

# 2026

## Relatório Mensal

### Janeiro

### Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.6, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de Fevereiro de 2025.

## Investimentos

\$ 51.764.986,46

## Disponibilidades Financeiras

\$ 65.694,04

## Total Carteira

\$ 51.830.680,50

## Governança (Pró Gestão)

 Não possui

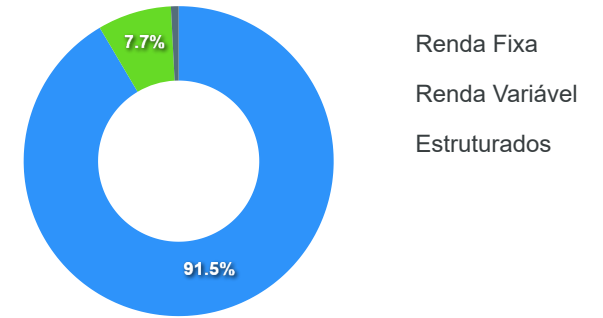
| Ativo  | Saldo Atual   | % Carteira | PL Fundo R\$      | % PL  | Lei      |
|--|---------------|------------|-------------------|-------|----------|
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC... | 1.470.282,91  | 2,84%      | 4.020.976.176,40  | 0,04% | 7º I b   |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE... | 1.367.418,93  | 2,64%      | 762.680.326,56    | 0,18% | 7º I b   |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA            | 1.934.312,47  | 3,74%      | 220.861.078,47    | 0,88% | 7º I b   |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA         | 10.422.608,11 | 20,13%     | 6.102.367.421,20  | 0,17% | 7º I b   |
| SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP               | 2.006.935,15  | 3,88%      | 2.377.775.827,81  | 0,08% | 7º I b   |
| BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO     | 3.023.478,99  | 5,84%      | 5.813.523.896,69  | 0,05% | 7º III a |
| BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 6.380.123,58  | 12,33%     | 544.951.133,47    | 1,17% | 7º III a |
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID... | 7.470.664,35  | 14,43%     | 23.715.364.553,37 | 0,03% | 7º III a |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI... | 2.290.724,14  | 4,43%      | 2.139.944.056,96  | 0,11% | 7º III a |
| ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP       | 3.170.901,77  | 6,13%      | 872.208.340,65    | 0,36% | 7º III a |
| SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                | 3.658.307,75  | 7,07%      | 6.250.822.593,00  | 0,06% | 7º III a |
| SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENDA FIXA                                 | 3.453.630,99  | 6,67%      | 88.804.348,43     | 3,89% | 7º III a |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA           | 543.221,83    | 1,05%      | 1.185.490.754,53  | 0,05% | 7º III a |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP          | 170.941,99    | 0,33%      | 577.542.672,20    | 0,03% | 7º III a |
| BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES                                  | 311.869,98    | 0,60%      | 133.205.897,73    | 0,23% | 8º I     |
| BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES                             | 1.926.202,67  | 3,72%      | 830.830.084,62    | 0,23% | 8º I     |
| BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                 | 367.730,68    | 0,71%      | 619.007.835,46    | 0,06% | 8º I     |
| ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                             | 284.756,49    | 0,55%      | 1.487.589.605,37  | 0,02% | 8º I     |
| ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                       | 603.027,80    | 1,16%      | 75.519.300,53     | 0,80% | 8º I     |
| ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                         | 407.234,86    | 0,79%      | 866.575.844,02    | 0,05% | 8º I     |
| SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES                            | 86.846,77     | 0,17%      | 152.547.928,22    | 0,06% | 8º I     |
| SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP        | 413.764,25    | 0,80%      | 929.748.030,42    | 0,04% | 10º I    |

| Artigos                        | Limite (%) | Utilizado | Utilizado     | Utilizado | Livre         |
|--------------------------------|------------|-----------|---------------|-----------|---------------|
| 7º I b - FI 100% Títulos TN    | 100,00%    | 33,23%    | 17.201.557,57 | 66,77%    | 34.563.428,89 |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 60,00%     | 58,27%    | 30.161.995,39 | 1,73%     | 896.996,49    |
| 8º I - Fundos de Ações         | 30,00%     | 7,70%     | 3.987.669,25  | 22,30%    | 11.541.826,69 |
| 10º I - Fundos Multimercados   | 10,00%     | 0,80%     | 413.764,25    | 9,20%     | 4.762.734,40  |

