

Crédito Privado Geral

Carteira administrada

Crédito Privado



Cenário Macroeconômico

Selic

15,00%

Outubro de 2025

IPCA (12 meses)

5,17%

Setembro de 2025

CDI (12 meses)

13,31%

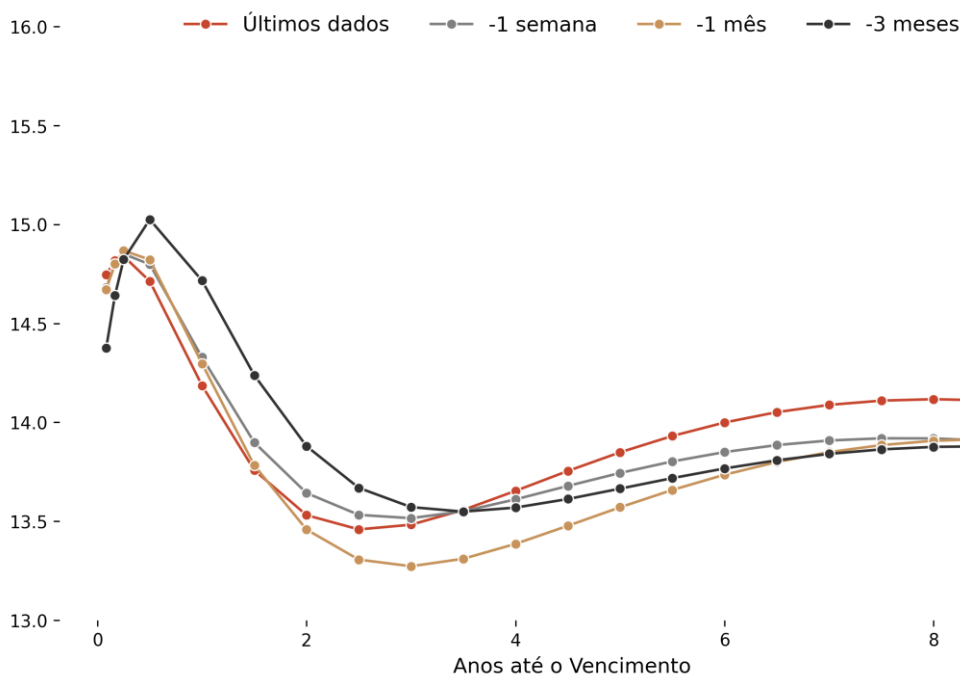
Setembro de 2025

Dólar (PTAX)

R\$ 5,44

10 de outubro de 2025

Curva DI Futuro (%)

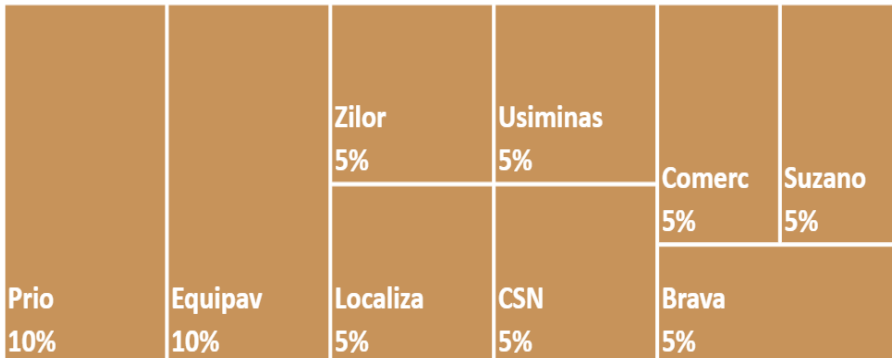


Data base: 10/10/2025

Alocação da carteira



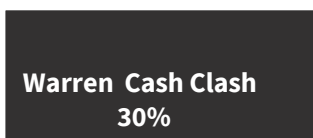
Debêntures



CRAs



Caixa



15/07/22 ~ 15/07/2034
Deb Zilor (IPCA+ 7,87%)*

15/02/24 ~ 15/02/2034
Deb PRIO (IPCA+ 6,46%)*

11/08/23 ~ 11/08/2033
Deb Localiza (DI+ 2,35%)*

10/11/21 ~ 10/11/2028
Deb CSN (DI+ 1,65%)*

09/12/22 ~ 09/12/2029
Deb Usiminas (DI+ 1,65%)*

15/04/24 ~ 15/04/2027
Deb Comerc (DI+ 2,20%)*

15/09/23 ~ 15/09/2038
Deb Suzano (IPCA+ 6,18%)*

11/03/24 ~ 11/03/2034
Deb Equipav (DI+ 3,90%)*

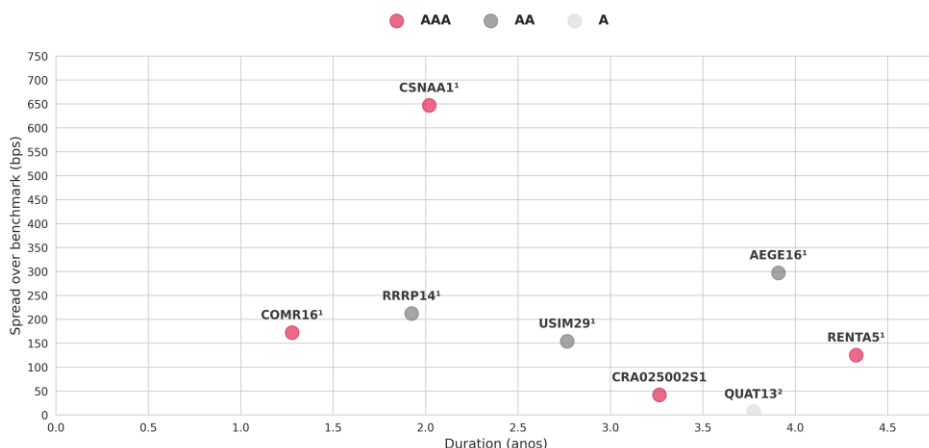
08/02/24 ~ 08/02/2029
Deb Brava (DI+ 3,00%)*

15/09/23 ~ 16/09/2030
CRA JBS (IPCA+6,55%)*

15/04/25 ~ 15/04/2030
CRA Minerva (104,5% do CDI)*

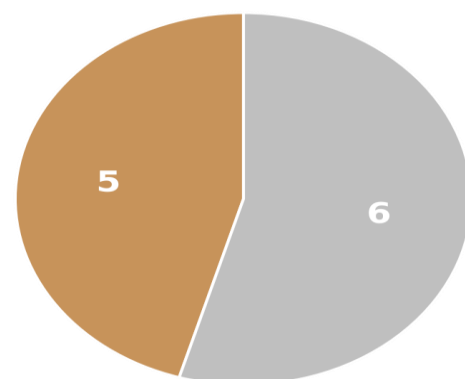
*taxas de emissão

Alocação por Rating



(1) Spread's em relação à NTN-B.

(2) Spread's em relação ao CDI.



