



REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º 02/2026

1 Ao vinte e um dias do mês de janeiro de dois mil e vinte e seis, às quatorze horas,
2 reuniram-se no auditório do IPASEM os integrantes do Comitê de Investimentos do
3 IPASEM, Juliana Michellon, nomeada através da Portaria nº 29/2022 e renomeada
4 através da Portaria nº 22/2024, Janara Renata Haefliger nomeada através da
5 Portaria 38/2023 e Portaria 67/2023, Leonardo Stein nomeado através da Portaria nº
6 40/2024, e Ricardo Contreiras Rodrigues nomeado através da Portaria nº 26/2025.
7 Foram debatidos os seguintes itens da pauta: 01) O Comitê analisou a evolução do
8 patrimônio na carteira da previdência, o saldo do patrimônio investido encerrou o
9 mês de dezembro em R\$ 394.911.817,78, onde foi constatada uma diminuição de
10 R\$ 13.315.142,87 em relação ao saldo do mês anterior. O saldo dos rendimentos
11 obtidos no referido mês foi de R\$ 3.406.761,51, sendo que a rentabilidade foi de
12 0,83% no período. A meta do mês foi 0,65%. O fundo de renda fixa CAIXA BRASIL
13 IRF-M1 e CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 apresentaram os melhores retornos no
14 mês, eles representam 4,39% do PL da carteira. Na renda variável os dois fundos da
15 carteira apresentaram rentabilidade negativa no mês de dezembro. O retorno sobre
16 o valor total investido na renda fixa foi de 0,85% e de -1,56% na renda variável. O
17 total de movimentações em Aplicações foi de R\$ 125.410.683,88 e de Resgates foi
18 de R\$ 142.132.588,26. Na avaliação do 4º trimestre, o resultado da carteira de
19 Renda Fixa foi de 2,18% e os melhores fundos foram CAIXA BRASIL DI e BB IRF-M,
20 na Renda Variável o resultado da carteira foi de 1,25% e o melhor retorno foi o fundo
21 BB DIVIDENDOS MIDCAPS. Em comparação aos trimestres anteriores, tivemos os
22 seguintes resultados: retorno 1º trimestre 3,23% na renda fixa e -2,27 na renda
23 variável, segundo trimestre 3,38% na renda fixa e 7,70% na renda variável, e no
24 terceiro trimestre 3,04% na renda fixa e 1,15% na renda variável. A evolução do PL
25 da carteira de janeiro a dezembro foi de 12,22% do valor inicial. A carteira da Renda
26 Fixa apresentou retorno de 6,60% e na Renda Variável foi de 7,68%. O melhor
27 retorno em Renda Fixa no ano foi o fundo BB IRF-M com 15,66% e CAIXA BRASIL
28 DI com 13,98%, na Renda Variável foi o fundo BB DIVIDENDOS MIDCAPS com
29 retorno de 21,93%. A rentabilidade anual acumulada foi de 13,48% sendo que a
30 meta acumulada foi de 9,29%. 2) O Comitê analisou a evolução do patrimônio na
31 Assistência à Saúde, o saldo do patrimônio investido em dezembro encerrou em R\$
32 33.638.760,93 onde foi constatado uma diminuição de R\$ 1.156.258,14 em relação
33 ao saldo do mês anterior. Nesta carteira, a rentabilidade auferida no mês foi de
34 1,11%, sendo que a meta calculada para dezembro foi de 0,62%. O saldo dos
35 rendimentos no mês de dezembro foi de R\$ 387.427,96. Os melhores retornos
36 sobre os valores investidos foram do fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO
37 TOTAL, CAIXA BRASIL IRF-M1 e BANRISUL ABSOLUTO esses fundos
38 representam 33,18% do PL da carteira. O total de movimentações em Aplicações foi
39 de R\$ 9.739.000,00 e de Resgates foi de R\$ 11.282.686,10. Na avaliação do 4º
40 trimestre, o resultado da carteira foi de 1,90% e os melhores fundos foram BB
41 ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL e BANRISUL ABSOLUTO. Em comparação

Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores Municipais de Novo Hamburgo

Rua Júlio de Castilhos, 419 | Bairro Centro | CEP 93510-130 | Novo Hamburgo - RS | CNPJ 94.707.684/0001-00

Fone/Fax: (51) 3594-9162 | E-mail: contato@ipasemnh.com.br

42 aos trimestres anteriores, tivemos os seguintes resultados: retorno 1º trimestre
43 2,94%, segundo trimestre 2,44% e terceiro trimestre 1,16%. A evolução do PL da
44 carteira em 2025 foi de -20,98% do valor inicial. Os melhores fundos no ano foram
45 CAIXA BRASIL IRF-M 1 e BANRISUL ABSOLLUTO. A rentabilidade anual
46 acumulada foi de 13,60% sendo a meta acumulada foi de 8,83%. 3) O item seguinte
47 da pauta foi a análise e aprovação dos relatórios analíticos dos investimentos de
48 dezembro de 2025, referente à Previdência e Assistência, que serão encaminhados
49 ao Conselho Fiscal para aprovação e posterior publicação no site do Instituto. 4) A
50 análise dos Relatórios de Receitas e Despesas de novembro/2025 serão analisados
51 na próxima reunião do Comitê de Investimentos. 5) Na análise de cenário: Segundo
52 dados divulgados por analistas, no último pregão de 2025 o Ibovespa encerrou com
53 leve alta de 0,40% em 161.125 pontos e com valorização anual de 34%, o melhor
54 desempenho desde 2016, impulsionado por ajustes técnico típicos de fim de ano e
55 otimismo com a queda de juros doméstico e externo. O dólar caiu 1,67% cotado a
56 R\$ 5,48, encerrando 2025 com recuo de 11,2%. Conforme divulgado pelo IBGE o
57 IPCA passou 0,18% em novembro para 0,33% em dezembro, um aumento de 0,15
58 ponto percentual. No ano 2025 a inflação acumula alta de 4,26%. O INPC teve alta
59 de 0,03% em novembro para 0,21% em dezembro, no ano de 2025 acumula alta de
60 3,90%. No relatório FOCUS (16/01/2026), a projeção de 2026 do IPCA diminuiu para
61 4,02%, a estimativa do PIB se manteve em 1,80%, o dólar se manteve em R\$ 5,50, a taxa
62 de juros no Brasil permaneceu com a previsão de 12,25% em relação ao relatório anterior.
63 O mercado já precifica o início de um ciclo de cortes da Selic possivelmente ainda no
64 primeiro trimestre, embora o ritmo dependa do comportamento da inflação e do cenário
65 político fiscal em ano eleitoral. 6) A nova Política de Investimento da Previdência 2026
66 com base na Resolução nº 5.272/2025 foi finalizada e encaminhada para a Diretoria
67 e para o Conselho Deliberativo para aprovação. 7) Sugestões de movimentações: na
68 Previdência, para adequar a carteira conforme os limites da Res CMN nº
69 5.272/2025, não realizar novas aplicações nos fundos BB PERFIL, BB Retorno Total
70 e CAIXA BRASIL DI a partir de 01/02/2026, resgatar os valores investidos nestes
71 fundos no decorrer de 2026 para pagamento de despesas da Tesouraria, ou até que
72 o Comitê de Investimentos analise novos fundos para credenciamento e sugira as
73 movimentações. Sugere-se o desinvestimento nos fundos de renda variável assim
74 que a cota estiver próxima ao valor investido ou superior no decorrer de 2026, de
75 acordo com os novos limites da referida resolução. 8) Ficam convocados os
76 membros do Comitê para a próxima reunião ordinária que se realizará em
77 19/02/2026. Encerrados os trabalhos, nada mais havendo a constar, esta ata foi
78 lavrada e assinada pelos presentes.


