CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2025

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			1.640.171,02	4,31%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	D+1	Não há	396.691,45	1,04%	693	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	377.027,45	0,99%	644	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	D+2	Não há	559.420,81	1,47%	185	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	1.049.513,27	2,76%	422	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	D+1	Não há	398.512,13	1,05%	75	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	1.343.131,33	3,53%	1.118	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	4.200.958,21	11,04%	414	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	864.007,14	2,27%	222	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITAD...	D+0	17/05/2027	651.814,52	1,71%	120	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	934.365,10	2,46%	138	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2030	543.580,40	1,43%	123	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP L...	D+0	Não há	1.049.235,77	2,76%	104	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	17/08/2026	501.193,90	1,32%	97	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC...	D+1	Não há	437.669,19	1,15%	80	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	560.873,29	1,47%	60.584	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLE...	D+0	Não há	36.800,66	0,10%	1.072	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+1	Não há	371.490,00	0,98%	158	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	1.722.711,57	4,53%	208	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	2.622.482,70	6,89%	1.347	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA...	D+1	Não há	491.368,81	1,29%	182	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
MAG CASH FIF RENDA FIXA	D+2 du	Não há	1.109.053,03	2,92%	22.062	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
QUARTZO CASH FIF	D+0	Não há	1.169.719,46	3,07%	113	4,45%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	D+7	Não há	1.007.534,50	2,65%	4.419	0,24%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	1.504.571,74	3,95%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	S/Info	Não se aplica	1.436.668,52	3,78%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RE...	D+31	Não há	206.012,71	0,54%	7.348	0,01%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIV...	D+5 du	Não há	966.132,69	2,54%	95.487	0,04%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
ARBOR II FIC AÇÕES	D+3 du ...	Não há	607.390,63	1,60%	1.069	0,44%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	382.351,45	1,01%	22.277	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	236.272,29	0,62%	6.646	0,12%	Artigo 8º, Inciso I
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33	Não há	771.132,49	2,03%	942	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	732.269,61	1,92%	341	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
FUNDAMENTA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+23	Não há	1.126.469,03	2,96%	184	0,82%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	853.529,44	2,24%	158	0,36%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+1	Não há	461.635,98	1,21%	83	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC A...	D+3	Não há	427.743,36	1,12%	4.926	0,18%	Artigo 8º, Inciso I
MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+10	Não há	1.102.011,06	2,90%	59	0,79%	Artigo 8º, Inciso I
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	541.296,11	1,42%	18.074	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	1.535.881,78	4,04%	109	0,12%	Artigo 9º, Inciso III

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

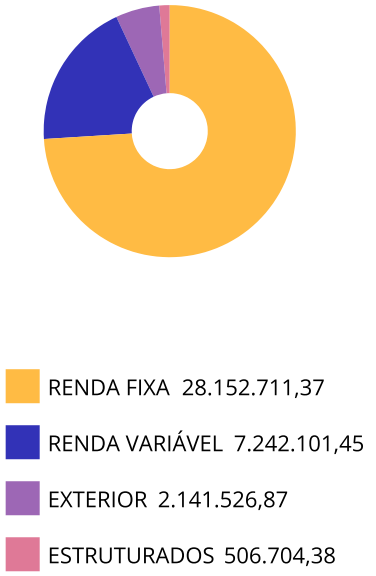
Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
ITAÚ RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES BDR NÍVEL I I	D+3	Não há	605.645,09	1,59%	1.299	0,61%	Artigo 9º, Inciso III
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERC...	D+32	Não há	506.704,38	1,33%	441	0,10%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			**38.043.044,07**				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			**7.159,17**				Artigo 6º
PL Total			**38.050.203,24**				

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	1.640.171,02	4,31%	0,00%	14,00%	32,00%	10.533.603,08
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	13.307.120,67	34,98%	0,00%	30,00%	95,00%	22.833.771,20
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.902.152,20
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	9.092.034,02	23,90%	0,00%	12,00%	60,00%	13.733.792,42
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	22.825.826,44
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	2.941.240,26	7,73%	0,00%	1,00%	20,00%	4.667.368,55
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.902.152,20
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	1.172.145,40	3,08%	0,00%	1,00%	5,00%	730.006,80
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.902.152,20
Total Renda Fixa	100,00%	28.152.711,37	74,00%	0,00%	58,00%	287,00%	



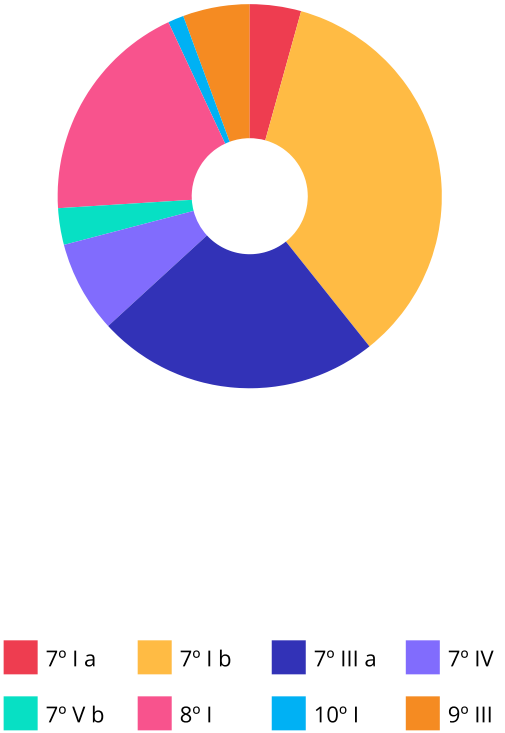
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	7.242.101,45	19,04%	0,00%	15,00%	30,00%	4.170.811,77
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	11.412.913,22
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	506.704,38	1,33%	0,00%	10,00%	10,00%	3.297.600,03
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.902.152,20
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.902.152,20
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	1.902.152,20
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	7.748.805,83	20,37%	0,00%	30,00%	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%	3.804.304,41
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	3.804.304,41
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.141.526,87	5,63%	0,00%	5,00%	10,00%	1.662.777,54
Total Exterior	10,00%	2.141.526,87	5,63%	0,00%	10,00%	30,00%	