Incentivados Não incentivados

Warren Cash Clash

Adm: 0,18%

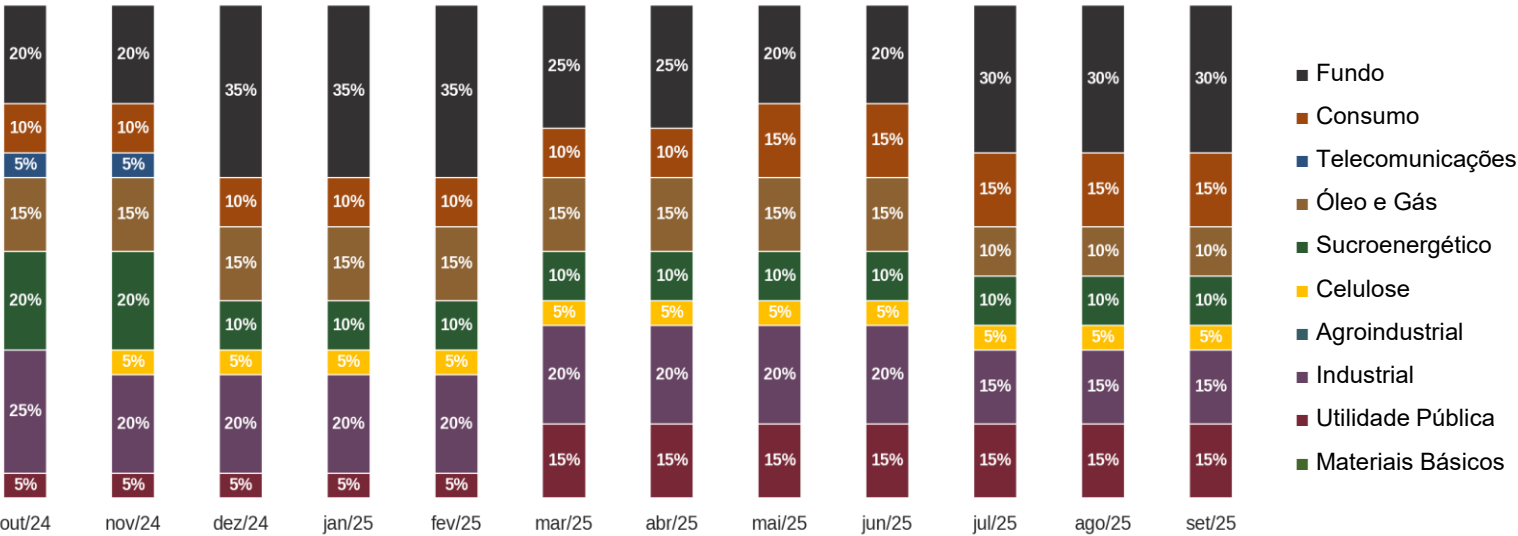
Performance: 10% s/ CDI

Alocação da carteira

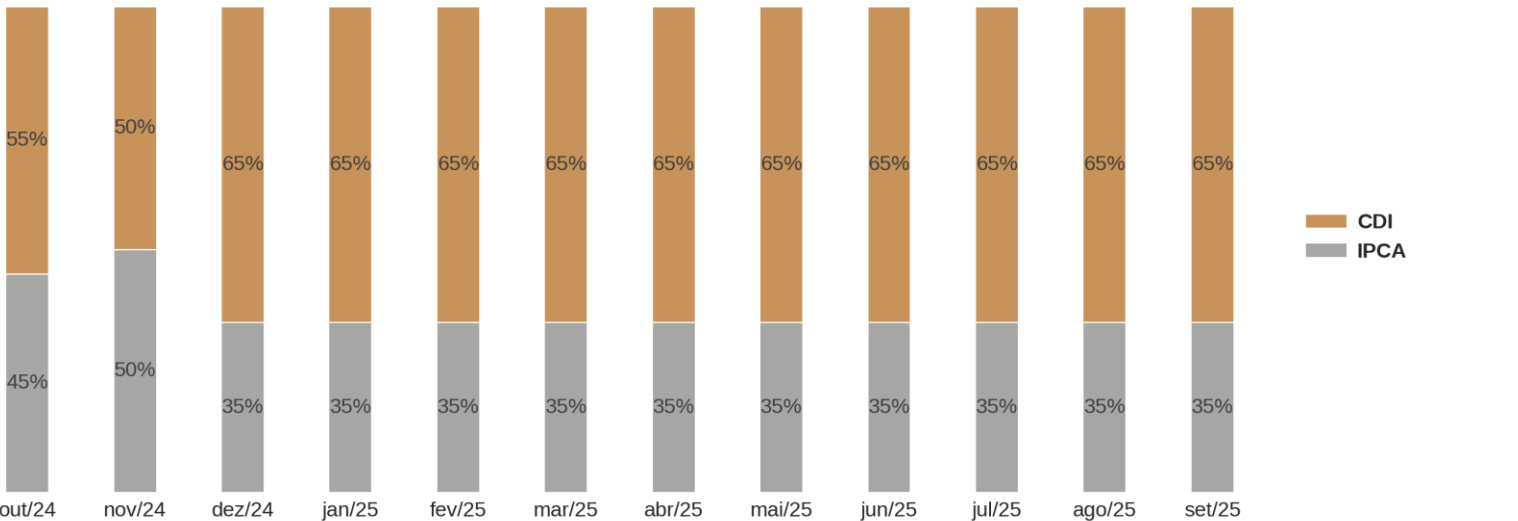


Alocação Setorial

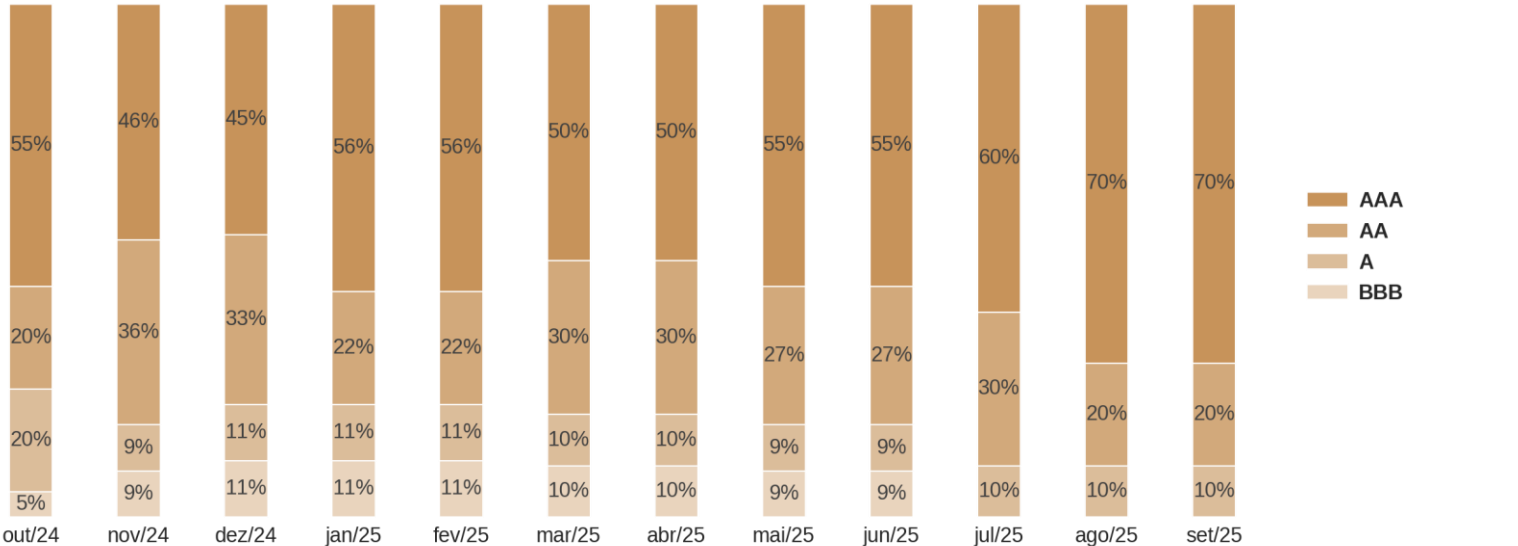
Dados de Set/25



Alocação por indexador



Alocação por rating

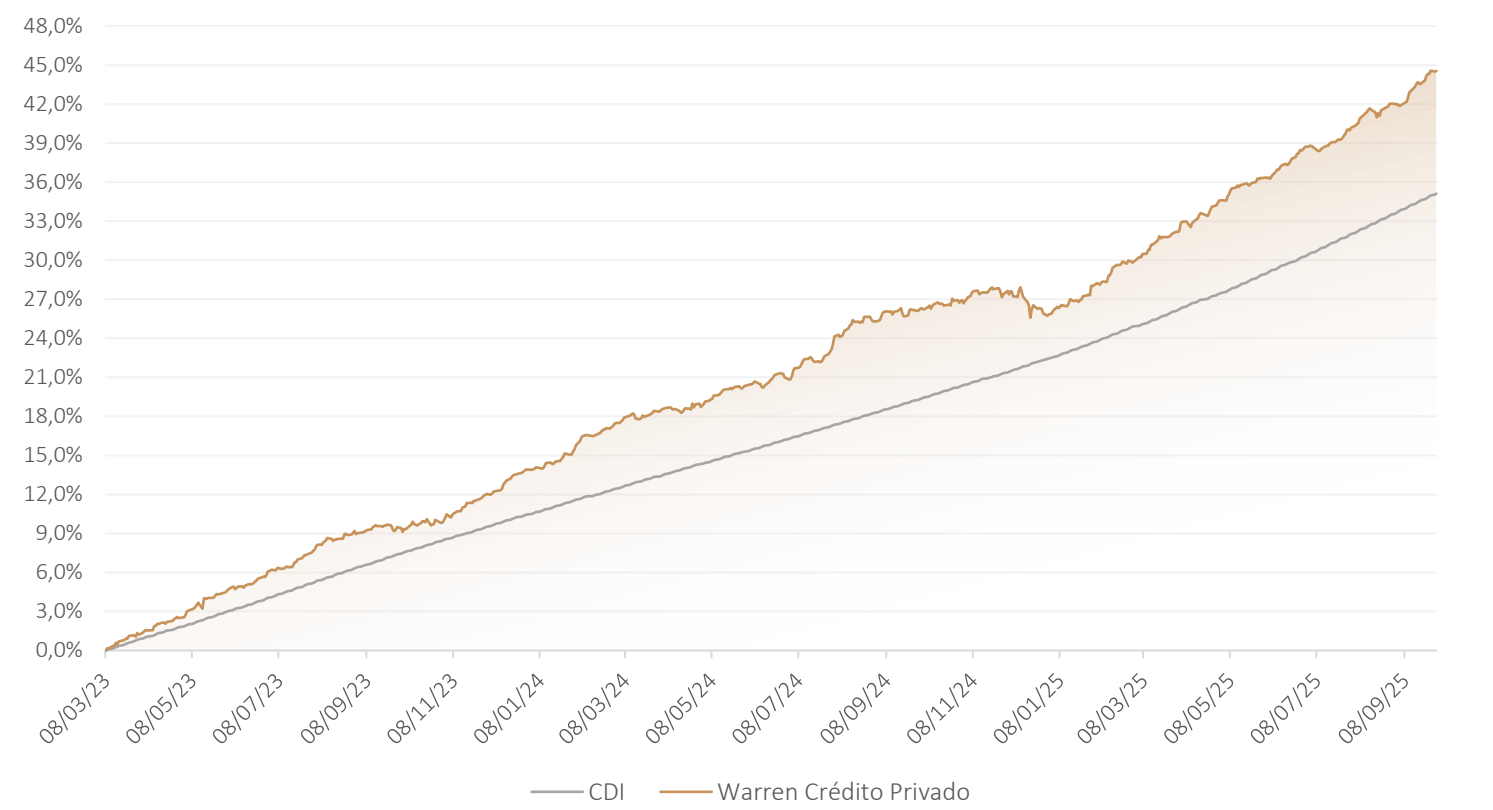


Rentabilidade da Carteira



Rentabilidade:
126,86% CDI / CDI+ 6,98%

Duration: **2,79 anos**



Performance - Gross Up

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	1,76%	1,40%	1,83%	1,80%	1,29%	1,79%	0,87%	1,48%	1,78%				14,90%	44,56%
% CDI	174,26%	142,18%	190,41%	170,68%	113,46%	163,57%	68,37%	127,14%	145,61%				143,96%	126,86%
2024	1,24%	1,81%	0,85%	0,25%	1,37%	0,60%	1,77%	1,74%	0,64%	0,66%	0,32%	-1,23%	10,40%	25,76%
% CDI	128,51%	225,13%	102,10%	27,75%	164,94%	76,19%	195,50%	201,11%	76,58%	71,40%	40,51%	-132,26%	97,02%	114,75%
2023			1,22%	1,25%	1,93%	1,54%	1,40%	1,30%	0,49%	0,31%	1,93%	1,76%	13,91%	13,91%
% CDI			140,50%	136,49%	171,37%	143,67%	130,33%	114,35%	50,55%	30,68%	210,14%	196,35%	133,28%	133,28%

Estatísticas

Retorno Acumulado	44,56%
Volatilidade anualizada	2,15%
Máximo Drawdown	-0,79%
Meses acima do CDI	22
Meses abaixo do CDI	9
Índice Sharpe	4,35
Maior Retorno mensal	1,93%
Menor Retorno mensal	-1,23%

Principais Fatores

Mínimo de Aplicação Inicial	Meta de retorno
R\$ 50.000	Entre CDI + 1,5 e CDI + 2,0
Aplicação / Resgate	Horário Limite de Movimentação
D+ 2 a D+ 7	quinta-feira às 20h
Taxa de Performance	Público Alvo
10% sobre o CDI	Investidores em Geral
Taxa de Administração	Benchmark
Taxas Warren	CDI

(1) Considera o pagamento taxa de gestão da Warren e taxa de performance de 10% sobre o que excede o CDI
(2) Data de Referência de 08/03/2023 até 30/09/2025
(3) A carteira é marcada a mercado utilizando-se como base os preços médios da Anbima, portanto, a depender do mercado, podem haver diferenças entre os preços efetivados e os da Anbima.

