

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

\$ 44.011.392,41

Disponibilidades Financeiras

\$ 188.236,25

Total Carteira

\$ 44.199.628,66

Governança (Pró Gestão)

 Não possui

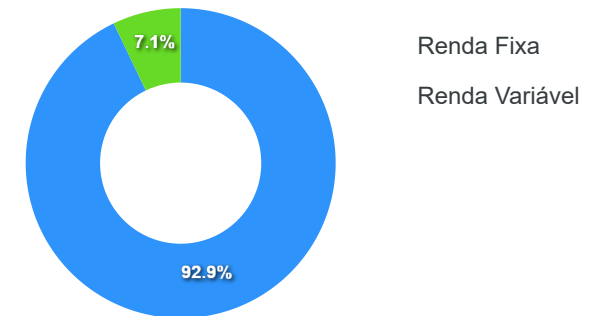
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	Lei
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1.682.307,03	3,82%	10.891.090.837,74	0,02%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	6.979.056,12	15,86%	2.564.329.404,88	0,27%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.695.438,61	8,40%	4.457.494.413,14	0,08%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1.573.323,58	3,57%	957.598.038,28	0,16%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO...	2.107.717,99	4,79%	3.427.002.200,04	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	2.078.766,74	4,72%	899.474.182,55	0,23%	7º I b
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	289.950,93	0,66%	5.813.523.896,69	0,00%	7º III a
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.036.689,69	6,90%	544.951.133,47	0,56%	7º III a
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	5.772.482,07	13,12%	23.715.364.553,37	0,02%	7º III a
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.274.209,86	9,71%	29.748.941.735,63	0,01%	7º III a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.970.556,51	13,57%	23.935.950.970,63	0,02%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	3.422.875,47	7,78%	4.716.282.271,81	0,07%	7º III a
BB DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.222.513,34	2,78%	607.063.674,46	0,20%	8º I
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.172.165,33	2,66%	210.971.974,93	0,56%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	733.339,14	1,67%	308.464.765,09	0,24%	8º I

Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	41,16%	18.116.610,07	58,84%	25.894.782,34
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	51,73%	22.766.764,53	8,27%	3.640.070,92
8º I - Fundos de Ações	30,00%	7,11%	3.128.017,81	22,89%	10.075.399,91

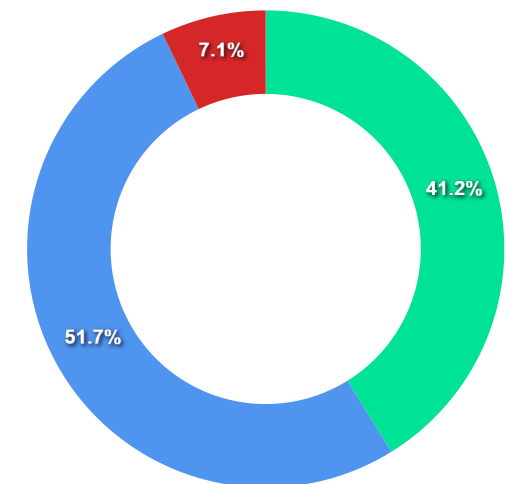
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



