

2026

Relatório Mensal

Maio

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 4.1, item 3.2.6 a partir do Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 637, de 13 de Abril de 2026.

Investimentos

\$ 53.522.988,41

Disponibilidades Financeiras

\$ 88.075,75

Total Carteira

\$ 53.611.064,16

Governança (Pró Gestão)

Não possui

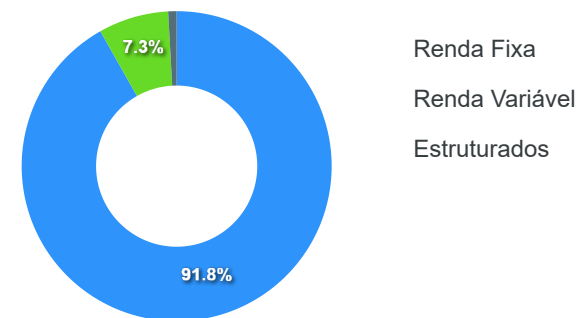
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	PL/RPPS	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.669.899,88	3,12%	4.473.275.604,44	0,04	46,40%	7º I
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.252.952,77	2,34%	841.311.712,73	0,15	39,60%	7º I
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	2.012.669,91	3,76%	198.447.579,00	0,14	0,00%	7º I
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	565.854,57	1,06%	1.258.710.635,40	0,04	97,00%	7º I
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	174.505,26	0,33%	620.675.757,16	0,03	89,10%	7º I
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	11.272.876,24	21,06%	7.564.517.973,62	0,15	45,10%	7º I
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	2.096.633,23	3,92%	3.182.462.850,44	0,05	19,45%	7º I
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.891.635,36	5,40%	2.277.133.498,93	0,00%	1,33%	7º V
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.337.290,96	11,84%	549.013.572,24	1,15%	60,10% 19 III § 2º	7º V
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.803.376,49	14,58%	20.495.589.652,69	0,02%	32,87%	7º V
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	2.358.525,73	4,41%	2.107.914.622,52	0,11%	0,00%	7º V
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	3.290.531,83	6,15%	692.395.278,40	0,45%	0,00%	7º V
SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI 21 §2º I	3.819.987,36	7,14%	6.664.742.491,27	0,06%	0,00%	7º V
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENDA FIXA 21 §2º I	3.591.928,20	6,71%	103.024.254,14	3,49%	5,80%	7º V
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	296.497,73	0,55%	126.418.787,19	0,23%	57,00% 19 III § 2º	8º I
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.831.648,11	3,42%	794.997.372,51	0,23%	49,40%	8º I
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	346.394,14	0,65%	576.863.625,12	0,06%	68,40% 19 III § 2º	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	298.187,90	0,56%	1.378.613.587,48	0,02%	0,00%	8º I
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	586.330,86	1,10%	54.196.590,93	0,27%	0,00%	8º I
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	457.753,48	0,86%	978.596.049,17	0,01%	0,00%	8º I
SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	97.753,01	0,18%	131.781.758,06	0,07%	9,50%	8º I
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	469.755,39	0,88%	997.694.006,45	0,05%	52,13% 19 III § 2º	10º I

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou E...	100,00%	35,58% 19.045.391,86	64,42% 34.477.596,55
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda ...	0,00%	56,22% 30.093.275,93	-56,22% -30.093.275,93
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	7,31% 3.914.565,23	-7,31% -3.914.565,23
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimer...	0,00%	0,88% 469.755,39	-0,88% -469.755,39

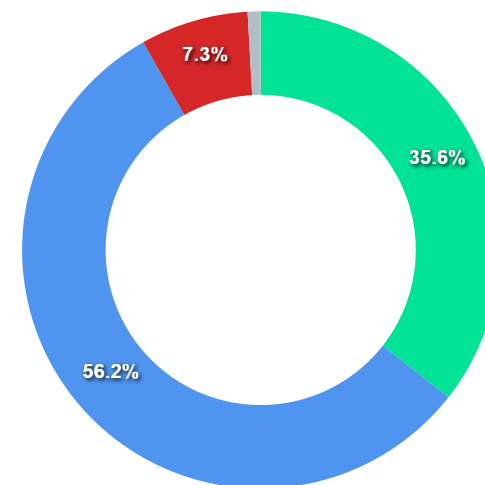
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