Rentabilidade da Carteira



Dados de Set/25

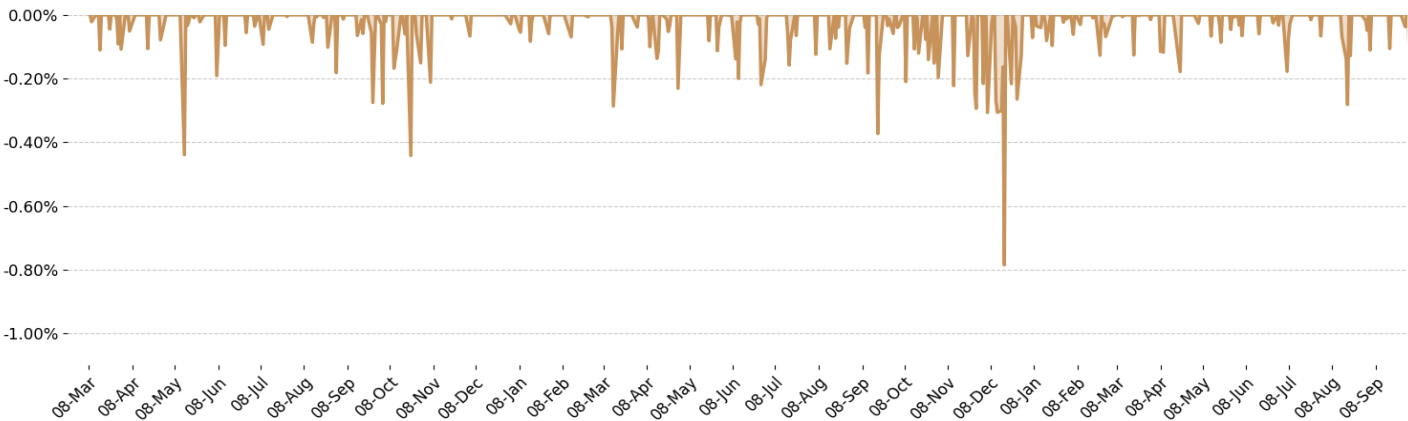
Correlação

	Carteira	Ibovespa	S&P 500	Nasdaq	IMA-B	Dólar
Carteira	1					
Ibovespa	0,85	1				
S&P 500	0,96	0,81	1			
Nasdaq	0,95	0,80	1	1		
IMA-B	0,92	0,95	0,85	0,86	1	
Dólar	0,71	0,37	0,78	0,72	-0,31	1

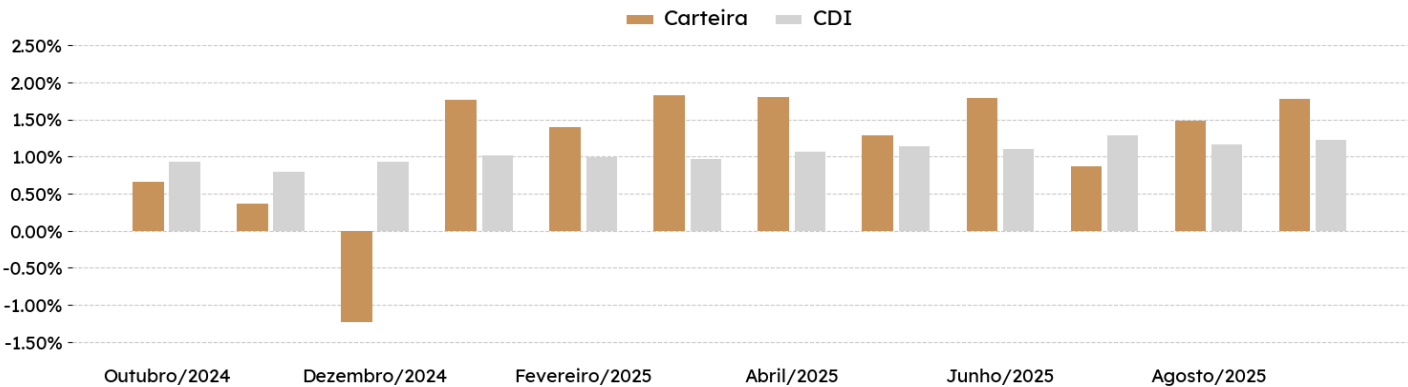
Volatilidade anualizada – 21 dias



Drawdown



Histórico De Retorno Mensal





Emissor	Peso ²	Tipo	Taxa Indicativa ¹	Emissão	Vencimento	Código Anbima	Rating
JBS	10%	CRA	IPCA + 8,07%	15/09/2023	16/09/2030	CRA02300JG3	AAA
Prio	10%	Debênture	IPCA + 7,22%	15/02/2024	15/02/2034	PEJA22	AAA
Equipav	10%	Debênture	DI+ 2,97%	11/03/2024	11/03/2034	AEGE16	AA+
Zilor	5%	Debênture	IPCA + 8,18%	15/07/2022	15/07/2034	QUAT13	A+
Localiza	5%	Debênture	DI+ 1,25%	11/08/2023	11/08/2033	RENTA5	AAA
Usiminas	5%	Debênture	DI+ 1,54%	09/12/2022	09/12/2029	USIM29	AA+
CSN	5%	Debênture	DI+ 6,47%	10/11/2021	10/11/2028	CSNAA1	AAA
Comerc	5%	Debênture	DI+ 1,72%	15/04/2024	15/04/2027	COMR16	AAA
Suzano	5%	Debênture	IPCA + 6,63%	15/09/2023	15/09/2038	SUZBA0	AAA
Minerva	5%	CRA	103,10% do CDI	15/04/2025	15/04/2030	CRA025002S1	AAA
Brava	5%	Debênture	DI+ 2,12%	08/02/2024	08/02/2029	RRRP14	AA-

Ativo	Peso	Tipo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Material de divulgação	Regulamento
-------	------	------	-----------------------	---------------------	------------------------	-------------

Warren
Cash Clash

30%

Fundo

0,18%

10% do que exceder
o CDI

[Link](#)

[Link](#)

Mudanças recentes na alocação

Data	Origem	Destino	%
03/10/2025	Cash Clash	RRRP14	5%
08/10/2025	QUAT13	Cash Clash	5%

(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 10/10/2025;
(2) Peso teórico objetivo.
(*) Taxa pendente de liquidação

Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
JBS	15/09/2023	IPCA + 6,64%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
CRA	16/09/2030	IPCA + 8,07%
Código Anbima	Rating	Duration
CRA02300JG3	AAA	4,22 anos
Setor	Isenção	TIR
Consumo	Sim	16,75%

3ª Série

Prazo	Amortização	Juros
7 anos	Bullet	Semestral

Sobre a Empresa

A JBS S.A., com raízes no Brasil desde 1953, começou como um empreendimento modesto de José Batista Sobrinho, processando cinco cabeças de gado por dia em Goiás. Esta modesta origem marcou o início de uma trajetória que a transformaria em uma das gigantes globais do setor de alimentos. Especializada inicialmente na produção de carne bovina, a JBS ampliou seu portfólio ao longo dos anos, incluindo carne suína, de aves e uma variedade de produtos processados, atendendo a uma demanda crescente por proteínas em todo o mundo.

A expansão da JBS não se deu apenas por meio do crescimento orgânico, mas também através de aquisições estratégicas que a posicionaram como líder de mercado em várias regiões, incluindo a América do Norte, América do Sul, Europa, Austrália e partes da Ásia. Essa estratégia de crescimento acelerado foi acompanhada por esforços para diversificar suas linhas de produtos, entrando em novos segmentos de mercado, como alimentos processados e produtos de conveniência.

Dessa forma, a JBS se mostra como uma das maiores empresas de alimentos do mundo, e, sem dúvidas, uma das maiores empresas do nosso país.