LEONARDO STEIN
Membro


RICARDO CONTREIRAS RODRIGUES
Membro


JULIANA MICHELLON
Membro- Presidente


JANARA RENATA HAEFLIGER
Membro

PREVIDÊNCIA- Relatório Analítico dos Investimentos

em dezembro, 4º trimestre e ano de 2025

Este relatório atende a Portaria MTP N° 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2025)

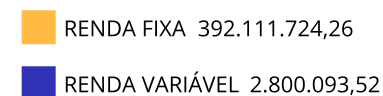
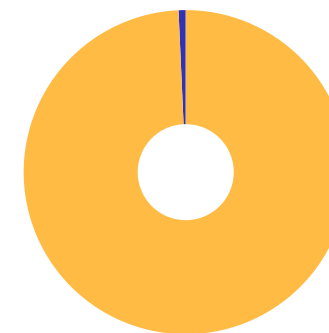
CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
	TÍTULOS PÚBLICOS			40.286.966,64	10,20%		0,00%	7º I a
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA L...	D+0	Não há	44.859.420,25	11,36%	504	0,56%	7º I b
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	1.110.981,91	0,28%	602	0,03%	7º I b
13.327.340/0001-73	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	D+2	Não há	28.377.112,90	7,19%	169	3,75%	7º I b
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	16.820.476,48	4,26%	1.143	0,16%	7º I b
32.161.826/0001-29	BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	26.698.355,85	6,76%	55	13,29%	7º I b
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	2.953.646,89	0,75%	469	0,12%	7º I b
49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F...	D+0	15/08/2028	25.176.679,98	6,38%	138	2,66%	7º I b
49.963.803/0001-30	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA F...	D+0	16/08/2032	21.384.825,47	5,42%	39	9,15%	7º I b
55.750.036/0001-84	BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁ...	D+0	15/08/2029	10.051.376,53	2,55%	36	3,47%	7º I b
50.642.114/0001-03	CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	17/05/2027	10.477.505,47	2,65%	95	1,97%	7º I b
18.598.042/0001-31	CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	16/08/2030	20.136.321,00	5,10%	34	6,54%	7º I b
56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	15.998.864,34	4,05%	299	0,48%	7º I b
56.208.863/0001-03	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	15.423.983,22	3,91%	96	2,18%	7º I b
56.209.124/0001-36	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	16.785.909,90	4,25%	68	1,49%	7º I b
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	1.877.189,83	0,48%	1.120	0,02%	7º I b
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	3.158.836,12	0,80%	477	0,07%	7º III a
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	40.088.452,34	10,15%	1.360	0,17%	7º III a
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	50.330.126,01	12,74%	1.304	0,21%	7º III a
11.902.276/0001-81	RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	114.693,13	0,03%	19	5,04%	7º V b

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
40.054.357/0001-77	BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+2 du	Não há	1.690.215,97	0,43%	2.875	1,54%	8º I
14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	D+4	Não há	1.109.877,55	0,28%	1.698	0,14%	8º I
Total para cálculo dos limites da Resolução				394.911.817,78				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS				774,21	Artigo 6º			
			PL Total	394.912.591,99				

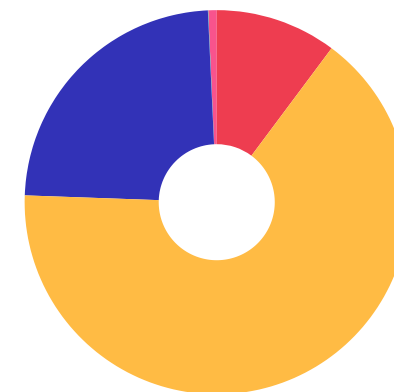
Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	40.286.966,64	10,20%	0,00%	0,00%	50,00%	157.168.942,25
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	258.132.650,02	65,36%	30,00%	60,00%	80,00%	57.796.804,20
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	19.745.590,89
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	93.577.414,47	23,70%	15,00%	36,00%	60,00%	143.369.676,20
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.949.118,18
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	114.693,13	0,03%	0,00%	1,00%	5,00%	19.630.897,76
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.949.118,18
Total Renda Fixa	100,00%	392.111.724,26	99,29%	45,00%	97,00%	202,00%	

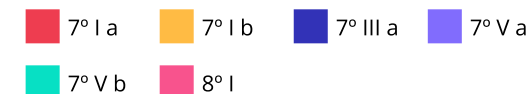


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	2.800.093,52	0,71%	0,00%	3,00%	30,00%	115.673.451,81
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	59.236.772,67
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	39.491.181,78
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.949.118,18
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	7.898.236,36
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	4,00%	15.796.472,71
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	2.800.093,52	0,71%	0,00%	3,00%	62,00%	



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%	39.491.181,78
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	39.491.181,78
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	39.491.181,78
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	178.620.837,99	45,23	-
CAIXA DTVM S.A	131.029.899,77	33,18	-
BANRISUL CORRETORA	44.859.420,25	11,36	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	40.286.966,64	10,20	-
BRZ INVESTIMENTOS	114.693,13	0,03	-

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
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,76%	9,48%	1,84%	3,74%	9,48%	20,51%	-	-
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO	0,93%	12,61%	3,01%	4,33%	12,61%	-	1,64%	3,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,06%	12,84%	3,11%	4,98%	12,84%	14,11%	1,21%	2,73%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1,06%	6,27%	3,13%	1,87%	6,27%	-	1,21%	5,13%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1,09%	5,54%	0,12%	2,86%	5,54%	-	0,59%	4,40%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,97%	4,81%	2,77%	2,80%	4,81%	-	0,34%	4,29%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,08%	5,45%	0,09%	2,81%	5,45%	3,77%	0,59%	4,40%

IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,84%	10,52%	2,08%	4,23%	10,52%	22,81%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,80%	4,64%	2,22%	1,45%	4,64%	10,05%	0,06%	4,01%

IRF-M 1+ (Benchmark)	-0,06%	20,07%	3,30%	6,36%	20,07%	17,91%	-	-
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,10%	19,61%	3,23%	6,16%	19,61%	16,97%	2,97%	4,43%

IMA-B 5+ (Benchmark)	-0,19%	14,20%	3,69%	3,12%	14,20%	4,35%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	-0,20%	14,01%	3,61%	3,07%	14,01%	3,98%	4,28%	6,14%

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%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,13%	14,41%	3,48%	7,22%	14,41%	24,91%	0,09%	0,32%