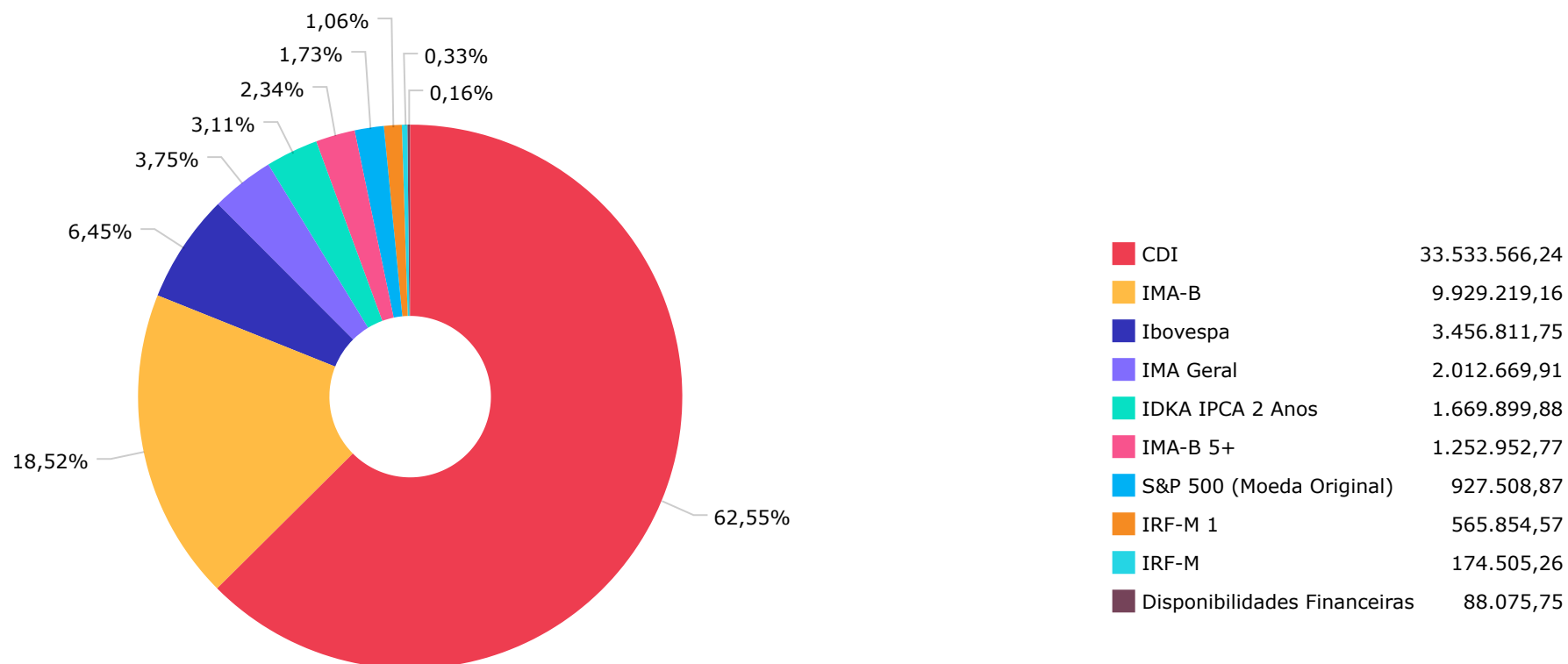


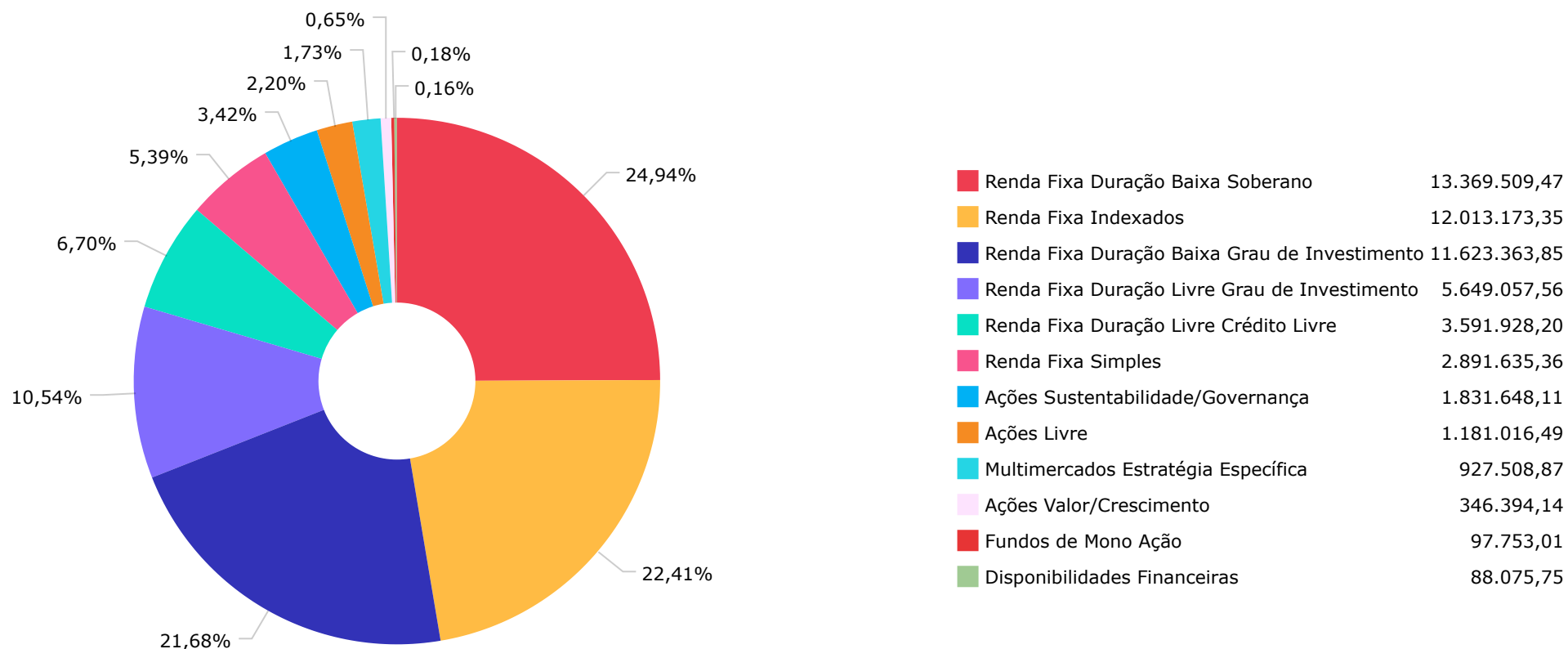
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I - Fundo/Classe 100% Títul...	35,58%	0,00%	99,00%	100,00%	34.477.596,55
7º II - Títulos Públicos - Ofe...	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	53.522.988,41
7º V - Fundo/Classe de Investi...	56,22%	0,00%	0,00%	0,00%	-30.093.275,93