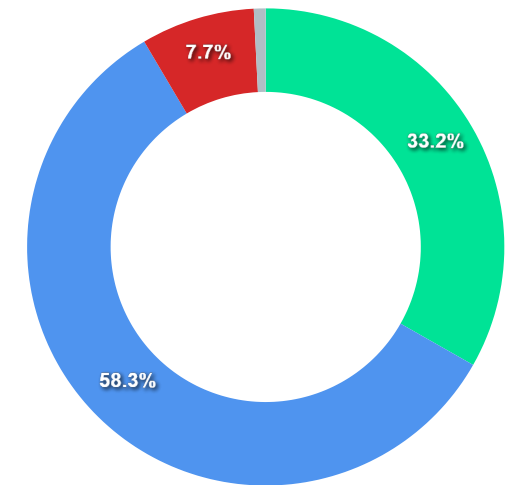
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



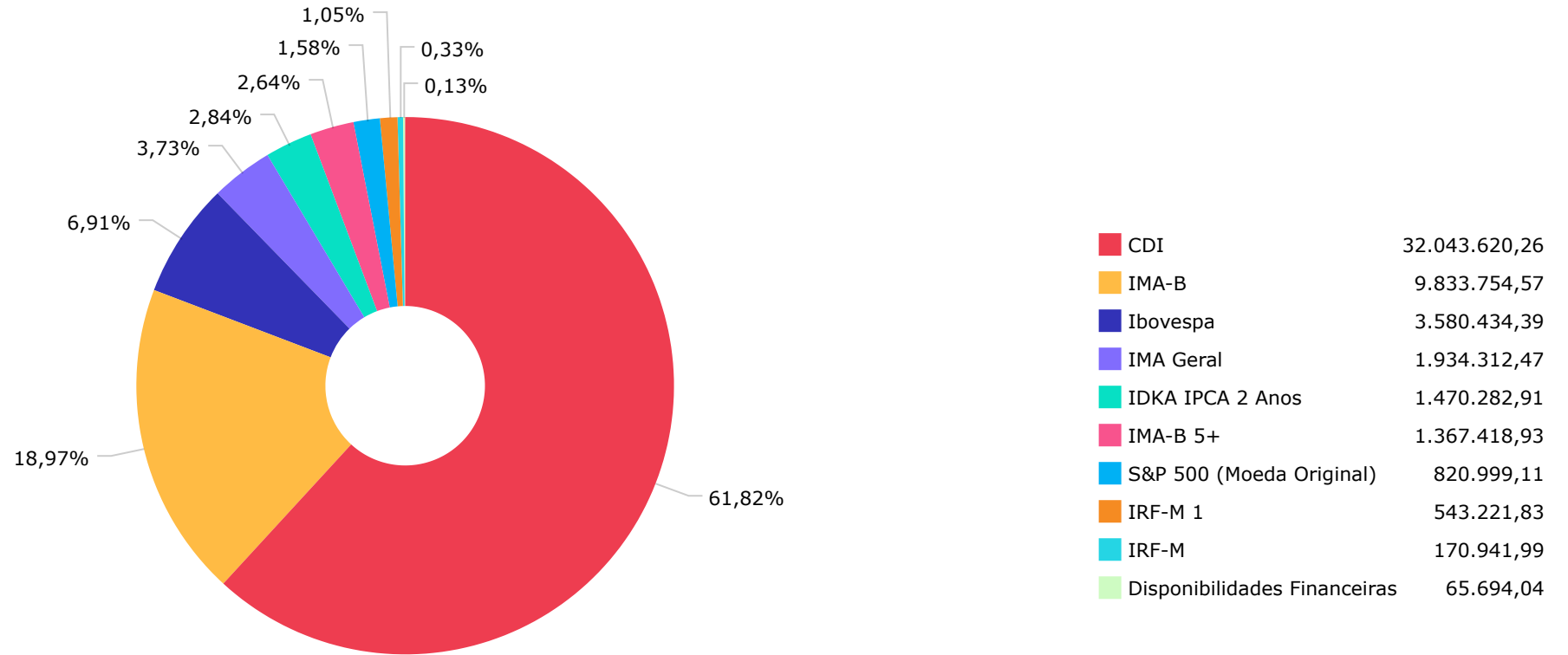
Artigos

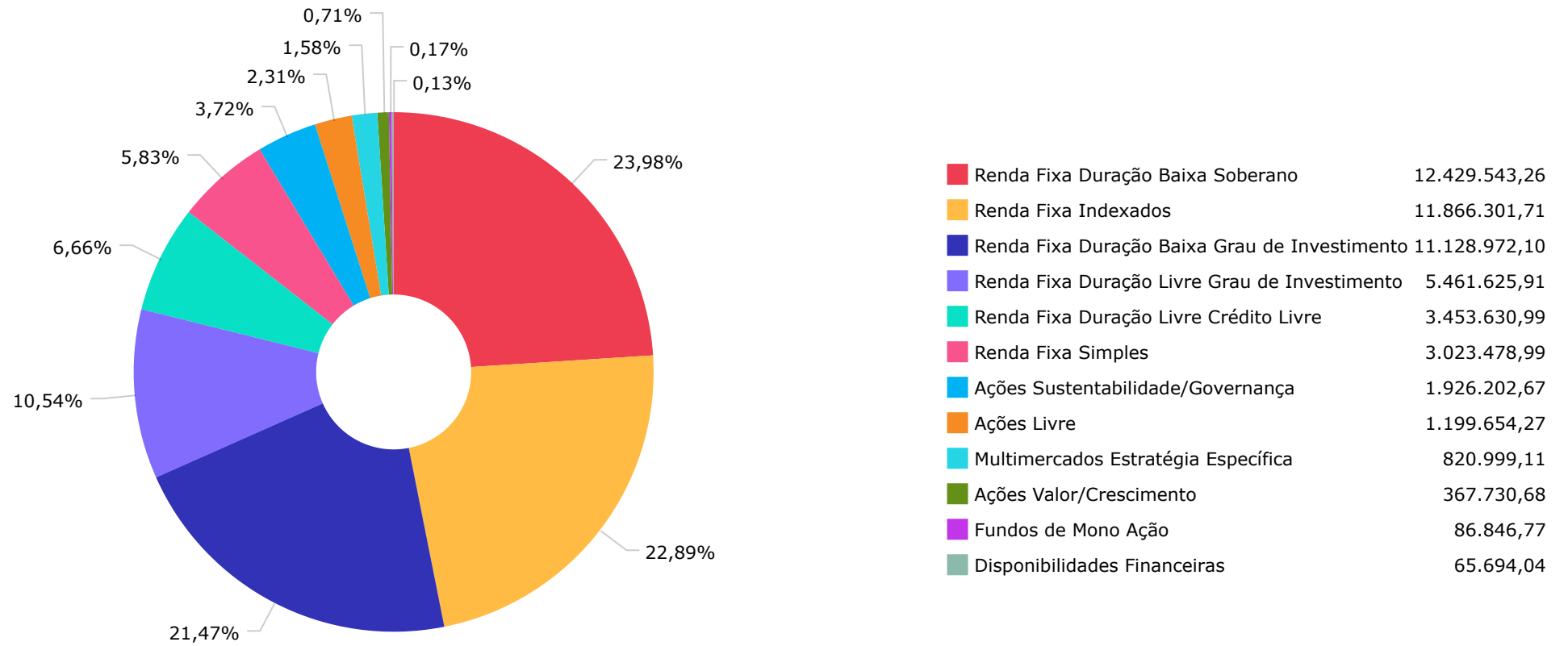


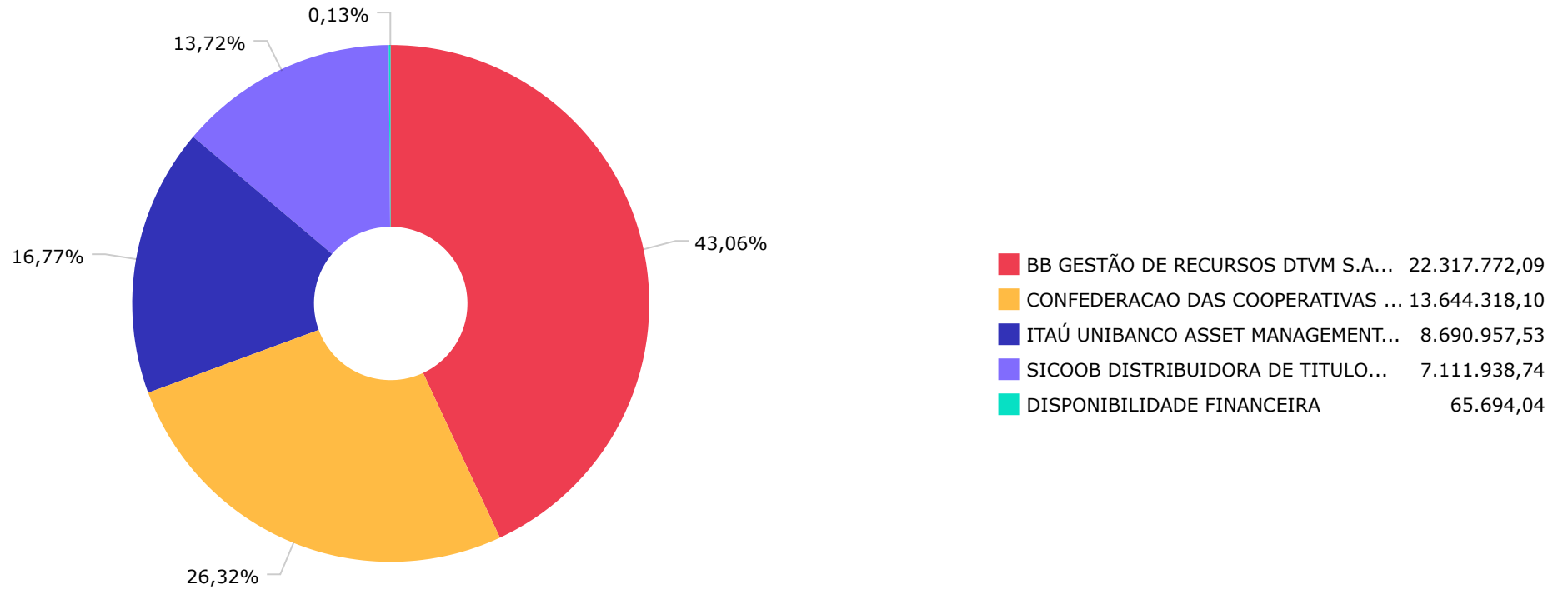
| Artigos                           | Atual  | Inferior | Alvo   | Superior | GAP Superior  | Artigos                           | Atual | Inferior | Alvo  | Superior | GAP Superior  |
|-----------------------------------|--------|----------|--------|----------|---------------|-----------------------------------|-------|----------|-------|----------|---------------|
| 7° I a - Títulos TN SELIC         | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 100,00%  | 51.764.986,46 | 8° I - Fundos de Ações            | 7,70% | 0,00%    | 7,00% | 30,00%   | 11.541.826,69 |
| 7° I b - FI 100% Títulos TN       | 33,23% | 0,00%    | 30,00% | 100,00%  | 34.563.428,89 | 8° II - ETF de Ações              | 0,00% | 0,00%    | 1,00% | 30,00%   | 15.529.495,94 |
| 7° III a - FI Referenciados RF    | 58,27% | 0,00%    | 57,00% | 60,00%   | 896.996,49    | 9° III - Ações - BDR Nível I      | 0,00% | 0,00%    | 1,00% | 30,00%   | 15.529.495,94 |
| 7° IV - Ativos Financeiros de ... | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 20,00%   | 10.352.997,29 | 10° I - Fundos Multimercados      | 0,80% | 0,00%    | 0,00% | 0,00%    | -413.764,25   |
| 7° V b - Fundos de RF - Crédit... | 0,00%  | 0,00%    | 1,00%  | 5,00%    | 2.588.249,32  | 10° II - Fundos em Participaçõ... | 0,00% | 0,00%    | 1,00% | 10,00%   | 5.176.498,65  |