Emissor

Zilor

Data de emissão

15/07/2022

Spread Emissão

IPCA + 7,87%

Tipo

Debênture

Data de vencimento

15/07/2034

Spread Atual

IPCA + 8,18%

Código Anbima

QUAT13

Rating

A+

Duration

3,77 anos

Sector

Sucroenergético

Isenção

Sim

TIR

16,58%

1ª Série

Prazo

11 anos

Amortização

Anual, a partir do 4º ano

Juros

Semestral

Sobre a Empresa

A Zilor é uma empresa brasileira com forte atuação no setor de bioenergia, especializada na produção de etanol, açúcar e energia elétrica a partir de fontes renováveis. Fundada há mais de sete décadas, a Zilor se estabeleceu como uma das líderes em seu segmento, combinando inovação tecnológica com práticas sustentáveis para otimizar a utilização de recursos naturais e impulsionar a economia verde.

Em suas operações, a Zilor não apenas produz biocombustíveis e bioeletricidade, mas também se dedica à pesquisa e ao desenvolvimento de novas tecnologias para melhorar a eficiência energética e reduzir o impacto ambiental. A empresa opera várias usinas no interior de São Paulo, onde emprega processos avançados para maximizar a produtividade e a sustentabilidade, reforçando seu compromisso com o desenvolvimento regional e a conservação ambiental.

Além de sua contribuição para o setor energético, a Zilor tem um papel ativo na comunidade, participando de projetos sociais e educativos que beneficiam as regiões onde atua. A empresa investe em programas de capacitação para seus funcionários e comunidades locais, promovendo a educação e o desenvolvimento profissional como pilares para o progresso social e econômico. Com uma visão voltada para o futuro, a Zilor continua a expandir suas atividades, buscando inovações que reforcem sua posição de liderança no mercado de bioenergia.



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Prio	15/02/2024	IPCA + 6,46%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	15/02/2034	IPCA + 7,22%
Código Anbima	Rating	Duration
PEJA22	AAA	5,84 anos
Sector	Isenção	TIR
Óleo e Gás	Sim	15,68%

2ª Série

Prazo	Amortização	Juros
10 anos	Anual, nos dois últimos anos	Semestral

Sobre a Empresa

A Prio é uma das principais companhias independentes de produção de petróleo e gás natural no Brasil. Fundada em 2008, a empresa foca em aumentar a produção através da revitalização de campos maduros de petróleo. A estratégia operacional da Prio é baseada na redução de custos e no aumento da eficiência de produção, utilizando tecnologias avançadas e práticas inovadoras de gerenciamento de reservatórios.

A empresa possui e opera diversos ativos importantes no Brasil, com destaque para o campo de Polvo, localizado na Bacia de Campos, e o campo de Frade, na mesma região. Ambos são exemplos de como a Prio aplica sua estratégia de otimização e prolongamento da vida útil dos campos de petróleo, melhorando a recuperação de petróleo e a rentabilidade de projetos que muitas empresas considerariam menos viáveis.

Além das operações de produção, a Prio está ativamente envolvida em aquisições estratégicas que complementam sua carteira de ativos e ampliam sua capacidade operacional. Essas aquisições são fundamentais para o crescimento contínuo da empresa, permitindo-lhe expandir sua produção e reservas de maneira sustentável. Com um foco claro na criação de valor para seus acionistas e na eficiência operacional, a Prio se estabelece como uma referência no setor de óleo e gás no Brasil.

(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 10/10/2025;

Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Localiza	11/08/2023	DI+ 2,35%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	11/08/2033	DI+ 1,25%
Código Anbima	Rating	Duration
RENTA5	AAA	4,33 anos
Sector	Isenção	TIR
Industrial	Não	15,38%

1ª Série

Prazo	Amortização	Juros
10 anos	Anual, no último ano	Semestral

Sobre a Empresa

A Localiza é uma empresa brasileira de aluguel de carros e gestão de frotas, fundada em 1973 em Belo Horizonte, Minas Gerais. É a maior empresa de aluguel de carros da América Latina e uma das maiores do mundo em termos de frota, com mais de 300 mil veículos. A empresa oferece uma ampla variedade de veículos para aluguel, atendendo a diversas necessidades dos clientes, desde carros econômicos até modelos de luxo. Além disso, fornece soluções completas de gestão de frotas para empresas, incluindo a aquisição, manutenção e substituição de veículos. Localiza também comercializa veículos desmobilizados da frota de aluguel através da Localiza Seminovos.

A empresa tem investido em tecnologia e inovação para melhorar a experiência do cliente e otimizar suas operações, como o uso de aplicativos móveis para facilitar o aluguel e a devolução de veículos, além de sistemas avançados de gerenciamento de frota. Em 2020, a Localiza anunciou a fusão com a Unidas, outra grande empresa do setor de aluguel de carros e gestão de frotas, visando ampliar ainda mais sua presença no mercado e aumentar a eficiência operacional.

A empresa tem apresentado um sólido desempenho financeiro ao longo dos anos, com crescimento contínuo de receita e lucro, reflexo da expansão de sua base de clientes, diversificação de serviços e eficiência operacional. Em resumo, a Localiza se destaca por sua liderança no mercado de aluguel de carros e gestão de frotas na América Latina, com uma abordagem inovadora e sustentável para o crescimento e atendimento ao cliente.

Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
CSN	10/11/2021	DI + 1,65%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	10/11/2028	DI+ 6,47%
Código Anbima	Rating	Duration
CSNAA1	AAA	2,02 anos
Sector	Isenção	TIR
Industrial	Não	20,84%

1ª Série

Prazo	Amortização	Juros
7 anos	Anual, nos dois últimos anos	Semestral

Sobre a Empresa

A Companhia Siderúrgica Nacional (CSN), fundada em 1941, é uma das maiores empresas siderúrgicas do Brasil, com sede em Volta Redonda, Rio de Janeiro. A CSN opera uma das maiores plantas de produção de aço da América Latina, fabricando uma ampla gama de produtos siderúrgicos para diversas indústrias. Além da siderurgia, a CSN está envolvida em mineração, com destaque para a mina de Casa de Pedra em Minas Gerais, garantindo a matéria-prima para suas operações e exportações.

A empresa possui uma infraestrutura logística integrada, incluindo ferrovias e terminais portuários, facilitando o transporte de produtos e matérias-primas. No setor de cimento, a CSN produz para o mercado interno e externo, e no segmento de energia, investe em projetos para garantir autossuficiência e comercialização de energia. Internacionalmente, a CSN exporta seus produtos para diversos países e busca expandir suas operações globais.

Comprometida com a sustentabilidade, a empresa investe em práticas ambientais responsáveis e em projetos sociais para beneficiar as comunidades onde atua. A CSN continua a desempenhar um papel crucial na indústria brasileira, adaptando-se às mudanças do mercado e explorando novas oportunidades de crescimento.

Emissor

Usiminas

Data de emissão

09/12/2022

Spread Emissão

DI + 1,65%

Tipo

Debênture

Data de vencimento

09/12/2029

Spread Atual

DI+ 1,54%

Código Anbima

USIM29

Rating

AA+

Duration

2,77 anos

Sector

Industrial

Isenção

Não

TIR

15,42%

2ª Série

Prazo

7 anos

Amortização

Anual, no último ano

Juros

Semestral

Sobre a Empresa

A Usiminas, fundada em 1956 em Minas Gerais, é uma das maiores produtoras de aços planos no Brasil, sendo reconhecida pela sua forte presença nos mercados automotivo, de construção civil, e de bens de capital. A empresa atua ao longo de toda a cadeia de produção do aço, desde a mineração e transformação até a distribuição de produtos siderúrgicos, garantindo alta qualidade e competitividade em seus processos.

