

2026

Relatório Mensal

Julho

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

\$ 54.565.453,86

Disponibilidades Financeiras

\$ 39.313,62

Total Carteira

\$ 54.604.767,48

Governança (Pró Gestão)

Não possui

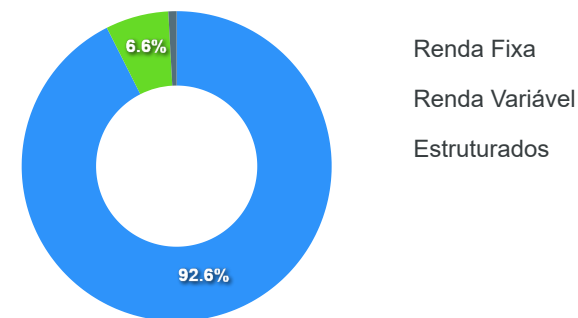
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	PL/RPPS	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.888.661,91	3,46%	4.615.019.511,46	0,04	46,30%	7º I
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.336.453,06	2,45%	653.358.525,50	0,20	46,30%	7º I
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	2.411.771,29	4,42%	1.982.367.444,40	0,12	0,00%	7º I
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	2.010.260,87	3,68%	199.187.357,74	0,14	0,00%	7º I
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	3.362.603,36	6,16%	550.415.154,78	0,57	0,00%	7º I
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENDA FIXA 21 §2º I	3.590.340,74	6,58%	103.844.321,01	3,46	-	7º I
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	579.529,23	1,06%	1.303.780.761,31	0,04	-	7º I
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	177.041,03	0,32%	560.661.425,92	0,03	-	7º I
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	11.831.698,92	21,68%	9.113.060.222,25	0,13	-	7º I
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	2.145.353,47	3,93%	3.709.372.811,96	0,05	-	7º I
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.945.742,72	5,40%	1.777.474.059,64	0,00%	0,97%	7º V
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.327.308,85	11,60%	541.456.896,38	1,17%	60,00% 19 III § 2º	7º V
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.991.015,75	14,64%	19.185.654.489,23	0,03%	32,20%	7º V
SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI 21 §2º I	3.908.656,57	7,16%	7.176.361.004,26	0,05%	-	7º V
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	304.167,64	0,56%	129.363.274,35	0,24%	56,90% 19 III § 2º	8º I
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.510.553,95	2,77%	791.667.887,01	0,19%	48,70%	8º I
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	350.987,33	0,64%	579.236.703,17	0,06%	68,70% 19 III § 2º	8º I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	272.746,95	0,50%	1.252.087.839,79	0,02%	0,00%	8º I
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	588.071,75	1,08%	54.357.508,35	0,27%	0,00%	8º I
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	459.095,61	0,84%	1.007.154.050,04	0,01%	0,00%	8º I
SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	102.689,23	0,19%	132.230.784,39	0,08%	-	8º I
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	470.703,63	0,86%	1.014.761.026,46	0,05%	-	10º I

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou E...	100,00%	53,76%	29.333.713,88 46,24%
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda ...	0,00%	38,80%	21.172.723,89 -38,80%
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	6,58%	3.588.312,46 -6,58%
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimer...	0,00%	0,86%	470.703,63 -0,86%

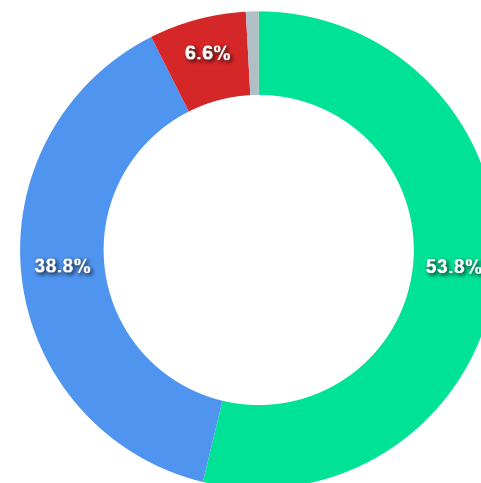
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

