CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em dezembro, 4º trimestre e ano de 2025

Este relatório atende a Resolução CMN n° 5.272/2025
e Portaria MTP Nº 1.467/2022.

Total para cálculo dos limites da Resolução: R$ 242.020.739,46 **Disponibilidades Financeiras:** R$ 0,00 **PL Total:** R$ 242.020.739,46

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
03.256.793/0001-00 BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	20.229.623,82	8,36%	610	0,19%	7º I b
05.164.358/0001-73 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0 Não há	52.866.109,59	21,84%	371	1,50%	7º I b
14.386.926/0001-71 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	10.567.814,42	4,37%	624	0,38%	7º I b
10.740.670/0001-06 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	9.406.733,56	3,89%	1.120	0,10%	7º I b
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	47.512.691,78	19,63%	838	0,43%	7º I b
21.838.150/0001-49 ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+1 Não há	1.330.210,65	0,55%	134	0,10%	7º I b
26.507.132/0001-06 SANTANDER ATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA CIC FIXA	D+1 Não há	770.258,39	0,32%	32	0,51%	7º I b
18.599.673/0001-75 SANTANDER IMA-B 5 TOP RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+1 Não há	1.512.944,61	0,63%	56	0,72%	7º I b
35.292.588/0001-89 BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3 Não há	8.097.032,17	3,35%	477	0,18%	7º III a
13.077.415/0001-05 BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	3.153.905,55	1,30%	1.082	0,06%	7º III a
07.861.554/0001-22 BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	5.460.965,54	2,26%	153	1,01%	7º III a
02.296.928/0001-90 BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	21.387.094,29	8,84%	237	0,70%	7º III a

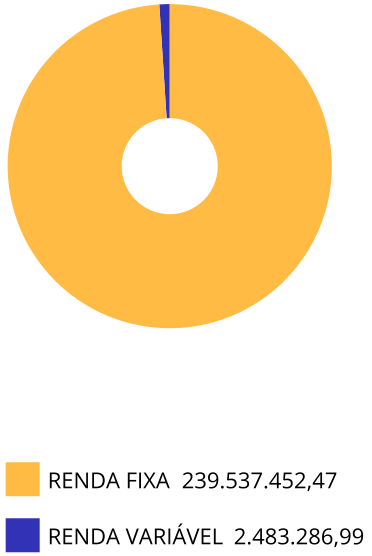
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	36.610.571,30	15,13%	1.360	0,15%	7º III a
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	20.631.496,80	8,52%	761	0,11%	7º III a
36.178.569/0001-99 BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 Não há	2.483.286,99	1,03%	21.349	0,14%	8º I

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 2025) - Resolução CMN n° 4.963, 25/11/2021

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	32,00%	77.446.636,63
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	144.196.386,82	59,58%	20,00%	25,00%	85,00%	61.521.241,72
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	50,00%	121.010.369,73
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	95.341.065,65	39,39%	20,00%	26,00%	60,00%	49.871.378,03
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	20,00%	48.404.147,89
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	15,00%	36.303.110,92
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	12.101.036,97
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	12.101.036,97
Total Renda Fixa	100,00%	239.537.452,47	98,97%	40,00%	75,00%	272,00%	



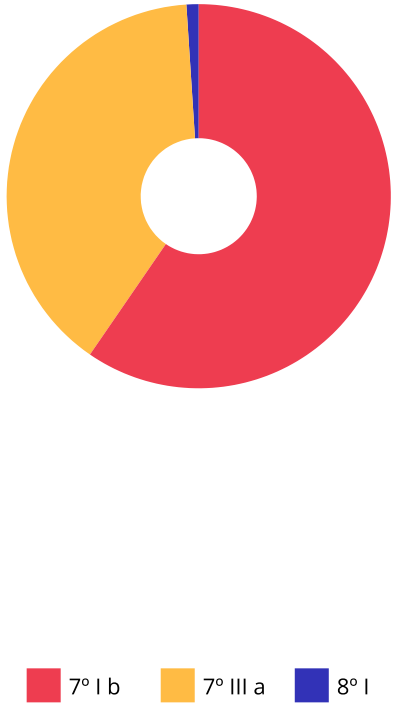
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2025) - Resolução CMN n° 4.963, 25/11/2021