Com um robusto parque industrial e uma capacidade instalada significativa, a Usiminas possui uma posição estratégica no mercado latino-americano. Sua atuação não se limita apenas ao setor de aço, mas inclui também atividades no setor de bens de capital, com a Usiminas Mecânica, e na mineração, com a Mineração Usiminas, responsável pela extração de minério de ferro de alta qualidade, fundamental para suas operações.

A busca constante por inovação, eficiência e sustentabilidade é um pilar estratégico da Usiminas. A empresa investe em tecnologias de ponta para melhorar sua produtividade e reduzir o impacto ambiental, posicionando-se como uma referência no setor siderúrgico brasileiro e internacional.



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Comerc	15/04/2024	DI + 2,20%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	15/04/2027	DI+ 1,72%
Código Anbima	Rating	Duration
COMR16	AAA	1,28 anos
Sector	Isenção	TIR
Utilidade Pública	Não	15,78%

1ª Série		
Prazo	Amortização	Juros
3 anos	Bullet	Semestral

Sobre a Empresa

A Comerc é uma empresa pioneira no setor de energia, atuando desde 2001 no mercado livre de energia elétrica no Brasil. Com um foco em inovação e eficiência, a Comerc oferece soluções personalizadas para gestão de energia, permitindo que seus clientes otimizem seus custos e tornem suas operações mais sustentáveis. A empresa atende uma ampla gama de setores, como indústria, comércio e serviços, oferecendo uma plataforma completa de serviços, que vai desde a consultoria na compra de energia até a gestão de consumo e eficiência energética.

Um dos grandes diferenciais da Comerc é o seu compromisso com a inovação tecnológica. A empresa desenvolveu uma série de ferramentas e plataformas digitais que auxiliam na tomada de decisão e gestão de energia, como o "Comerc Data", que permite que os clientes monitorem o consumo em tempo real e ajustem suas operações para maximizar a eficiência. Esse foco em tecnologia tem sido fundamental para a expansão da Comerc no mercado livre, garantindo uma gestão energética de alta performance.

Com um portfólio diversificado de clientes e uma sólida estrutura operacional, a Comerc se destaca como uma das maiores gestoras de energia do Brasil. Além disso, a empresa está fortemente comprometida com práticas sustentáveis, oferecendo soluções que reduzem a pegada de carbono e contribuem para a transição energética no país.

(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 10/10/2025;



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Suzano	15/09/2023	IPCA+ 6,18%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	15/09/2038	IPCA + 6,63%
Código Anbima	Rating	Duration
SUZBA0	AAA	8,47 anos
Setor	Isenção	TIR
Celulose	Sim	14,67%

1ª Série		
Prazo	Amortização	Juros
15 anos	Anual, nos últimos 2 anos	Semestral

Sobre a Empresa

A Suzano é uma das maiores empresas de papel e celulose do mundo, com uma trajetória que remonta a 1924. Líder global na produção de celulose de eucalipto, a companhia também é referência na fabricação de papéis para embalagens, imprimir e escrever, atendendo a diversos mercados em mais de 100 países. Sua atuação é marcada pela integração completa da cadeia produtiva, que vai desde o manejo sustentável de florestas até a entrega de produtos de alta qualidade.

Um dos grandes diferenciais da Suzano é seu compromisso com a sustentabilidade. A empresa adota práticas responsáveis de manejo florestal e possui certificações internacionais que garantem o uso consciente dos recursos naturais. Além disso, a Suzano tem metas ambiciosas para combater as mudanças climáticas, como a captura de carbono e a redução da emissão de gases de efeito estufa, reforçando sua posição como uma referência global em bioeconomia.

A Suzano também investe continuamente em tecnologia e inovação para desenvolver soluções baseadas em recursos renováveis. Com foco na economia circular, a empresa busca substituir produtos de origem fóssil por alternativas sustentáveis, contribuindo para um futuro mais verde. Esse posicionamento estratégico fortalece o papel da Suzano como protagonista no setor de papel e celulose e na construção de um impacto positivo no mundo.

(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 10/10/2025;



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Equipav	11/03/2024	DI+ 3,90%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	11/03/2034	DI+ 2,97%
Código Anbima	Rating	Duration
AEGE16	AA+	3,91 anos
Sector	Isenção	TIR
Utilidade Pública	Não	17,34%

1ª Série

Prazo	Amortização	Juros
10 anos	Anual, nos últimos 6 anos	Semestral

Sobre a Empresa

A Equipav é uma empresa brasileira com uma trajetória de destaque em infraestrutura, saneamento e energia. Fundada em 1961, a companhia atua em segmentos essenciais para o desenvolvimento do país, sendo reconhecida por sua capacidade de implementar projetos complexos e inovadores. Sua diversificação de negócios inclui operações em concessões de saneamento básico, geração de energia e obras de infraestrutura, atendendo tanto ao setor público quanto ao privado.

No setor de saneamento, a Equipav é uma referência por meio de sua participação em empresas como a Águas do Brasil, onde contribui para a universalização dos serviços de água e esgoto em diversas regiões do país. Na área de energia, a empresa investe em fontes renováveis, reforçando seu compromisso com a sustentabilidade e a transição energética. Além disso, a Equipav mantém uma sólida atuação em obras de infraestrutura, abrangendo projetos de pavimentação, terraplenagem e construção pesada.

(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 10/10/2025;

Minerva – Consumo não-cíclico



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Minerva	05/05/2025	104,5% do CDI
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
CRA	15/04/2030	103,10% do CDI
Código Anbima	Rating	Duration
CRA025002S1	AAA	3,26 anos
Sector	Isenção	TIR
Consumo	Sim	14,09%

1ª Série

Prazo	Amortização	Juros
5 anos	Bullet	Semestral

Sobre a Empresa

A Minerva Foods é uma das maiores empresas de processamento de carne bovina e exportação de proteínas animais da América do Sul, com uma presença global que se estende a mais de 100 países. Fundada em 1992, a companhia consolidou sua posição como uma das líderes do setor, com operações diversificadas que incluem abate, desossa e comercialização de carne bovina, além da exportação de outros produtos, como couro e derivados.

A estratégia da Minerva é marcada por sua forte atuação no mercado internacional, sendo uma das principais exportadoras de carne bovina na região. A empresa conta com plantas industriais estrategicamente localizadas em países como Brasil, Argentina, Uruguai, Paraguai e Colômbia, o que garante uma cadeia de suprimentos eficiente e a capacidade de atender à demanda global de forma competitiva.

(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 10/10/2025;



Emissor	Data de emissão	Spread Emissão
Brava	08/02/2024	DI+ 3,00%
Tipo	Data de vencimento	Spread Atual
Debênture	08/02/2029	DI+ 2,12%
Código Anbima	Rating	Duration
RRRP14	AA-	1,92 anos
Sector	Isenção	TIR
Óleo e Gás	Não	15,90%

1ª Série		
Prazo	Amortização	Juros
5 anos	Anual, nos últimos 3 anos	Semestral

Sobre a Empresa

A Brava opera com um modelo de negócio estratégico e diferenciado no setor de exploração e produção de petróleo e gás natural. Especializada na gestão de campos maduros, a empresa se destaca pela sua habilidade em revitalizar ativos, aplicando técnicas inovadoras para maximizar a produção e prolongar a vida útil desses campos.