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%	2,00%	5,00%	1.902.152,20



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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	1.640.171,02	4,31	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	13.307.120,67	34,98	20,00	75,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	9.092.034,02	23,90	10,00	45,00
Artigo 7º, Inciso IV	2.941.240,26	7,73	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	1.172.145,40	3,08	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	7.242.101,45	19,04	8,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	2.141.526,87	5,63	2,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	506.704,38	1,33	3,00	10,00
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.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Enquadramento por Gestores - base (Junho / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	20.814.266,52	54,71	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.786.223,06	7,32	0,00
ITAÚ UNIBANCO	1.928.037,33	5,07	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	1.640.171,02	4,31	-
BANCO DAYCOVAL	1.504.571,74	3,95	0,01
QUARTZO ASSET LTDA	1.169.719,46	3,07	-
FUNDAMENTA INVESTIMENTOS	1.126.469,03	2,96	-
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	1.109.053,03	2,92	-
MOS CAPITAL	1.102.011,06	2,90	0,18
V8 CAPITAL	1.007.534,50	2,65	-
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	966.132,69	2,54	0,01
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	732.269,61	1,92	-
ARBOR CAPITAL	607.390,63	1,60	0,06
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	541.296,11	1,42	0,00
ICATU VANGUARDA	506.704,38	1,33	0,00
CAIXA DTVM S.A	501.193,90	1,32	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)

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,63%	5,45%	2,17%	5,54%	10,62%	21,06%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,14%	5,68%	2,29%	5,68%	8,02%	14,62%	0,79%	2,83%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,41%	1,94%	2,57%	1,94%	2,48%	-	0,63%	4,59%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,46%	7,49%	3,44%	7,49%	8,08%	12,87%	1,05%	4,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA...	0,41%	-	-	-	-	-	0,63%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	0,15%	5,74%	2,32%	5,74%	-	-	0,79%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,41%	5,01%	2,57%	5,01%	8,42%	-	0,63%	2,10%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,25%	5,88%	2,69%	5,88%	8,58%	17,67%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	0,30%	5,55%	2,58%	5,55%	8,59%	17,39%	0,79%	2,38%
IMA Geral (Benchmark)	1,27%	7,91%	4,26%	7,91%	10,73%	19,84%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	1,28%	7,79%	4,27%	7,79%	10,54%	19,33%	0,52%	2,01%
IMA-B 5+ (Benchmark)	1,86%	10,74%	6,79%	10,74%	6,56%	5,03%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	1,82%	10,61%	6,69%	10,61%	6,42%	4,58%	2,13%	7,74%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,06%	6,87%	3,42%	6,87%	11,93%	24,18%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,03%	6,71%	3,35%	6,71%	11,58%	23,48%	0,10%	0,48%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B 5 (Benchmark)	0,45%	6,04%	2,85%	6,04%	8,96%	17,92%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,43%	5,95%	2,80%	5,95%	8,76%	17,49%	0,83%	2,32%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,43%	5,97%	2,84%	5,97%	8,71%	17,38%	0,82%	2,32%
IMA-B (Benchmark)	1,30%	8,80%	5,17%	8,80%	7,32%	10,61%	-	-
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	8,62%	5,09%	8,62%	7,00%	9,86%	1,44%	5,19%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,25%	8,67%	5,11%	8,67%	7,06%	10,02%	1,44%	5,21%
CDI (Benchmark)	1,10%	6,41%	3,33%	6,41%	12,13%	25,24%	-	-
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,12%	6,76%	3,44%	6,76%	12,63%	28,11%	0,03%	0,15%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	1,21%	6,19%	3,42%	6,19%	12,03%	23,89%	0,15%	0,55%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,08%	6,59%	3,30%	6,59%	12,13%	25,86%	0,05%	0,15%
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF C...	1,17%	7,02%	3,44%	7,02%	12,75%	-	0,14%	0,35%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	-0,52%	1,33%	0,62%	1,33%	12,10%	25,46%	1,37%	4,43%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,10%	6,53%	3,32%	6,53%	12,24%	25,38%	0,01%	0,11%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,02%	5,91%	3,07%	5,91%	11,03%	22,79%	0,01%	0,10%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	1,03%	6,21%	3,21%	6,21%	12,63%	25,52%	0,05%	0,38%
MAG CASH FIF RENDA FIXA	1,10%	6,49%	3,38%	6,49%	12,41%	26,20%	0,02%	0,22%
IPCA (Benchmark)	0,24%	2,99%	0,93%	2,99%	5,35%	9,80%	-	-

