025	
		Total (R\$)	Participação no Total
TOTAL DOS INVESTIMENTOS		6.850.206.361,48	95,81%
RENTA FIXA		6.501.394.288,20	94,91%
AGULHAS NEGRAS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO RESPONSABILIDADE LIMITADA	TELOS	2.981.014.747,16	43,52%
Títulos Públicos		2.915.457.169,88	42,56%
Notas do Tesouro Nacional Série B - NTN-B		1.717.324.918,29	25,07%
Notas do Tesouro Nacional Série C - NTN-C		1.169.659.372,12	17,07%
Operação Compromissada		28.472.879,46	0,42%
Cotas de Fundos		65.571.221,99	0,96%
Absolute Vertex II Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Financeiro Multimercado Responsabilidade Limitada		15.481.948,65	0,24%
BTG Pactual Infraestrutura II Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada		151.083,81	0,00%
Kapitalo Zeta Fundo de Investimento Financeiro em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado		17.446.962,78	0,25%
Subclasse I do Kinea Atlas Fundo de Investimento Financeiro Multimercado Responsabilidade Limitada		16.590.337,80	0,24%
SPX Nimitz Estruturado Fundo de Investimento Financeiro da Classe de Investimento em Cotas Multimercado Responsabilidade Limitada		15.900.888,96	0,23%
Contas a Pagar		-64.059,86	0,00%
Caixa		50.415,15	0,00%
TELOS RENTA FIXA BAIXO RISCO I FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	WESTERN ASSET	1.408.093.482,84	20,56%
Títulos Públicos		1.245.222.266,35	18,18%
Letras Financeiras do Tesouro - LFT		1.241.979.576,07	18,13%
Notas do Tesouro Nacional Série B - NTN-B		3.242.690,28	0,05%
Debêntures		131.599.133,47	1,92%
BR Malls Participações SA		8.675.582,18	0,13%
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras		4.453.337,65	0,07%
Cielo S.A.		4.002.413,31	0,06%
Cogna Educação S.A.		3.615.114,07	0,05%
Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia - COELBA		6.453.674,99	0,09%
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP		6.422.572,54	0,09%
Companhia de Saneamento de Minas Gerais - COPASA MG		3.986.853,82	0,06%
Companhia Energética de São Paulo - CESP		3.092.309,23	0,05%
Companhia Paranaense Energia - COPEL		2.869.744,29	0,04%
Concessionária do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S/A - Autoban		9.577.574,37	0,14%
CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista		4.293.497,28	0,06%
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.		2.264.882,07	0,03%
Equatorial Maranhão Distribuidora de Energia SA		2.168.021,91	0,03%
Gerdau SA		6.540.552,93	0,10%
Hapvida Participações e Investimentos S.A.		3.580.297,74	0,05%
HYPERA SA		2.221.745,22	0,03%
Hospital Mater Dei S.A.		4.226.930,60	0,06%
Localiza Fleet S/A		5.203.716,84	0,08%
Localiza Rent a Car S/A		3.718.890,99	0,05%
Multiplan Empreendimentos Imobiliários S/A		2.449.876,06	0,04%
Natura Cosméticos S.A.		5.760.750,34	0,08%
Nova Transportadora do Sudeste S.A. - NTS		609.556,29	0,01%
Petróleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS		1.682.480,37	0,02%
Raia Drogasil S.A.		3.922.175,15	0,06%
Rede D'or São Luiz S.A.		4.042.714,45	0,06%

Descrição	Gestor	Total (R\$)	Participação no Total
TELOS RENDA FIXA BAIXO RISCO I FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	WESTERN ASSET	1.408.093.482,84	20,56%
Debêntures		131.599.133,47	1,92%
Rodovias das Colinas S/A		8.566.364,82	0,13%
Sendas Distribuidora S/A		3.081.873,50	0,04%
Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A.		5.556.277,66	0,08%
TIM Brasil Serviços e Participações S.A.		2.745.985,48	0,04%
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - USIMINAS		5.813.367,33	0,08%
Letras Financeiras		31.373.138,38	0,46%
Banco Bradesco S.A.		17.526.846,69	0,26%
Banco do Brasil S.A.		6.994.079,42	0,10%