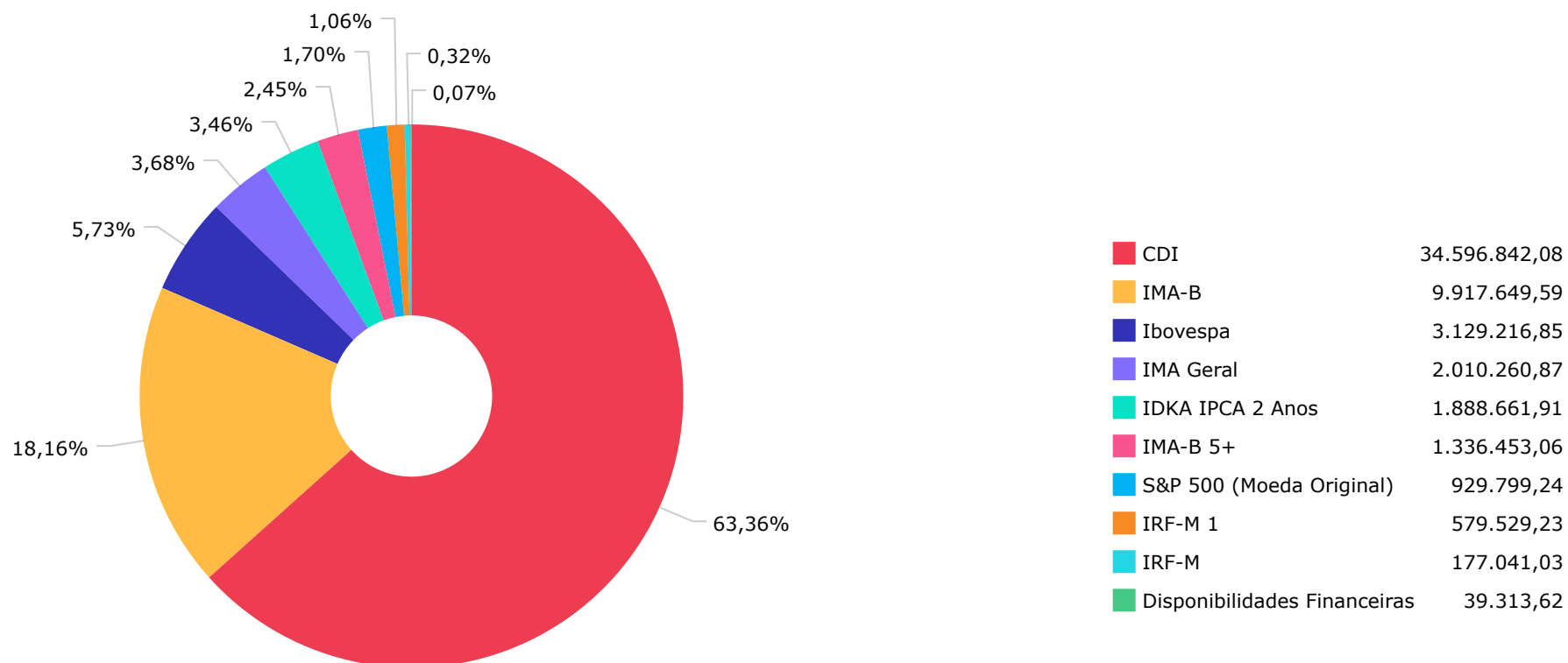


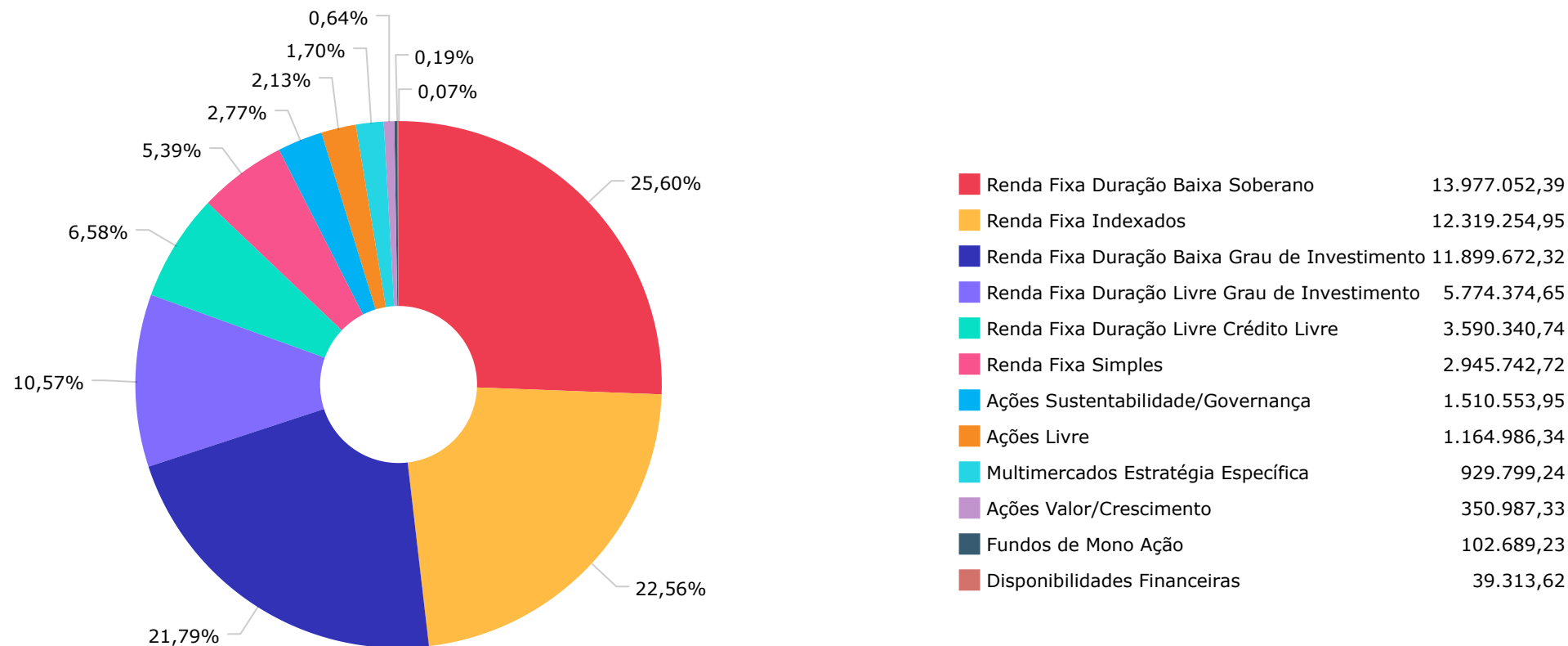
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I - Fundo/Classe 100% Títul...	53,76%	0,00%	99,00%	100,00%	25.231.739,98
7º II - Títulos Públicos - Ofe...	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	54.565.453,86