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	2.483.286,99	1,03%	2,00%	10,00%	30,00%	70.122.934,85
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	72.606.221,84
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%	24.202.073,95
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	12.101.036,97
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	12.101.036,97
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.101.036,97
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	2.483.286,99	1,03%	4,00%	20,00%	85,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	24.202.073,95
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	24.202.073,95
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	20,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	12.101.036,97



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira $	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	0,00	0,00	0,00	32,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	144.196.386,82	59,58	20,00	85,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	50,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	95.341.065,65	39,39	20,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	2.483.286,99	1,03	2,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	0,00	0,00	2,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	120.353.349,35	49,73	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	77.192.855,84	31,90	-
BANCO BRADESCO	40.861.120,62	16,88	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	2.283.203,00	0,94	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.330.210,65	0,55	-

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,33%	4,26%	0,60%	1,24%	4,26%	9,30%	-	-
SANTANDER ATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA CIC FIXA	0,61%	14,57%	3,33%	6,75%	14,57%	19,76%	1,32%	1,26%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	0,57%	12,79%	3,47%	5,83%	12,79%	19,55%	1,68%	1,87%
CDI (Benchmark)	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,16%	14,20%	3,54%	7,32%	14,20%	26,31%	0,09%	0,10%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,23%	14,48%	3,60%	7,46%	14,48%	26,93%	0,01%	0,06%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,22%	14,46%	3,58%	7,43%	14,46%	27,65%	0,01%	0,05%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,22%	14,45%	3,55%	7,38%	14,45%	27,00%	0,02%	0,08%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,13%	13,20%	3,33%	6,89%	13,20%	24,26%	0,01%	0,06%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,21%	14,12%	3,51%	7,14%	14,12%	23,39%	0,10%	0,33%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO...	1,20%	14,04%	3,53%	7,30%	14,04%	26,15%	0,00%	0,05%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1,19%	13,98%	3,50%	7,25%	13,98%	26,05%	0,01%	0,05%
IMA-B (Benchmark)	0,31%	13,17%	3,42%	4,02%	13,17%	10,41%	-	-
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,28%	12,84%	3,32%	3,89%	12,84%	9,73%	2,85%	4,11%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,95%	11,65%	3,08%	5,29%	11,65%	18,53%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TOP RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,92%	11,30%	2,99%	5,10%	11,30%	17,72%	1,10%	1,78%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M 1 (Benchmark)	1,16%	14,76%	3,56%	7,39%	14,76%	25,62%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,14%	14,51%	3,51%	7,28%	14,51%	25,20%	0,09%	0,32%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,15%	12,03%	3,25%	5,80%	12,03%	18,57%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	1,08%	11,53%	3,12%	5,66%	11,53%	17,59%	0,95%	1,82%

