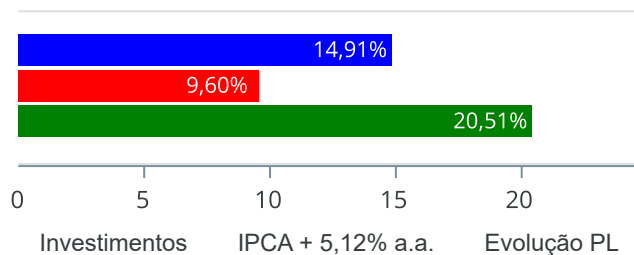


**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025**

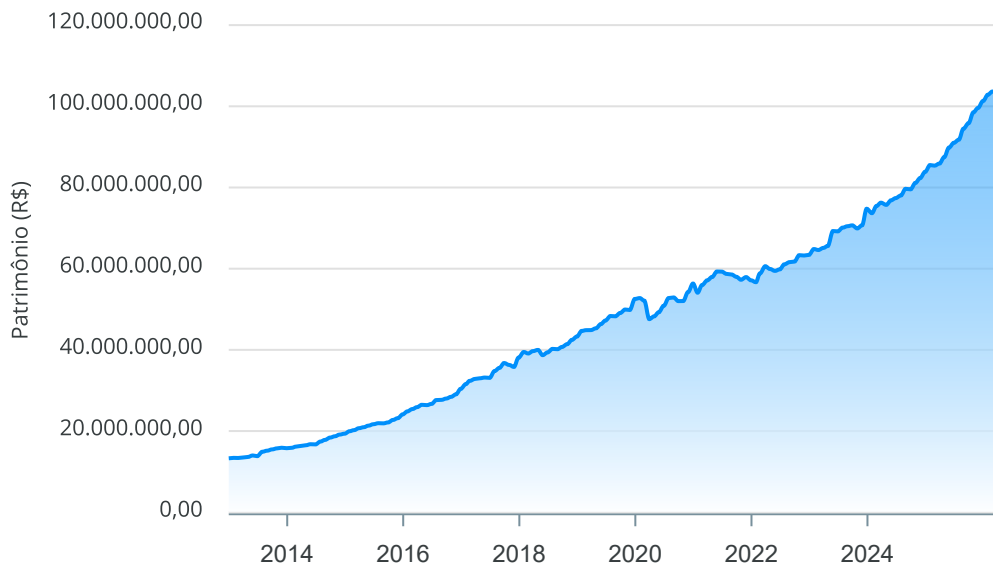
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	83.859.459,48	1.274.508,43	724.233,84	85.526.121,93	1.116.387,86	1.116.387,86	1,32%	1,32%	0,60%	0,60%	221,33%	3,83%
Fevereiro	85.526.121,93	1.171.580,17	1.276.667,43	85.384.533,43	-36.501,24	1.079.886,62	-0,04%	1,28%	1,71%	2,32%	55,14%	3,27%
Março	85.384.533,43	1.191.928,01	855.030,00	85.888.090,64	166.659,20	1.246.545,82	0,19%	1,48%	0,94%	3,28%	44,99%	3,95%
Abril	85.888.090,64	1.227.312,04	852.000,00	87.473.525,99	1.210.123,31	2.456.669,13	1,40%	2,90%	0,83%	4,14%	70,09%	7,14%
Mai	87.473.525,99	658.048,32	428.190,75	89.711.437,19	2.008.053,63	4.464.722,76	2,29%	5,26%	0,68%	4,84%	108,52%	3,69%
Junho	89.711.437,19	967.049,37	1.018.015,70	91.010.777,08	1.350.306,22	5.815.028,98	1,51%	6,84%	0,64%	5,51%	124,09%	2,43%
Julho	91.010.777,08	843.521,25	885.018,70	91.776.117,71	806.838,08	6.621.867,06	0,89%	7,79%	0,72%	6,27%	124,20%	2,31%
Agosto	91.776.117,71	2.622.017,58	1.322.965,23	94.476.239,68	1.401.069,62	8.022.936,68	1,51%	9,41%	0,31%	6,60%	142,67%	2,94%
Setembro	94.476.239,68	819.910,52	875.000,00	95.828.237,82	1.407.087,62	9.430.024,30	1,49%	11,04%	0,92%	7,58%	145,73%	2,02%
Outubro	95.828.237,82	2.362.101,44	897.000,00	98.517.116,33	1.223.777,07	10.653.801,37	1,26%	12,44%	0,55%	8,16%	152,33%	2,36%
Novembro	98.517.116,33	3.185.874,11	3.107.612,74	99.574.872,46	979.494,76	11.633.296,13	0,99%	13,55%	0,56%	8,77%	154,59%	2,85%
Dezembro	99.574.872,46	1.629.563,04	1.338.353,18	101.059.331,89	1.193.249,57	12.826.545,70	1,19%	14,91%	0,77%	9,60%	155,27%	3,44%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