7º V - Fundo/Classe de Investi...	38,80%	0,00%	0,00%	0,00%	-21.172.723,89

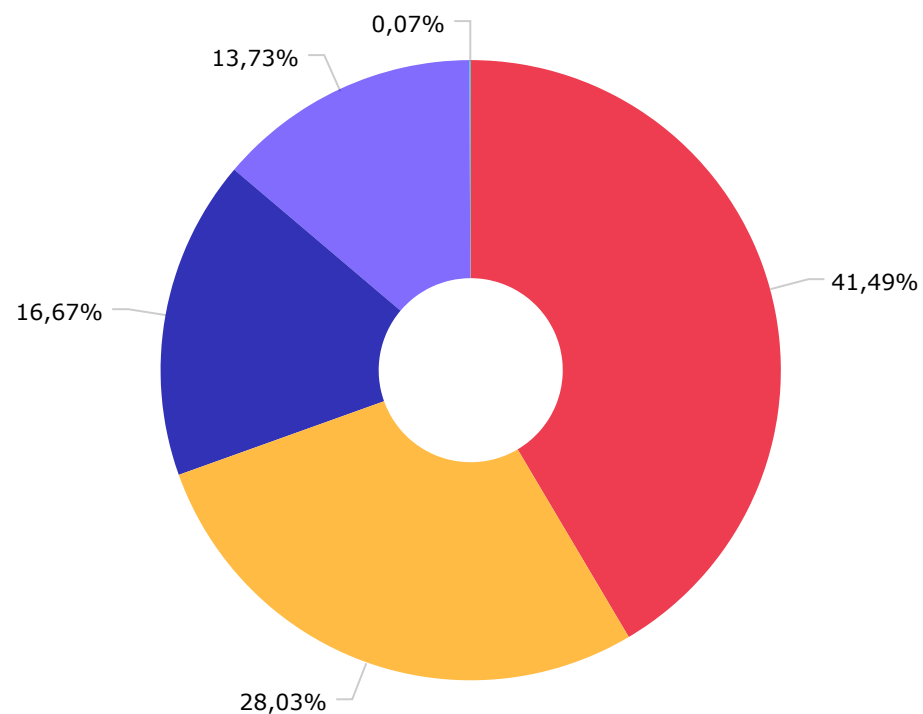
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundo/Classe de Investi...	6,58%	0,00%	0,00%	0,00%	-3.588.312,46
10º I - Fundo/Classe de Invest...	0,86%	0,00%	0,00%	0,00%	-470.703,63

