

09 de dezembro de 2025

Prezado Sr. Albert da Silva,

Esperamos que esta carta o encontre bem. Como parte de nosso compromisso contínuo em gerenciar seu portfólio de investimentos com diligência e atenção, apresentamos a seguir uma análise detalhada e recomendações para o reequilíbrio de sua carteira.

## Resumo da Carteira

Ativo	Preço Anterior	Preço Atual	Valor (R\$)	Performance (%)	Ação Sugerida
LREN3	R\$ 15,55	R\$ 16,94	R\$ 27.812,04	+8,9%	Manter
MRFG3	R\$ 12,27	R\$ 10,26	R\$ 15.432,89	-16,4%	Redução Moderada
ARZZ3	R\$ 56,55	R\$ 56,58	R\$ 10.923,72	+0,1%	Manter
HAPV3	R\$ 2,25	R\$ 3,97	R\$ 6.143,14	+76,4%	Realização de Lucro
Riza Lotus Plus I	N/A	N/A	R\$ 96.178,73	+15,5%	Manter
Brave I FIC FIM I	N/A	N/A	R\$ 72.567,43	+19,1%	Manter
Trend Investback	N/A	N/A	R\$ 305,44	+16,0%	Manter
Truxt Long Bias I	N/A	N/A	R\$ 12.522,05	-12,1%	Manter
STK Long Biases	N/A	N/A	R\$ 9.745,97	-14,5%	Manter
Constellation Ins	N/A	N/A	R\$ 8.475,02	-25,7%	Manter
Ibiuna Hedge ST	N/A	N/A	R\$ 11.601,02	+33,7%	Manter
CDBC62024	N/A	N/A	R\$ 40.478,75	N/A	Manter

## Resumo Executivo

Atualmente, sua carteira totaliza R\$ 386.858,82, com uma alocação em ações de 15,6%, bem abaixo do limite máximo de 40% para seu perfil de risco moderado. O cenário macroeconômico atual, conforme nossas projeções, sugere cautela, especialmente em ativos de maior risco.

## Contexto Macroeconômico

O relatório da XP Macro Research prevê um cenário desafiador para 2025. A inflação, medida pelo IPCA, deve encerrar o ano em 6,1%, acima da meta do Banco Central. Esperamos que a taxa Selic terminal atinja 15,5%, mantendo um ambiente restritivo para ativos de risco. O crescimento do PIB é projetado em 2,0%, enquanto o câmbio deve alcançar R\$ 6,20 por dólar, adicionando pressão inflacionária e reforçando nossa

visão cautelosa para o mercado de ações no curto prazo.

## Análise da Carteira

A alocação atual da sua carteira está bem dentro dos limites de risco estabelecidos, com uma alocação em ações de 15,6%, o que proporciona uma margem confortável em relação ao seu limite máximo de 40%. No entanto, identificamos a necessidade de ajustes táticos para otimizar o desempenho da carteira frente ao cenário macroeconômico.

## Recomendações

### 1. MRFG3 - [MODERADO] REDUÇÃO

- Valor Atual: R\$ 15.432,89
- Vender: 30% (R\$ 4.629,87)
- Justificativa: Dada a performance negativa de -16,4% e o cenário macroeconômico desfavorável, recomendamos a redução da posição para mitigar riscos.

### 2. HAPV3 - [LUCRO] REALIZAÇÃO

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

## Encerramento

Reafirmamos nosso compromisso com seus objetivos de longo prazo e permanecemos à disposição para discutir estas recomendações em maior detalhe. Agradecemos pela confiança contínua em nossa gestão.

Atenciosamente,

Equipe XP Investimentos