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79%	7,84%	4,48%	7,84%	7,25%	9,94%	1,30%	5,21%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	-	-	-	-	-	-	-	-

Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
QUARTZO CASH FIF	1,09%	6,27%	3,19%	6,27%	12,27%	25,44%	0,04%	0,17%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
ARBOR II FIC AÇÕES	8,51%	15,18%	20,72%	15,18%	28,67%	71,90%	5,54%	22,29%
Ibovespa (Benchmark)	1,33%	15,44%	6,60%	15,44%	12,06%	17,59%	-	-
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,27%	20,56%	9,47%	20,56%	12,15%	15,32%	4,99%	14,12%
MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,36%	19,82%	16,01%	19,82%	10,36%	6,51%	7,43%	19,24%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,05%	9,05%	7,75%	9,05%	4,61%	8,37%	5,03%	13,67%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,97%	15,84%	12,19%	15,84%	11,30%	16,64%	5,36%	15,78%
IBX (Benchmark)	1,37%	15,23%	6,53%	15,23%	12,11%	18,37%	-	-
FUNDAMENTA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3,21%	19,09%	10,66%	19,09%	22,47%	31,82%	5,24%	13,14%
IDIV (Benchmark)	1,76%	13,71%	7,09%	13,71%	14,64%	28,50%	-	-
ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,81%	14,15%	8,57%	14,15%	11,22%	20,63%	5,75%	14,49%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,45%	6,04%	2,85%	6,04%	8,96%	17,92%	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	1,45%	6,72%	3,96%	6,72%	6,15%	16,02%	2,25%	8,87%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	4,96%	5,50%	10,57%	5,50%	13,63%	39,43%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	5,69%	6,90%	11,23%	6,90%	17,14%	49,23%	4,34%	19,05%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,75%	8,41%	12,31%	8,41%	19,62%	54,78%	4,82%	19,32%
SMLL (Benchmark)	1,04%	26,43%	16,12%	26,43%	11,31%	-2,00%	-	-
ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,76%	25,34%	16,55%	25,34%	11,81%	1,07%	7,77%	19,73%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,65%	27,84%	17,00%	27,84%	9,22%	-10,41%	8,63%	25,78%

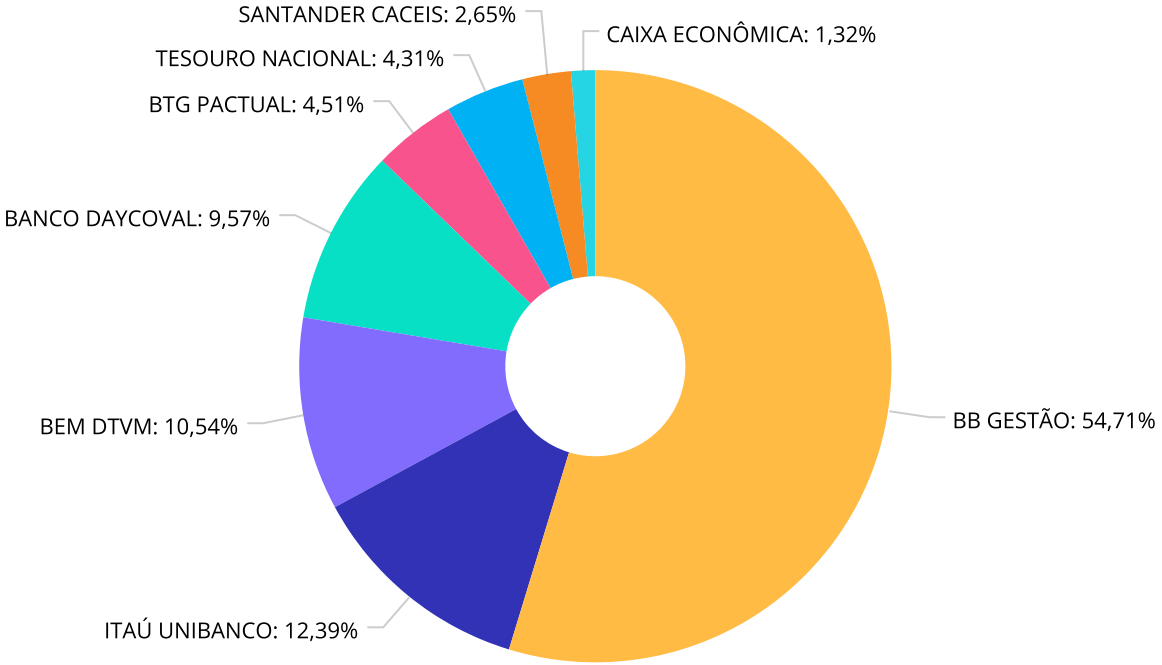
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	1,55%	-7,39%	9,84%	-7,39%	11,99%	73,34%	-	-
ITAÚ RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES BDR NÍVEL I I	-0,25%	-9,12%	-1,54%	-9,12%	7,58%	53,25%	4,60%	17,728%
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-0,06%	-10,56%	6,31%	-10,56%	7,00%	52,35%	4,96%	19,655%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