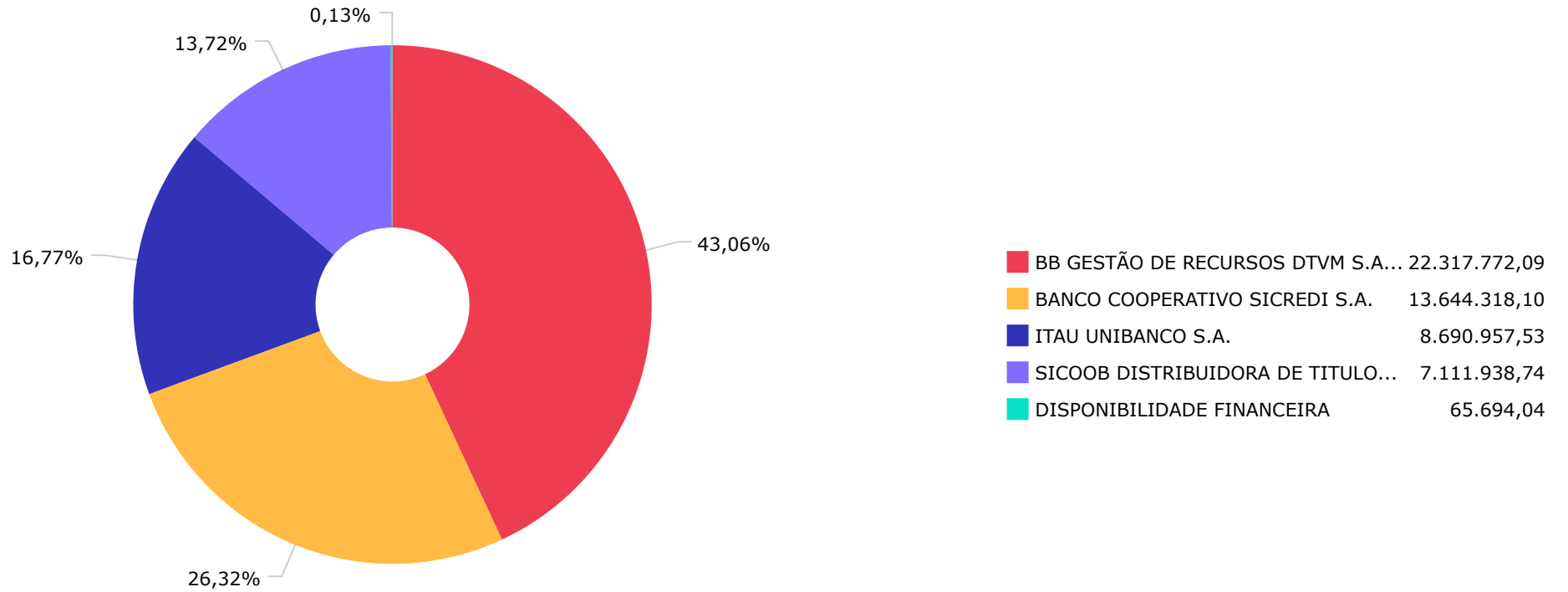
|  | Mês          | Ano          | 3M           | 6M           | 12M          | 24M          | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| <b>CDI - BENCHMARK</b>   | <b>1,16</b>  | <b>1,16</b>  | <b>3,48</b>  | <b>7,31</b>  | <b>14,49</b> | <b>26,99</b> |           |                    |
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L... | 1,20         | 1,20         | 3,52         | 7,36         | 14,59        | 27,22        | 0,03      | 0,06               |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                   | 1,18         | 1,18         | 3,48         | 7,29         | 14,43        | 27,00        | 0,01      | 0,03               |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP         | 1,54         | 1,54         | 3,64         | 7,49         | 14,41        | 26,95        | 0,40      | 0,84               |
| SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI  | 1,16         | 1,16         | 3,45         | 7,26         | 14,37        |              | 0,01      | 0,02               |
| SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP                         | 1,17         | 1,17         | 3,46         | 7,25         | 14,35        | 26,84        | 0,01      | 0,03               |
| BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO               | 1,09         | 1,09         | 3,23         | 6,77         | 13,36        | 24,52        | 0,01      | 0,01               |
| ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP                 | 1,17         | 1,17         | 3,42         | 7,00         | 12,86        | 27,19        | 0,12      | 0,24               |
| <b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>  | <b>12,56</b> | <b>12,56</b> | <b>21,28</b> | <b>36,29</b> | <b>43,79</b> | <b>41,97</b> |           |                    |
| BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES                                       | 12,52        | 12,52        | 21,07        | 35,95        | 43,06        | 41,82        | 9,20      | 19,37              |
| ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                 | 9,75         | 9,75         | 18,30        | 34,86        | 42,85        | 27,78        | 9,18      | 19,34              |
| ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                                       | 11,23        | 11,23        | 16,86        | 45,79        | 38,55        | 50,78        | 11,09     | 23,35              |
| BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES   | 12,37        | 12,37        | 19,88        | 31,64        | 34,01        | 27,95        | 8,88      | 18,71              |
| BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES  | 10,38        | 10,38        | 16,47        | 22,83        | 14,28        | 13,09        | 7,62      | 16,05              |
| SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES                                      | 21,74        | 21,74        | 29,70        | 20,99        | 10,15        | 25,84        | 11,85     | 24,97              |
| <b>IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK</b>  | <b>1,22</b>  | <b>1,22</b>  | <b>3,34</b>  | <b>6,46</b>  | <b>11,10</b> | <b>19,05</b> |           |                    |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO         | 1,17         | 1,17         | 3,21         | 6,21         | 10,64        | 18,78        | 0,54      | 1,13               |
| <b>IMA GERAL - BENCHMARK</b>   | <b>1,31</b>  | <b>1,31</b>  | <b>3,56</b>  | <b>7,20</b>  | <b>14,73</b> | <b>21,70</b> |           |                    |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA                      | 0,98         | 0,98         | 3,32         | 5,77         | 12,84        | 11,51        | 1,53      | 3,22               |
| <b>IMA-B - BENCHMARK</b>   | <b>1,00</b>  | <b>1,00</b>  | <b>3,38</b>  | <b>5,90</b>  | <b>13,09</b> | <b>12,01</b> |           |                    |
| SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENDA FIXA   | 1,01         | 1,01         | 3,36         | 5,81         | 12,87        | 11,56        | 1,46      | 3,07               |
| BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                           | 0,97         | 0,97         | 3,28         | 5,73         | 12,81        | 11,35        | 1,53      | 3,23               |

