

09 de dezembro de 2025

Prezado Cliente,

Esperamos que esta carta o encontre bem. Agradecemos a confiança contínua em nossa equipe para gerenciar seus investimentos. Abaixo, apresentamos uma análise detalhada do seu portfólio e nossas recomendações de reequilíbrio para o mês.

Resumo do Portfólio

Ativo	Valor Atual (R\$)	Desempenho (%)	Ação Sugerida
LREN3	R\$ 27.812,04	+8,9%	Manter
MRFG3	R\$ 15.432,89	-16,4%	Redução Moderada
ARZZ3	R\$ 10.923,72	+0,1%	Manter
HAPV3	R\$ 6.143,14	+76,4%	Realização de Lucro
Riza Lotus Plus Advisory FI	R\$ 96.178,73	+15,5%	Manter
Brave I FIC FIM CP	R\$ 72.567,43	+19,1%	Manter
Trend Investback FIC FIRF	R\$ 305,44	+16,0%	Manter
Truxt Long Bias Advisory FI	R\$ 12.522,05	-12,1%	Manter
STK Long Biased FIC FIA	R\$ 9.745,97	-14,5%	Manter
Constellation Institucional A	R\$ 8.475,02	-25,7%	Manter
Ibiuna Hedge ST Advisory F	R\$ 11.601,02	+33,7%	Manter
CDBC62024	R\$ 40.478,75	N/A	Manter

Resumo Executivo

Seu portfólio totaliza R\$ 386.858,82, com uma alocação atual de 15,6% em ações. Considerando seu perfil Moderado, que permite uma alocação máxima de 40% em ações, não há necessidade de reequilíbrio imediato devido a desvios de alocação. No entanto, recomendamos algumas ações táticas com base no cenário macroeconômico atual.

Contexto Macroeconômico

O relatório da XP Macro Research projeta um cenário desafiador para 2025. A inflação, medida pelo IPCA,

deve encerrar o ano em 6,1%, acima da meta do Banco Central. Em resposta, esperamos que a taxa Selic terminal alcance 15,5%, mantendo um ambiente restritivo para ativos de risco. O crescimento do PIB para 2025 é projetado em 2,0%, enquanto a taxa de câmbio deve atingir R\$ 6,20 por dólar, adicionando pressão inflacionária e reforçando nossa visão cautelosa para o mercado de ações no curto prazo.

Análise do Portfólio

A alocação atual do seu portfólio está dentro dos limites de risco estabelecidos para o seu perfil Moderado. No entanto, identificamos a necessidade de ajustes táticos para otimizar a performance em um cenário macroeconômico desafiador.

Recomendações

1. MRFG3 - Redução Moderada

- Valor Atual: R\$ 15.432,89
- Ação Recomendada: Vender 30% da posição (R\$ 4.629,87)
- Justificativa: O desempenho negativo de -16,4% combinado com o cenário macroeconômico desfavorável justifica a redução da exposição a este ativo.

2. HAPV3 - Realização de Lucro

- Valor Atual: R\$ 6.143,14
- Ação Recomendada: Vender 25% da posição (R\$ 1.535,79)
- Justificativa: Com uma valorização expressiva de +76,4%, recomendamos a realização parcial de lucros para consolidar ganhos e reduzir riscos.

Encerramento

Reafirmamos nosso compromisso com seus objetivos de longo prazo e permanecemos à disposição para discutir qualquer aspecto de sua carteira ou responder a quaisquer dúvidas que possa ter. Agradecemos pela confiança em nossa equipe e estamos sempre aqui para apoiá-lo em suas decisões de investimento.

Atenciosamente,

[Nome do Consultor]

XP Investimentos