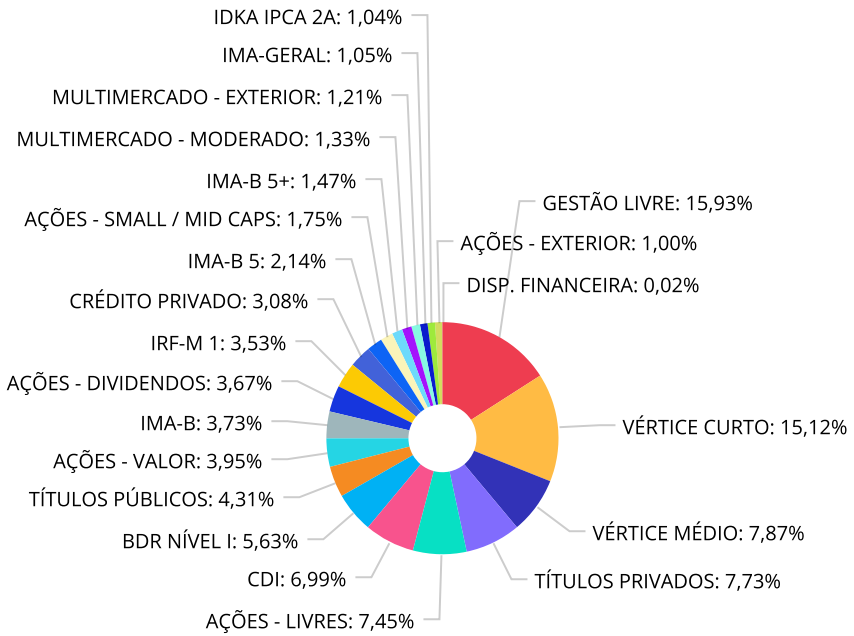
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Junho / 2025)



BB GESTÃO	20.814.266,52
ITAÚ UNIBANCO	4.714.260,39
BEM DTVM	4.008.750,19
BANCO DAYCOVAL	3.640.423,89
BTG PACTUAL	1.716.443,66
TESOURO NACIONAL	1.640.171,02
SANTANDER CACEIS	1.007.534,50
CAIXA ECONÔMICA	501.193,90

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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



GESTÃO LIVRE	6.061.260,66	VÉRTICE CURTO	5.751.387,88	VÉRTICE MÉDIO	2.993.767,16	TÍTULOS PRIVADOS	2.941.240,26
AÇÕES - LIVRES	2.835.870,72	CDI	2.659.283,36	BDR NÍVEL I	2.141.526,87	TÍTULOS PÚBLICOS	1.640.171,02
AÇÕES - VALOR	1.503.402,10	IMA-B	1.421.003,27	AÇÕES - DIVIDENDOS	1.394.825,55	IRF-M 1	1.343.131,33
CRÉDITO PRIVADO	1.172.145,40	IMA-B 5	814.696,64	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	664.015,65	IMA-B 5+	559.420,81
MULTIMERCADO - MODERADO	506.704,38	MULTIMERCADO - EXTERIOR	461.635,98	IMA-GERAL	398.512,13	IDKA IPCA 2A	396.691,45
AÇÕES - EXTERIOR	382.351,45	DISP. FINANCEIRA	7.159,17				

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

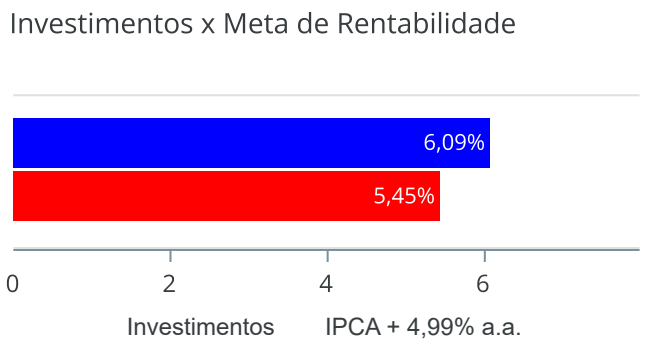
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Junho / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	$ Pago	$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	06/12/2024	90	4.263,900000	4.454,715512	383.751,00	400.924,39	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2033	14/07/2023	115	4.342,32518690	4.226,288275	499.367,40	486.023,15	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	14/07/2023	110	4.389,37139706	4.210,383568	482.830,85	463.142,19	Mercado
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2027	06/12/2024	300	973,790000	995,313982	292.137,00	298.594,19	Curva

