

Relatório Analítico dos Investimentos

em dezembro, 4º trimestre e ano de 2025

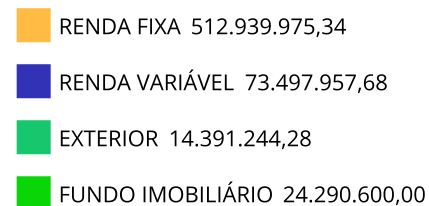
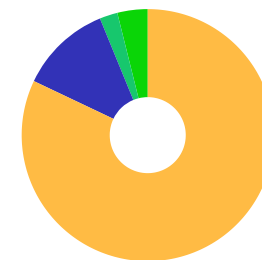
Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
	TÍTULOS PÚBLICOS			252.405.378,87	40,38%		0,00%	7º I a
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	73.893.981,11	11,82%	1.120	0,76%	7º I b
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	17.822.721,99	2,85%	134	1,32%	7º I b
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	40.810.235,48	6,53%	477	0,89%	7º III a
03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	30.775.298,43	4,92%	761	0,16%	7º III a
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	71.875.174,06	11,50%	1.304	0,30%	7º III a
33.923.798/0001-00	LF BANCO MASTER - IPCA + 6,50% - VECTO: 15/12/20...	D+0	15/12/2031	0,01	0,00%		0,00%	7º IV
33.923.798/0001-00	LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 20/03/20...	D+0	20/03/2034	0,01	0,00%		0,00%	7º IV
33.923.798/0001-00	LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 26/10/20...	D+0	26/10/2031	0,01	0,00%		0,00%	7º IV
62.232.889/0001-90	LF DAYCOVAL - IPCA + 5,89% - VECTO: 25/08/2031	D+0	25/08/2031	25.357.185,37	4,06%		0,00%	7º IV
47.756.349/0001-11	ARBOR II FIC AÇÕES	D+3 du ...	Não há	10.944.841,31	1,75%	1.462	6,29%	8º I
07.882.792/0001-14	BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3	Não há	28.435.620,53	4,55%	13.321	5,26%	8º I
05.964.067/0001-60	FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	34.117.495,84	5,46%	336	5,81%	8º I
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITA...	D+5	Não há	14.391.244,28	2,30%	225	2,21%	9º III
54.422.883/0001-57	NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	Não se ...	Não há	24.290.600,00	3,89%		0,00%	11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			625.119.777,30					
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			500.509,94	Artigo 6º				
PL Total			625.620.287,24					

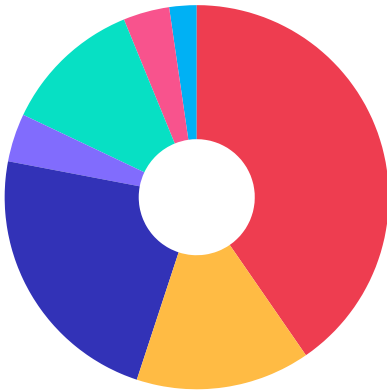
Enquadramento e Política de Investimento (REDA FIXA) - base (Dezembro / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	252.405.378,87	40,38%	0,00%	30,00%	100,00%	372.714.398,43
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	91.716.703,10	14,67%	0,00%	12,00%	100,00%	533.403.074,20
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	625.119.777,30
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	31.255.988,87
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	143.460.707,97	22,95%	0,00%	10,00%	60,00%	231.611.158,41
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	375.071.866,38
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	25.357.185,40	4,06%	0,00%	19,00%	20,00%	99.666.770,06
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	31.255.988,87
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	31.255.988,87
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	31.255.988,87
Total Renda Fixa	100,00%	512.939.975,34	82,05%	0,00%	73,00%	460,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	73.497.957,68	11,76%	0,00%	8,00%	30,00%	114.037.975,51
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	187.535.933,19
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	62.511.977,73
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	31.255.988,87
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	31.255.988,87
Artigo 11º	5,00%	24.290.600,00	3,89%	0,00%	0,00%	5,00%	6.965.388,87
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	97.788.557,68	15,64%	0,00%	17,00%	85,00%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	62.511.977,73
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	62.511.977,73
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	14.391.244,28	2,30%	0,00%	3,00%	30,00%	173.144.688,91
Total Exterior	10,00%	14.391.244,28	2,30%	0,00%	3,00%	50,00%	



Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	31.255.988,87

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	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
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 7º, Inciso V, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	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 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 10º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	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

Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	252.405.378,87	40,38	-
CAIXA DTVM S.A	145.769.155,17	23,32	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	69.245.856,01	11,08	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	34.117.495,84	5,46	-
BANCO BRADESCO	30.775.298,43	4,92	-
BANCO DAYCOVAL S.A	25.357.185,37	4,06	-
NEST ASSET MANAGEMENT	24.290.600,00	3,89	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	17.822.721,99	2,85	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	14.391.244,28	2,30	-
ARBOR CAPITAL	10.944.841,31	1,75	-
BANCO MASTER S/A	0,03	0,00	-

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)

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%

CDI (Benchmark)	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%	-	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,23%	14,46%	3,57%	7,43%	14,46%	27,09%	0,02%	0,05%
BRANCO 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 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%

IPCA (Benchmark)	0,33%	4,26%	0,60%	1,24%	4,26%	9,30%	-	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 26/10/2031	-	-	-	-	-	-	-	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 20/03/2034	-	-	-	-	-	-	-	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 6,50% - VECTO: 15/12/2031	-	-	-	-	-	-	-	-
LF DAYCOVAL - IPCA + 5,89% - VECTO: 25/08/2031	-	-	-	-	-	-	-	-
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%

IFIX (Benchmark)	3,14%	21,15%	5,18%	8,37%	21,15%	14,01%	-	-
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	-	-	-	-	-	-	-	-