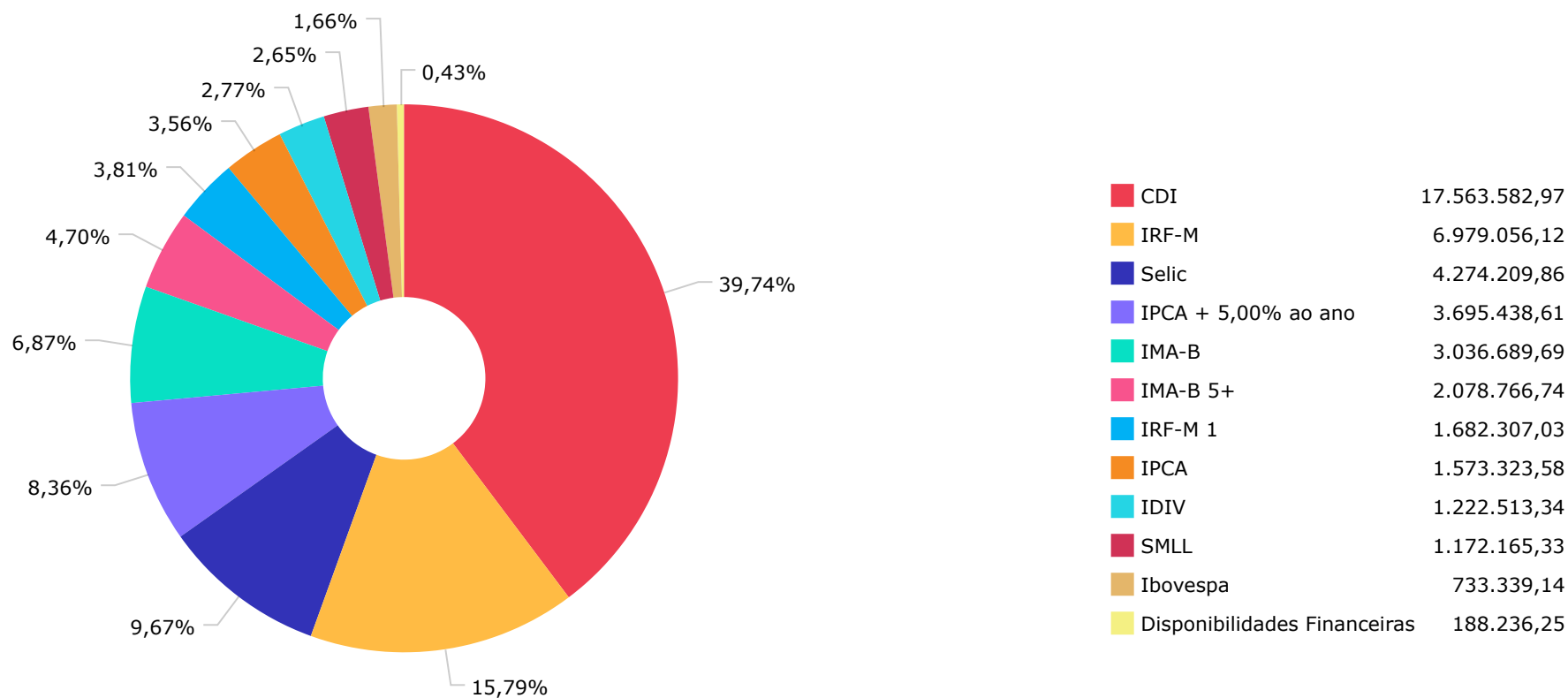
Artigos

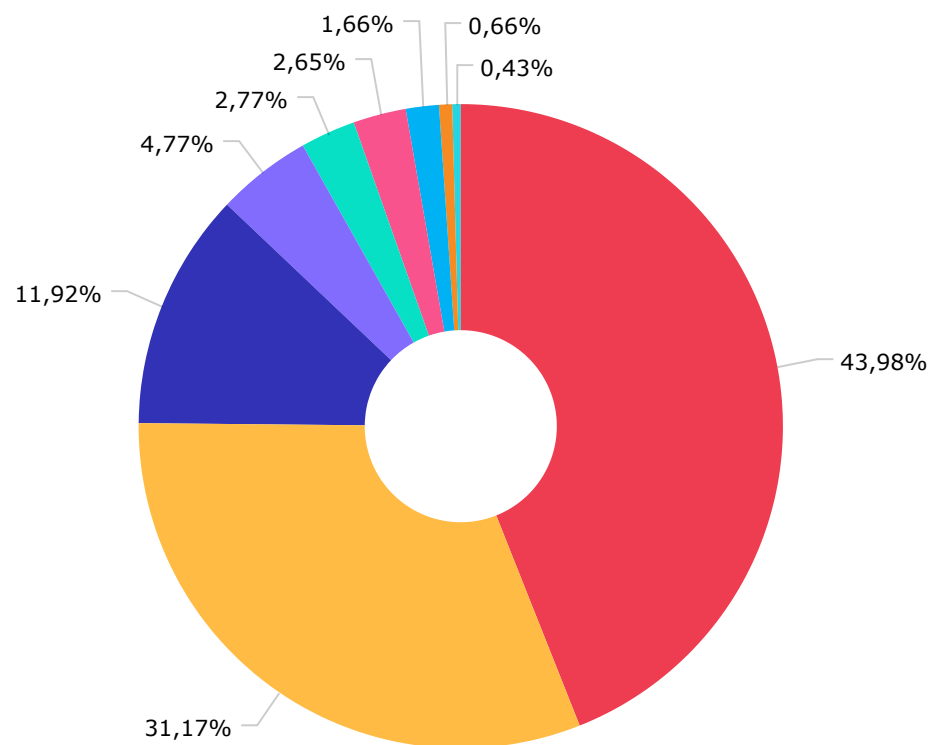


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	41,16%	0,00%	30,00%	100,00%	25.894.782,34	8º I - Fundos de Ações	7,11%	0,00%	5,00%	30,00%	10.075.399,91
7º III a - FI Referenciados RF	51,73%	0,00%	60,00%	60,00%	3.640.070,92	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	13.203.417,72
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	8.802.278,48	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	13.203.417,72
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.200.569,62	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	4.401.139,24