No cerne do modelo de negócio da Brava está a exploração e produção de ativos, com um enfoque particular na identificação e desenvolvimento de campos maduros. A empresa utiliza uma abordagem centrada na eficiência operacional, implementando tecnologias avançadas e práticas de engenharia de ponta para otimizar a produção e reduzir custos.

A Brava diferencia-se também pelo seu compromisso com a sustentabilidade e responsabilidade social. Integrando práticas ambientalmente conscientes e priorizando a segurança em suas operações, a empresa contribui de maneira positiva para as comunidades locais onde atua.

Além disso, a Brava estabelece parcerias estratégicas com outras empresas do setor, instituições de pesquisa e órgãos governamentais, fortalecendo sua posição no mercado e promovendo a inovação. Adotando uma abordagem robusta de governança corporativa, a empresa assegura transparência, ética e integridade em todas as suas operações.

Assim, o modelo de negócio da Brava reflete um compromisso sólido com a eficiência operacional, a inovação tecnológica e a sustentabilidade, consolidando a empresa como uma líder no desenvolvimento sustentável da indústria de petróleo e gás no Brasil.

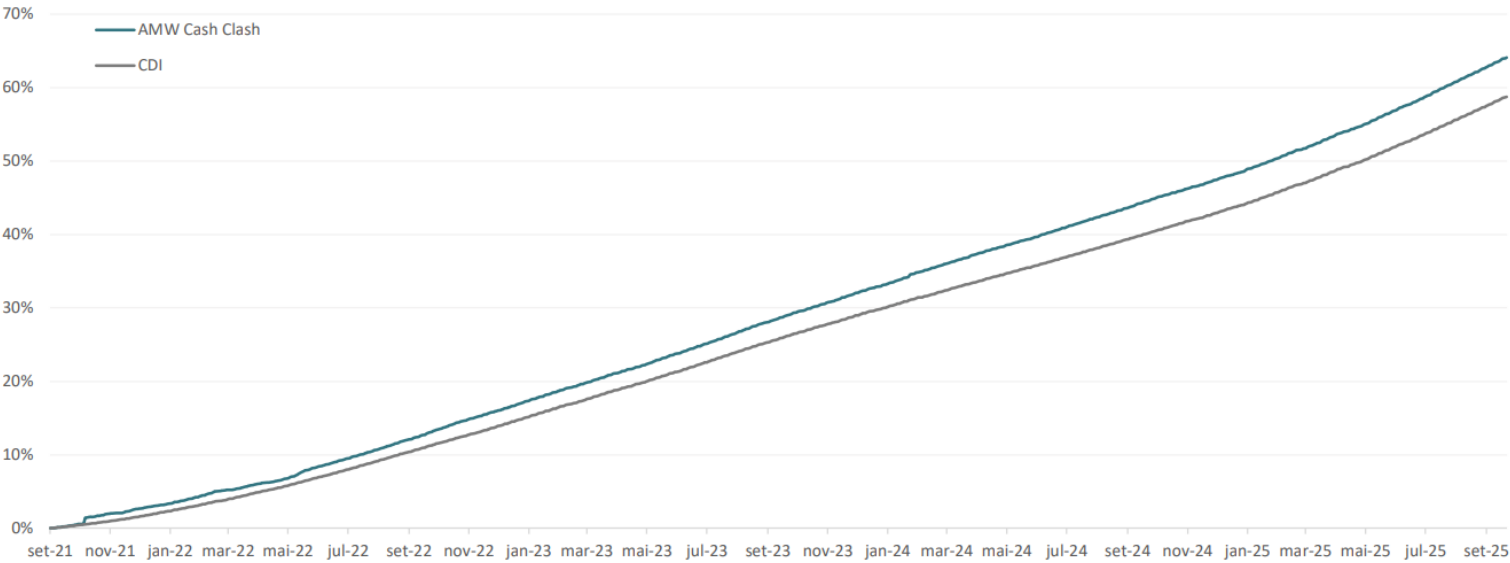
(1) Spread médio da Anbima relativo ao dia 10/10/2025;

Warren Cash Clash



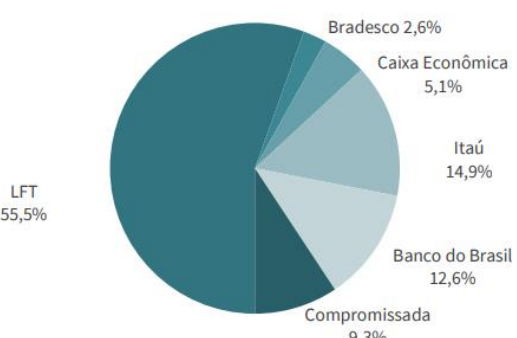
Resultados Históricos

Dados de Set/25

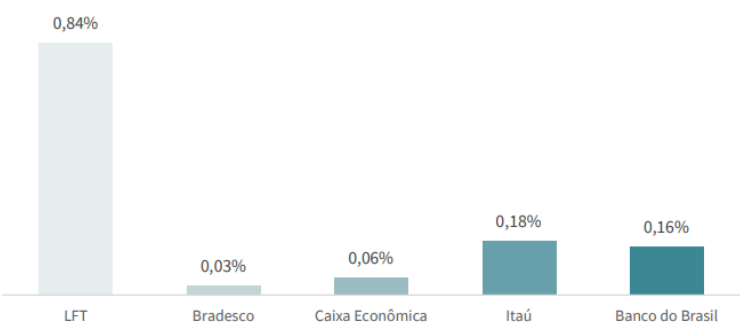


	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2025	1,07%	1,00%	0,98%	1,06%	1,17%	1,10%	1,34%	1,17%	1,24%				10,60%	64,09%
%CDI	105,73%	101,68%	101,77%	100,07%	102,88%	100,52%	104,81%	100,83%	101,75%				102,25%	107,16%
2024	1,03%	1,04%	0,86%	0,99%	0,85%	0,86%	0,99%	0,89%	0,92%	0,92%	0,80%	0,91%	11,66%	48,37%
%CDI	106,66%	129,30%	103,76%	111,52%	102,19%	109,12%	109,59%	102,53%	110,51%	99,25%	101,43%	97,88%	106,83%	108,48%
2023	1,15%	0,95%	1,17%	0,92%	1,20%	1,12%	1,10%	1,26%	1,01%	1,00%	1,02%	0,94%	12,57%	31,64%
%CDI	102,53%	103,40%	99,35%	100,44%	106,89%	104,66%	102,22%	110,81%	103,44%	100,50%	110,83%	105,35%	104,10%	109,26%
2022	0,81%	1,01%	0,70%	0,66%	1,40%	1,09%	1,06%	1,25%	1,21%	1,22%	1,08%	1,10%	13,35%	16,94%
%CDI	110,18%	134,83%	76,05%	79,06%	135,77%	107,74%	102,69%	106,77%	113,26%	119,59%	106,18%	97,50%	107,43%	113,51%
2021									0,37%	1,34%	0,65%	0,78%	3,17%	3,17%
%CDI									123,47%	277,43%	110,93%	101,67%	146,95%	146,95%

