

ALFA PREV OPENK FIM CP RL

Objetivo da carteira

O ALFA PREV OPENK tem por objetivo investir os recursos em uma carteira diversificada de ativos de crédito privado, com foco em grandes empresas brasileiras, buscando remuneração acima do CDI com alta qualidade de crédito. O fundo opera no mercado de crédito privado local, em oportunidades de renda fixa e em ativos estruturados, com controle de volatilidade e risco.

Comentários da Gestão

1. Desempenho do Mês:

Em dezembro, o fundo apresentou retorno de 1,32%, equivalente a 108,2% do CDI no período. No acumulado de 6 meses, o retorno foi de 7,72%, equivalente a 103,9% do CDI, mantendo uma trajetória de consistência frente ao benchmark. Desde o início, a estratégia acumula performance de 30,82%, o que representa 101,4% do CDI.

2. Crédito Privado:

O ano de 2025 foi caracterizado pelo fechamento dos spreads de crédito privado no mercado local. Em dezembro, o IDA-DI encerrou em CDI +1,29%, com abertura de 3 basis points em relação ao mês anterior. A indústria de fundos de crédito segue com níveis elevados de caixa, enquanto o calendário de emissões primárias para o início de 2026 indica volume reduzido. Esse cenário deve manter as condições técnicas favoráveis nos próximos meses. Adicionalmente, a expectativa de redução da taxa Selic tende a reduzir o custo médio de financiamento das empresas, contribuindo para a melhora dos indicadores de crédito e da qualidade geral dos emissores no mercado.

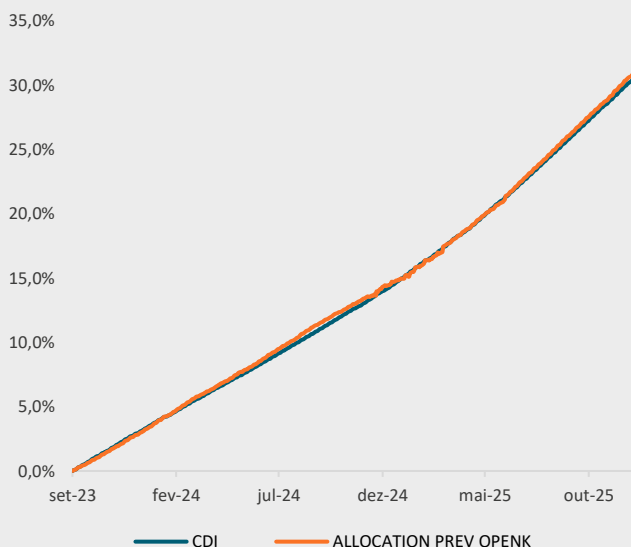
3. Macroeconomia:

A inflação permanece em trajetória controlada, com projeção de encerramento do ano dentro do intervalo da meta estabelecida pelo Banco Central. Conforme sinalizado na última ata do Copom, o mercado de trabalho passa a figurar como principal variável de monitoramento. O Boletim Focus projeta taxa Selic de 12,25% ao final de 2026, indicando que o início do ciclo de afrouxamento monetário deve ocorrer a partir de março de 2026.

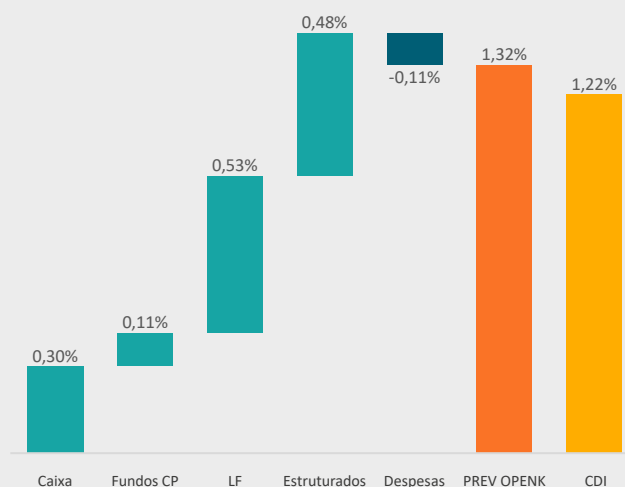
4. Composição da Carteira:

A alocação do portfólio permanece concentrada em letras financeiras e ativos estruturados. A taxa média da carteira, atualmente em CDI +1,52%, posiciona o fundo de forma adequada para continuar gerando alfa ao longo de 2026. Mantemos postura vigilante na identificação de novas oportunidades de alocação, com rigoroso monitoramento da relação risco-retorno dos ativos disponíveis no mercado.