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

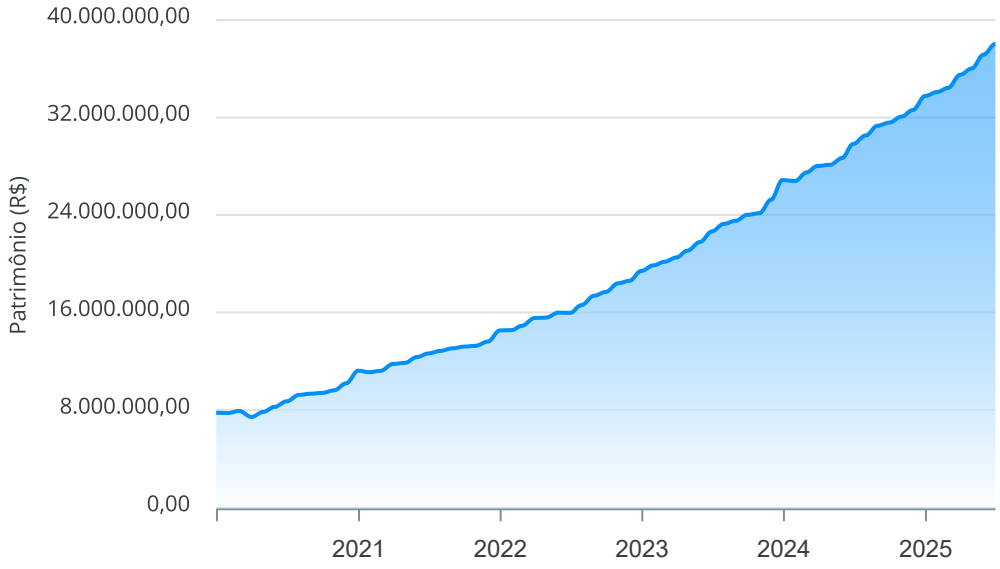
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	33.773.087,36	166.683,90	290.358,76	34.076.447,07	427.034,57	427.034,57	1,26%	1,26%	0,59%	0,59%	215,51%	3,08%
Fevereiro	34.076.447,07	682.416,75	481.495,58	34.210.019,55	-67.348,69	359.685,88	-0,20%	1,07%	1,70%	2,30%	46,34%	2,76%
Março	34.210.019,55	1.609.926,61	469.109,05	35.484.865,31	134.028,20	493.714,08	0,38%	1,45%	0,93%	3,25%	44,57%	2,80%
Abril	35.484.865,31	407.966,27	390.101,29	36.027.358,21	524.627,92	1.018.342,00	1,48%	2,95%	0,82%	4,10%	71,97%	4,27%
Maio	36.027.358,21	1.821.089,20	1.402.561,05	37.133.890,98	688.004,62	1.706.346,62	1,89%	4,89%	0,67%	4,79%	102,10%	2,59%
Junho	37.133.890,98	10.575.630,78	10.097.433,86	38.043.044,07	430.956,17	2.137.302,79	1,15%	6,09%	0,63%	5,45%	111,82%	1,97%