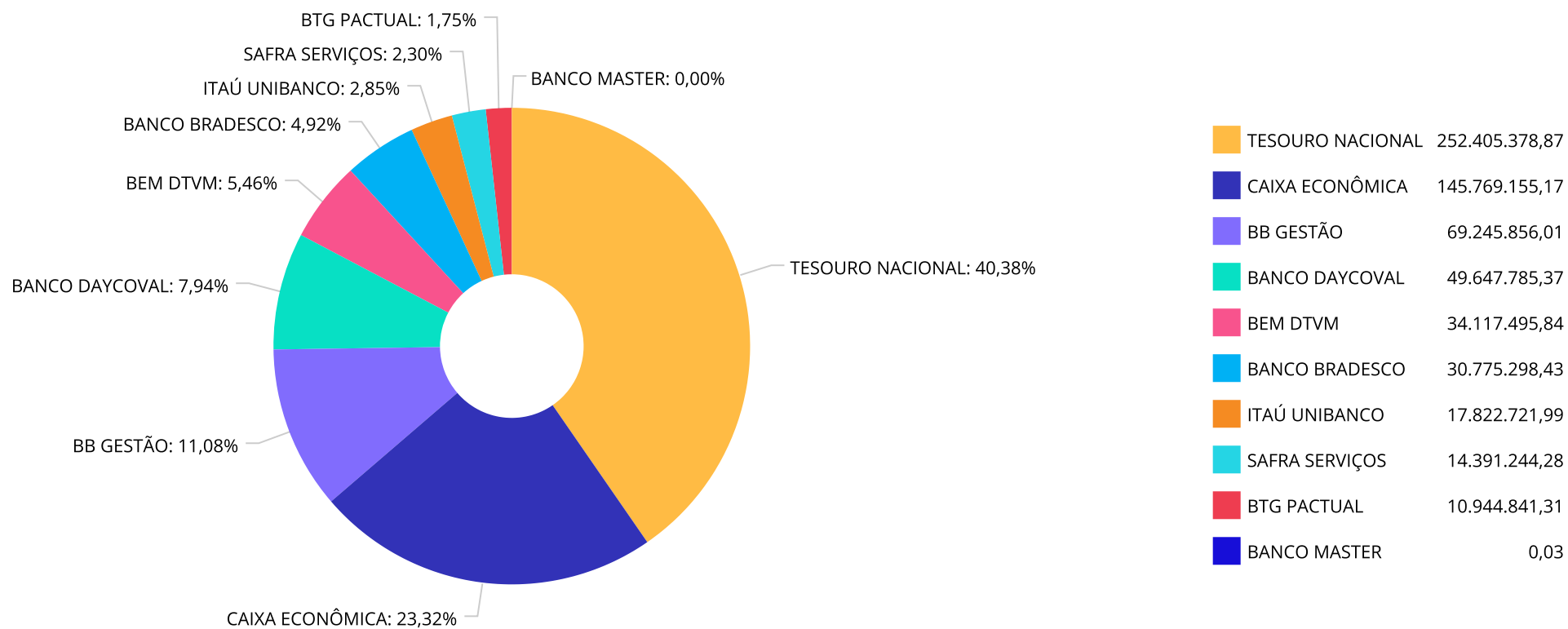
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	1,29%	33,95%	10,18%	16,04%	33,95%	20,08%	-	-
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,31%	31,44%	7,15%	13,47%	31,44%	17,84%	9,23%	15,31%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,74%	16,35%	8,99%	9,60%	16,35%	-0,25%	9,14%	14,60%
IFIX (Benchmark)	3,14%	21,15%	5,18%	8,37%	21,15%	14,01%	-	-
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI WORLD (Benchmark)	3,91%	6,17%	6,43%	10,95%	6,17%	58,89%	-	-
ARBOR II FIC AÇÕES	3,10%	27,09%	2,74%	10,34%	27,09%	62,76%	4,64%	21,43%

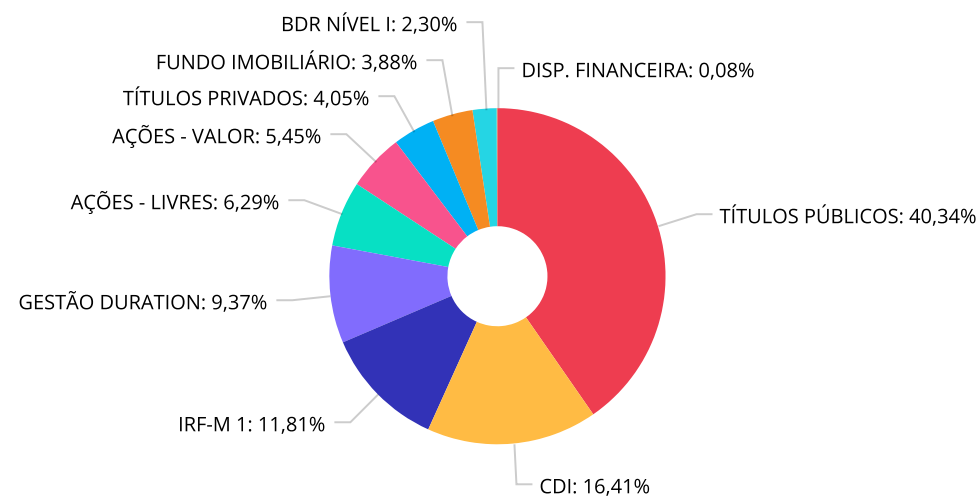
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	3,30%	8,42%	6,76%	17,08%	8,42%	84,96%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3,40%	3,74%	5,49%	12,53%	3,74%	58,32%	7,69%	19,185%