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

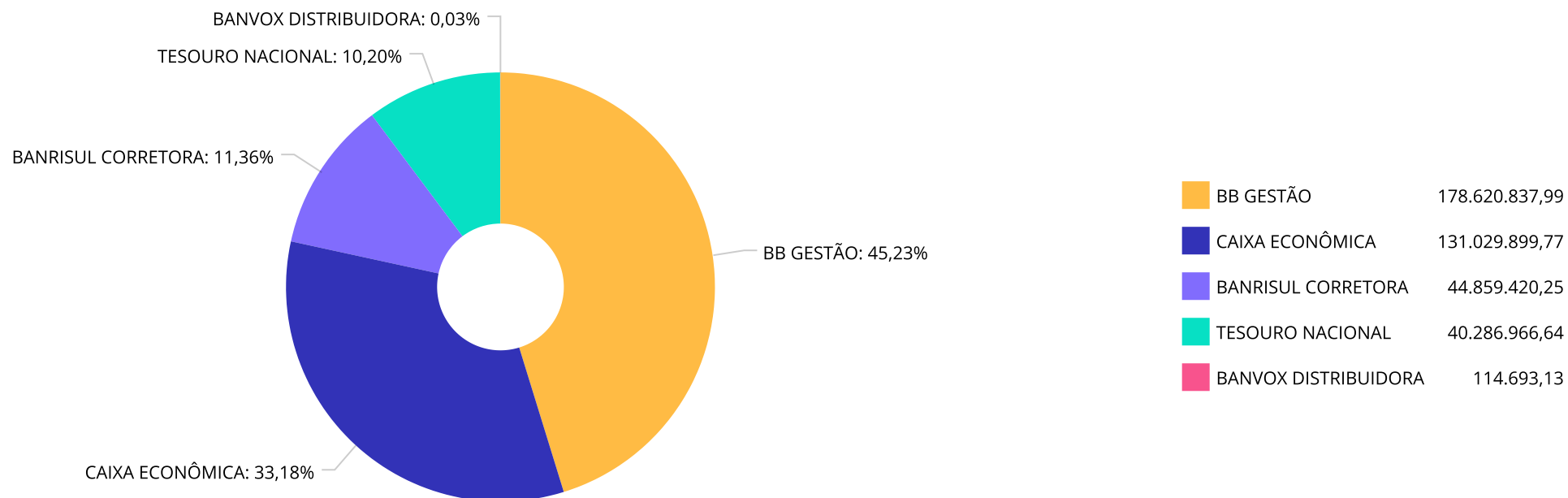
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B 5 (Benchmark)	0,95%	11,65%	3,08%	5,29%	11,65%	18,53%	-	-
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,93%	11,48%	3,03%	5,20%	11,48%	18,03%	1,09%	1,77%
IMA-B (Benchmark)	0,31%	13,17%	3,42%	4,02%	13,17%	10,41%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-4,31%	-31,50%	-10,84%	-22,13%	-31,50%	-55,71%	7,89%	502,98%
IRF-M (Benchmark)	0,30%	18,22%	3,37%	6,72%	18,22%	20,41%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,28%	17,89%	3,31%	6,57%	17,89%	19,82%	2,11%	2,98%
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%
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%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,22%	14,31%	3,58%	7,43%	14,31%	26,77%	0,01%	0,07%
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%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,25%	12,59%	3,30%	3,54%	12,59%	8,46%	2,70%	4,79%

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

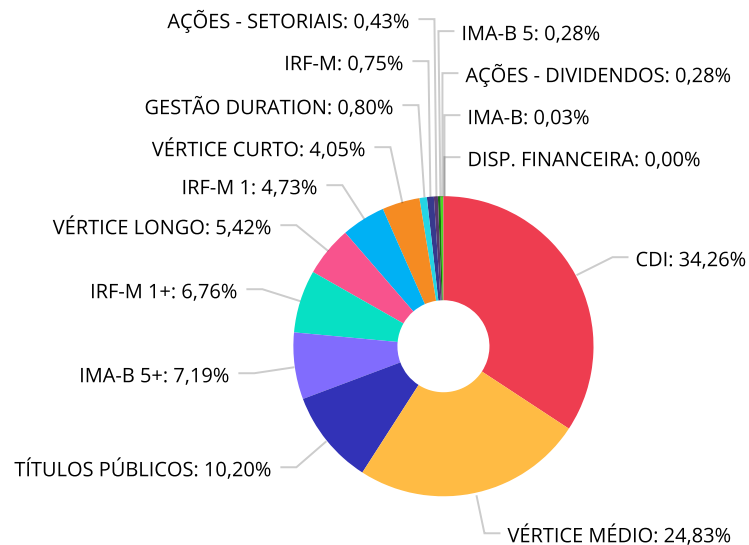
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	1,29%	33,95%	10,18%	16,04%	33,95%	20,08%	-	-
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,50%	-2,93%	-1,15%	-4,33%	-2,93%	-14,08%	11,01%	17,29%

IDIV (Benchmark)	1,46%	29,99%	8,75%	14,31%	29,99%	26,58%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,64%	21,93%	6,04%	4,16%	21,93%	11,77%	11,53%	17,90%

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



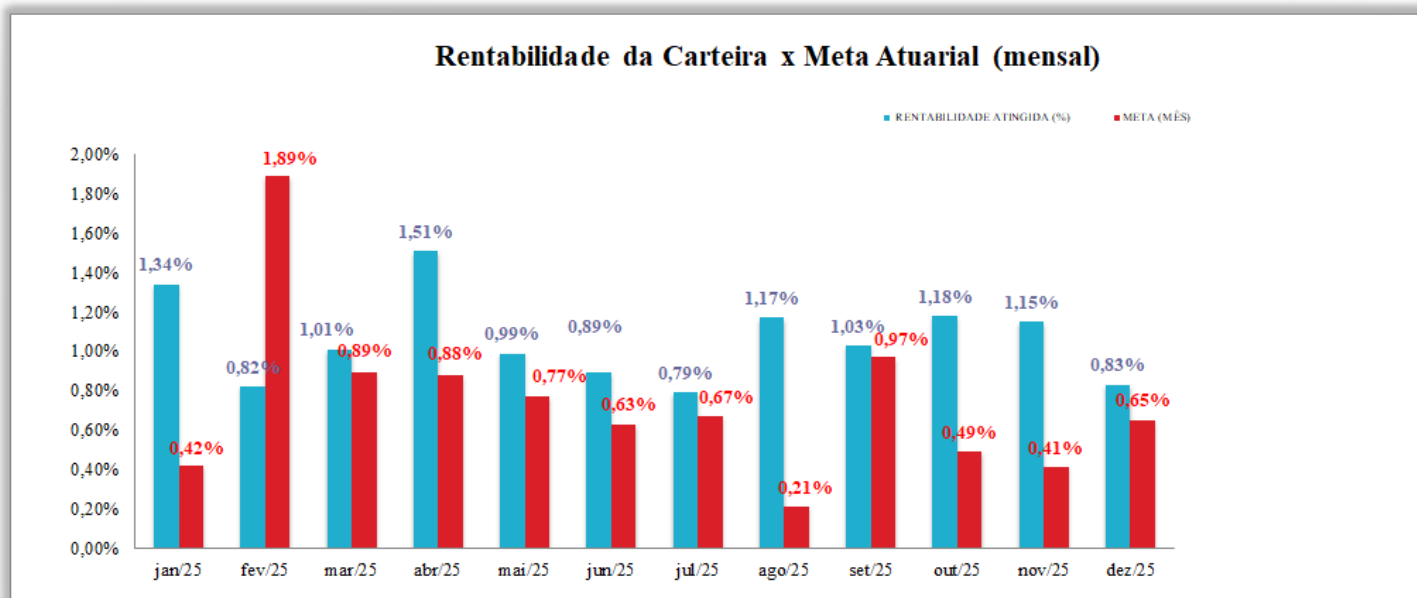
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2025)



■ CDI	135.277.998,60	■ VÉRTICE MÉDIO	98.051.776,10	■ TÍTULOS PÚBLICOS	40.286.966,64	■ IMA-B 5+	28.377.112,90
■ IRF-M 1+	26.698.355,85	■ VÉRTICE LONGO	21.384.825,47	■ IRF-M 1	18.697.666,31	■ VÉRTICE CURTO	15.998.864,34
■ GESTÃO DURATION	3.158.836,12	■ IRF-M	2.953.646,89	■ AÇÕES - SETORIAIS	1.690.215,97	■ IMA-B 5	1.110.981,91
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	1.109.877,55	■ IMA-B	114.693,13	■ DISP. FINANCEIRA	774,21		