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

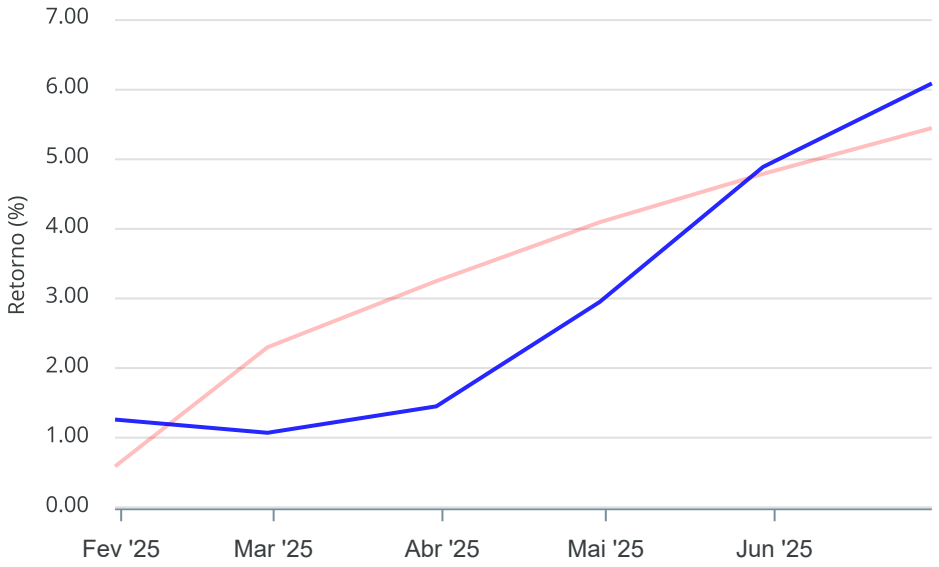
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	549.411,63	0,00	0,00	559.420,81	10.009,18	1,82%	1,82%	2,13%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	393.496,72	0,00	0,00	398.512,13	5.015,41	1,27%	1,27%	0,52%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	366.854,09	0,00	0,00	371.490,00	4.635,91	1,26%	1,26%	1,44%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	1.036.588,55	0,00	0,00	1.049.513,27	12.924,72	1,25%	1,25%	1,44%
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP...	203.626,74	0,00	0,00	206.012,71	2.385,97	1,17%	1,17%	0,14%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	955.408,71	0,00	0,00	966.132,69	10.723,98	1,12%	1,12%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA F...	195.047,34	290.952,37	0,00	491.368,81	5.369,10	1,10%	1,21%	0,15%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.622.385,48	0,00	0,00	1.640.171,02	17.785,54	1,10%	-	-
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	40.530,86	0,00	4.140,27	36.800,66	410,07	1,01%	1,02%	0,01%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	3.086.364,88	83.143,88	578.501,78	2.622.482,70	31.475,72	0,99%	1,10%	0,01%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,00	1.706.760,71	0,00	1.722.711,57	15.950,86	0,93%	1,08%	0,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	1.165.264,03	165.833,33	0,00	1.343.131,33	12.033,97	0,90%	1,03%	0,10%
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	1.424.905,44	0,00	0,00	1.436.668,52	11.763,08	0,83%	-	-
MAG CASH FIF RENDA FIXA	0,00	1.100.000,00	0,00	1.109.053,03	9.053,03	0,82%	1,10%	0,02%
QUARTZO CASH FIF	0,00	1.160.209,45	0,00	1.169.719,46	9.510,01	0,82%	1,09%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PRE...	539.333,33	0,00	0,00	543.580,40	4.247,07	0,79%	0,79%	1,30%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	0,00	1.000.000,00	0,00	1.007.534,50	7.534,50	0,75%	1,03%	0,05%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	494.205,84	1.000.000,00	0,00	1.504.571,74	10.365,90	0,69%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	930.098,84	0,00	0,00	934.365,10	4.266,26	0,46%	0,46%	1,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC R...	435.790,94	0,00	0,00	437.669,19	1.878,25	0,43%	0,43%	0,83%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	375.423,67	0,00	0,00	377.027,45	1.603,78	0,43%	0,43%	0,82%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	0,00	499.123,78	0,00	501.193,90	2.070,12	0,41%	0,41%	0,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIM...	1.044.920,94	0,00	0,00	1.049.235,77	4.314,83	0,41%	0,41%	0,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	4.183.730,69	0,00	0,00	4.200.958,21	17.227,52	0,41%	0,41%	0,63%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	395.513,05	0,00	0,00	396.691,45	1.178,40	0,30%	0,30%	0,79%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.136.589,72	0,00	1.139.421,19	0,00	2.831,47	0,25%	0,93%	0,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	650.853,77	0,00	0,00	651.814,52	960,75	0,15%	0,15%	0,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	862.811,23	0,00	0,00	864.007,14	1.195,91	0,14%	0,14%	0,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	581.232,51	0,00	581.904,74	0,00	672,23	0,12%	0,98%	0,12%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	3.456.626,80	19.763,14	2.916.431,80	560.873,29	915,15	0,03%	-0,52%	1,37%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIF	2.162.462,14	0,00	2.160.209,45	0,00	-2.252,69	-0,10%	1,19%	0,72%
Total Renda Fixa	**28.289.477,94**	**7.025.786,66**	**7.380.609,23**	**28.152.711,37**	**218.056,00**	**0,77%**		**0,52%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	436.535,65	0,00	0,00	461.635,98	25.100,33	5,75%	5,75%	4,82%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	361.765,03	0,00	0,00	382.351,45	20.586,42	5,69%	5,69%	4,34%
ARBOR II FIC AÇÕES	0,00	580.000,00	0,00	607.390,63	27.390,63	4,72%	8,51%	5,54%
FUNDAMENTA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,00	1.089.788,49	0,00	1.126.469,03	36.680,54	3,37%	3,21%	5,24%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	343.845,60	368.000,00	0,00	732.269,61	20.424,01	2,87%	2,96%	5,36%
MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	381.478,14	693.791,04	0,00	1.102.011,06	26.741,88	2,49%	2,36%	7,43%
ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	838.397,55	0,00	0,00	853.529,44	15.131,89	1,80%	1,80%	5,75%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	683.857,54	0,00	693.791,04	0,00	9.933,50	1,45%	1,37%	5,07%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	0,00	500.000,00	0,00	506.704,38	6.704,38	1,34%	1,44%	2,25%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	507.074,60	27.312,22	0,00	541.296,11	6.909,29	1,29%	1,27%	4,99%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	640.413,75	0,00	646.362,62	0,00	5.948,87	0,93%	2,21%	5,56%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	234.750,70	0,00	0,00	236.272,29	1.521,59	0,65%	0,65%	8,63%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	792.453,60	0,00	797.114,54	0,00	4.660,94	0,59%	-0,59%	5,09%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕ...	136.524,93	290.952,37	0,00	427.743,36	266,06	0,06%	0,76%	7,77%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	770.778,83	0,00	0,00	771.132,49	353,66	0,05%	0,05%	5,03%
Total Renda Variável	**6.127.875,92**	**3.549.844,12**	**2.137.268,20**	**7.748.805,83**	**208.353,99**	**2,76%**		**5,58%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Junho / 2025) **FUNDOS EXTERIOR**