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



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



TÍTULOS PÚBLICOS	252.405.378,87	CDI	102.650.472,49	IRF-M 1	73.893.981,11	GESTÃO DURATION	58.632.957,47
AÇÕES - LIVRES	39.380.461,84	AÇÕES - VALOR	34.117.495,84	TÍTULOS PRIVADOS	25.357.185,40	FUNDO IMOBILIÁRIO	24.290.600,00
BDR NÍVEL I	14.391.244,28	DISP. FINANCEIRA	500.509,94				

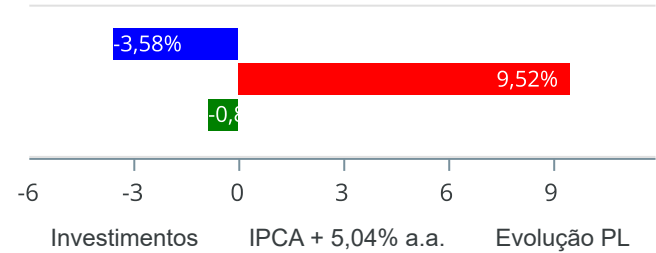
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Dezembro / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	10/08/2022	5.000	4.157,100463	4.757,589804	20.785.502,32	23.787.949,02	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/08/2022	1.000	4.078,867408	4.674,595996	4.078.867,41	4.674.596,00	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	07/07/2022	2.000	3.989,947139	4.585,705453	7.979.894,28	9.171.410,91	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	07/07/2022	3.000	3.989,947139	4.585,705453	11.969.841,42	13.757.116,36	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	28/11/2022	2.672	4.105,621467	4.760,881537	10.970.220,56	12.721.075,47	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	19/10/2022	7.828	4.123,062262	4.840,753005	32.275.331,39	37.893.414,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	19/09/2024	5.000	4.324,795568	4.022,168892	21.623.977,84	20.110.844,46	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	28/11/2022	2.000	4040,498195	4.687,643897	8.080.996,39	9.375.287,79	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	28/11/2022	1.174	4.252,575358	4.022,168892	4.992.523,47	4.722.026,28	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	11/11/2022	8.326	4.087,443031	4.631,689003	34.032.050,68	38.563.442,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/05/2024	5.000	4.305,635240	4.038,371181	21.528.176,20	20.191.855,91	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	28/11/2022	46	4.142,376739	4.805,450421	190.549,33	221.050,72	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	28/11/2022	4.500	4.191,254002	4.860,242449	18.860.643,01	21.871.091,02	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	28/11/2022	5.000	4.134,904070	4.797,067716	20.674.520,35	23.985.338,58	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	28/11/2022	2.300	3.970,694004	4.612,552082	9.132.596,21	10.608.869,79	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	19/10/2022	154	4.144,461299	4.870,190901	638.247,04	750.009,40	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