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,22	8,14	3,45	6,90	14,71	29,09		
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	1,24	8,25	3,53	6,97	14,84	29,30	0,02	0,04
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,21	8,19	3,44	6,93	14,72	29,12	0,01	0,01
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,20	8,15	3,42	6,90	14,65	28,95	0,00	0,01
SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,20	8,09	3,41	6,86	14,61	28,99	0,01	0,02
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,12	7,55	3,19	6,40	13,61	26,60	0,00	0,01
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,22	7,29	3,20	6,05	13,47	27,52	0,23	0,49
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,27	6,90	3,22	5,28	13,17	27,16	0,30	0,63
IBOVESPA - BENCHMARK	3,47	10,47	-4,97	-1,86	33,76	39,44		
SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	14,48	43,95	-9,88	18,24	43,06	45,11	11,47	24,16
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-5,71	6,54	-7,65	-4,22	39,64	35,33	15,24	32,10
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3,41	9,39	-5,76	-2,78	32,17	37,51	9,02	18,99
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,28	7,03	-6,53	-2,48	31,51	31,95	10,86	22,88
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,41	7,25	-5,74	-4,55	25,65	22,77	9,08	19,12
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,55	7,65	-2,83	-2,47	19,79	14,12	8,51	17,92
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,48	7,82	2,61	6,53	13,41	22,95		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,33	7,49	2,27	6,25	12,85	22,32	0,92	1,95
IMA GERAL - BENCHMARK	1,07	6,96	2,41	5,58	13,19	24,35		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,95	4,95	0,18	3,93	9,93	14,39	2,13	4,48
IMA-B - BENCHMARK	0,97	5,09	0,23	4,05	10,19	14,91		
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENDA FIXA	0,97	5,01	0,28	3,96	10,00	14,49	2,05	4,33
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,94	4,86	0,13	3,85	9,80	14,22	2,14	4,50