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	572.604,28	0,00	579.556,43	0,00	6.952,15	1,21%	4,72%	4,89%
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.536.770,39	0,00	0,00	1.535.881,78	-888,61	-0,06%	-0,06%	4,96%
ITAÚ RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES BDR NÍVEL I I	607.162,45	0,00	0,00	605.645,09	-1.517,36	-0,25%	-0,25%	4,60%
Total Exterior	**2.716.537,12**	**0,00**	**579.556,43**	**2.141.526,87**	**4.546,18**	**0,17%**		**4,86%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025 **FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	4.095.545,25	0,00	0,00	4.200.958,21	105.412,96	2,57%	2,57%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	2.832.040,85	826.867,06	1.133.871,78	2.622.482,70	97.446,57	2,66%	3,32%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.588.412,07	0,00	27.312,22	1.640.171,02	79.071,17	4,98%	-
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIF	2.098.280,92	0,00	2.160.209,45	0,00	61.928,53	2,95%	4,28%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	998.494,46	0,00	0,00	1.049.513,27	51.018,81	5,11%	5,11%
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	1.393.667,89	0,00	0,00	1.436.668,52	43.000,63	3,09%	-
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	3.205.612,76	232.987,89	2.916.431,80	560.873,29	38.704,44	1,13%	0,62%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	975.242,47	331.666,66	0,00	1.343.131,33	36.222,20	2,77%	3,35%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	524.341,57	0,00	0,00	559.420,81	35.079,24	6,69%	6,69%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	933.963,23	0,00	0,00	966.132,69	32.169,46	3,44%	3,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	903.270,20	0,00	0,00	934.365,10	31.094,90	3,44%	3,44%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.111.611,34	0,00	1.139.421,19	0,00	27.809,85	2,50%	3,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PRE...	520.266,21	0,00	0,00	543.580,40	23.314,19	4,48%	4,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	869.634,46	0,00	25.479,35	864.007,14	19.852,03	2,28%	2,29%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	484.746,97	1.000.000,00	0,00	1.504.571,74	19.824,77	1,34%	-
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	334.426,06	19.763,14	0,00	371.490,00	17.300,80	4,88%	5,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF...	1.026.367,82	0,00	1.043.358,15	0,00	16.990,33	1,66%	3,31%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	382.195,41	0,00	0,00	398.512,13	16.316,72	4,27%	4,27%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,00	1.706.760,71	0,00	1.722.711,57	15.950,86	0,93%	3,30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	656.484,32	0,00	19.847,15	651.814,52	15.177,35	2,31%	2,32%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC R...	425.750,00	0,00	0,00	437.669,19	11.919,19	2,80%	2,80%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	571.232,02	0,00	581.904,74	0,00	10.672,72	1,87%	2,75%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	366.623,53	0,00	0,00	377.027,45	10.403,92	2,84%	2,84%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	386.715,17	0,00	0,00	396.691,45	9.976,28	2,58%	2,58%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA F...	190.866,83	290.952,37	0,00	491.368,81	9.549,61	1,98%	3,42%
QUARTZO CASH FIF	0,00	1.160.209,45	0,00	1.169.719,46	9.510,01	0,82%	3,19%
MAG CASH FIF RENDA FIXA	0,00	1.100.000,00	0,00	1.109.053,03	9.053,03	0,82%	3,38%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	0,00	1.000.000,00	0,00	1.007.534,50	7.534,50	0,75%	3,20%
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP...	199.161,58	0,00	0,00	206.012,71	6.851,13	3,44%	3,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIM...	0,00	1.043.358,15	0,00	1.049.235,77	5.877,62	0,56%	-
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	159.805,21	0,00	125.435,74	36.800,66	2.431,19	1,52%	3,07%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	0,00	499.123,78	0,00	501.193,90	2.070,12	0,41%	2,57%
Total Renda Fixa	**27.234.758,60**	**9.211.689,21**	**9.173.271,57**	**28.152.711,37**	**879.535,13**	**3,22%**	

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	336.587,68	693.791,04	0,00	1.102.011,06	71.632,34	6,95%	16,01%
ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	786.150,46	0,00	0,00	853.529,44	67.378,98	8,57%	8,57%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	715.671,69	0,00	0,00	771.132,49	55.460,80	7,75%	7,75%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	743.740,08	0,00	797.114,54	0,00	53.374,46	7,18%	5,92%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	411.052,26	0,00	0,00	461.635,98	50.583,72	12,31%	12,31%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	315.578,01	368.000,00	0,00	732.269,61	48.691,60	7,12%	12,19%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	602.711,07	0,00	646.362,62	0,00	43.651,55	7,24%	8,61%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	441.499,69	56.278,55	0,00	541.296,11	43.517,87	8,74%	9,47%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	652.996,04	0,00	693.791,04	0,00	40.795,00	6,25%	6,16%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	329.653,61	14.186,59	0,00	382.351,45	38.511,25	11,20%	11,23%
FUNDAMENTA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,00	1.089.788,49	0,00	1.126.469,03	36.680,54	3,37%	10,66%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	201.946,35	0,00	0,00	236.272,29	34.325,94	17,00%	17,00%
ARBOR II FIC AÇÕES	0,00	580.000,00	0,00	607.390,63	27.390,63	4,72%	20,72%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕ...	118.030,19	290.952,37	0,00	427.743,36	18.760,80	4,59%	16,55%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	0,00	500.000,00	0,00	506.704,38	6.704,38	1,34%	3,96%
Total Renda Variável	**5.655.617,13**	**3.592.997,04**	**2.137.268,20**	**7.748.805,83**	**637.459,86**	**8,96%**	

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.444.660,27	0,00	0,00	1.535.881,78	91.221,51	6,31%	6,31%
BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	534.722,45	0,00	579.556,43	0,00	44.833,98	8,38%	12,13%
ITAÚ RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES BDR NÍVEL I I	615.106,86	0,00	0,00	605.645,09	-9.461,77	-1,54%	-1,54%
Total Exterior	**2.594.489,58**	**0,00**	**579.556,43**	**2.141.526,87**	**126.593,72**	**4,88%**	