RETORNO ACUMULADO



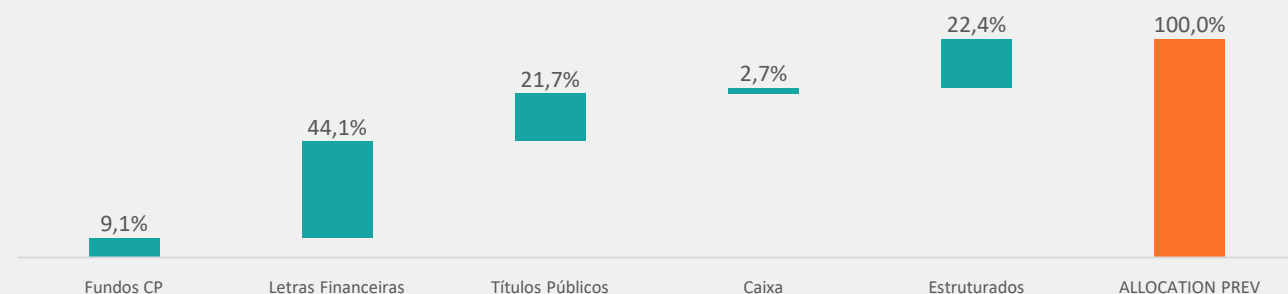
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE (DEZ/2025)



Rentabilidade Histórica

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	Acm
2025	0,69%	1,00%	1,03%	1,02%	1,10%	1,14%	1,36%	1,19%	1,26%	1,31%	1,05%	1,32%	14,31%	30,82%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%	30,40%
%CDI	67,95%	101,83%	106,80%	96,29%	96,67%	103,60%	106,43%	102,38%	102,99%	102,69%	99,46%	108,21%	99,97%	101,40%
2024	1,05%	0,89%	0,95%	0,87%	0,90%	0,80%	0,99%	0,97%	0,83%	0,84%	0,78%	0,93%	11,35%	14,45%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%	14,07%
%CDI	108,58%	110,52%	114,08%	98,06%	108,14%	102,00%	109,20%	111,47%	99,34%	90,47%	98,89%	100,10%	104,38%	102,68%
2023									0,05%	0,88%	0,94%	0,89%	2,78%	2,78%
CDI									0,05%	1,00%	0,92%	0,89%	2,88%	2,88%
%CDI									103,39%	87,86%	102,24%	99,98%	96,50%	96,50%

Composição da Carteira



Patrimônio Líquido do Fundo

R\$ 65.380.882

Volatilidade (anualizada)¹

0,53%

¹base 252 dias úteis – desde o Início do Fundo*

Principais Características

Gestor	Aplicação Inicial Mínima	Cotização de Resgates
OPEN CAPITAL GESTÃO DE ATIVOS LTDA	R\$500,00	D+8
Administrador	Aplicações Adicionais Mínima	Liquidação de Resgates
XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A.	R\$100,00	D+1 (Após Cotização)
Custodiante	Valor Mínimo de Resgate	Taxa de Administração
S3 CACEIS BRASIL DTVM S. A.	R\$100,00	1,177%
Auditor	Saldo Mínimo de Permanência	Taxa de Performance
PwC Auditores Independentes	R\$500,00	20% do que exceder 100% de CDI
Tipo ANBIMA	CNPJ	Início do Fundo
Previdência Multimercado Livre	49.227.938/0001-38	29/09/2023
Público Alvo	Cotização de Aplicações	Taxa de Carregamento
Proponente Geral	D+0	Não há
Processo SUSEP PGBL	Processo SUSEP VGBL	
15414.632000/2023-83	15414.632003/2023-17	

