

09 de dezembro de 2025

Prezado Cliente,

Esperamos que esta carta o encontre bem. Apresentamos a seguir um resumo detalhado do seu portfólio e nossas recomendações para o mês corrente.

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 atualmente totaliza R\$ 386.858,82, com uma alocação de 15,6% em ações. Dada a sua classificação de risco Moderado, que permite uma alocação máxima de 40% em ações, não há necessidade de reequilíbrio imediato. No entanto, recomendamos algumas ações táticas para otimizar o desempenho do portfólio.

Contexto Macroeconômico

O cenário econômico projetado pela equipe de Pesquisa Macro da XP é desafiador. A inflação, medida pelo IPCA, deve encerrar 2025 em 6,1%, acima da meta do Banco Central, e 2026 em 4,5%. Esperamos que a

taxa Selic terminal atinja 15,5%, o que sugere um ambiente restritivo para ativos de risco. O crescimento do PIB em 2025 é projetado em 2,0%, e a taxa de câmbio deve chegar a R\$ 6,20 por dólar, o que adiciona pressão inflacionária e reforça nossa visão cautelosa para o mercado de ações no curto prazo.

Análise do Portfólio

A alocação atual está dentro dos limites de risco estabelecidos para seu perfil. No entanto, identificamos a necessidade de ajustes pontuais para alinhar o portfólio com as condições macroeconômicas atuais e maximizar o potencial de retorno.

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% aliado ao 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.

Encerramento

Reafirmamos nosso compromisso com seus objetivos de longo prazo e estamos à disposição para discutir qualquer dúvida ou ajuste necessário. Agradecemos pela confiança depositada em nossa equipe.

Atenciosamente,

Equipe XP Investimentos