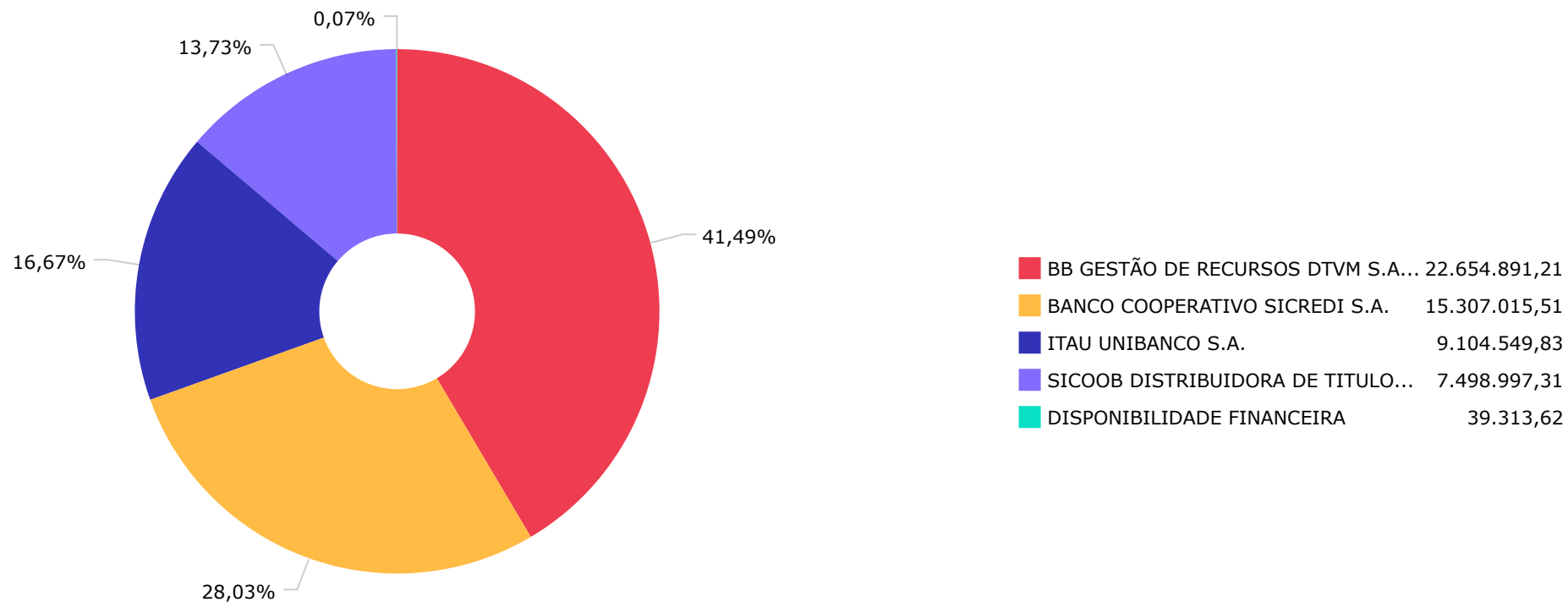
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,75	2,98	-1,50	2,12	7,82	9,61		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73	2,80	-1,59	1,97	7,56	9,27	3,36	7,07
IRF-M - BENCHMARK	0,85	5,95	2,24	3,92	12,75	24,03		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,83	5,61	2,11	3,57	12,34	23,19	2,00	4,21
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,26	7,97	3,50	6,68	14,56	28,56		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,30	7,98	3,51	6,68	14,55	28,21	0,34	0,71
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	-0,13	9,41	3,89	7,94	18,15	35,63		
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	0,73	15,30	6,06	13,76	29,88	58,58	5,48	11,53
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,72	14,24	6,11	12,73	29,04	56,93	5,49	11,56







BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	22.654.891,21
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	15.307.015,51
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	9.104.549,83
SICOOB DISTRIBUIDORA DE TITULO...	7.498.997,31
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	39.313,62



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%
Junho	53.522.988,41	255.961,34	351.765,87	53.598.731,13	171.547,25	3.065.721,32	0,32% ▲	6,01%	0,61%	6,06%	99,17%	1,58%
Julho	53.598.731,13	333.619,25	4.060,75	54.565.453,86	637.164,23	3.702.885,55	1,18% ▲	7,27%	0,56%	6,66%	109,16%	1,28%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.978.430,38	3,87%	3,24%
2º Trim	1.087.290,94	2,06%	2,73%
1º Sem	3.065.721,32	6,01%	6,06%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