|  | Mês         | Ano         | 3M          | 6M          | 12M          | 24M          | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| <b>IMA-B 5+ - BENCHMARK</b>  | <b>0,84</b> | <b>0,84</b> | <b>3,46</b> | <b>5,58</b> | <b>14,66</b> | <b>6,79</b>  |           |                    |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,82        | 0,82        | 3,39        | 5,48        | 14,46        | 6,44         | 2,40      | 5,06               |
| <b>IRF-M - BENCHMARK</b>   | <b>1,96</b> | <b>1,96</b> | <b>3,98</b> | <b>8,50</b> | <b>17,51</b> | <b>21,96</b> |           |                    |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP              | 1,97        | 1,97        | 3,92        | 8,47        | 17,39        | 21,07        | 1,05      | 2,22               |
| <b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>   | <b>1,20</b> | <b>1,20</b> | <b>3,47</b> | <b>7,38</b> | <b>14,68</b> | <b>26,08</b> |           |                    |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA               | 1,22        | 1,22        | 3,47        | 7,37        | 14,60        | 25,63        | 0,10      | 0,22               |
| <b>S&amp;P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK</b>                          | <b>1,37</b> | <b>1,37</b> | <b>1,44</b> | <b>9,46</b> | <b>14,87</b> | <b>43,20</b> |           |                    |
| ITAÚ S&P500@ BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES                             | 1,33        | 1,33        | 3,63        | 14,46       | 24,61        | 62,06        | 4,97      | 10,47              |
| SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP            | 1,35        | 1,35        | 3,36        | 14,17       | 24,52        | 62,78        | 4,96      | 10,45              |