Alocação Atual



Atribuição de Performance Mensal



	Ano	6 Meses	12 Meses	Início
Retorno Acumulado	10,60%	7,29%	13,54%	64,09%
Volatilidade anualizada	0,09%	0,08%	0,13%	0,44%
Máximo Drawdown	0,00%	0,00%	0,00%	-0,05%
Meses acima CDI	9	6	10	43
Meses abaixo CDI	0	0	2	6
Índice Sharpe	3,24	3,34	1,64	1,83
Maior Retorno mensal	1,34%	1,34%	1,34%	1,40%
Menor Retorno mensal	0,98%	1,06%	0,80%	0,80%
PL médio	725,26M	741,09M	737,58M	472,31M

Principais Fatores
Liquidez
Crédito
Taxa de Administração
0,18% a.a.
Taxa de Performance
10% sobre o CDI
Benchmark
CDI

Cronograma de eventos da carteira



Warren Crédito Privado PRO

Emissor	Peso ¹	Tipo	Código Anbima	Data	Evento
Comerc	5%	Debênture	COMR16	15/10/25	Juros
CSN	5%	Debênture	CSNAA5	15/10/25	Juros
BRAVA	5%	Debênture	RRRP13	15/10/25	Juros
Minerva	5%	CRA	CRA025002S1	15/10/25	Juros
Reconcavo	5%	Debênture	RECV21	17/11/25	Juros
Minerva	5%	CRA	CRA02400AYL	17/11/25	Juros
Usiminas	5%	Debênture	USIM29	09/12/25	Juros
BTG Pactual	5%	Debênture	BTGH18	10/12/25	Juros

Warren Crédito Privado Geral

Emissor	Peso ¹	Tipo	Código Anbima	Data	Evento
Comerc	5%	Debênture	COMR16	15/10/25	Juros
Minerva	5%	CRA	CRA025002S1	15/10/25	Juros
CSN	5%	Debênture	CSNAA1	10/11/25	Juros
Usiminas	5%	Debênture	USIM29	09/12/25	Juros

(1) Peso teórico objetivo.

Cronograma de eventos da carteira



Pgto. de juro	Média de Pgto. de juro ano	8,09
Amortização	Média de amtz. e vcto. por ano	2,82
Vencimento		
Ano	2024	2025
Mês	J F M A M J J A S O N D	J F M A M J J A S O N D
Zilor ¹		
JBS ¹		
Prio ¹		
Localiza ¹		
CSN		
Comerc		
Usiminas		
Equipav ¹		
Minerva ¹		
BTG		
Brava Energia		
Suzano		
Total Pagamento de Juro	1 1 1 1 1 1 1 2 2 1 1 1	1 1 2 1 1 1 1 1 2 2 1 1
Total amortização e vencimento		
Ano	2024	2025
Qtd. de meses com pgto.	12	12
Qtd. de meses com amtz. e vcto.	0	0
Ano	2026	2027
Mês	J F M A M J J A S O N D	J F M A M J J A S O N D
Zilor ¹		
JBS ¹		
Prio ¹		
Localiza ¹		
CSN		
Comerc		
Usiminas		
Equipav ¹		
Minerva ¹		
BTG		
Brava Energia		
Suzano		
Total Pagamento de Juro	1 2 3 2 1 2 1 2 3 2 1 2	1 1 3 2 1 2 1 1 3 2 1 2
Total amortização e vencimento		
Ano	2026	2027
Qtd. de meses com pgto.	12	12
Qtd. de meses com amtz. e vcto.	1	5

(1) existe a possibilidade de resgate antecipado facultativo.

Cronograma de eventos da carteira



Pgto. de juro	●
Amortização	○
Vencimento	●

Ano

Mês

Zilor ¹
JBS ¹
Prio ¹
Localiza ¹
CSN
Comerc
Usiminas
Equipav ¹
Minerva ¹
BTG
Brava Energia
Suzano

2028

J F M A M J J A S O N D

●					○						
	●										
		●									
			●								
				●							
					●						
						●					
							●				
								●			
									●		
										●	
											●

2029

J F M A M J J A S O N D

●					○						
	●										
		●									
			●								
				●							
					●						
						●					
							●				
								●			
									●		
										●	
											●

Total Pagamento de Juro
Total amortização e vencimento

1 1 4 1 1 2 1 2 3 1 1 2
2 1 1

1 1 3 1 2 1 1 3 1 2
1 1 1 2

Ano
Qtd. de meses com pgto.
Qtd. de meses com amtz. e vcto.

2028
12
4

2029
10
4

Ano

2030

J F M A M J J A S O N D

●					○						
	●										
		●									
			●								
				●							
					●						
						●					
							●				
								●			
									●		
										●	
											●

1 1 3 1 1 3
1 1

2031

J F M A M J J A S O N D

●					○						
	●										
		●									
			●								
				●							
					●						
						●					
							●				
								●			
									●		
										●	
											●

1 2 3 1 2 3
1 1

Ano
Qtd. de meses com pgto.
Qtd. de meses com amtz. e vcto.

2030
6
3

2031
6
3

(1) existe a possibilidade de resgate antecipado facultativo.

Cronograma de eventos da carteira



Pgto. de juro	■
Amortização	○
Vencimento	●

Ano

Mês

Zilor ¹
SIMPAR ¹
JBS ¹
Prio ¹
Localiza ¹
CSN
Comerc
Usiminas
Suzano

2032

J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

■					○						●
				■							
		■						●			
	○										
	■						○				
		■									

2033

J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

■					○						
	○										
	■							●			
		■									

Total Pagamento de Juro
Total amortização e vencimento

1	1	2			1	1	1	2			1
	1					1	1	1			1

1	2	1				1	2	1			
	1					1	1				

Ano
Qtd. de meses com pgto.
Qtd. de meses com amtz. e vcto.

2032
8
5

2033
6
3

Ano

2034

2035

Mês

J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

■					●						
		●									
		●									
		■									

■					●						
		●									
		■									

Total Pagamento de Juro
Total amortização e vencimento

1	1	2			1		1				
	1	1			1						

1	1	1				1		2			
	1					1					

Ano
Qtd. de meses com pgto.
Qtd. de meses com amtz. e vcto.

2034
5
3

2035
5
2

(1) existe a possibilidade de resgate antecipado facultativo.

Cronograma de eventos da carteira



Pgto. de juro	☐
Amortização	☐
Vencimento	☒

Ano
Qtd. de meses com pgto.
Qtd. de meses com amtz. e vcto.

2036
2
1

2037
2
1

Ano2038Mês

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Zilor ¹
SIMPAR ¹
JBS ¹
Prio ¹
Localiza ¹
CSN
Comerc
Usiminas
Equipav ¹
Suzano

A 10x10 grid with a black bar at the bottom left and a red dot at the bottom right. The black bar is located at the bottom left corner, and the red dot is located at the bottom right corner.

Total Pagamento de Juro
Total amortização e vencimento

[illegible]

Ano
Qtd. de meses com pgto.
Qtd. de meses com amtz. e vcto.

2038
2
1

(1) existe a possibilidade de resgate antecipado facultativo.

warren
Investimentos