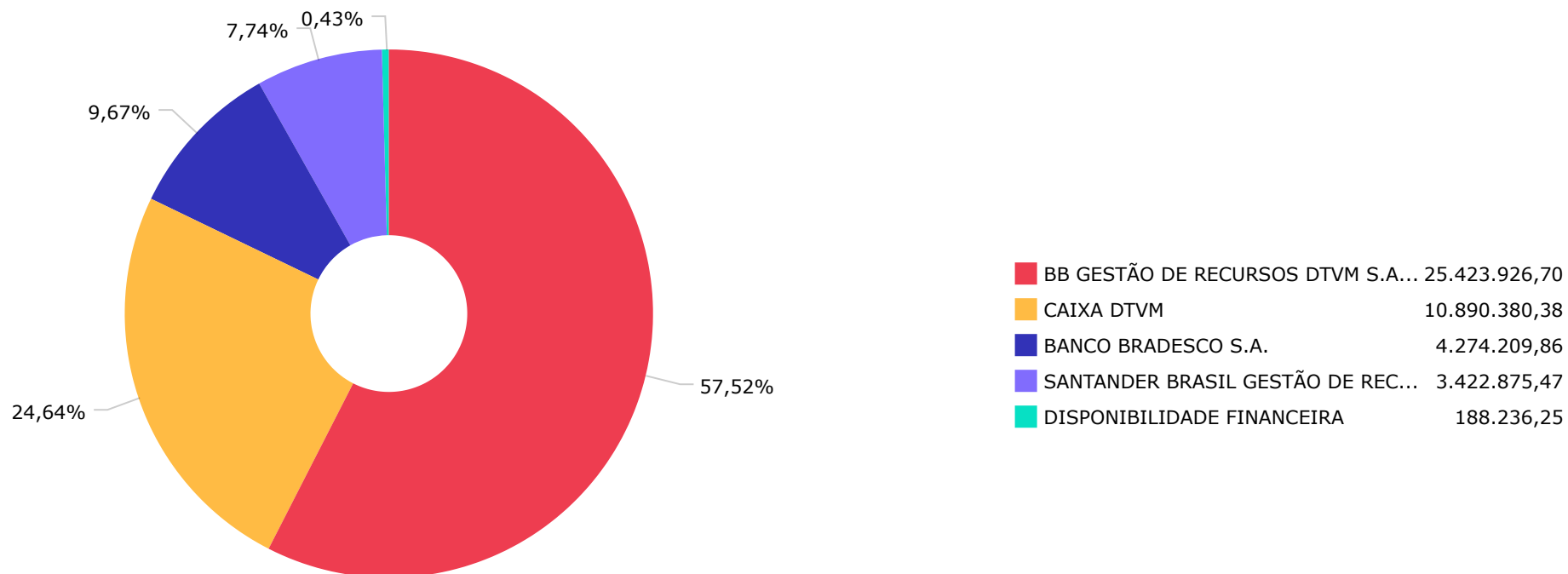
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,16	1,16	3,48	7,31	14,49	26,99		
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	1,20	1,20	3,52	7,36	14,59	27,22	0,03	0,06
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,17	1,17	3,50	7,31	14,57	27,30	0,02	0,04
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,17	1,17	3,48	7,31	14,54	27,38	0,01	0,02
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,14	1,14	3,42	7,18	14,22	26,40	0,00	0,00
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
IBOVESPA - BENCHMARK	12,56	12,56	21,28	36,29	43,79	41,97		
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	12,24	12,24	20,86	35,58	42,77	40,91	8,81	18,55
IDIV - BENCHMARK	10,56	10,56	18,13	30,25	38,85	45,03		
BB DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	11,76	11,76	17,22	29,56	36,18	35,83	8,70	18,31
IMA-B - BENCHMARK	1,00	1,00	3,38	5,90	13,09	12,01		
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
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,84	0,84	3,46	5,58	14,66	6,79		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,83	0,83	3,42	5,51	14,47	6,54	2,36	4,96
IPCA - BENCHMARK	0,33	0,33	0,84	1,31	4,44	9,20		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,27	1,27	3,34	6,38	11,42	15,47	0,68	1,43
IRF-M - BENCHMARK	1,96	1,96	3,98	8,50	17,51	21,96		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,94	1,94	3,92	8,35	17,21	21,34	1,06	2,23
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,20	1,20	3,47	7,38	14,68	26,08		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,18	1,18	3,40	7,21	14,33	25,30	0,10	0,21