Informações Regulatórias

Os planos de previdência privada apresentam tributação no resgate ou recebimento de renda, conforme escolha possível na contratação: tributação progressiva compensável ou tributação regressiva definitiva. O plano PGBL é indicado para quem faz a declaração no modelo completo de IR e também contribuem para o INSS, pois permite deduzir, da base de cálculo do IR anual devido, as contribuições realizadas no plano até o limite de 12% da renda bruta tributável no ano. O plano VGBL é ideal para quem declara o IR pelo modelo simplificado, é isento ou já investe 12% de sua renda tributável em planos de previdência PGBL. Condições de Aposentadoria: A renda padrão é na modalidade Prazo Certo, por até 240 meses. Como opção, o participante pode escolher a modalidade de Renda Temporária, também por até 240 meses. Nesta opção, a renda cessa com o falecimento do participante ou término da temporariedade estabelecida por ocasião da solicitação, o que ocorrer primeiro, sem que seja devida qualquer devolução, indenização ou compensação de qualquer natureza. As tábuas biométricas e juros utilizados para cálculo do fator de conversão em renda são: BR-EMSSb-m + 0% a.a. / BR-EMSSb-f + 0% a.a. O valor do benefício sob a forma de renda será atualizado anualmente pelo IPCA acumulado em 12 (doze) meses, com defasagem de 2 meses em relação ao aniversário do pagamento. A reversão de resultados financeiros será de no mínimo 70%, com cálculo diário da Provisão Técnica de Excedentes Financeiros e crédito na conta corrente do assistido, anualmente, no último dia do mês de aniversário do benefício. Avisos Legais: A aprovação do plano pela SUSEP não implica, por parte da Autarquia, incentivo ou recomendação à sua comercialização. As informações sobre os planos e os critérios utilizados podem ser encontrados no site da XP e nos regulamentos dos planos aprovados pela SUSEP. A divulgação diária das informações relativas ao fundo de investimento vinculado ao plano é feita através da posição consolidada, na área logada dos participantes dentro do site da XP. As demonstrações financeiras relativas ao(s) FIE(s) ficam disponíveis no site da CVM, onde também é possível consultar o regulamento e lâmina do FIE. Os participantes poderão alterar, conforme estipulado no regulamento dos planos e na proposta de contratação, os valores para aplicação de recursos no fundo vinculado ao plano. Os fundos de investimento podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, respeitando os limites impostos pela Resolução CMN nº 4.444/2015. Tais estratégias podem resultar em perdas patrimoniais significativas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). A rentabilidade do fundo será impactada pelos custos e despesas do fundo, inclusive taxa de administração. O índice de referência (benchmark) é mera referência econômica e não constitui meta ou parâmetro de performance do fundo. Canais de Atendimento: Para mais informações, consulte o formulário de informações complementares e o regulamento disponíveis no site da CVM (www.cvm.gov.br) ou no site da SUSEP (www.susep.gov.br).

Material de Divulgação. A Open Kapital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. A distribuição dos nossos produtos é realizada através de parceiros autorizados, integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários. As informações contidas neste site são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com esse propósito. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. Nenhuma informação contida neste material constitui uma solicitação, oferta ou recomendação para compra ou venda de cotas de qualquer fundo de investimento gerido pela Open Kapital ou de quaisquer outros valores mobiliários, nem poderá ser entendida como tal em qualquer jurisdição na qual tal solicitação, oferta ou recomendação sejam consideradas ilegais ou se sujeitem a regras específicas. Os fundos de investimento podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento; tais estratégias, se e da forma como forem adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos. Ao aplicar seus recursos, é recomendada ao investidor a leitura cuidadosa do prospecto, da lâmina e do regulamento em sua totalidade. O benchmark é mera referência econômica, e não meta ou parâmetro de performance do fundo. Fundos de investimento não têm garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do fundo garantidor de créditos – FGC. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para mais informações acesse o formulário de informações complementares e o regulamento, todos disponíveis no site www.cvm.gov.br ou no site do administrador. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO. Comissão de Valores Mobiliários – CVM Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br