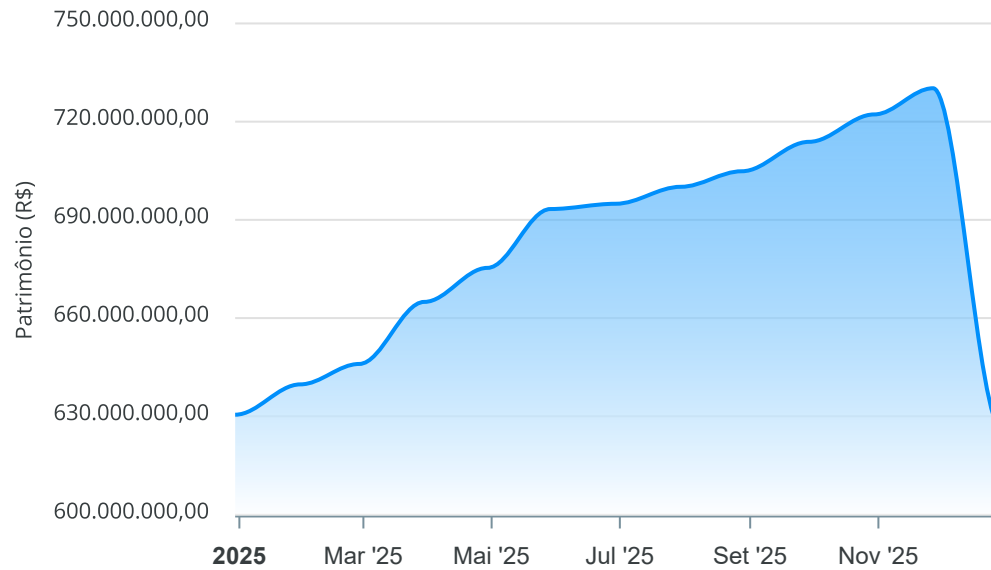
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	630.476.175,67	11.218.730,51	8.229.811,52	639.743.463,46	6.278.368,80	6.278.368,80	0,99%	0,99%	0,59%	0,59%	167,73%	1,91%
Fevereiro	639.743.463,46	11.227.515,93	8.616.480,34	645.982.981,28	3.628.482,23	9.906.851,03	0,56%	1,56%	1,71%	2,31%	67,69%	1,71%
Março	645.982.981,28	34.284.262,48	23.466.726,93	664.939.633,20	8.139.116,37	18.045.967,40	1,24%	2,82%	0,93%	3,26%	86,45%	1,84%
Abril	664.939.633,20	8.055.074,77	7.092.459,54	675.333.580,63	9.431.332,20	27.477.299,60	1,42%	4,28%	0,82%	4,11%	104,01%	2,98%
Mai	675.333.580,63	44.999.559,77	37.188.112,89	693.306.648,39	10.161.620,88	37.638.920,48	1,49%	5,83%	0,67%	4,81%	121,13%	2,01%
Junho	693.306.648,39	3.001.478,76	8.563.462,02	694.917.159,13	7.172.494,00	44.811.414,48	1,03%	6,92%	0,63%	5,47%	126,47%	1,46%
Julho	694.917.159,13	12.620.374,47	11.318.500,85	698.523.710,39	2.304.677,64	47.116.092,12	0,33%	7,28%	0,71%	6,22%	116,92%	1,49%
Agosto	698.523.710,39	7.806.574,97	8.560.036,28	704.600.793,36	6.830.544,28	53.946.636,40	0,98%	8,33%	0,30%	6,54%	127,26%	1,96%
Setembro	704.600.793,36	29.797.277,88	27.970.241,33	713.086.035,44	6.658.205,53	60.604.841,93	0,94%	9,35%	0,91%	7,51%	124,39%	1,52%
Outubro	713.086.035,44	3.244.111,32	7.586.053,22	716.525.776,59	7.781.683,05	68.386.524,98	1,09%	10,54%	0,54%	8,09%	130,20%	1,79%
Novembro	716.525.776,59	5.240.703,68	8.614.404,23	723.434.234,62	10.282.158,58	78.668.683,56	1,44%	12,13%	0,55%	8,69%	139,51%	1,95%
Dezembro	723.434.234,62	60.339.572,45	56.795.697,01	625.119.777,30	-101.858.332,76	-23.189.649,20	-14,01%	-3,58%	0,76%	9,52%	-37,65%	2,41%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



