

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	Disponibilidades Financeiras	Total Carteira	Governança (Pró Gestão)			
\$ 113.276.044,02	\$ 34.765,28	\$ 113.310.809,30	NIVEL 2 19/05/2028			
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	Lei	
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	9.532.157,24	8,41%			7º I a	
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	691.035,16	0,61%	762.680.326,56	0,09%	7º I b	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.876.454,67	4,30%	2.448.617.597,62	0,20%	7º I b	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.915.552,56	1,69%	2.564.329.404,88	0,07%	7º I b	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026	1.024.028,46	0,90%	98.589.166,12	1,04%	7º I b	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.245.819,70	2,87%	4.457.494.413,14	0,07%	7º I b	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.397.519,89	3,88%	1.018.396.598,00	0,43%	7º I b	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.935.648,42	7,01%	957.598.038,28	0,83%	7º I b	
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.233.424,06	4,62%	552.412.590,05	0,95%	7º I b	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.697.306,63	2,38%	3.387.498.053,23	0,08%	7º I b	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.598.736,37	2,29%	714.566.020,62	0,36%	7º I b	
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.400.562,83	1,24%	6.102.367.421,20	0,02%	7º I b	
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	100.746,75	0,09%	5.813.523.896,69	0,00%	7º III a	
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO	17.323.573,96	15,29%	23.715.364.553,37	0,07%	7º III a	
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO	8.817.655,82	7,78%	29.748.941.735,63	0,03%	7º III a	
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17.198.524,78	15,18%	23.935.950.970,63	0,07%	7º III a	
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	913.801,48	0,81%	580.036.433,68	0,16%	7º III a	
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	4.113.766,63	3,63%	4.716.282.271,81	0,09%	7º III a	
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.312.790,67	1,16%	1.464.550.235,81	0,09%	8º I	
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.075.670,46	0,95%	830.830.084,62	0,13%	8º I	
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	974.575,71	0,86%	210.971.974,93	0,46%	8º I	
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	758.307,94	0,67%	619.007.835,46	0,12%	8º I	
BRASESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	626.463,60	0,55%	621.267.765,34	0,10%	8º I	
BRASESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.403.050,49	1,24%	36.503.898,35	3,84%	8º I	

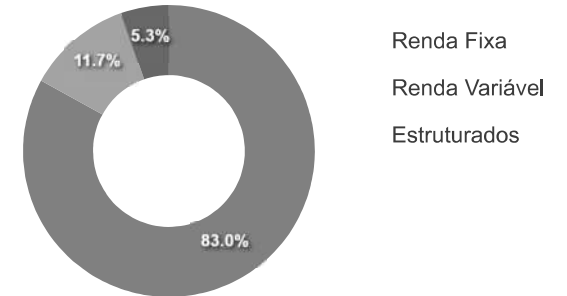
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	Lei
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.278.004,50	2,89%	308.464.765,09	1,06%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	2.117.258,07	1,87%	1.388.180.082,04	0,15%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.190.122,11	1,05%	885.446.821,77	0,13%	8º I
SANTANDER PETROBRÁS 2 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	521.821,18	0,46%	96.707.968,79	0,54%	8º I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIME...	6.001.663,88	5,30%	155.129.018,38	3,87%	10º I

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I a - Títulos TN SELIC	100,00%	8,41% 9.532.157,24	91,59% 103.743.886,78
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	31,79% 36.016.088,75	68,21% 77.259.955,27
7° III a - FI Referenciados RF	70,00%	42,79% 48.468.069,42	27,21% 30.825.161,39
8° I - Fundos de Ações	40,00%	11,70% 13.258.064,73	28,30% 32.052.352,88
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	5,30% 6.001.663,88	4,70% 5.325.940,52