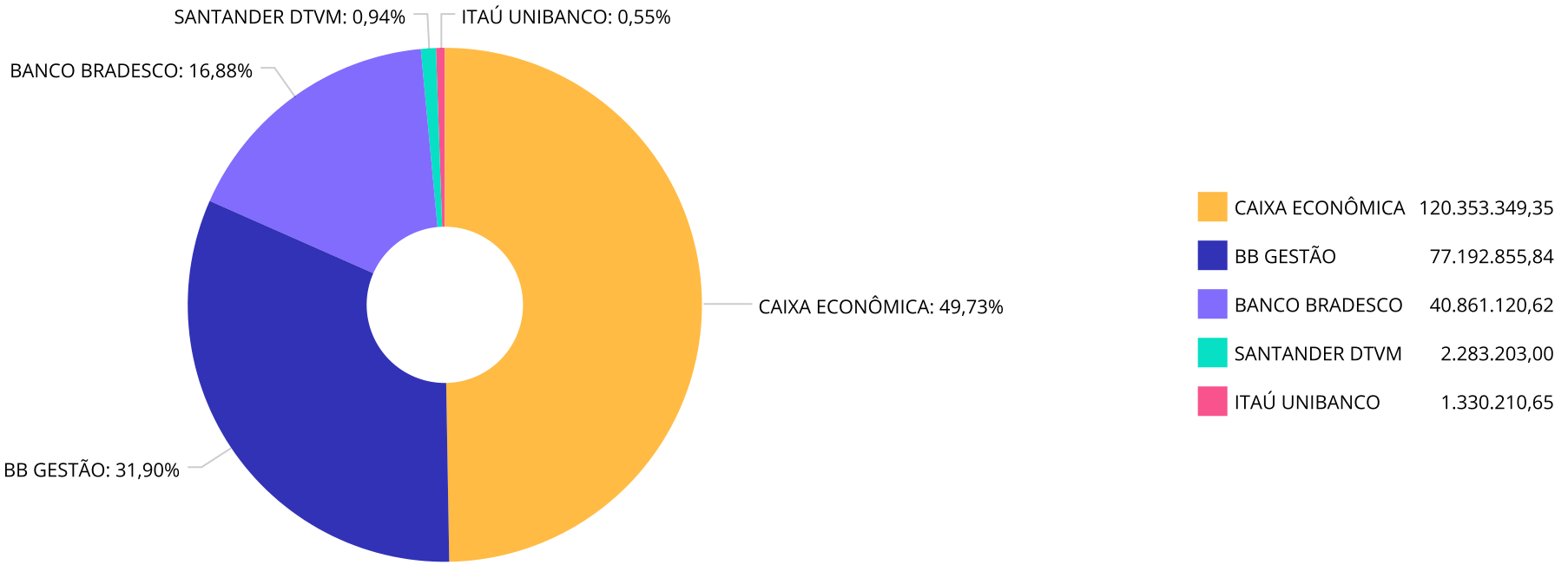
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-0,05%	16,39%	2,35%	10,32%	16,39%	43,52%	-	-
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,47%	22,68%	4,72%	14,76%	22,68%	56,27%	4,37%	17,84%

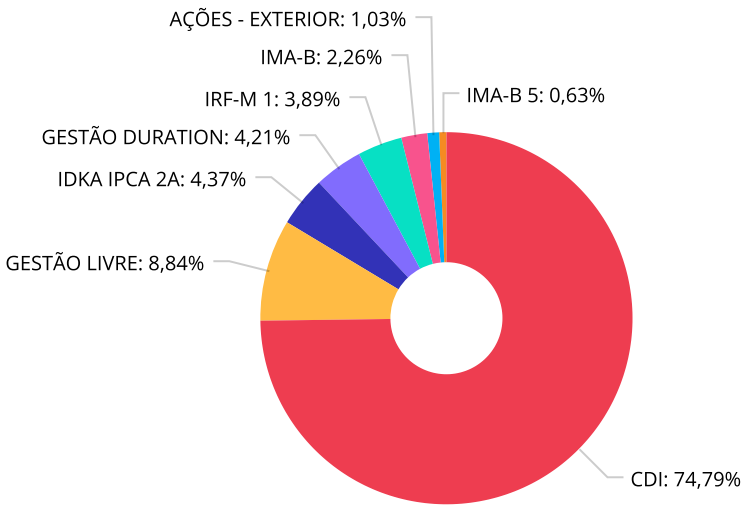
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Dezembro / 2025)



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2025)

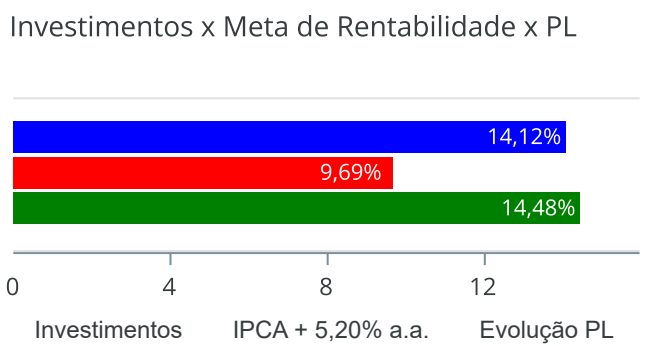


CDI	181.004.398,84	GESTÃO LIVRE	21.387.094,29	IDKA IPCA 2A	10.567.814,42	GESTÃO DURATION	10.197.501,21
IRF-M 1	9.406.733,56	IMA-B	5.460.965,54	AÇÕES - EXTERIOR	2.483.286,99	IMA-B 5	1.512.944,61