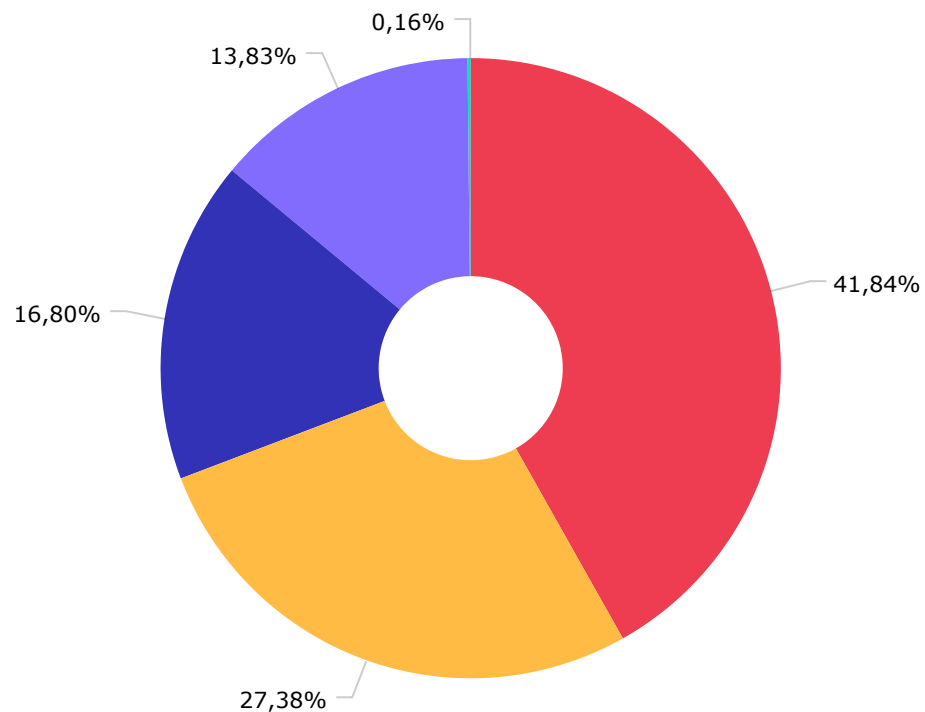
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundo/Classe de Investi...	7,31%	0,00%	0,00%	0,00%	-3.914.565,23
10º I - Fundo/Classe de Invest...	0,88%	0,00%	0,00%	0,00%	-469.755,39

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,07	5,66	3,42	6,95	14,76	28,28		
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	1,10	5,70	3,41	7,00	14,84	28,50	0,01	0,03
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,08	5,73	3,47	7,01	14,78	28,34	0,01	0,01
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,08	5,70	3,45	6,98	14,70	28,17	0,01	0,01
SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06	5,64	3,41	6,92	14,68	28,25	0,00	0,01
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,00	5,27	3,18	6,46	13,66	25,82	0,01	0,01
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,99	4,99	2,75	6,35	13,56	27,18	0,73	1,53
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,94	4,54	1,99	5,41	13,36	26,61	0,61	1,29
IBOVESPA - BENCHMARK	-7,22	7,86	-7,95	9,25	26,83	42,33		
SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-14,22	37,03	8,12	36,96	47,64	37,15	11,47	24,16
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,96	16,48	-0,46	17,85	42,00	58,35	13,15	27,69
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-7,82	7,00	-8,56	8,26	25,86	40,47	7,30	15,37
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-6,80	6,71	-6,99	7,28	22,61	38,89	9,95	20,95
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-6,98	5,85	-8,67	6,83	19,06	25,89	7,47	15,73
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-5,28	4,94	-7,77	6,62	9,56	13,82	7,12	15,00
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,11	6,25	3,71	7,47	12,69	22,28		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96	6,12	3,67	7,21	12,39	21,99	0,68	1,43
IMA GERAL - BENCHMARK	0,81	5,29	2,73	6,13	13,48	24,13		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,30	5,07	2,24	5,37	10,57	15,74	1,70	3,59
IMA-B - BENCHMARK	0,31	5,18	2,30	5,50	10,82	16,28		
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENDA FIXA	0,32	5,05	2,24	5,40	10,55	15,75	1,65	3,48
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,28	5,03	2,21	5,32	10,48	15,59	1,71	3,59