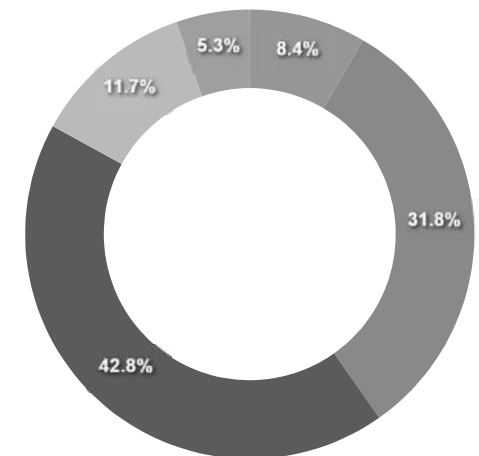
Governança (Pró Gestão)

📅 NIVEL 2 19/05/2028

Segmentos



Artigos

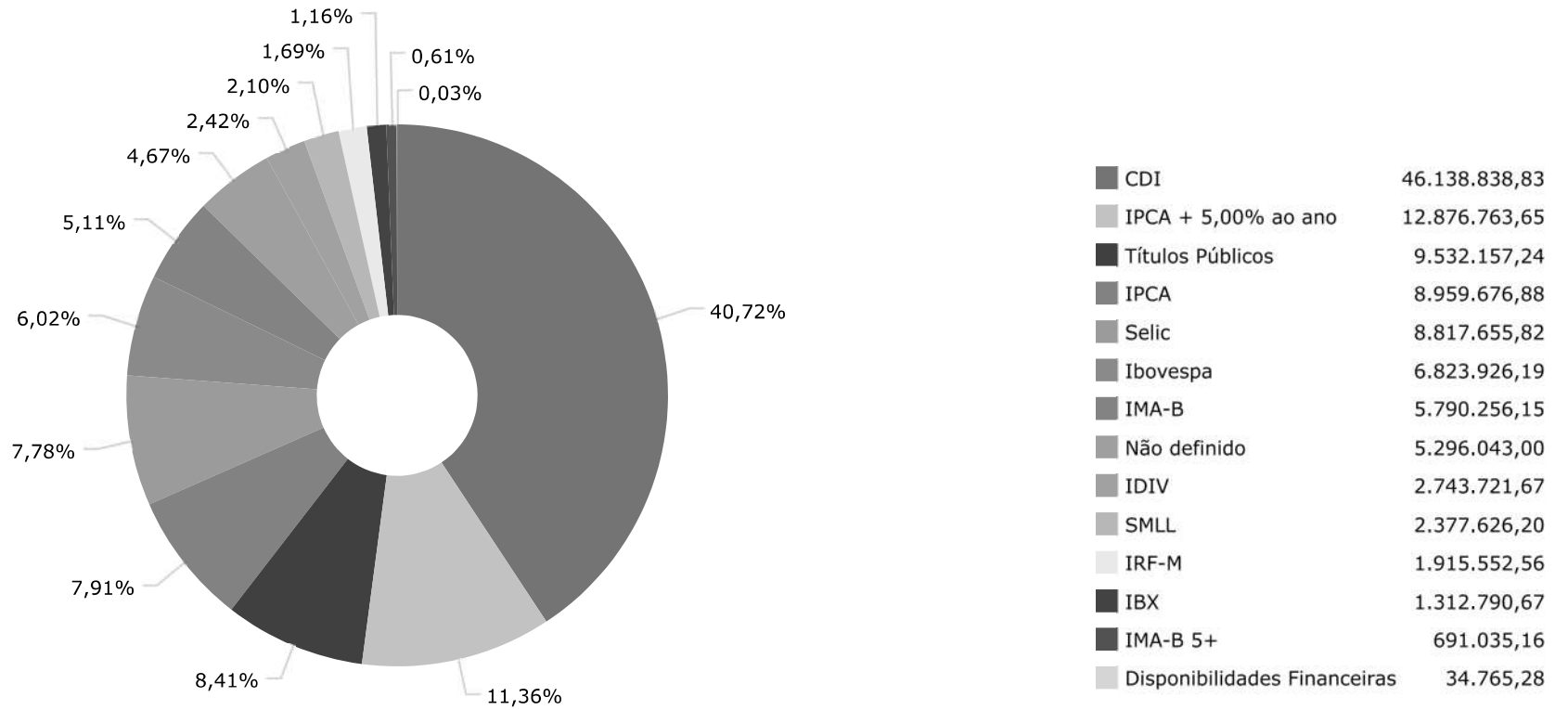


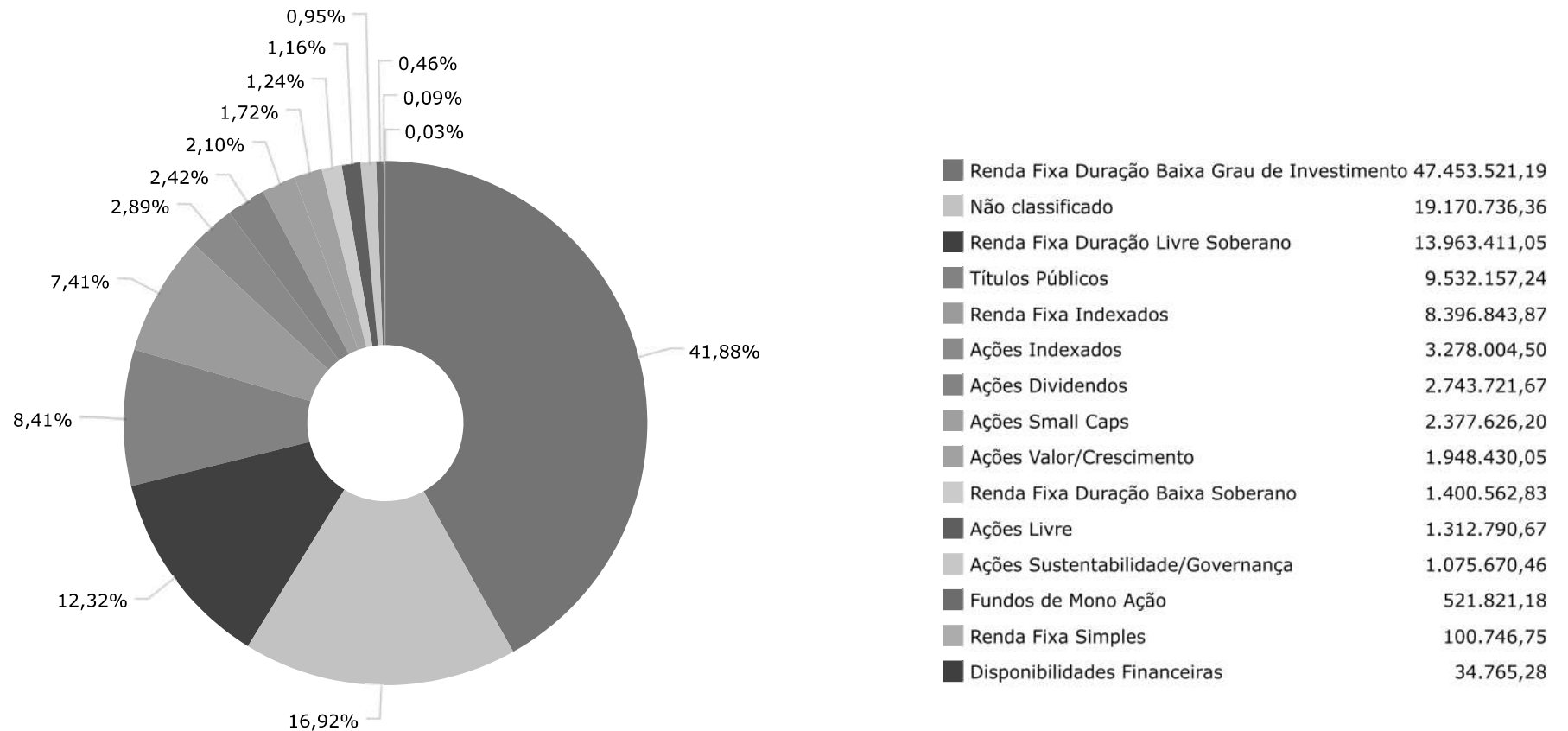
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I a - Títulos TN SELIC	8,41%	0,00%	9,00%	100,00%	103.743.886,78
7° I b - FI 100% Títulos TN	31,79%	0,00%	30,00%	100,00%	77.259.955,27
7° III a - FI Referenciados RF	42,79%	0,00%	44,00%	70,00%	30.825.161,39
7° IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	22.655.208,80
7° V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	11.327.604,40