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	15/08/2028	05/12/2025	4.492	4.458,409746	4.484,925296	20.027.176,58	20.146.284,43	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	05/12/2025	2.763	4.342,478614	4.373,642723	11.998.268,41	12.084.374,84	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	05/12/2025	1.884	4.246,265154	4.276,163456	7.999.963,55	8.056.291,95	Curva

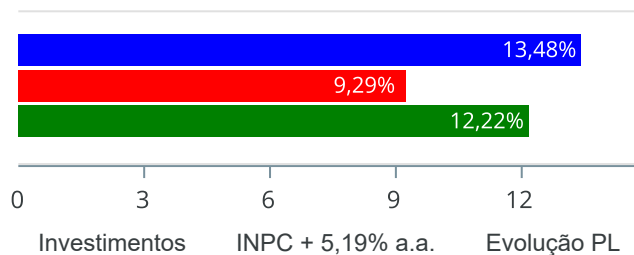


Fonte: IPASEM NH

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	351.898.072,26	31.361.372,80	17.121.328,37	371.026.949,53	4.888.832,84	4.888.832,84	1,34%	1,34%	0,44%	0,44%	-	0,76%
Fevereiro	371.026.949,53	24.877.434,26	20.579.280,65	378.397.218,53	3.072.115,39	7.960.948,23	0,82%	2,16%	1,89%	2,34%	92,53%	1,14%
Março	378.397.218,53	28.158.268,13	26.830.703,09	383.559.277,26	3.834.493,69	11.795.441,92	1,01%	3,20%	0,89%	3,25%	98,21%	0,91%
Abril	383.559.277,26	30.324.000,00	29.111.707,18	390.598.393,99	5.826.823,91	17.622.265,83	1,51%	4,76%	0,88%	4,17%	114,19%	0,68%
Mai	390.598.393,99	32.304.862,88	30.439.468,52	396.356.125,56	3.892.337,21	21.514.603,04	0,99%	5,80%	0,77%	4,97%	116,57%	0,79%
Junho	396.356.125,56	14.932.116,73	14.184.728,06	400.648.196,35	3.544.682,12	25.059.285,16	0,89%	6,74%	0,63%	5,64%	119,58%	0,44%
Julho	400.648.196,35	18.897.000,00	18.238.815,75	404.467.174,55	3.160.793,95	28.220.079,11	0,79%	7,58%	0,67%	6,35%	119,41%	0,37%
Agosto	404.467.174,55	25.733.477,07	24.064.314,39	410.899.196,76	4.762.859,53	32.982.938,64	1,17%	8,84%	0,21%	6,58%	134,51%	1,05%
Setembro	410.899.196,76	15.315.124,49	16.815.406,79	413.613.522,97	4.214.608,51	37.197.547,15	1,03%	9,96%	0,97%	7,60%	131,00%	0,35%
Outubro	413.613.522,97	49.269.463,78	50.821.478,81	416.934.318,71	4.872.810,77	42.070.357,92	1,18%	11,26%	0,49%	8,13%	138,38%	0,42%
Novembro	416.934.318,71	12.813.097,55	26.331.223,16	408.226.960,65	4.810.767,55	46.881.125,47	1,15%	12,54%	0,41%	8,58%	146,15%	0,69%
Dezembro	408.226.960,65	125.410.683,88	142.132.588,26	394.911.817,78	3.406.761,51	50.287.886,98	0,83%	13,48%	0,65%	9,29%	145,10%	1,10%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



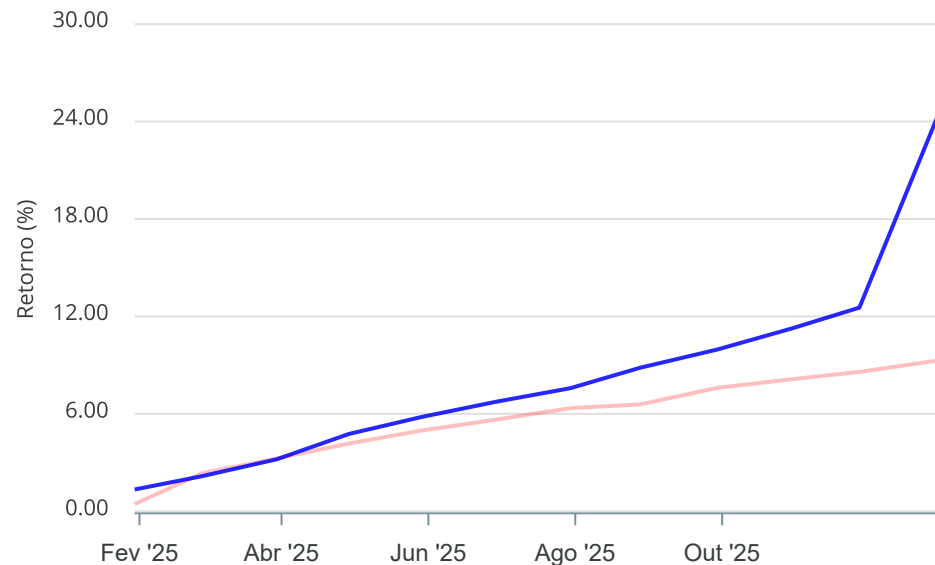
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	1.856.062,42	0,00	0,00	1.877.189,83	21.127,41	1,14%	1,14%	0,09%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.257.283,58	0,00	0,00	15.423.983,22	166.699,64	1,09%	1,09%	0,59%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	10.365.100,61	0,00	0,00	10.477.505,47	112.404,86	1,08%	1,08%	0,59%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	16.609.154,53	0,00	0,00	16.785.909,90	176.755,37	1,06%	1,06%	1,21%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	24.913.482,34	0,00	0,00	25.176.679,98	263.197,64	1,06%	1,06%	1,21%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	45.589.967,37	12.941.878,57	14.251.177,00	44.859.420,25	578.751,31	0,99%	1,21%	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.845.006,33	0,00	0,00	15.998.864,34	153.858,01	0,97%	0,97%	0,34%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	72.629.434,59	0,00	23.000.000,00	50.330.126,01	700.691,42	0,96%	1,23%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	61.522.910,59	304.943,66	22.322.411,26	40.088.452,34	583.009,35	0,94%	1,22%	0,01%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	1.100.702,93	0,00	0,00	1.110.981,91	10.278,98	0,93%	0,93%	1,09%
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRI...	9.958.928,48	0,00	0,00	10.051.376,53	92.448,05	0,93%	0,93%	1,64%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	19.975.772,50	0,00	0,00	20.136.321,00	160.548,50	0,80%	0,80%	0,06%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	39.993.861,65	0,00	40.286.966,64	293.104,99	0,73%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	43.034.978,73	0,00	40.000.000,00	3.158.836,12	123.857,39	0,29%	1,21%	0,10%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	2.945.297,59	0,00	0,00	2.953.646,89	8.349,30	0,28%	0,28%	2,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	21.332.000,83	0,00	0,00	21.384.825,47	52.824,64	0,25%	0,25%	2,70%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	7.079.205,59	52.170.000,00	42.559.000,00	16.820.476,48	130.270,89	0,22%	1,13%	0,09%
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	26.723.815,58	0,00	0,00	26.698.355,85	-25.459,73	-0,10%	-0,10%	2,97%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	8.523.623,80	20.000.000,00	0,00	28.377.112,90	-146.510,90	-0,51%	-0,20%	4,28%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	119.853,68	0,00	0,00	114.693,13	-5.160,55	-4,31%	-4,31%	7,89%

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
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S&NBSP...	0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01	-100,00%	-	-
Total Renda Fixa	405.382.582,08	125.410.683,88	142.132.588,26	392.111.724,26	3.451.046,56	0,85%		1,02%