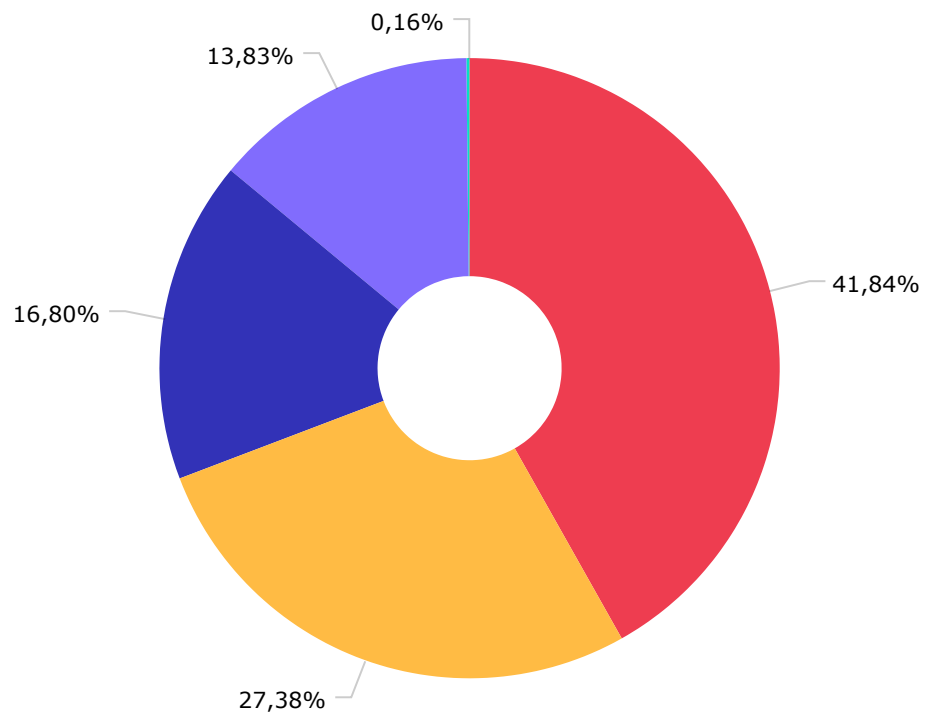
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-0,20	4,34	1,21	4,14	9,60	12,08		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,22	4,23	1,14	4,02	9,39	11,72	2,59	5,46
IRF-M - BENCHMARK	0,68	4,33	1,33	4,65	13,33	23,40		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,64	4,09	1,09	4,34	12,98	22,44	2,21	4,65
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,07	5,43	3,12	6,65	14,43	27,53		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,07	5,43	3,11	6,61	14,41	27,05	0,21	0,44
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	5,15	10,73	10,19	10,67	28,22	43,63		
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	5,85	15,07	13,75	16,92	41,37	67,01	4,70	9,90
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,80	13,90	12,65	16,08	40,23	64,92	4,71	9,92







BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	22.429.695,44
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	14.677.377,70
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	9.003.999,71
SICOOB DISTRIBUIDORA DE TITULO...	7.411.915,56
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	88.075,75



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	22.429.695,44
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	14.677.377,70
ITAU UNIBANCO S.A.	9.003.999,71
SICOOB DISTRIBUIDORA DE TITULO...	7.411.915,56
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	88.075,75

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%
Fevereiro	51.764.986,46	0,00	245.190,88	52.237.391,25	717.595,67	1.647.964,32	1,39% ▲	3,22%	1,08%	1,87%	172,19%	1,17%
Março	52.237.391,25	250.000,00	113.418,29	52.704.439,02	330.466,06	1.978.430,38	0,63% ▲	3,87%	1,35%	3,24%	119,44%	2,31%
Abril	52.704.439,02	161.426,98	361.853,05	53.216.954,57	712.941,62	2.691.372,00	1,35% ▲	5,28%	1,10%	4,38%	120,55%	1,26%
Mai	53.216.954,57	268.818,13	165.586,36	53.522.988,41	202.802,07	2.894.174,07	0,38% ▲	5,68%	1,01%	5,43%	104,60%	1,17%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.978.430,38	3,87%	3,24%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