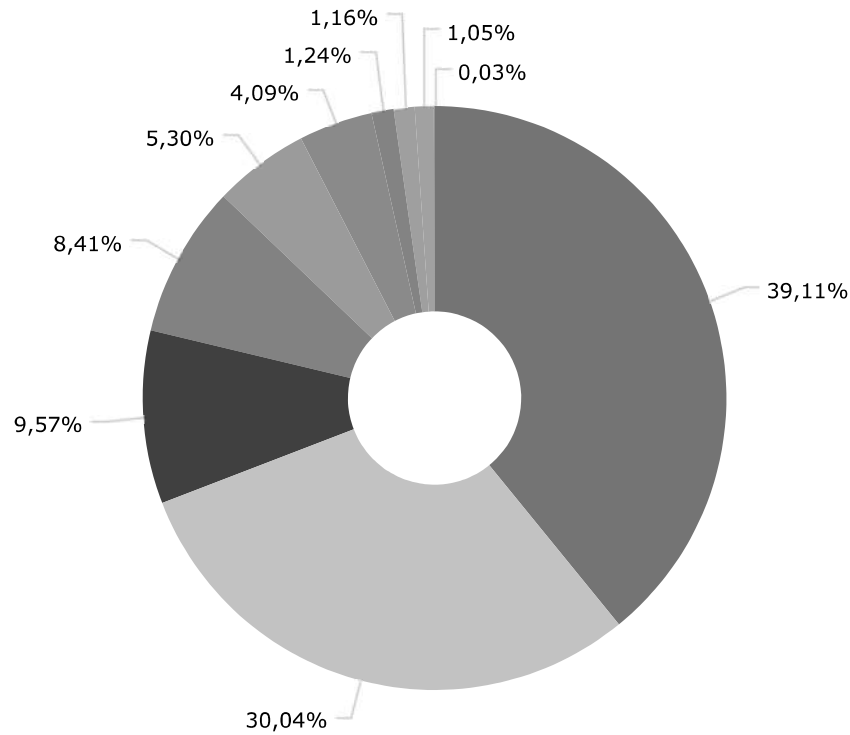
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundos de Ações	11,70%	0,00%	11,00%	40,00%	32.052.352,88
8° II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	45.310.417,61
9° III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	45.310.417,61
10° I - Fundos Multimercados	5,30%	0,00%	2,00%	10,00%	5.325.940,52

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,16	1,16	2,93	3,05	4,44		0,07	0,14
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,07	1,07	0,07	3,02	4,34		0,31	0,66
CDI - BENCHMARK								
	1,16	1,16	3,48	7,31	14,49	26,99		
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1,10	1,10	3,45	14,29	22,65	47,22	0,02	0,04
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
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
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		
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	9,63	9,63	18,61	33,18	45,92	35,14	8,24	17,35
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	12,52	12,52	21,07	35,95	43,06	41,82	9,20	19,37
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	12,24	12,24	20,86	35,58	42,77	40,91	8,81	18,55
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	12,37	12,37	19,88	31,64	34,01	27,95	8,88	18,71
SANTANDER PETROBRÁS 2 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	23,13	23,13	30,30	16,67	4,05	22,14	13,88	29,22
IBX - BENCHMARK								
	12,67	12,67	21,34	36,17	43,31	42,16		
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7,90	7,90	12,22	28,50	36,21	40,69	11,25	23,70
IDIV - BENCHMARK								
	10,56	10,56	18,13	30,25	38,85	45,03		
BRDESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	11,08	11,08	21,04	37,80	52,08	53,41	8,42	17,73
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	10,51	10,51	16,31	29,85	37,93	40,74	8,43	17,76
IMA-B - BENCHMARK								
	1,00	1,00	3,38	5,90	13,09	12,01		