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	4.120.202,36	0,00	122.170,02	4.200.958,21	202.925,87	4,99%	5,01%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	2.140.143,18	2.301.425,10	1.987.096,27	2.622.482,70	168.010,69	6,06%	6,53%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIF	2.029.941,60	0,00	2.160.209,45	0,00	130.267,85	6,43%	7,79%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.578.085,71	0,00	56.278,55	1.640.171,02	118.363,86	7,50%	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	1.350.749,74	0,00	0,00	1.436.668,52	85.918,78	6,37%	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	965.795,41	0,00	0,00	1.049.513,27	83.717,86	8,67%	8,67%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	895.702,16	0,00	27.342,61	934.365,10	66.005,55	7,50%	7,49%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	780.752,14	497.499,99	0,00	1.343.131,33	64.879,20	6,16%	6,71%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.077.032,02	0,00	1.139.421,19	0,00	62.389,17	5,78%	6,51%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	904.927,70	0,00	0,00	966.132,69	61.204,99	6,76%	6,76%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	2.701.187,59	882.448,64	3.082.265,13	560.873,29	59.502,19	1,73%	1,33%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	505.750,71	0,00	0,00	559.420,81	53.670,10	10,63%	10,61%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	841.777,63	0,00	25.479,35	864.007,14	47.708,86	5,68%	5,68%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF...	998.495,81	0,00	1.043.358,15	0,00	44.862,34	4,49%	6,19%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PRE...	519.162,70	0,00	15.466,48	543.580,40	39.884,18	7,87%	7,84%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	467.822,94	1.000.000,00	0,00	1.504.571,74	36.748,80	6,37%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	635.255,45	0,00	19.847,15	651.814,52	36.406,22	5,75%	5,74%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	369.708,77	0,00	0,00	398.512,13	28.803,36	7,79%	7,79%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	323.559,61	19.763,14	0,00	371.490,00	28.167,25	8,53%	8,62%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC R...	413.107,54	0,00	0,00	437.669,19	24.561,65	5,93%	5,95%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	559.100,90	0,00	581.904,74	0,00	22.803,84	4,09%	4,98%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	355.788,20	0,00	0,00	377.027,45	21.239,25	5,96%	5,97%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	375.839,75	0,00	0,00	396.691,45	20.851,70	5,55%	5,55%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,00	1.706.760,71	0,00	1.722.711,57	15.950,86	0,00%	6,58%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA F...	185.886,69	290.952,37	0,00	491.368,81	14.529,75	6,09%	6,19%
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP...	185.748,24	6.898,76	0,00	206.012,71	13.365,71	6,97%	7,02%
QUARTZO CASH FIF	0,00	1.160.209,45	0,00	1.169.719,46	9.510,01	0,00%	6,27%
MAG CASH FIF RENDA FIXA	0,00	1.100.000,00	0,00	1.109.053,03	9.053,03	0,00%	6,49%
V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	0,00	1.000.000,00	0,00	1.007.534,50	7.534,50	0,00%	6,21%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIM...	0,00	1.043.358,15	0,00	1.049.235,77	5.877,62	0,00%	-
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	37.583,77	148.404,93	153.395,87	36.800,66	4.207,83	4,97%	5,91%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	0,00	499.123,78	0,00	501.193,90	2.070,12	0,00%	1,94%
Total Renda Fixa	**25.319.108,32**	**11.656.845,02**	**10.414.234,96**	**28.152.711,37**	**1.590.992,99**	**5,99%**	

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2025 **FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	747.731,23	0,00	0,00	853.529,44	105.798,21	14,14%	14,15%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	400.886,78	56.278,55	0,00	541.296,11	84.130,78	20,23%	20,56%
MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	325.889,68	693.791,04	0,00	1.102.011,06	82.330,34	19,98%	19,82%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	612.047,88	0,00	693.791,04	0,00	81.743,16	13,36%	13,26%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	707.159,67	0,00	0,00	771.132,49	63.972,82	9,04%	9,05%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	583.436,97	0,00	646.362,62	0,00	62.925,65	10,78%	12,20%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	305.618,35	368.000,00	0,00	732.269,61	58.651,26	15,74%	15,84%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	742.047,49	0,00	797.114,54	0,00	55.067,05	7,42%	6,16%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	184.819,58	0,00	0,00	236.272,29	51.452,71	27,86%	27,84%
FUNDAMENTA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,00	1.089.788,49	0,00	1.126.469,03	36.680,54	3,37%	19,09%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	425.814,44	0,00	0,00	461.635,98	35.821,54	8,41%	8,41%
ARBOR II FIC AÇÕES	0,00	580.000,00	0,00	607.390,63	27.390,63	4,72%	15,18%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕ...	109.748,83	290.952,37	0,00	427.743,36	27.042,16	24,47%	25,34%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	329.074,86	28.058,04	0,00	382.351,45	25.218,55	6,95%	6,90%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	0,00	500.000,00	0,00	506.704,38	6.704,38	1,34%	6,72%
Total Renda Variável	**5.474.275,76**	**3.606.868,49**	**2.137.268,20**	**7.748.805,83**	**804.929,78**	**11,59%**	

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2025

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	596.034,76	0,00	579.556,43	0,00	-16.478,33	-2,77%	0,60%
ITAÚ RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES BDR NÍVEL I I	666.399,97	0,00	0,00	605.645,09	-60.754,88	-9,12%	-9,12%
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.717.268,55	0,00	0,00	1.535.881,78	-181.386,77	-10,57%	-10,56%
Total Exterior	**2.979.703,28**	**0,00**	**579.556,43**	**2.141.526,87**	**-258.619,98**	**-8,68%**	

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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.

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.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410