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
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.715.966,54	0,00	0,00	1.690.215,97	-25.750,57	-1,50%	-1,50%	11,01%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.128.412,03	0,00	0,00	1.109.877,55	-18.534,48	-1,64%	-1,64%	11,53%
Total Renda Variável	2.844.378,57	0,00	0,00	2.800.093,52	-44.285,05	-1,56%		11,21%

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 BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	70.982.286,30	0,00	23.000.000,00	50.330.126,01	2.347.839,71	3,31%	3,57%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	60.062.820,67	18.072.160,95	40.102.691,83	40.088.452,34	2.056.162,55	2,63%	3,60%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	56.071.189,20	22.039.323,60	35.193.777,49	44.859.420,25	1.942.684,94	2,49%	3,58%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	44.516.454,67	0,00	42.465.875,31	3.158.836,12	1.108.256,76	2,49%	3,51%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	24.418.000,54	0,00	0,00	25.176.679,98	758.679,44	3,11%	3,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	20.702.208,28	0,00	0,00	21.384.825,47	682.617,19	3,30%	3,30%
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	2.165.071,42	24.000.000,00	0,00	26.698.355,85	533.284,43	2,04%	3,23%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	16.276.464,59	0,00	0,00	16.785.909,90	509.445,31	3,13%	3,13%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.406.337,32	0,00	463.753,95	15.423.983,22	481.399,85	3,12%	0,11%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	19.700.048,40	0,00	0,00	20.136.321,00	436.272,60	2,21%	2,21%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.567.511,77	0,00	0,00	15.998.864,34	431.352,57	2,77%	2,77%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	18.918.137,79	62.609.000,00	65.100.000,00	16.820.476,48	393.338,69	0,48%	3,48%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	10.468.042,23	0,00	315.142,26	10.477.505,47	324.605,50	3,10%	0,09%
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRI...	10.057.251,59	0,00	304.344,94	10.051.376,53	298.469,88	2,97%	3,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	39.993.861,65	0,00	40.286.966,64	293.104,99	0,73%	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	8.209.850,62	20.000.000,00	0,00	28.377.112,90	167.262,28	0,59%	3,61%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	6.990.187,52	778.899,01	6.000.000,00	1.877.189,83	108.103,30	1,39%	3,51%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	2.859.139,84	0,00	0,00	2.953.646,89	94.507,05	3,31%	3,31%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	5.296.448,17	0,00	5.354.094,13	0,00	57.645,96	1,09%	3,52%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	1.078.348,96	0,00	0,00	1.110.981,91	32.632,95	3,03%	3,03%

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
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S&NBSP...	0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01	-100,00%	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	128.633,32	0,00	0,00	114.693,13	-13.940,19	-10,84%	-10,84%
Total Renda Fixa	409.874.433,21	187.493.245,21	218.299.679,91	392.111.724,26	13.043.725,75	2,18%	

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 DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.046.679,71	0,00	0,00	1.109.877,55	63.197,84	6,04%	6,04%
RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA11	982.591,50	0,00	985.610,32	0,00	3.018,82	0,31%	-
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.709.818,55	0,00	0,00	1.690.215,97	-19.602,58	-1,15%	-1,15%
Total Renda Variável	3.739.089,76	0,00	985.610,32	2.800.093,52	46.614,08	1,25%	

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 BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	51.620.675,54	13.038.723,82	23.000.000,00	50.330.126,01	8.670.726,65	13,98%	14,46%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	56.600.273,67	176.821.973,54	201.909.323,75	40.088.452,34	8.575.528,88	12,27%	14,48%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	38.462.274,32	35.674.366,79	35.964.217,33	44.859.420,25	6.686.996,47	13,59%	14,31%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	49.905.935,88	0,00	52.465.875,31	3.158.836,12	5.718.775,55	13,08%	14,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	23.689.485,56	0,00	1.460.843,30	25.176.679,98	2.948.037,72	12,85%	12,84%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	20.196.379,13	0,00	1.272.122,60	21.384.825,47	2.460.568,94	12,66%	12,59%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	19.244.404,30	0,00	1.126.935,68	20.136.321,00	2.018.852,38	10,82%	4,63%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.794.863,30	0,00	987.438,53	16.785.909,90	1.978.485,13	12,93%	6,27%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	3.867.962,69	81.319.882,24	70.100.000,00	16.820.476,48	1.732.631,55	10,92%	14,41%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	14.613.837,17	0,00	921.511,86	15.423.983,22	1.731.657,91	12,05%	5,54%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.264.704,85	0,00	922.461,15	15.998.864,34	1.656.620,64	11,22%	4,81%
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRI...	9.484.526,92	0,00	609.434,51	10.051.376,53	1.176.284,12	12,58%	12,61%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	9.936.344,57	0,00	625.973,57	10.477.505,47	1.167.134,47	11,95%	5,45%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	5.587.210,82	1.548.093,53	6.000.000,00	1.877.189,83	741.885,48	13,85%	14,51%
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	0,00	26.000.000,00	0,00	26.698.355,85	698.355,85	10,45%	19,61%
BANRISUL NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.136.857,31	0,00	10.589.924,31	0,00	453.067,00	4,47%	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,00	28.000.000,00	0,00	28.377.112,90	377.112,90	6,69%	14,01%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	0,00	5.000.000,00	5.354.094,13	0,00	354.094,13	7,09%	14,04%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	640.702,63	2.000.000,00	0,00	2.953.646,89	312.944,26	15,66%	17,89%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	39.993.861,65	0,00	40.286.966,64	293.104,99	0,73%	-

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
BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	2.092.946,50	0,00	2.290.153,78	0,00	197.207,28	9,41%	14,37%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	996.604,58	0,00	0,00	1.110.981,91	114.377,33	11,47%	11,48%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊN...	0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01	-100,00%	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	167.427,36	0,00	0,00	114.693,13	-52.734,23	-31,50%	-31,50%
Total Renda Fixa	348.303.417,11	409.396.901,57	415.600.309,81	392.111.724,26	50.011.715,39	6,60%	

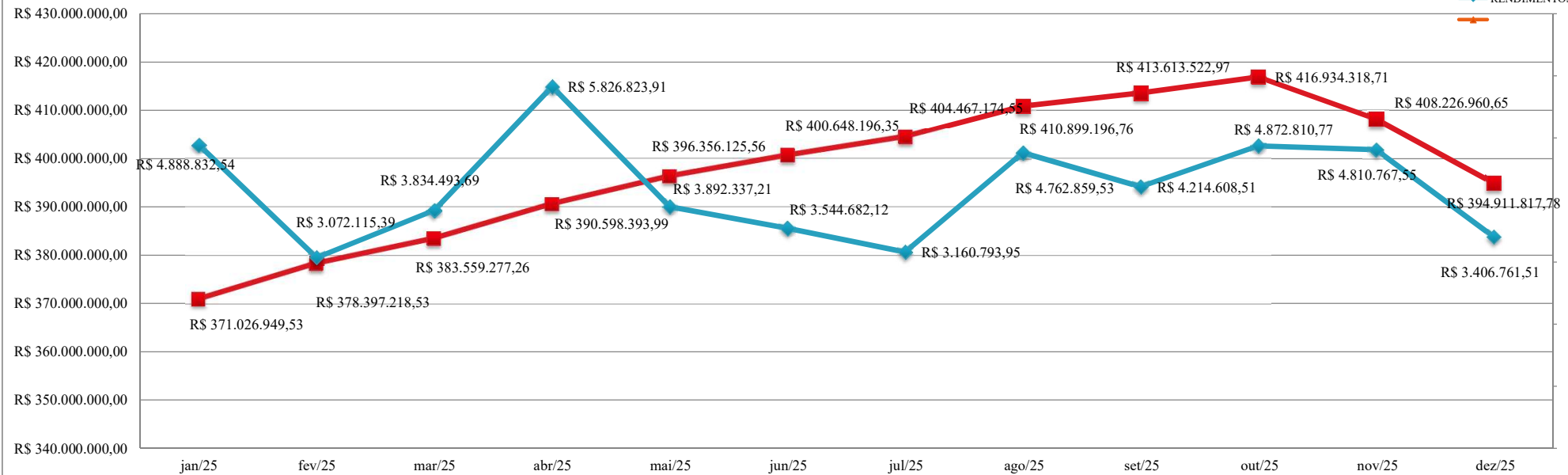
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	910.244,83	0,00	0,00	1.109.877,55	199.632,72	21,93%	21,93%
RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA11	943.182,75	0,00	1.070.733,22	0,00	127.550,47	14,89%	-
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.741.227,57	0,00	0,00	1.690.215,97	-51.011,60	-2,94%	-2,93%
Total Renda Variável	3.594.655,15	0,00	1.070.733,22	2.800.093,52	276.171,59	7,68%	