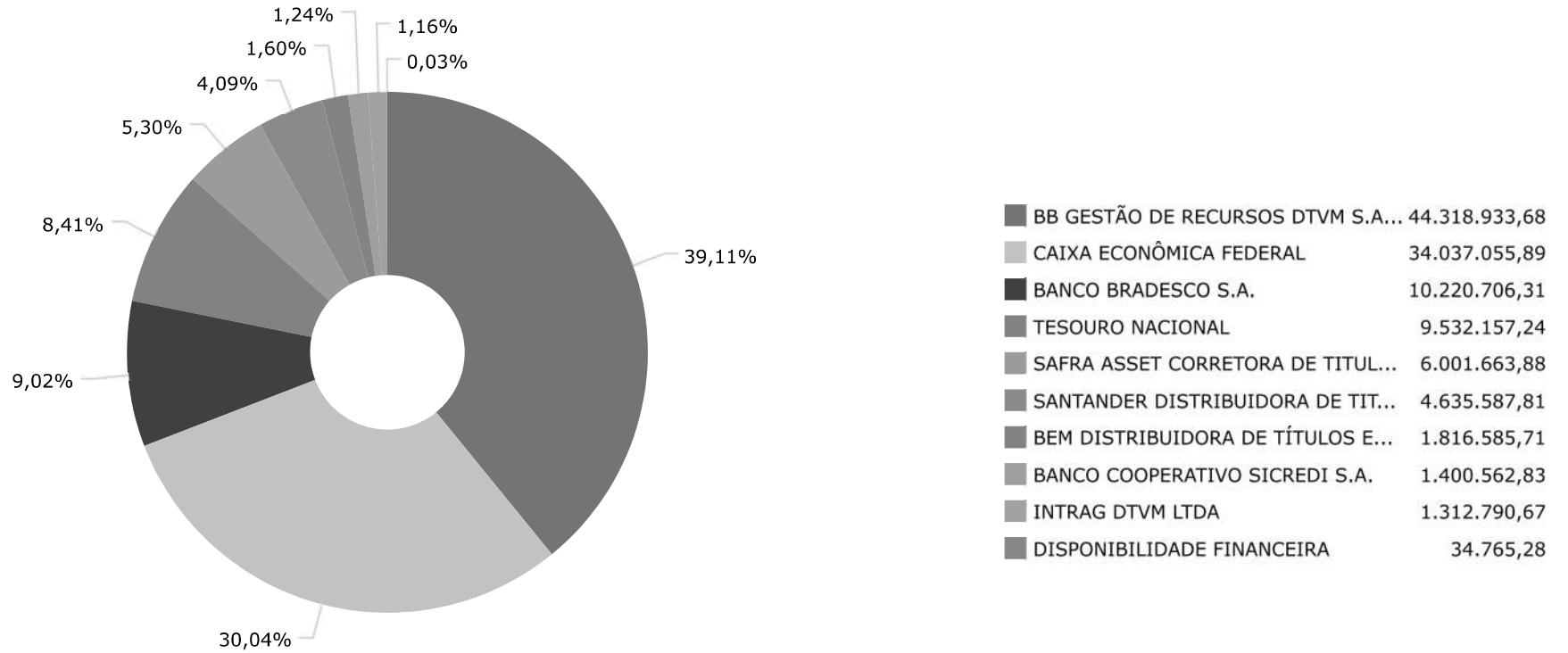
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,03	1,03	3,32	5,72	13,02	12,00	1,42	2,99
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,98	0,98	3,30	5,78	12,89	11,52	1,53	3,23
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,84	0,84	3,46	5,58	14,66	6,79		
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
IPCA - BENCHMARK	0,33	0,33	0,84	1,31	4,44	9,20		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1,27	1,27	3,34	6,38	11,42	15,47	0,68	1,43
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2029 FIF RES...	1,39	1,39	3,57	6,24			0,90	1,90
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
SELIC - BENCHMARK	1,16	1,16	3,48	7,31	14,49	26,99		
BRASESCO 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		
BRASESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	9,67	9,67	14,60	24,96	41,54	19,52	9,36	19,71
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 PREVIDENCIÁRIO...	1,16	1,16	2,93	6,19	10,86		0,07	0,15
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1,07	1,07	3,12	6,15	10,79		0,31	0,66
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27	1,27	3,33	3,20	4,86	2,73	0,68	1,43







BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	44.318.933,68
CAIXA DTVM	34.037.055,89
BANCO BRADESCO S.A.	10.847.169,91
TESOURO NACIONAL	9.532.157,24
SAFRA DISTRIBUIDORA DE TITULOS...	6.001.663,88
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	4.635.587,81
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.400.562,83
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	1.312.790,67
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	1.190.122,11
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	34.765,28



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	110.643.334,43	3.720.309,54	3.574.521,05	113.276.044,02	2.486.921,10	2.486.921,10	2,24% ▲	2,24%	0,79%	0,79%	283,54%	1,31%

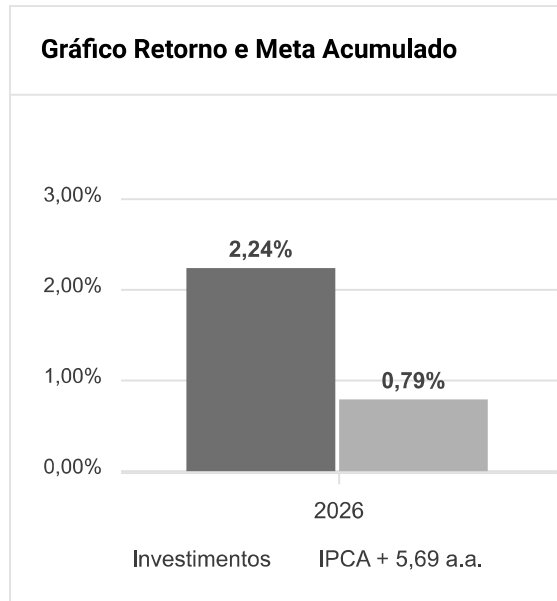
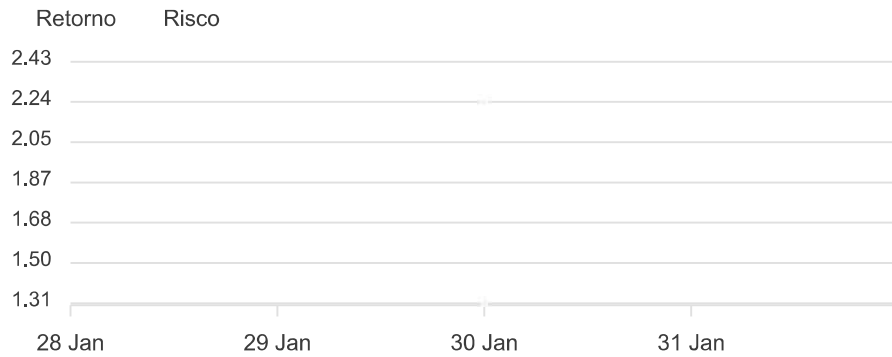
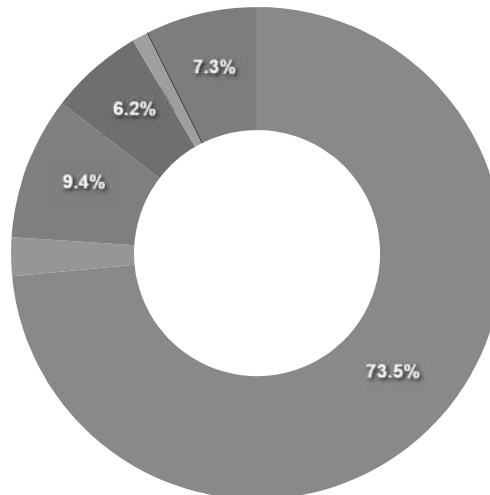