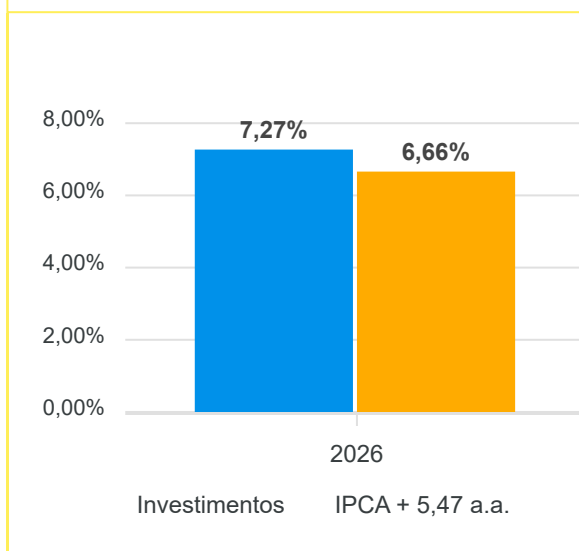


Gráfico Risco x Retorno

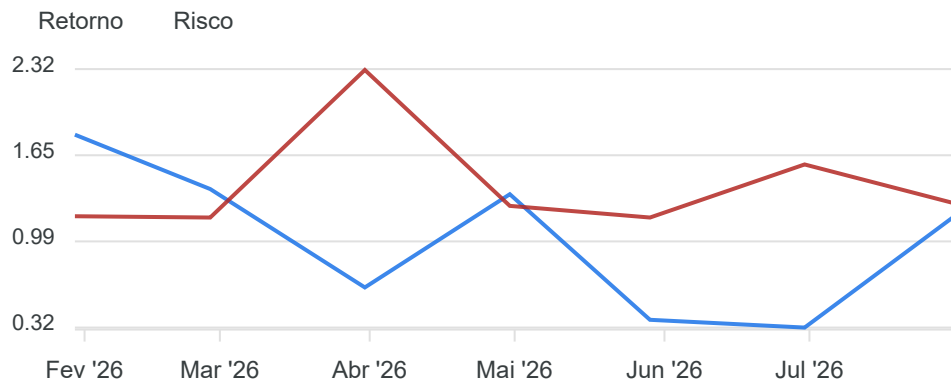
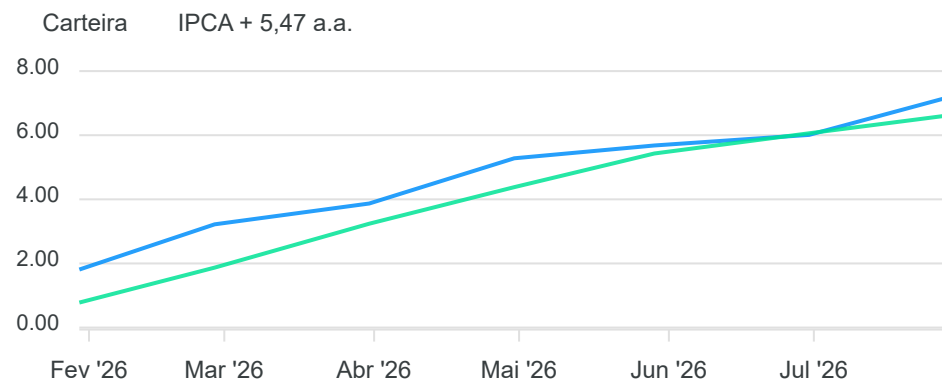
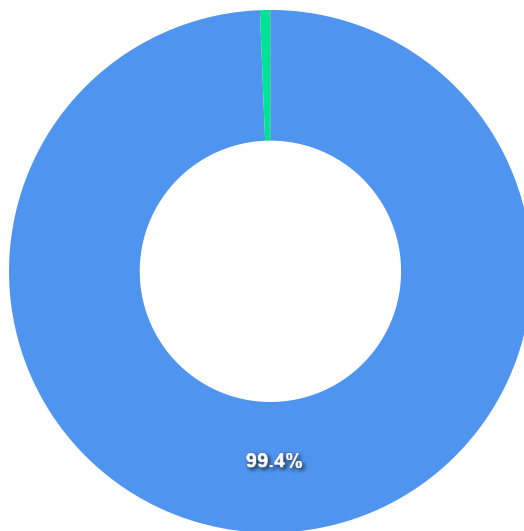