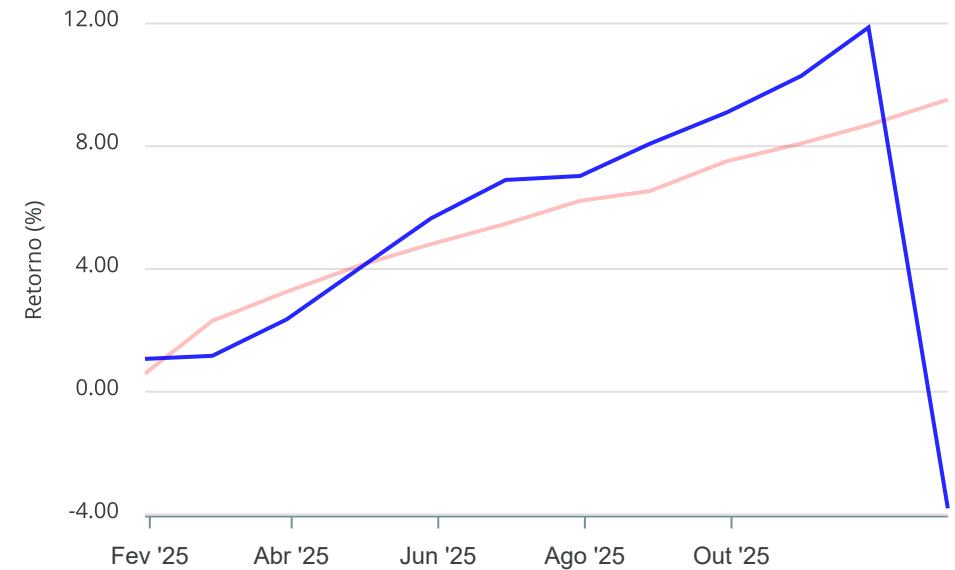
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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

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 ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	40.322.578,98	0,00	0,00	40.810.235,48	487.656,50	1,21%	1,21%	0,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	73.062.318,64	0,00	0,00	73.893.981,11	831.662,47	1,14%	1,14%	0,09%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	46.978.960,14	31.171.021,68	7.093.089,97	71.875.174,06	818.282,21	1,05%	1,23%	0,02%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	6.601.888,31	23.868.506,51	0,00	30.775.298,43	304.903,61	1,00%	1,22%	0,01%
LF DAYCOVAL - IPCA + 5,89% - VECTO: 25/08/2031	25.176.773,05	0,00	0,00	25.357.185,37	180.412,32	0,72%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	17.722.218,58	0,00	0,00	17.822.721,99	100.503,41	0,57%	0,57%	1,68%
TÍTULOS PÚBLICOS	300.671.862,69	0,00	49.702.607,04	252.405.378,87	1.436.123,22	0,48%	-	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 6,50% - VECTO: 15/12/2031	30.775.085,97	0,00	0,00	0,01	-30.775.085,96	-100,00%	-	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 20/03/2034	32.361.199,04	0,00	0,00	0,01	-32.361.199,03	-100,00%	-	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 26/10/2031	44.061.943,53	0,00	0,00	0,01	-44.061.943,52	-100,00%	-	-
Total Renda Fixa	617.734.828,93	55.039.528,19	56.795.697,01	512.939.975,34	-103.038.684,77	-16,68%		0,18%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA...	13.918.458,26	0,00	0,00	14.391.244,28	472.786,02	3,40%	3,40%	7,69%
ARBOR II FIC AÇÕES	10.320.120,00	300.044,26	0,00	10.944.841,31	324.677,05	3,06%	3,10%	4,64%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	28.226.405,35	0,00	0,00	28.435.620,53	209.215,18	0,74%	0,74%	9,14%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	28.943.822,08	5.000.000,00	0,00	34.117.495,84	173.673,76	0,51%	0,31%	9,23%
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	24.290.600,00	0,00	0,00	24.290.600,00	0,00	0,00%	-	-
Total Renda Variável	105.699.405,69	5.300.044,26	0,00	112.179.801,96	1.180.352,01	1,06%		8,38%