RENDIMENTOS X PATRIMÔNIO (R\$)

— PATRIMÔNIO
— RENDIMENTOS FINANCEIROS



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 MOSAICO CONSULTORIA. 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.

ASSISTÊNCIA À SAÚDE

Relatório Analítico dos Investimentos

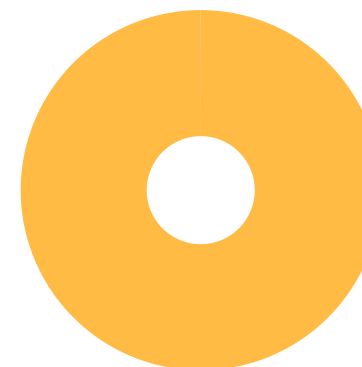
em dezembro, 4º trimestre e ano de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2025)

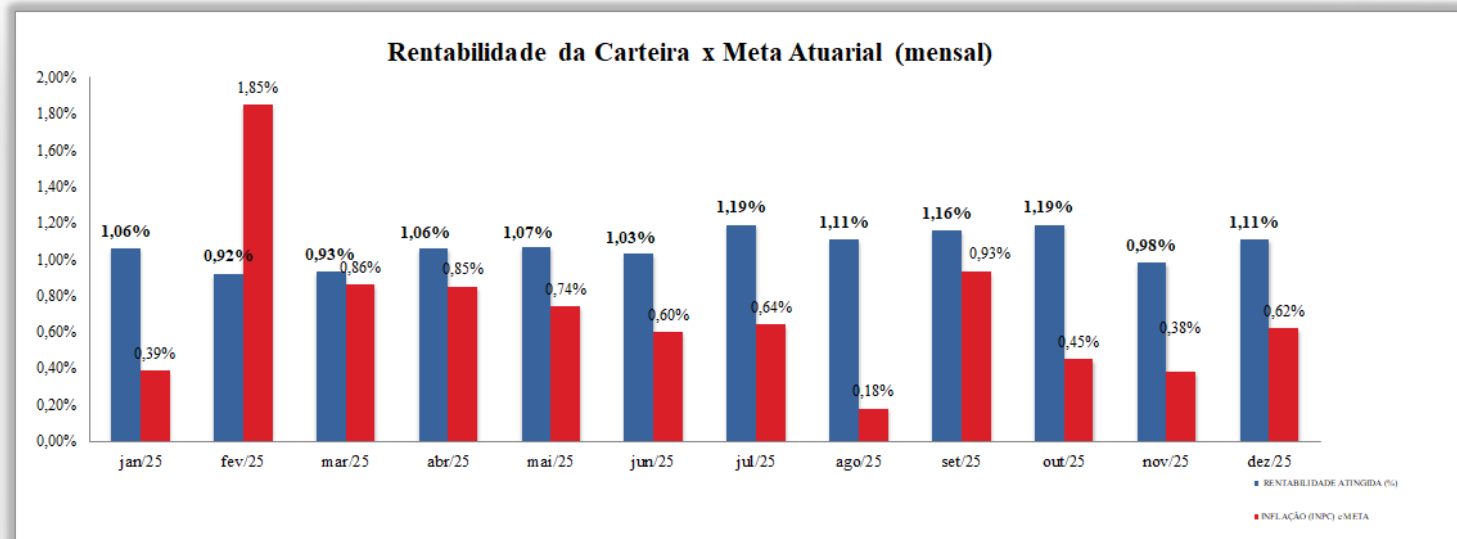
CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA L...	D+0	Não há	5.344.881,71	15,89%	504	0,07%
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	7.793.863,76	23,17%	1.143	0,07%
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	2.250.197,63	6,69%	1.120	0,02%
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	3.565.954,10	10,60%	477	0,08%
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	5.749.488,53	17,09%	1.360	0,02%
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	5.177.547,35	15,39%	1.304	0,02%
05.164.364/0001-20	CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+0	Não há	3.729.084,51	11,09%	52	2,01%
11.902.276/0001-81	RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	27.743,34	0,08%	19	1,22%
Total para cálculo dos limites da Resolução			33.638.760,93				

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

Artigos - Renda Fixa	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
			Inf	Alvo	Sup	
Títulos Públicos de emissão do TN	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%	16.819.380,47
FI 100% títulos TN	15.388.943,10	45,75%	30,00%	70,50%	100,00%	18.249.817,83
ETF 100% Títulos Públicos	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.681.938,05
FI Renda fixa	18.222.074,49	54,17%	15,00%	20,00%	100,00%	15.416.686,44
FI em direitos Creditórios - cota Senior	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	336.387,61
FI Renda Fixa Crédito Privado	27.743,34	0,08%	0,00%	4,70%	5,00%	1.654.194,71
FI Debêntures de Infraestrutura	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	336.387,61
Total Renda Fixa	33.638.760,93	100,00%	45,00%	95,20%	262,00%	



RENDA FIXA 33.638.760,93



FONTES: IPASEM

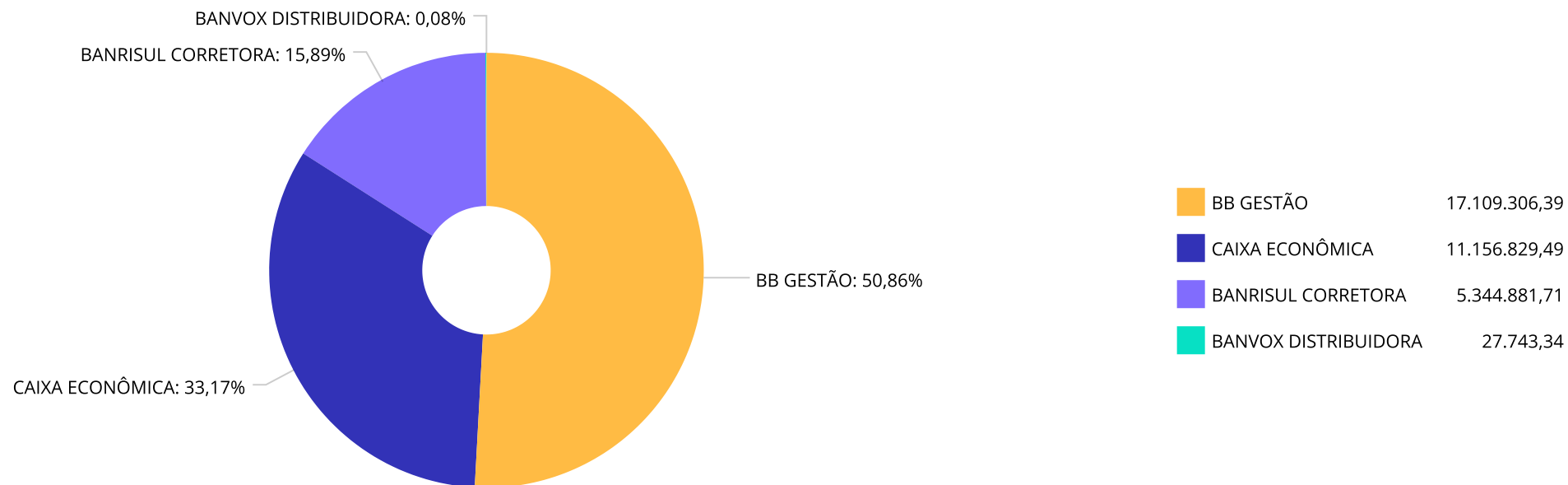
Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.109.306,39	50,86	-
CAIXA DTVM S.A	11.156.829,49	33,17	-
BANRISUL CORRETORA	5.344.881,71	15,89	-
BRZ INVESTIMENTOS	27.743,34	0,08	-