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

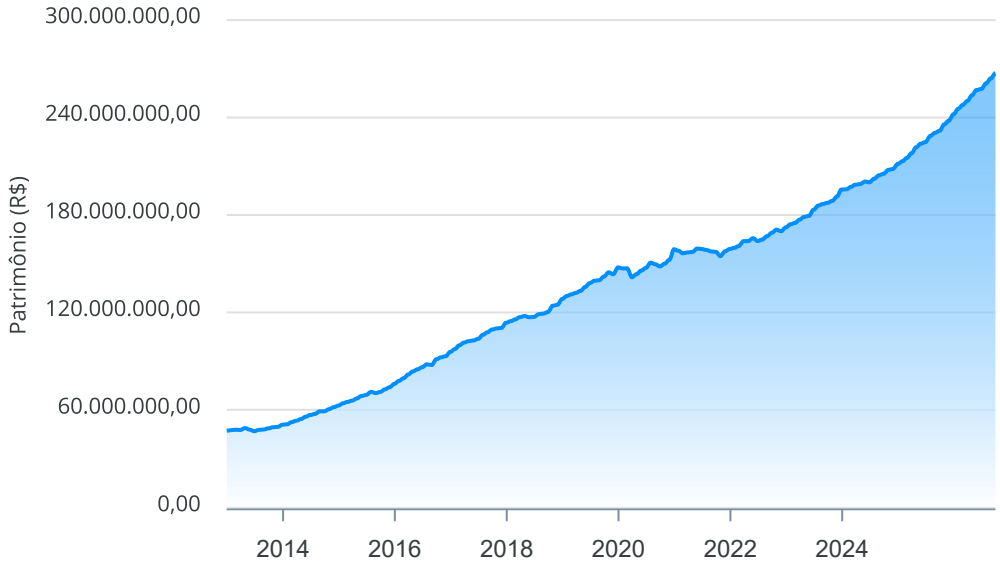
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	211.403.441,97	21.054.909,08	21.858.926,38	213.087.281,84	2.487.857,17	2.487.857,17	1,18%	1,18%	0,60%	0,60%	194,76%	0,50%
Fevereiro	213.087.281,84	2.746.291,13	2.268.479,16	215.098.246,55	1.533.152,74	4.021.009,91	0,72%	1,90%	1,72%	2,33%	81,57%	0,44%
Março	215.098.246,55	11.052.251,02	10.386.030,48	217.985.538,89	2.221.071,80	6.242.081,71	1,03%	2,95%	0,95%	3,30%	89,45%	0,21%
Abril	217.985.538,89	4.067.325,68	2.762.601,37	221.662.085,84	2.371.822,64	8.613.904,35	1,08%	4,07%	0,83%	4,16%	97,67%	0,34%
Maio	221.662.085,84	6.207.420,31	6.516.461,64	223.895.814,43	2.542.769,92	11.156.674,27	1,15%	5,26%	0,68%	4,88%	107,87%	0,19%
Junho	223.895.814,43	3.186.021,51	4.637.479,04	224.875.238,91	2.430.882,01	13.587.556,28	1,09%	6,40%	0,64%	5,55%	115,33%	0,15%
Julho	224.875.238,91	3.829.243,52	2.803.109,10	228.578.489,80	2.677.116,47	16.264.672,75	1,19%	7,66%	0,72%	6,32%	121,33%	0,13%
Agosto	228.578.489,80	2.091.035,69	2.842.323,13	230.468.497,32	2.641.294,96	18.905.967,71	1,16%	8,91%	0,31%	6,65%	133,97%	0,18%
Setembro	230.468.497,32	1.027.262,98	2.406.072,02	231.835.497,27	2.745.808,99	21.651.776,70	1,19%	10,20%	0,93%	7,64%	133,64%	0,13%
Outubro	231.835.497,27	3.695.665,20	2.723.226,27	235.761.570,83	2.953.634,63	24.605.411,33	1,27%	11,60%	0,55%	8,23%	140,94%	0,16%
Novembro	235.761.570,83	4.103.377,55	4.391.688,90	238.001.279,58	2.528.020,10	27.133.431,43	1,07%	12,80%	0,56%	8,84%	144,75%	0,15%
Dezembro	238.001.279,58	5.157.014,82	3.928.052,55	242.020.739,46	2.790.497,61	29.923.929,04	1,17%	14,12%	0,78%	9,69%	145,73%	0,20%