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
TÍTULOS PÚBLICOS	297.040.452,41	0,00	54.085.637,89	252.405.378,87	9.450.564,35	3,18%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	71.387.952,43	0,00	0,00	73.893.981,11	2.506.028,68	3,51%	3,51%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	49.863.035,80	38.926.989,99	18.910.516,57	71.875.174,06	1.995.664,84	2,25%	3,57%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	39.428.030,91	0,00	0,00	40.810.235,48	1.382.204,57	3,51%	3,51%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	17.225.757,17	0,00	0,00	17.822.721,99	596.964,82	3,47%	3,47%
LF DAYCOVAL - IPCA + 5,89% - VECTO: 25/08/2031	24.790.784,25	0,00	0,00	25.357.185,37	566.401,12	2,28%	-
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	6.231.098,26	24.090.657,33	0,00	30.775.298,43	453.542,84	1,50%	3,58%
LF BANCO MASTER - IPCA + 6,50% - VECTO: 15/12/2031	30.511.877,16	0,00	0,00	0,01	-30.511.877,15	-100,00%	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 20/03/2034	32.040.496,40	0,00	0,00	0,01	-32.040.496,39	-100,00%	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 26/10/2031	43.589.357,30	0,00	0,00	0,01	-43.589.357,29	-100,00%	-
Total Renda Fixa	612.108.842,09	63.017.647,32	72.996.154,46	512.939.975,34	-89.190.359,61	-14,57%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	26.090.990,03	0,00	0,00	28.435.620,53	2.344.630,50	8,99%	8,99%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	27.096.248,11	5.000.000,00	0,00	34.117.495,84	2.021.247,73	6,30%	7,15%
ARBOR II FIC AÇÕES	9.856.575,42	806.740,13	0,00	10.944.841,31	281.525,76	2,64%	2,74%
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	24.290.600,00	0,00	0,00	24.290.600,00	0,00	0,00%	-
Total Renda Variável	87.334.413,56	5.806.740,13	0,00	97.788.557,68	4.647.403,99	4,99%	

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
TÍTULOS PÚBLICOS	262.932.700,03	23.767.701,09	65.942.751,50	252.405.378,87	31.647.729,25	11,04%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	69.742.957,52	4.379.184,12	10.000.000,00	73.893.981,11	9.771.839,47	14,34%	14,51%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	35.085.755,31	98.201.612,33	67.997.808,64	71.875.174,06	6.585.615,06	13,12%	14,46%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	35.760.376,21	0,00	0,00	40.810.235,48	5.049.859,27	14,12%	14,12%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	19.446.952,13	60.451.457,87	52.289.984,98	30.775.298,43	3.166.873,41	12,13%	14,46%
LF DAYCOVAL - IPCA + 5,89% - VECTO: 25/08/2031	22.894.285,21	0,00	0,00	25.357.185,37	2.462.900,16	10,76%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	15.802.023,85	0,00	0,00	17.822.721,99	2.020.698,14	12,81%	12,79%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	17.269.814,96	0,00	17.771.441,04	0,00	501.626,08	2,90%	13,95%
LF BANCO MASTER - IPCA + 6,50% - VECTO: 15/12/2031	28.080.322,09	0,00	0,00	0,01	-28.080.322,08	-100,00%	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 20/03/2034	29.386.007,97	0,00	0,00	0,01	-29.386.007,96	-100,00%	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 26/10/2031	39.984.429,86	0,00	0,00	0,01	-39.984.429,85	-100,00%	-
Total Renda Fixa	576.385.625,14	186.799.955,41	214.001.986,16	512.939.975,34	-36.243.619,05	-6,29%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	15.778.955,40	11.436.216,90	0,00	34.117.495,84	6.902.323,54	31,44%	31,44%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	24.439.032,92	0,00	0,00	28.435.620,53	3.996.587,61	16,34%	16,35%
ARBOR II FIC AÇÕES	0,00	9.308.464,68	0,00	10.944.841,31	1.636.376,63	41,37%	27,09%
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	0,00	24.290.600,00	0,00	24.290.600,00	0,00	0,00%	-
Total Renda Variável	40.217.988,32	45.035.281,58	0,00	97.788.557,68	12.535.287,78	14,70%	

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 & MERCADO ENGENHARIA FINANCEIRA.. 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.

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.

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. 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 descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

