

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              |
| MRCG3                         | 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