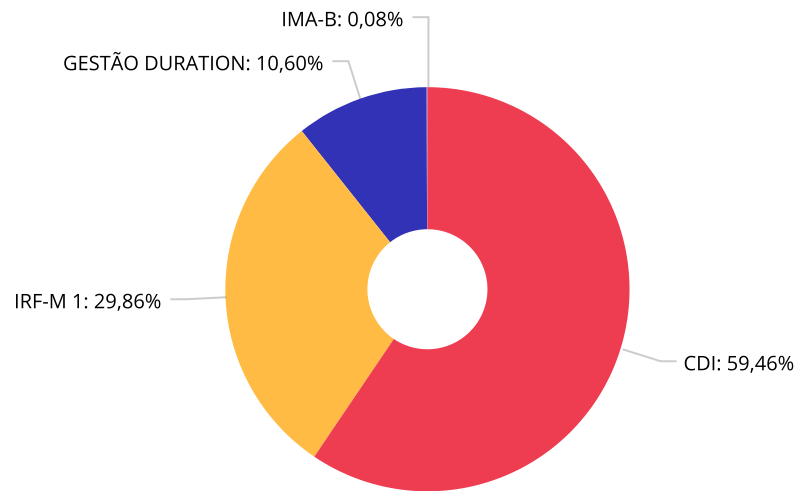
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2025 - RENDA FIXA

	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%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,13%	14,41%	3,48%	7,22%	14,41%	24,91%	0,09%	0,32%
IMA-B (Benchmark)	0,31%	13,17%	3,42%	4,02%	13,17%	10,41%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-4,31%	-31,50%	-10,84%	-22,13%	-31,50%	-55,71%	7,89%	502,98%
CDI (Benchmark)	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%	-	-
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%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,22%	14,31%	3,58%	7,43%	14,31%	26,77%	0,01%	0,07%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,16%	14,12%	3,53%	7,29%	14,12%	26,13%	0,11%	0,10%
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%
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%

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



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

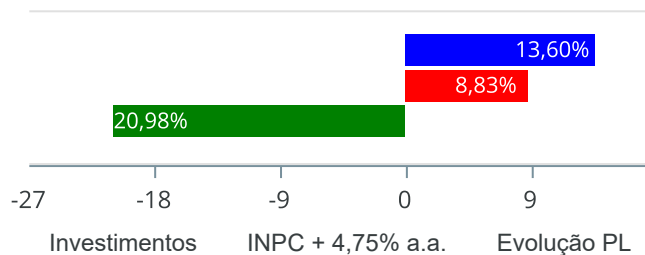


■ CDI 20.001.002,10 ■ IRF-M 1 10.044.061,39 ■ GESTÃO DURATION 3.565.954,10 ■ IMA-B 27.743,34

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

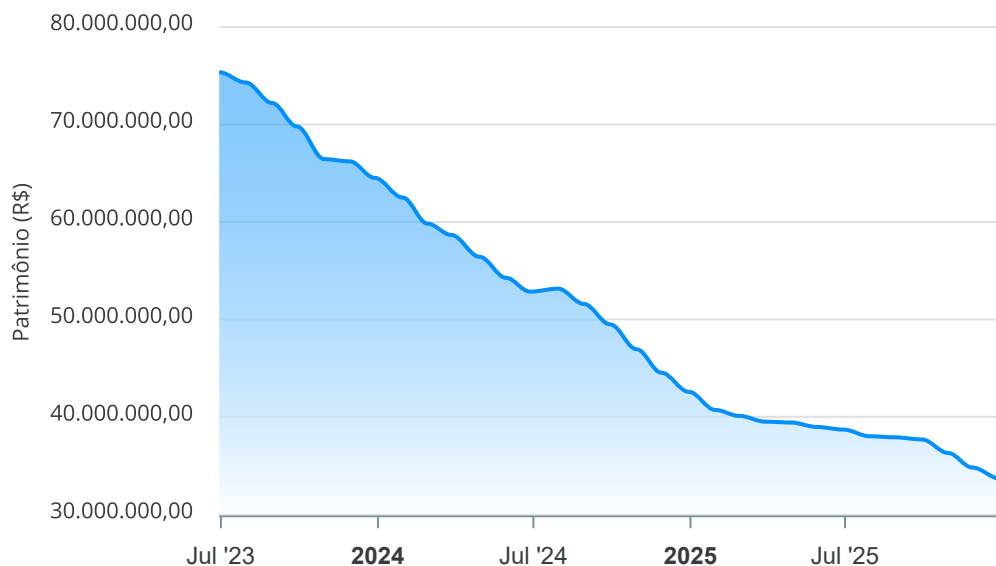
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	42.568.155,36	2.349.000,00	4.661.571,43	40.706.348,07	450.764,14	450.764,14	1,06%	1,06%	0,41%	0,41%	-	0,13%
Fevereiro	40.706.348,07	8.670.000,00	9.666.588,03	40.084.761,50	375.001,46	825.765,60	0,92%	1,99%	1,85%	2,27%	87,74%	0,09%
Março	40.084.761,50	3.658.500,00	4.616.760,14	39.500.094,04	373.592,68	1.199.358,28	0,93%	2,94%	0,86%	3,15%	93,35%	0,93%
Abril	39.500.094,04	3.639.000,00	4.145.472,78	39.413.539,03	419.917,77	1.619.276,05	1,06%	4,03%	0,85%	4,03%	100,19%	0,11%
Mai	39.413.539,03	3.898.201,00	4.775.719,68	38.957.982,77	421.962,42	2.041.238,47	1,07%	5,15%	0,74%	4,80%	107,35%	0,06%
Junho	38.957.982,77	3.804.000,00	4.474.014,63	38.688.371,54	400.403,40	2.441.641,87	1,03%	6,23%	0,60%	5,42%	114,84%	0,05%
Julho	38.688.371,54	3.893.000,00	5.039.279,17	38.001.787,07	459.694,70	2.901.336,57	1,19%	7,49%	0,64%	6,09%	122,93%	0,05%
Agosto	38.001.787,07	3.781.199,82	4.307.834,64	37.898.161,65	423.009,40	3.324.345,97	1,11%	8,69%	0,18%	6,28%	138,31%	0,05%
Setembro	37.898.161,65	6.514.000,00	7.171.476,34	37.680.003,30	439.317,99	3.763.663,96	1,16%	9,95%	0,93%	7,27%	136,87%	0,03%
Outubro	37.680.003,30	12.433.765,52	14.277.080,68	36.284.525,42	447.837,28	4.211.501,24	1,19%	11,25%	0,45%	7,76%	145,12%	0,05%
Novembro	36.284.525,42	2.790.000,00	4.636.004,25	34.795.019,07	356.497,90	4.567.999,14	0,98%	12,35%	0,38%	8,17%	151,21%	0,05%
Dezembro	34.795.019,07	9.739.000,00	11.282.686,10	33.638.760,93	387.427,96	4.955.427,10	1,11%	13,60%	0,62%	8,83%	153,95%	0,06%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