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/01/2026

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	83.273.874,74	73,49
Até D+180	2.875.566,01	2,54
Até D+360	10.632.955,05	9,38
Até D+720	6.996.256,26	6,17
Até D+1800	1.215.254,02	1,07
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	8.316.903,22	7,34
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	9.458.800,55	0,00	0,00	9.532.157,24	73.356,69	0,78% ▲	-
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.287.260,22	486.309,54	1.690.521,05	100.746,75	17.698,04	1,00% ▲	0,01%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	685.436,58	0,00	0,00	691.035,16	5.598,58	0,82% ▲	2,40%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.829.339,23	0,00	0,00	4.876.454,67	47.115,44	0,98% ▲	1,53%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.879.112,56	0,00	0,00	1.915.552,56	36.440,00	1,94% ▲	1,06%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	17.118.575,92	0,00	0,00	17.323.573,96	204.998,04	1,20% ▲	0,03%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2029 FIF RES...	1.009.955,62	0,00	0,00	1.024.028,46	14.072,84	1,39% ▲	0,90%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	3.208.732,49	0,00	0,00	3.245.819,70	37.087,21	1,16% ▲	0,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.351.042,28	0,00	0,00	4.397.519,89	46.477,61	1,07% ▲	0,31%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	7.835.877,37	0,00	0,00	7.935.648,42	99.771,05	1,27% ▲	0,68%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.715.070,90	0,00	0,00	8.817.655,82	102.584,92	1,18% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.167.686,87	0,00	0,00	5.233.424,06	65.737,19	1,27% ▲	0,68%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.666.477,39	0,00	0,00	2.697.306,63	30.829,24	1,16% ▲	0,07%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.571.240,68	0,00	0,00	2.598.736,37	27.495,69	1,07% ▲	0,31%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.999.588,06	0,00	0,00	17.198.524,78	198.936,72	1,17% ▲	0,02%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	904.513,73	0,00	0,00	913.801,48	9.287,75	1,03% ▲	1,42%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	5.928.646,57	0,00	1.884.000,00	4.113.766,63	69.120,06	1,17% ▲	0,01%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.384.233,44	0,00	0,00	1.400.562,83	16.329,39	1,18% ▲	0,01%
	96.001.590,46	486.309,54	3.574.521,05	94.016.315,41	1.102.936,46	1,15%	0,28%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.216.643,64	0,00	0,00	1.312.790,67	96.147,03	7,90% ▲	11,25%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	955.990,78	0,00	0,00	1.075.670,46	119.679,68	12,52% ▲	9,20%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	867.665,63	0,00	0,00	974.575,71	106.910,08	12,32% ▲	9,56%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	674.829,58	0,00	0,00	758.307,94	83.478,36	12,37% ▲	8,88%
BRABESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	563.958,39	0,00	0,00	626.463,60	62.505,21	11,08% ▲	8,42%
BRABESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.279.294,59	0,00	0,00	1.403.050,49	123.755,90	9,67% ▲	9,36%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.920.528,85	0,00	0,00	3.278.004,50	357.475,65	12,24% ▲	8,81%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.915.906,87	0,00	0,00	2.117.258,07	201.351,20	10,51% ▲	8,43%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.085.565,51	0,00	0,00	1.190.122,11	104.556,60	9,63% ▲	8,24%
SANTANDER PETROBRÁS 2 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	423.787,86	0,00	0,00	521.821,18	98.033,32	23,13% ▲	13,88%
-	11.904.171,70	0,00	0,00	13.258.064,73	1.353.893,03	11,37%	9,27%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.737.572,27	3.234.000,00	0,00	6.001.663,88	30.091,61	0,50% ▲	0,02%
-	2.737.572,27	3.234.000,00	0,00	6.001.663,88	30.091,61	0,50%	0,02%

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

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Janeiro/2026**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Janeiro/2026** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