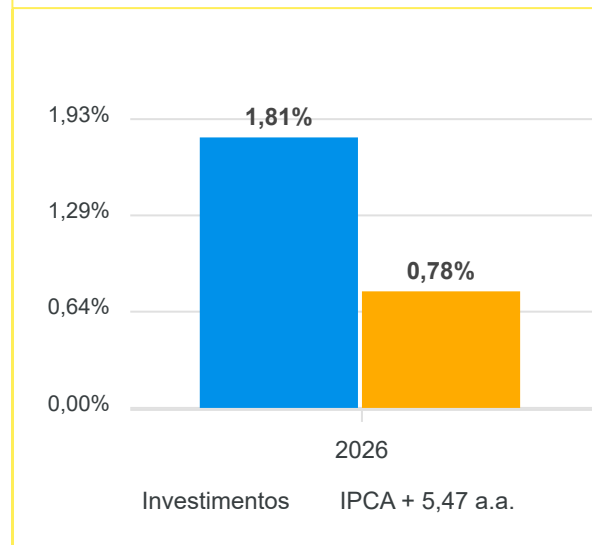




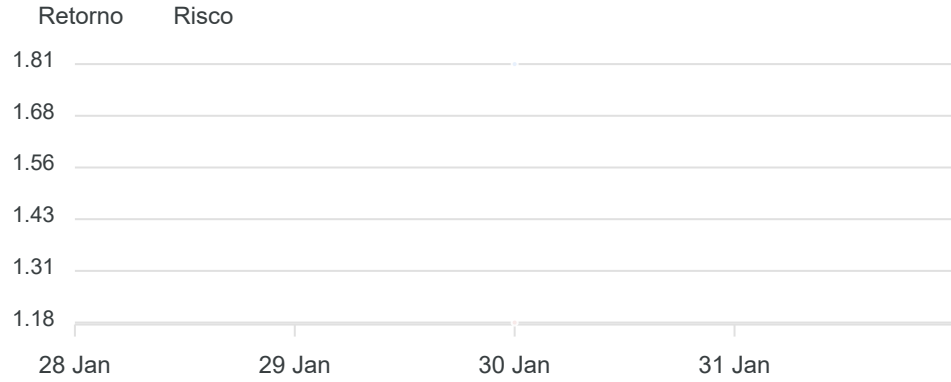


| Mês     | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates   | Saldo Atual   | Retorno \$ | Retorno Acumulado \$ | Retorno % | Retorno Acumulado % | Meta % | Meta Acumulado % | Meta x Retorno Acumulado % | Risco - VaR |
|---------|----------------|------------|------------|---------------|------------|----------------------|-----------|---------------------|--------|------------------|----------------------------|-------------|
| Janeiro | 51.459.809,05  | 125.045,87 | 750.237,11 | 51.764.986,46 | 930.368,65 | 930.368,65           | 1,81% ▲   | 1,81%               | 0,78%  | 0,78%            | 232,05%                    | 1,18%       |

**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**



**Gráfico Risco x Retorno**

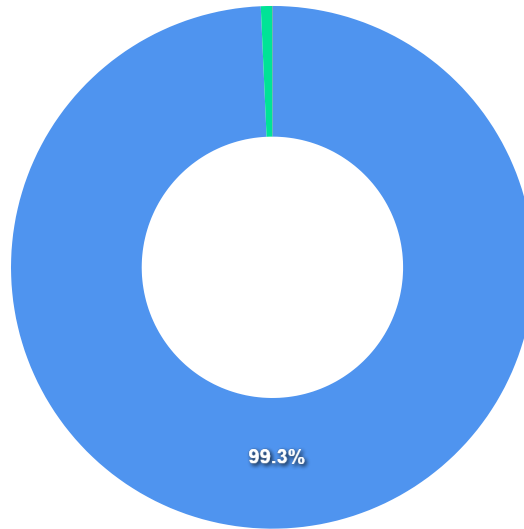


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 30/01/2026**

| Disponibilidade | Valor         | %     |
|-----------------|---------------|-------|
| Até D+30        | 51.462.949,82 | 99,29 |
| Até D+180       | 367.730,68    | 0,71  |
| Até D+360       | 0,00          | 0,00  |
| Até D+720       | 0,00          | 0,00  |
| Até D+1800      | 0,00          | 0,00  |
| Até D+3600      | 0,00          | 0,00  |
| Acima D+3600    | 0,00          | 0,00  |
| Indeterminado   | 0,00          | 0,00  |



| RENDA FIXA   | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates   | Saldo Atual   | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|------------|------------|---------------|------------|-----------|-------------|
| BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO               | 3.609.867,03   | 125.045,87 | 749.756,82 | 3.023.478,99  | 38.322,91  | 1,03% ▲   | 0,01%       |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO         | 1.453.265,26   | 0,00       | 0,00       | 1.470.282,91  | 17.017,65  | 1,17% ▲   | 0,54%       |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 1.356.340,47   | 0,00       | 0,00       | 1.367.418,93  | 11.078,46  | 0,82% ▲   | 2,40%       |
| BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                           | 6.318.605,81   | 0,00       | 0,00       | 6.380.123,58  | 61.517,77  | 0,97% ▲   | 1,53%       |
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L... | 7.382.260,45   | 0,00       | 0,00       | 7.470.664,35  | 88.403,90  | 1,20% ▲   | 0,03%       |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP         | 2.256.087,08   | 0,00       | 0,00       | 2.290.724,14  | 34.637,06  | 1,54% ▲   | 0,40%       |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA                      | 1.915.532,30   | 0,00       | 0,00       | 1.934.312,47  | 18.780,17  | 0,98% ▲   | 1,53%       |
| ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP                 | 3.134.093,50   | 0,00       | 0,00       | 3.170.901,77  | 36.808,27  | 1,17% ▲   | 0,12%       |
| SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI  | 3.616.892,51   | 0,00       | 480,29     | 3.658.307,75  | 41.895,53  | 1,16% ▲   | 0,01%       |
| SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENDA FIXA   | 3.419.161,03   | 0,00       | 0,00       | 3.453.630,99  | 34.469,96  | 1,01% ▲   | 1,46%       |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                     | 536.691,53     | 0,00       | 0,00       | 543.221,83    | 6.530,30   | 1,22% ▲   | 0,10%       |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP                    | 167.641,45     | 0,00       | 0,00       | 170.941,99    | 3.300,54   | 1,97% ▲   | 1,05%       |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA                   | 10.301.089,23  | 0,00       | 0,00       | 10.422.608,11 | 121.518,88 | 1,18% ▲   | 0,01%       |
| SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP                         | 1.983.651,50   | 0,00       | 0,00       | 2.006.935,15  | 23.283,65  | 1,17% ▲   | 0,01%       |
|  | 47.451.179,15  | 125.045,87 | 750.237,11 | 47.363.552,96 | 537.565,05 | 1,13%     | 0,50%       |

