

09 de dezembro de 2025

Prezado Sr. Albert da Silva,

| 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   | N/A            | N/A         | R\$ 96.178,73 | +15,5%          | Manter              |
| Brave I FIC FIM   | 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   | N/A            | N/A         | R\$ 12.522,05 | -12,1%          | Manter              |
| STK Long Biasec   | 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              |
| CDBBANCOC6C       | N/A            | N/A         | R\$ 40.478,75 | N/A             | Manter              |

### Resumo Executivo

Seu portfólio atualiza-se em R\$ 386.858,82, com uma alocação de 15,6% em ações. Apesar de estarmos abaixo do limite máximo de 40% para o seu perfil Moderado, identificamos oportunidades para ajustes táticos, visando otimizar a performance frente ao 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, espera-se 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 a taxa de câmbio é estimada 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 de Portfólio

A alocação atual do seu portfólio está bem dentro dos limites de risco acordados, com uma exposição a ações de 15,6%, significativamente abaixo do máximo permitido de 40%. No entanto, o desempenho de alguns ativos, combinado com o cenário macroeconômico, sugere a necessidade de ajustes para mitigar riscos e capturar ganhos.

## Recomendações

---

### 1. MRFG3 - Redução Moderada

- Valor Atual: R\$ 15.432,89
- Ação Recomendada: Vender 30% da posição (R\$ 4.629,87)
- Justificativa: Dado o desempenho negativo de -16,4% e o cenário macroeconômico desfavorável, recomendamos a redução da posição para limitar a exposição a riscos setoriais.

### 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%, sugerimos a realização parcial de lucros para consolidar ganhos e reduzir a exposição a volatilidades futuras.

## Encerramento

---

Reafirmamos nosso compromisso com seus objetivos de longo prazo, buscando sempre alinhar suas expectativas de retorno com o perfil de risco acordado. Estamos à disposição para discutir qualquer aspecto deste relatório e ajustar as estratégias conforme necessário.

Atenciosamente,

Equipe XP Investimentos