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2026

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	54.253.780,15	99,36
Até D+180	350.987,33	0,64
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 FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.917.021,52	0,00	4.060,75	2.945.742,72	32.781,95	1,12% ▲	0,00%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.669.296,04	197.090,95	0,00	1.888.661,91	22.274,92	1,19% ▲	0,92%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.276.815,18	50.000,00	0,00	1.336.453,06	9.637,88	0,73% ▲	3,36%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.268.611,62	0,00	0,00	6.327.308,85	58.697,23	0,94% ▲	2,14%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	7.893.078,55	0,00	0,00	7.991.015,75	97.937,20	1,24% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA LP	2.381.446,81	0,00	0,00	2.411.771,29	30.324,48	1,27% ▲	0,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA	1.991.333,85	0,00	0,00	2.010.260,87	18.927,02	0,95% ▲	2,13%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA LP	3.321.953,39	0,00	0,00	3.362.603,36	40.649,97	1,22% ▲	0,23%
SICOOB FIF RENTA FIXA REFERENCIADO DI	3.862.285,09	0,00	0,00	3.908.656,57	46.371,48	1,20% ▲	0,01%
SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENTA FIXA	3.555.983,82	0,00	0,00	3.590.340,74	34.356,92	0,97% ▲	2,05%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA	572.076,55	0,00	0,00	579.529,23	7.452,68	1,30% ▲	0,34%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA LP	175.578,56	0,00	0,00	177.041,03	1.462,47	0,83% ▲	2,00%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA	11.604.815,48	86.528,30	0,00	11.831.698,92	140.355,14	1,20% ▲	0,01%
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA LP	2.119.828,86	0,00	0,00	2.145.353,47	25.524,61	1,20% ▲	0,00%
	49.610.125,32	333.619,25	4.060,75	50.506.437,77	566.753,95	1,13%	0,67%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	296.605,20	0,00	0,00	304.167,64	7.562,44	2,55% ▲	8,51%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.460.792,37	0,00	0,00	1.510.553,95	49.761,58	3,41% ▲	9,02%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	342.725,86	0,00	0,00	350.987,33	8.261,47	2,41% ▲	9,08%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	289.277,22	0,00	0,00	272.746,95	-16.530,27	-5,71% ▼	15,24%
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	586.401,01	0,00	0,00	588.071,75	1.670,74	0,28% ▲	10,86%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	455.825,71	0,00	0,00	459.095,61	3.269,90	0,72% ▲	5,49%
SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	89.700,30	0,00	0,00	102.689,23	12.988,93	14,48% ▲	11,47%
-	3.521.327,67	0,00	0,00	3.588.312,46	66.984,79	1,90%	9,38%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	467.278,14	0,00	0,00	470.703,63	3.425,49	0,73% ▲	5,48%
-	467.278,14	0,00	0,00	470.703,63	3.425,49	0,73%	5,48%

Cenário Econômico

Julho de 2026 manteve o padrão de resultados mistos observado ao longo do ano, ainda em um ambiente marcado por volatilidade elevada e pela persistência da aversão ao risco nos mercados globais. A renda variável doméstica, porém, apresentou desempenho positivo no agregado, beneficiada por uma melhora no fluxo local e por sinais de estabilização do cenário macroeconômico interno. Ainda assim, alguns fundos encerraram o mês com resultados negativos, refletindo diferenças relevantes entre setores e estilos de gestão. No mercado local, o avanço das ações foi puxado principalmente por empresas ligadas ao consumo e segmentos menos sensíveis ao ambiente externo. Já setores cíclicos e companhias com maior exposição internacional tiveram comportamento mais irregular. Apesar disso, o saldo final da bolsa brasileira em julho foi favorável, contribuindo positivamente para boa parte das carteiras. A renda fixa seguiu como ponto de estabilidade, sustentada por prêmios de juros ainda atrativos e pela busca por ativos de maior qualidade. Títulos indexados à inflação e papéis de crédito corporativo de emissores sólidos continuaram entregando retornos consistentes, reforçando o papel defensivo da classe. O ponto fraco do mês foi novamente a exposição internacional. Os investimentos no exterior apresentaram desempenho negativo, pressionados por movimentos abruptos de aversão ao risco, revisões de expectativas de política monetária global e quedas mais acentuadas em ativos de tecnologia e mercados emergentes fora do Brasil. Como resultado, as carteiras de nossos clientes em julho exibiram evolução heterogênea. Os melhores desempenhos ficaram com aquelas com maior participação em renda variável doméstica e renda fixa, enquanto portfólios com exposição relevante ao exterior foram penalizados, já que esses ativos foram os principais responsáveis pelos recuos 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

Julho de 2026 manteve resultados mistos devido à alta volatilidade global, embora a renda variável doméstica tenha apresentado desempenho positivo, impulsionada por setores de consumo, enquanto a renda fixa manteve a estabilidade com retornos consistentes. Em contrapartida, os investimentos no exterior recuaram, pressionados pela aversão ao risco.

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, 13 de agosto de 2026.



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