| RENTA VARIÁVEL                                 | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual  | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|------------|----------|--------------|------------|-----------|-------------|
| BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES            | 282.549,23     | 0,00       | 0,00     | 311.869,98   | 29.320,75  | 10,38% ▲  | 7,62%       |
| BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES       | 1.711.892,31   | 0,00       | 0,00     | 1.926.202,67 | 214.310,36 | 12,52% ▲  | 9,20%       |
| BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES           | 327.249,03     | 0,00       | 0,00     | 367.730,68   | 40.481,65  | 12,37% ▲  | 8,88%       |
| ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES       | 256.004,89     | 0,00       | 0,00     | 284.756,49   | 28.751,60  | 11,23% ▲  | 11,09%      |
| ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 549.470,69     | 0,00       | 0,00     | 603.027,80   | 53.557,11  | 9,75% ▲   | 9,18%       |
| ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES   | 401.880,66     | 0,00       | 0,00     | 407.234,86   | 5.354,20   | 1,33% ▲   | 4,97%       |
| SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES      | 71.336,84      | 0,00       | 0,00     | 86.846,77    | 15.509,93  | 21,74% ▲  | 11,85%      |
| -  | 3.600.383,65   | 0,00       | 0,00     | 3.987.669,25 | 387.285,60 | 10,76%    | 8,80%       |

| ESTRUTURADOS  | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|---|----------------|------------|----------|-------------|------------|-----------|-------------|
| SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP | 408.246,25     | 0,00       | 0,00     | 413.764,25  | 5.518,00   | 1,35% ▲   | 4,96%       |
| -   | 408.246,25     | 0,00       | 0,00     | 413.764,25  | 5.518,00   | 1,35%     | 4,96%       |

## Cenário Econômico

O mês de janeiro de 2026 foi amplamente favorável para as carteiras de investimentos dos investidores institucionais, embora com resultados distintos entre as classes de ativos. A renda fixa local encerrou o período no campo positivo, beneficiada pelo ambiente de juros mais estável e pela continuidade da demanda por ativos de menor risco. Já a renda variável doméstica teve desempenho excepcional com o Ibovespa atingindo novo recorde histórico, impulsionado pelo forte fluxo para ativos locais e pelo apetite ao risco no mercado interno, contribuindo de forma decisiva para o resultado consolidado das carteiras. No exterior, o cenário foi menos favorável. A queda do dólar frente ao real reduziu o retorno dos investimentos internacionais quando convertidos para a moeda local, o que acabou pesando negativamente no desempenho dessa classe, apesar de alguns mercados globais terem apresentado comportamento positivo em suas moedas de origem.

## Análise da Carteira de Investimentos

### Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

### Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano. Eventuais diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2026 ainda não foram integralmente atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

### Rentabilidade e Risco por ativo

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram de forma consolidada e no período, resultados adequados e compatíveis com suas propostas.

### Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.

### Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

### Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

### Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos acima na descrição do Cenário, o mês de janeiro de 2026 foi favorável para a carteira, embora com resultados distintos entre as classes de ativos. A renda fixa performou positivo, refletindo a estabilidade da curva de juros e a continuidade da demanda por ativos de menor risco. Já a renda variável apresentou excelente desempenho com o Ibovespa atingindo novo recorde histórico, impulsionado pelo forte fluxo para ativos locais e pelo apetite ao risco no mercado interno. No exterior, a queda do dólar frente ao real reduziu o retorno dos investimentos internacionais quando convertidos para a moeda local, o que acabou pesando negativamente no desempenho dessa classe.

### Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2026, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 12 de fevereiro de 2026.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