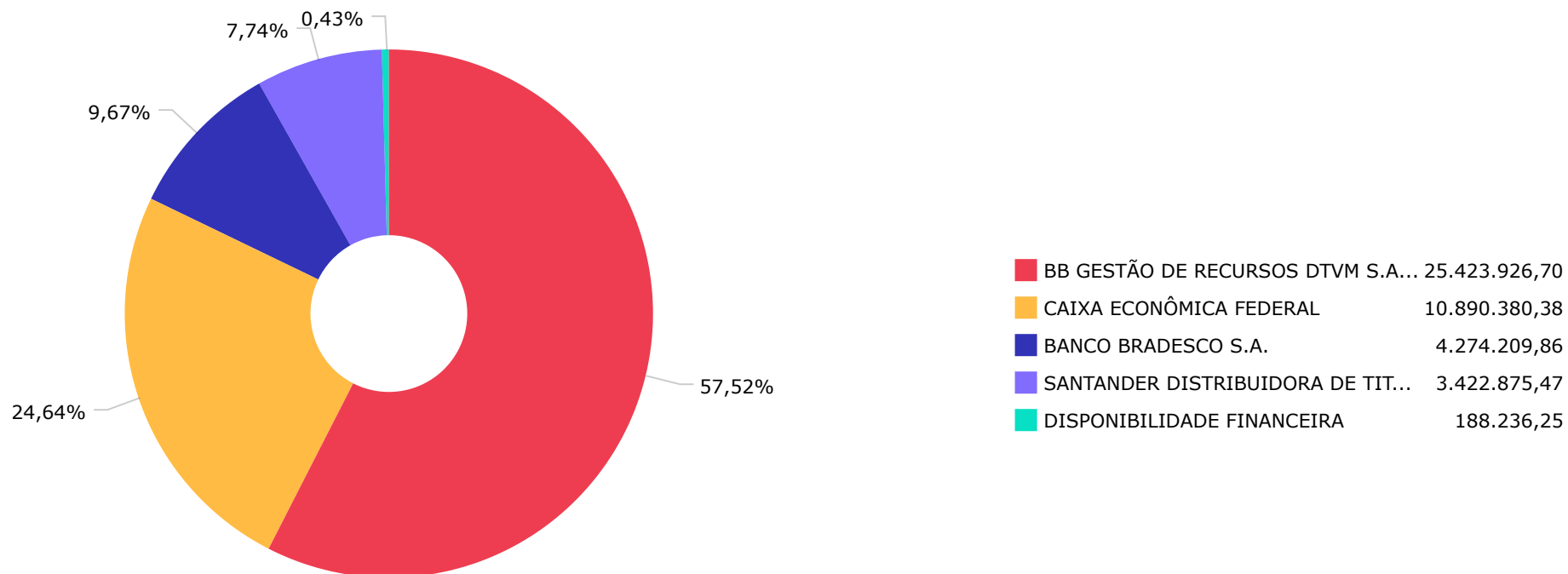
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
SELIC - BENCHMARK	1,16	1,16	3,48	7,31	14,49	26,99		
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,18	1,18	3,49	7,32	14,60	27,76	0,01	0,02
SMLL - BENCHMARK	10,15	10,15	12,61	21,61	35,68	15,49		
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	12,32	12,32	13,84	25,48	38,64	8,84	9,56	20,13
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,74	0,74	2,08	3,81	9,66	20,40		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,16	1,16	2,93	6,19	10,86		0,07	0,15





Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	19.440.123,91
Renda Fixa Indexados	13.776.819,58
Não classificado	5.268.762,19
Renda Fixa Duração Livre Soberano	2.107.717,99
Ações Dividendos	1.222.513,34
Ações Small Caps	1.172.165,33
Ações Indexados	733.339,14
Renda Fixa Simples	289.950,93
Disponibilidades Financeiras	188.236,25





Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	42.987.774,69	7.394.463,81	7.204.035,55	44.011.392,41	833.189,46	833.189,46	1,93% ▲	1,93%	0,79%	0,79%	244,30%	1,07%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

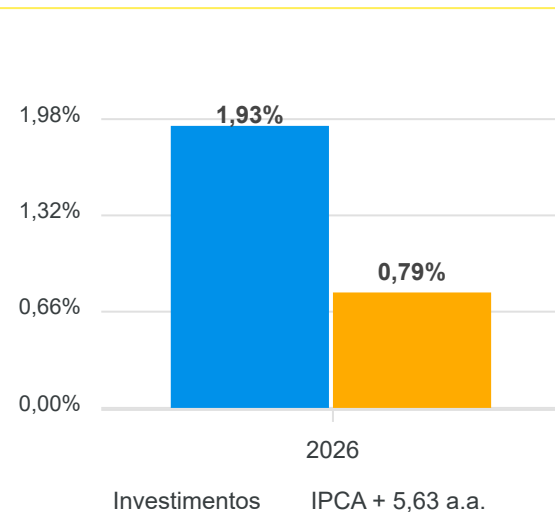


Gráfico Risco x Retorno

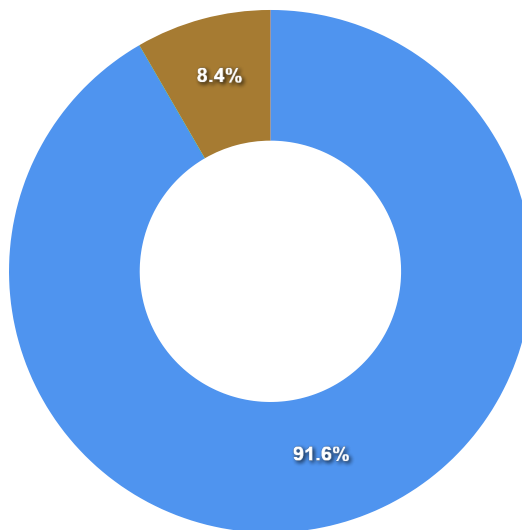


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/01/2026

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	40.504.190,05	91,64
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	3.695.438,61	8,36
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	351.365,61	285.428,26	350.000,00	289.950,93	3.157,06	0,50% ▲	0,01%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.007.409,63	0,00	0,00	3.036.689,69	29.280,06	0,97% ▲	1,53%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.132.567,86	0,00	4.500.000,00	1.682.307,03	49.739,17	0,81% ▲	0,10%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.018.246,83	4.850.000,00	0,00	6.979.056,12	110.809,29	1,61% ▲	1,06%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	6.696.780,22	0,00	1.000.000,00	5.772.482,07	75.701,85	1,13% ▲	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	3.653.213,98	0,00	0,00	3.695.438,61	42.224,63	1,16% ▲	0,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1.553.542,95	0,00	0,00	1.573.323,58	19.780,63	1,27% ▲	0,68%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.224.483,55	0,00	0,00	4.274.209,86	49.726,31	1,18% ▲	0,01%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.083.859,40	0,00	0,00	2.107.717,99	23.858,59	1,14% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1.045.455,74	1.000.000,00	0,00	2.078.766,74	33.311,00	1,63% ▲	2,36%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.894.793,12	0,00	1.000.000,00	5.970.556,51	75.763,39	1,10% ▲	0,02%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	260.610,45	0,00	259.035,55	0,00	-1.574,90	-0,60% ▼	1,42%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	3.477.172,31	0,00	95.000,00	3.422.875,47	40.703,16	1,17% ▲	0,01%
	41.399.501,65	6.135.428,26	7.204.035,55	40.883.374,60	552.480,24	1,33%	0,46%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	605.621,15	500.000,00	0,00	1.222.513,34	116.892,19	10,57% ▲	8,70%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	572.512,11	500.000,00	0,00	1.172.165,33	99.653,22	9,29% ▲	9,56%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	410.139,78	259.035,55	0,00	733.339,14	64.163,81	9,59% ▲	8,81%
-	1.588.273,04	1.259.035,55	0,00	3.128.017,81	280.709,22	9,86%	9,05%

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