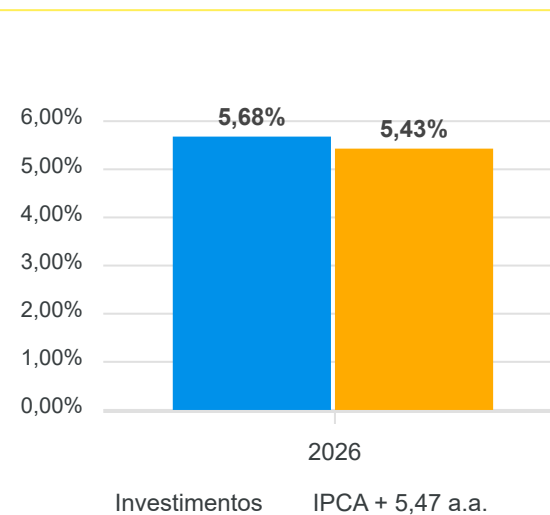


Gráfico Risco x Retorno

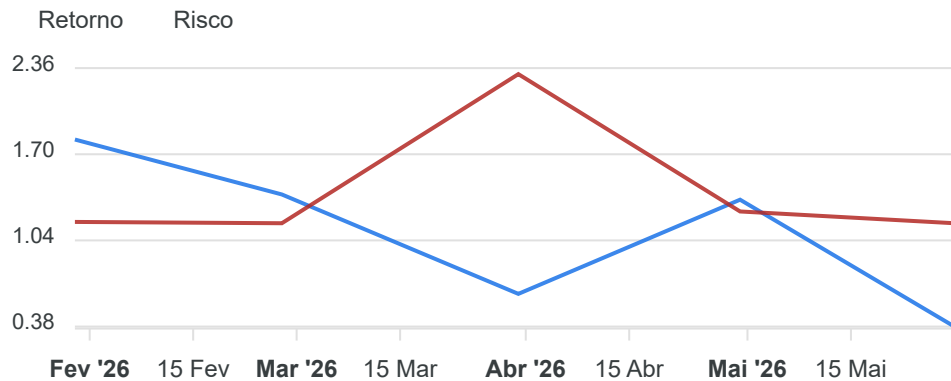
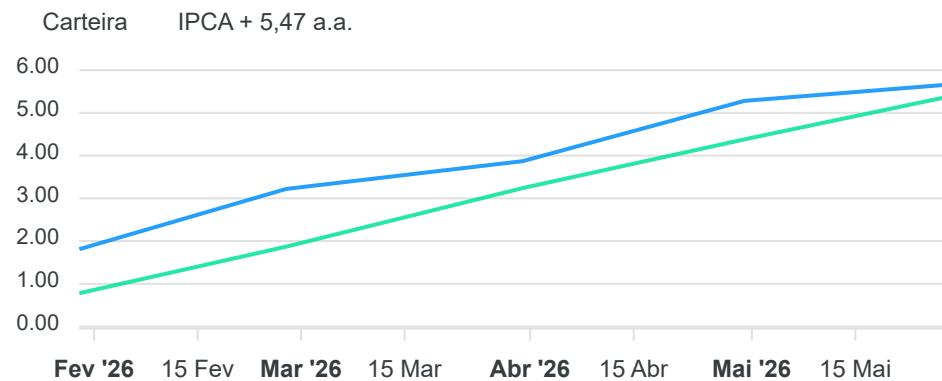
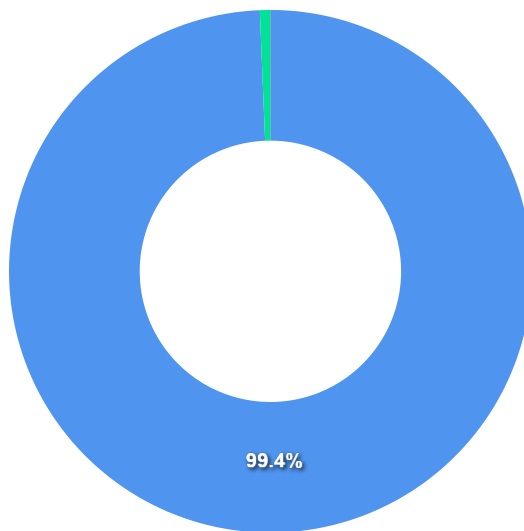


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 29/05/2026

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	53.264.670,02	99,35
Até D+180	346.394,14	0,65
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



RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA SIMPES PREVIDENCIÁRIO	2.980.989,19	0,00	119.056,33	2.891.635,36	29.702,50	1,00% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	1.654.004,87	0,00	0,00	1.669.899,88	15.895,01	0,96% ▲	0,68%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	1.205.080,36	50.000,00	0,00	1.252.952,77	-2.127,59	-0,17% ▼	2,59%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	6.365.434,24	0,00	46.060,00	6.337.290,96	17.916,72	0,28% ▲	1,71%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	7.718.432,65	0,00	0,00	7.803.376,49	84.943,84	1,10% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA LP	2.336.613,23	0,00	0,00	2.358.525,73	21.912,50	0,94% ▲	0,61%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA	2.006.745,19	0,00	0,00	2.012.669,91	5.924,72	0,30% ▲	1,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA LP	3.258.402,82	0,00	0,00	3.290.531,83	32.129,01	0,99% ▲	0,73%
SICOOB FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	3.780.227,94	0,00	470,03	3.819.987,36	40.229,45	1,06% ▲	0,00%
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENTA FIJA	3.580.407,43	0,00	0,00	3.591.928,20	11.520,77	0,32% ▲	1,65%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	559.864,47	0,00	0,00	565.854,57	5.990,10	1,07% ▲	0,21%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA LP	173.388,92	0,00	0,00	174.505,26	1.116,34	0,64% ▲	2,21%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	10.935.797,74	218.818,13	0,00	11.272.876,24	118.260,37	1,06% ▲	0,01%
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA LP	2.074.314,80	0,00	0,00	2.096.633,23	22.318,43	1,08% ▲	0,01%
	48.629.703,85	268.818,13	165.586,36	49.138.667,79	405.732,17	0,83%	0,59%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	313.018,09	0,00	0,00	296.497,73	-16.520,36	-5,28% ▼	7,12%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.986.984,78	0,00	0,00	1.831.648,11	-155.336,67	-7,82% ▼	7,30%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	372.378,35	0,00	0,00	346.394,14	-25.984,21	-6,98% ▼	7,47%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	295.344,22	0,00	0,00	298.187,90	2.843,68	0,96% ▲	13,15%
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	629.125,67	0,00	0,00	586.330,86	-42.794,81	-6,80% ▼	9,95%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	432.645,25	0,00	0,00	457.753,48	25.108,23	5,80% ▲	4,71%
SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	113.952,13	0,00	0,00	97.753,01	-16.199,12	-14,22% ▼	11,47%
-	4.143.448,49	0,00	0,00	3.914.565,23	-228.883,26	-5,52%	7,95%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	443.802,23	0,00	0,00	469.755,39	25.953,16	5,85% ▲	4,70%
-	443.802,23	0,00	0,00	469.755,39	25.953,16	5,85%	4,70%

Cenário Econômico

Maior de 2026 foi um mês de resultados mistos nos mercados, marcado pelo retorno da volatilidade e por um aumento na aversão ao risco. O mercado acionário local apresentou comportamento mais fraco, com oscilações e retornos negativos, refletindo tanto a sensibilidade aos ruídos externos quanto a postura mais cautelosa dos investidores. Em contrapartida, a renda fixa voltou a cumprir seu papel de estabilizador das carteiras, beneficiada por expectativas de juros um pouco mais elevados e pela busca por ativos de maior qualidade em um ambiente menos favorável ao risco. O destaque positivo do mês veio novamente dos investimentos no exterior, que apresentaram desempenho superior, impulsionados pela recuperação dos mercados globais e pelo bom momento de setores internacionais ligados a crescimento. Como resultado, as carteiras de investimentos mostraram evolução heterogênea, com melhor desempenho naquelas com maior participação em renda fixa e, sobretudo, com exposição relevante a ativos internacionais, que foram os principais motores de retorno no período.

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 5272/2025.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período, apesar de alguns objetivos ainda 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 demonstram 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, 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 maio de 2026 foi um mês marcado pelo retorno da volatilidade e por um aumento na aversão ao risco. Os investimentos no segmento de renda variável apresentaram comportamento mais fraco, com oscilações e retornos negativos, refletindo tanto a sensibilidade aos ruídos externos quanto a postura mais cautelosa dos investidores. Já o segmento de renda fixa voltou a cumprir seu papel de estabilizador das carteiras, beneficiada por expectativas de juros um pouco mais elevados e pela busca por ativos de melhor relação risco x retorno. Já os investimentos no exterior apresentaram desempenho superior, beneficiados pela recuperação dos mercados globais.

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 junho de 2026.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Ronaldo Borges da Fonseca
Economista - CORECON RN 1639-1
Consultor de Valores Mobiliários - CVM AD 13333