Itaú Unibanco S.A.		6.852.212,27	0,10%
Contas a Pagar		-119.860,69	0,00%
Caixa		18.805,33	0,00%
TELOS BAIXO RISCO II FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA RESPONSABILIDADE LIMITADA	BB DTVM	1.130.263.819,41	16,50%
Títulos Públicos		1.036.950.423,24	15,14%
Letras Financeiras do Tesouro - LFT		365.752.332,47	5,34%
Operação Compromissada		671.198.090,77	9,80%
Debêntures		13.997.759,90	0,20%
Cielo S.A.		2.877.142,00	0,04%
CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista		5.028.196,02	0,07%
Nova Transportadora do Sudeste S.A. - NTS		3.078.527,47	0,04%
PRIO FORTE S.A.		3.013.894,40	0,04%
Letras Financeiras		79.365.518,05	1,16%
Banco Bradesco S.A.		37.137.169,51	0,54%
Banco Santander (Brasil) S.A.		28.240.720,45	0,41%
Itaú Unibanco S.A.		13.987.628,09	0,20%
Contas a Pagar		-99.268,25	0,00%
Caixa		49.386,46	0,00%
TELOS MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA RESPONSABILIDADE LIMITADA	BANCO BRADESCO	536.302.335,36	7,83%
Títulos Públicos		478.721.021,36	6,99%
Letras Financeiras do Tesouro - LFT		335.870.389,98	4,90%
Operação Compromissada		142.850.631,37	2,09%
Debêntures		29.424.788,94	0,43%
Autoban - Concessionária do Sistema Anhanguera Bandeirantes SA		201.325,87	0,00%
B3 S.A. Brasil, Bolsa, Balcão		1.822.879,43	0,03%
CCR S.A		1.127.307,19	0,02%
CEMIG Geração e Transmissão S.A.		730.414,69	0,01%
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras		5.740.713,53	0,08%
Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. - Eletronorte		92.391,31	0,00%
Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia - COELBA		363.214,18	0,01%
Companhia de Gás de São Paulo - COMGAS		113.849,09	0,00%
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP		2.580.647,50	0,04%
Companhia Energética de Pernambuco - CELPE		318.757,70	0,00%
Companhia Hidro Elétrica do São Francisco - CHESF		1.053.980,13	0,02%
Compass Gás e Energia S.A.		337.209,83	0,00%
Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A.		6.401,47	0,00%
CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista		1.018.275,15	0,01%
Elektro Redes S.A.		1.157.870,06	0,02%
Energisa Mato Grosso Distribuidora de Energia S.A.		158.640,05	0,00%
Engie Brasil Participações		892.667,52	0,01%
Equatorial Goiás Distribuidora de Energia SA		242.338,02	0,00%
Eurofarma Laboratórios S.A.		1.655.943,01	0,02%

Descrição	Gestor	Total (R\$)	Participação no Total
TELOS MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA RESPONSABILIDADE LIMITADA	BANCO BRADESCO	536.302.335,36	7,83%
Debêntures		29.424.788,94	0,43%
<i>Ferrovia Norte Sul</i>		564.043,10	0,01%
<i>Localiza Fleet S/A</i>		764.822,20	0,01%
<i>Localiza Rent a Car S/A</i>		123.385,01	0,00%
<i>Multiplan Empreendimentos Imobiliários S/A</i>		780.116,59	0,01%
<i>Nova Transportadora do Sudeste S.A. - NTS</i>		2.135.518,42	0,03%
<i>Raia Drogasil S.A.</i>		398.515,58	0,01%
<i>Rede D'or São Luiz S.A.</i>		893.334,28	0,01%
<i>Sendas Distribuidora S/A</i>		370.826,64	0,01%
<i>Transmissora Aliança de Energia Elétrica SA</i>		3.779.401,40	0,06%
Letras Financeiras		28.238.375,24	0,41%
<i>Banco do Brasil S.A.</i>		10.408.007,92	0,15%
<i>Banco Santander (Brasil) S.A.</i>		17.830.367,32	0,26%
Contas a Pagar		-86.285,94	0,00%
Caixa		4.435,77	0,00%
TELOS MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO RESPONSABILIDADE LIMITADA	TELOS	306.810.149,92	4,48%
Títulos Públicos		306.768.702,08	4,48%
<i>Notas do Tesouro Nacional Série B - NTN-B</i>		94.146.597,26	1,37%
<i>Notas do Tesouro Nacional Série C - NTN-C</i>		206.230.270,22	3,01%
<i>Operação Compromissada</i>		6.391.834,60	0,09%
Contas a Pagar		-9.415,04	0,00%
Caixa		50.862,88	0,00%
