

09 de dezembro de 2025

Prezado Sr. Albert da Silva,

Esperamos que esta carta o encontre bem. Como parte do nosso compromisso contínuo com a gestão eficiente de seu portfólio, apresentamos nossa análise mensal e recomendações de rebalanceamento, com base nas condições atuais do mercado e suas metas de investimento de longo prazo.

Resumo do Portfólio

Ativo	Preço Anterior	Preço Atual	Valor (BRL)	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 Biasex	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

Seu portfólio atual tem um valor total de R\$ 386.858,82, com uma alocação de 15,6% em ações, bem abaixo do limite máximo de 40% estabelecido para seu perfil de risco Moderado. Não há necessidade de rebalanceamento significativo, mas 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 fechar 2025 em 6,1%, acima da meta do Banco Central, e 4,5% em 2026. A taxa Selic terminal está prevista para atingir 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 é esperada em 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 do seu portfólio está bem dentro dos limites de risco estabelecidos. No entanto, identificamos uma necessidade de ajustes táticos devido ao desempenho de certos ativos e ao cenário macroeconômico desfavorável.

Recomendações

1. MRFG3 - Redução Moderada

- Valor Atual: R\$ 15.432,89
- Ação Recomendada: Vender 30% da posição (R\$ 4.629,87)
- Justificativa: Cenário macroeconômico desfavorável combinado com desempenho negativo (-16,4%). Recomendamos a redução da posição para mitigar riscos.

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 significativa de +76,4%, recomendamos a realização parcial dos lucros para consolidar ganhos.

Encerramento

Reafirmamos nosso compromisso com seus objetivos de longo prazo e continuaremos a monitorar de perto o desempenho do seu portfólio, ajustando conforme necessário para maximizar retornos dentro do seu perfil de risco. Agradecemos pela confiança em nossa equipe e estamos à disposição para discutir qualquer aspecto deste relatório.

Atenciosamente,

Equipe XP Investimentos