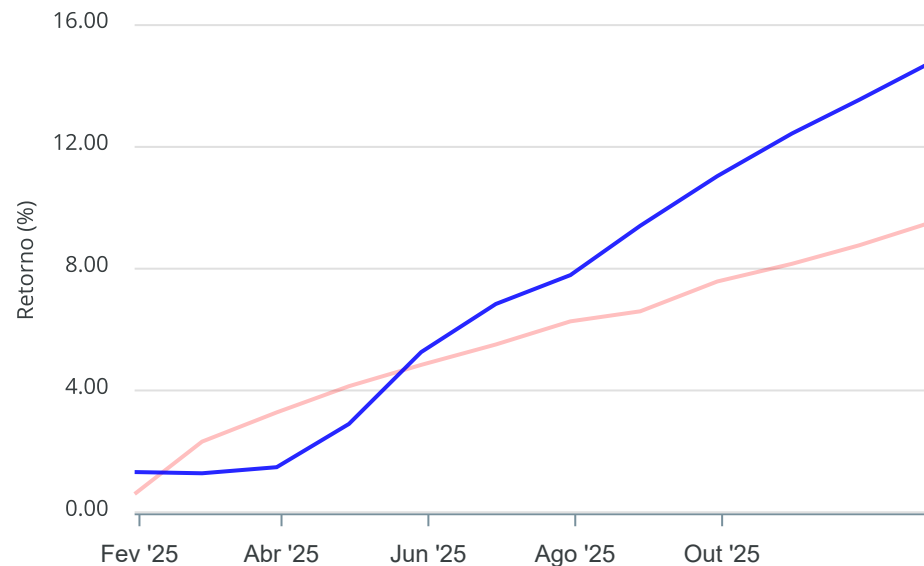
**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

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
DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS FIF RENDA FIXA	2.635.513,21	0,00	0,00	2.668.381,15	32.867,94	1,25%	1,25%	0,01%
MAG CASH FIF RENDA FIXA	308.351,85	0,00	0,00	312.136,51	3.784,66	1,23%	1,23%	0,04%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18.957.018,93	0,00	1.311.000,00	17.865.192,43	219.173,50	1,16%	1,20%	0,08%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RE...	324.847,46	0,00	0,00	328.459,45	3.611,99	1,11%	1,11%	0,16%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.474.905,25	0,00	0,00	3.512.523,94	37.618,69	1,08%	1,08%	0,59%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	5.427.906,71	1.629.563,04	27.353,18	7.106.010,20	75.893,63	1,08%	1,23%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIM...	132.115,77	0,00	0,00	133.398,52	1.282,75	0,97%	0,97%	0,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	4.491.093,43	0,00	0,00	4.534.668,44	43.575,01	0,97%	0,97%	0,34%
LF DAYCOVAL - IPCA + 8,52% - VECTO: 19/12/2034	901.677,47	0,00	0,00	910.094,85	8.417,38	0,93%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA IPCA + 7,22%	2.951.275,62	0,00	0,00	2.975.836,35	24.560,73	0,83%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	18.672.256,36	0,00	0,00	18.818.221,94	145.965,58	0,78%	-	-
LETRA FINANCEIRA BANCO SAFRA - TAXA IPCA + 6,99%	1.757.906,54	0,00	0,00	1.771.579,52	13.672,98	0,78%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA IPCA + 7,05%	2.293.208,07	0,00	0,00	2.310.962,73	17.754,66	0,77%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA IPCA + 6,96%	6.218.210,98	0,00	0,00	6.264.587,11	46.376,13	0,75%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA IPCA + 7,20%	4.219.401,19	0,00	0,00	4.250.561,96	31.160,77	0,74%	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>72.765.688,84</b>	<b>1.629.563,04</b>	<b>1.338.353,18</b>	<b>73.762.615,10</b>	<b>705.716,40</b>	<b>0,97%</b>		<b>0,14%</b>

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
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP L...	227.581,28	0,00	0,00	243.354,24	15.772,96	6,93%	-	-
ARBOR II FIC AÇÕES	6.290.364,48	0,00	0,00	6.485.612,67	195.248,19	3,10%	3,10%	4,64%
VOKIN GBV ACONCÁGUA 30 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	669.166,34	0,00	0,00	687.968,25	18.801,91	2,81%	2,81%	12,07%
META 11 SMALL CAP RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.564.110,03	0,00	0,00	1.591.758,68	27.648,65	1,77%	1,77%	13,09%
MAG SELECTION RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.273.098,16	0,00	0,00	1.278.009,82	4.911,66	0,39%	0,39%	10,45%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	7.161.131,22	0,00	0,00	7.183.443,60	22.312,38	0,31%	0,31%	9,23%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA ...	3.303.796,84	0,00	0,00	3.309.260,99	5.464,15	0,17%	0,17%	6,92%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>20.489.248,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20.779.408,25</b>	<b>290.159,90</b>	<b>1,42%</b>		<b>7,88%</b>

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	6.319.935,27	0,00	0,00	6.517.308,54	197.373,27	3,12%	3,12%	7,93%
<b>Total Exterior</b>	<b>6.319.935,27</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.517.308,54</b>	<b>197.373,27</b>	<b>3,12%</b>		<b>7,93%</b>

## 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.