TELOS MULTI-ALOCÇÃO MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO RESPONSABILIDADE LIMITADA	VINCI PARTNERS	138.792.703,96	2,03%
Ações		923.668,00	0,01%
<i>ETF IBOVESPA</i>		923.668,00	0,01%
Empréstimo de Ativos		514.132,00	0,01%
<i>ETF IBOVESPA</i>		514.132,00	0,01%
Títulos Públicos		79.869.436,98	1,17%
<i>Letras Financeiras do Tesouro - LFT</i>		26.430.298,33	0,39%
<i>Notas do Tesouro Nacional Série B - NTN-B</i>		20.620.110,14	0,30%
<i>Operação Compromissada</i>		32.819.028,51	0,48%
Cotas de Fundos		49.481.461,74	0,72%
<i>Capstone Macro CPCW Fundo de Investimento Financeiro em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado</i>		926.426,49	0,01%
<i>Principal Claritas Valor Fundo de Investimento Financeiro em Ações</i>		2.106.972,29	0,03%
<i>Genoa Capital Radar VNC Classe de Investimento em Cotas de Classe de Investimento Multimercado - Responsabilidade Limitada</i>		4.988.481,82	0,07%
<i>GTI Haifa Fundo de Investimento Financeiro em Ações</i>		1.013.797,12	0,01%
<i>Kinea Atlas Fundo de Investimento Financeiro Multimercado Responsabilidade Limitada</i>		4.956.693,42	0,07%
<i>Kinea IPCA Absoluta Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa</i>		10.400.075,52	0,15%
<i>N V Fundo de Investimento em Cotas - Classe de Investimento em Cotas em Ações - Responsabilidade Limitada</i>		2.394.525,45	0,03%
<i>Organon Institucional Fundo de Investimento Financeiro em Cotas de Fundos de Investimento em Ações</i>		895.404,06	0,01%
<i>SPX Apache Fundo de Investimento Financeiro de Ações Responsabilidade Limitada</i>		2.273.717,44	0,03%
<i>SPX Nimitz Estruturado Fundo de Investimento Financeiro da Classe de Investimento em Cotas Multimercado Responsabilidade Limitada</i>		4.217.096,32	0,06%
<i>Vinci Mosaico Institucional Fundo de Investimento Financeiro - Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada</i>		928.248,59	0,01%
<i>Vinci Valorem Fundo de Investimento Financeiro - Classe de Investimento Multimercado - Responsabilidade Limitada</i>		10.428.197,66	0,15%
<i>Kapitalo Z Volans Fundo de Investimento Financeiro em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado</i>		3.951.825,57	0,06%
Certificado de Depósito Bancário - CDB		4.379.722,81	0,06%
<i>Banco do Brasil S.A.</i>		4.379.722,81	0,06%
Letras Financeiras		3.670.092,02	0,05%
<i>Itaú Unibanco S.A.</i>		3.670.092,02	0,05%

Descrição	Gestor	Total (R\$)	Participação no Total
TELOS MULTI-ALOCAÇÃO MÉDIO RISCO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO RESPONSABILIDADE LIMITADA	VINCI PARTNERS	138.792.703,96	2,03%
Derivativos		44.512,75	0,00%
Opções de Dólar		43.713,25	0,00%
Opções de IBOVESPA		799,50	0,00%
Contas a Pagar		-99.366,36	0,00%
Caixa		9.044,02	0,00%
OUTROS		117.049,56	0,00%
Depósitos Judiciais/ Recursais		117.049,56	0,00%
RENTA VARIÁVEL		286.955.437,88	4,19%
TELOS IBOVESPA FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA	BB DTVM	286.955.437,88	4,19%
Ações		63.640.348,00	0,93%
ETF IBOVESPA		63.640.348,00	0,93%
Empréstimo de Ativos		222.270.608,00	3,24%
ETF IBOVESPA		222.270.608,00	3,24%
Títulos Públicos		2.723.675,85	0,04%
Operação Compromissada		2.723.675,85	0,04%
Contas a Pagar		-1.733.440,99	-0,03%
Caixa		54.247,02	0,00%
ESTRUTURADO		16.810.374,30	0,25%
FUNDOS MULTIMERCADO NÃO EXCLUSIVOS		16.810.374,30	0,25%
JGP STRATEGY ESTRUTURADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO RESPONSABILIDADE LIMITADA	JGP GESTÃO DE RECURSOS	16.810.374,30	0,25%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES		45.046.261,10	0,66%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	TELOS	45.046.261,10	0,66%

Fonte: Gerência Financeira (Telos)