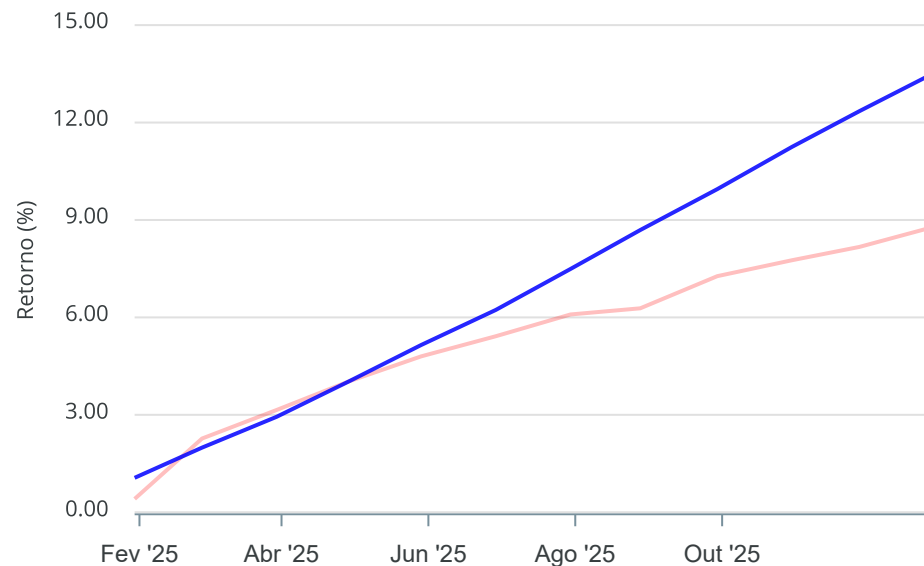
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 ...	3.523.343,20	0,00	0,00	3.565.954,10	42.610,90	1,21%	1,21%	0,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	2.224.872,09	0,00	0,00	2.250.197,63	25.325,54	1,14%	1,14%	0,09%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	6.440.441,83	0,00	1.167.686,10	5.344.881,71	72.125,98	1,12%	1,21%	0,01%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	6.611.611,68	0,00	1.500.000,00	5.177.547,35	65.935,67	1,00%	1,23%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	3.292.883,06	2.499.000,00	95.000,00	5.749.488,53	52.605,47	0,91%	1,22%	0,01%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	5.681.909,29	0,00	2.000.000,00	3.729.084,51	47.175,22	0,83%	1,16%	0,11%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	6.990.966,29	7.240.000,00	6.520.000,00	7.793.863,76	82.897,47	0,58%	1,13%	0,09%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	28.991,63	0,00	0,00	27.743,34	-1.248,29	-4,31%	-4,31%	7,89%
Total Renda Fixa	34.795.019,07	9.739.000,00	11.282.686,10	33.638.760,93	387.427,96	1,11%		0,06%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

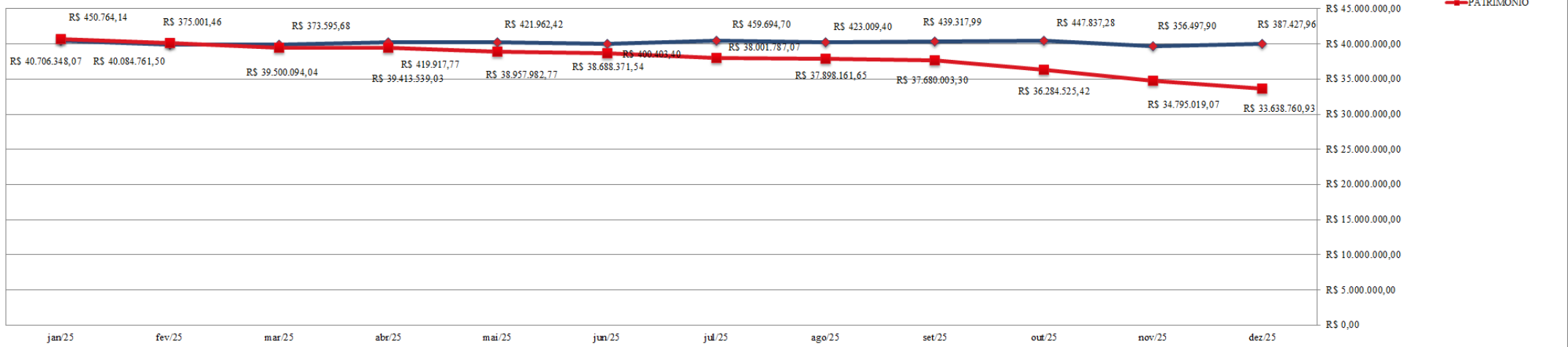
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	6.838.170,86	2.000.000,00	3.880.190,92	5.177.547,35	219.567,41	2,48%	3,57%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	5.989.675,04	488.009,65	1.349.763,21	5.344.881,71	216.960,23	3,35%	3,58%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	8.257.557,62	8.063.784,95	10.751.316,90	5.749.488,53	179.462,86	1,10%	3,60%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	5.551.696,72	0,00	2.000.000,00	3.729.084,51	177.387,79	3,20%	3,53%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	1.432.604,98	14.410.970,92	8.214.500,00	7.793.863,76	164.787,86	1,04%	3,48%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	3.445.178,56	0,00	0,00	3.565.954,10	120.775,54	3,51%	3,51%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	6.134.004,17	0,00	4.000.000,00	2.250.197,63	116.193,46	1,89%	3,51%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31.115,35	0,00	0,00	27.743,34	-3.372,01	-10,84%	-10,84%
Total Renda Fixa	37.680.003,30	24.962.765,52	30.195.771,03	33.638.760,93	1.191.763,14	1,90%	

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 BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	8.147.501,22	2.000.201,00	5.880.190,92	5.177.547,35	910.036,05	13,85%	14,46%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	8.300.270,35	488.209,47	4.314.111,93	5.344.881,71	870.513,82	14,04%	14,31%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	6.448.541,07	0,00	5.000.000,00	2.250.197,63	801.656,56	14,33%	14,51%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	5.943.973,91	0,00	3.000.000,00	3.729.084,51	785.110,60	13,77%	14,12%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	6.380.021,41	46.246.284,95	47.516.684,95	5.749.488,53	639.867,12	7,04%	14,48%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	4.182.645,13	16.434.970,92	13.343.500,00	7.793.863,76	519.747,71	11,19%	14,41%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	3.124.702,88	0,00	0,00	3.565.954,10	441.251,22	14,12%	14,12%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	40.499,31	0,00	0,01	27.743,34	-12.755,97	-31,50%	-31,50%
Total Renda Fixa	42.568.155,34	65.169.666,34	79.054.487,86	33.638.760,93	4.955.427,11	4,60%	17,89%

RENDIMENTOS X PATRIMÔNIO (R\$)



FONTE: IPASEM

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 MOSAICO CONSULTORIA. 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.