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

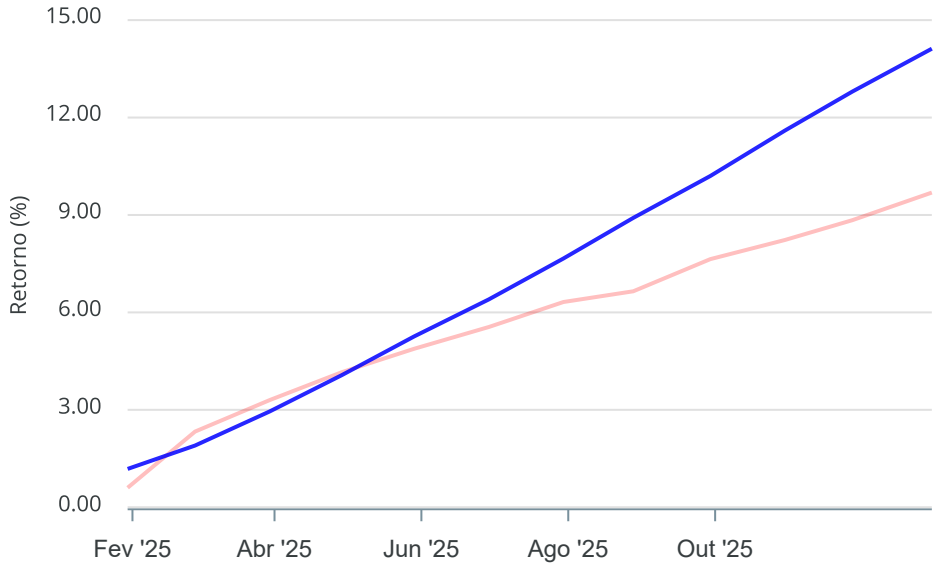
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B

☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2025 **FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	21.128.854,01	0,00	0,00	21.387.094,29	258.240,28	1,22%	1,22%	0,02%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	20.383.089,26	0,00	0,00	20.631.496,80	248.407,54	1,22%	1,22%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	8.000.277,76	0,00	0,00	8.097.032,17	96.754,41	1,21%	1,21%	0,10%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	52.239.409,38	0,00	0,00	52.866.109,59	626.700,21	1,20%	1,20%	0,00%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	39.724.016,09	0,00	3.584.370,97	36.610.571,30	470.926,18	1,19%	1,22%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	46.966.093,39	0,00	0,00	47.512.691,78	546.598,39	1,16%	1,16%	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	9.300.862,57	0,00	0,00	9.406.733,56	105.870,99	1,14%	1,14%	0,09%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	10.455.347,77	0,00	0,00	10.567.814,42	112.466,65	1,08%	1,08%	0,95%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	15.073.692,92	4.944.702,40	0,00	20.229.623,82	211.228,50	1,06%	1,19%	0,01%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	3.249.222,50	212.312,42	343.681,58	3.153.905,55	36.052,21	1,04%	1,13%	0,01%
SANTANDER IMA-B 5 TOP RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	1.499.208,93	0,00	0,00	1.512.944,61	13.735,68	0,92%	0,92%	1,10%
SANTANDER ATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA CIC FIXA	765.585,51	0,00	0,00	770.258,39	4.672,88	0,61%	0,61%	1,32%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	1.322.709,51	0,00	0,00	1.330.210,65	7.501,14	0,57%	0,57%	1,68%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	5.445.687,74	0,00	0,00	5.460.965,54	15.277,80	0,28%	0,28%	2,85%
Total Renda Fixa	**235.554.057,34**	**5.157.014,82**	**3.928.052,55**	**239.537.452,47**	**2.754.432,86**	**1,16%**		**0,16%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2025 **FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.447.222,24	0,00	0,00	2.483.286,99	36.064,75	1,47%	1,47%	4,37%
Total Renda Variável	**2.447.222,24**	**0,00**	**0,00**	**2.483.286,99**	**36.064,75**	**1,47%**		**4,37%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2025 **FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	51.062.847,52	0,00	0,00	52.866.109,59	1.803.262,07	3,53%	3,53%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	44.696.344,35	1.199.384,35	0,00	47.512.691,78	1.616.963,08	3,52%	3,53%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	43.369.415,99	0,00	8.220.398,96	36.610.571,30	1.461.554,27	3,37%	3,60%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	20.653.011,92	0,00	0,00	21.387.094,29	734.082,37	3,55%	3,55%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	19.918.489,83	0,00	0,00	20.631.496,80	713.006,97	3,58%	3,58%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	9.559.627,66	10.165.368,34	0,00	20.229.623,82	504.627,82	2,56%	3,50%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	10.247.735,09	0,00	0,00	10.567.814,42	320.079,33	3,12%	3,12%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	9.087.715,10	0,00	0,00	9.406.733,56	319.018,46	3,51%	3,51%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	7.822.793,25	0,00	0,00	8.097.032,17	274.238,92	3,51%	3,51%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	5.285.567,42	0,00	0,00	5.460.965,54	175.398,12	3,32%	3,32%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	4.260.587,82	1.591.304,88	2.822.568,76	3.153.905,55	124.581,61	2,13%	3,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	1.285.655,77	0,00	0,00	1.330.210,65	44.554,88	3,47%	3,47%
SANTANDER IMA-B 5 TOP RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	1.469.001,88	0,00	0,00	1.512.944,61	43.942,73	2,99%	2,99%
SANTANDER ATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA CIC FIXA	745.427,06	0,00	0,00	770.258,39	24.831,33	3,33%	3,33%
Total Renda Fixa	**229.464.220,66**	**12.956.057,57**	**11.042.967,72**	**239.537.452,47**	**8.160.141,96**	**3,53%**	

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2025 **FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.371.276,61	0,00	0,00	2.483.286,99	112.010,38	4,72%	4,72%
Total Renda Variável	**2.371.276,61**	**0,00**	**0,00**	**2.483.286,99**	**112.010,38**	**4,72%**	

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2025 **FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	26.895.649,28	19.547.760,80	0,00	52.866.109,59	6.422.699,51	13,85%	14,04%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	40.523.833,72	1.199.384,35	0,00	47.512.691,78	5.789.473,71	14,19%	14,19%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	39.248.822,78	0,00	8.220.398,96	36.610.571,30	5.582.147,48	14,45%	14,48%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18.686.155,63	0,00	0,00	21.387.094,29	2.700.938,66	14,45%	14,45%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	17.119.255,26	929.720,56	6.123,80	20.631.496,80	2.588.644,78	14,40%	14,46%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	8.214.531,79	0,00	0,00	9.406.733,56	1.192.201,77	14,53%	14,51%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	9.475.455,23	0,00	0,00	10.567.814,42	1.092.359,19	11,53%	11,53%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	6.971.154,71	27.136.947,68	31.963.831,65	3.153.905,55	1.009.634,81	11,07%	13,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	7.095.105,27	0,00	0,00	8.097.032,17	1.001.926,90	14,12%	14,12%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	0,00	19.404.005,10	0,00	20.229.623,82	825.618,72	7,89%	13,98%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.839.593,97	0,00	0,00	5.460.965,54	621.371,57	12,83%	12,84%
SANTANDER IMA-B 5 TOP RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	1.359.387,77	0,00	0,00	1.512.944,61	153.556,84	11,30%	11,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	1.179.394,50	0,00	0,00	1.330.210,65	150.816,15	12,81%	12,79%
SANTANDER ATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA CIC FIXA	672.295,43	0,00	0,00	770.258,39	97.962,96	14,57%	14,57%
Total Renda Fixa	**182.280.635,34**	**68.217.818,49**	**40.190.354,41**	**239.537.452,47**	**29.229.353,05**	**13,90%**	

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2025 **FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.024.203,17	0,00	0,00	2.483.286,99	459.083,82	22,68%	22,68%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7.613.396,51	0,00	7.786.334,83	0,00	172.938,32	2,27%	22,59%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	9.228.947,92	0,00	9.277.351,48	0,00	48.403,56	0,52%	14,26%
CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	10.256.259,03	0,00	10.270.409,32	0,00	14.150,29	0,14%	18,97%
Total Renda Variável	**29.122.806,63**	**0,00**	**27.334.095,63**	**2.483.286,99**	**694.575,99**	**2,38%**	

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s).

Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: https://www.gov.br/cvm/pt-br.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea “a”, da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400