

2026

Relatório Mensal

Fevereiro

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

\$ 135.693.665,41

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.087.148,28

Total Carteira

\$ 136.780.813,69

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	4.730.834,87	3,49%	4.069.414.415,38	0,12	47,10%	7º I
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	778.121,08	0,57%	3.653.714.151,67	0,02	49,20%	7º I
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	611.712,21	0,45%	11.453.579.338,29	0,01	54,90%	7º I
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.300.792,28	1,70%	2.778.335.652,78	0,08	60,10%	7º I
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.210.175,93	2,37%	45.356.405,86	7,08	20,20%	7º I
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.059.497,63	1,52%	1.049.241.139,52	0,20	99,50%	7º I
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1.390.685,77	1,02%	1.417.592.167,81	0,10	99,40%	7º I
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	709.002,34	0,52%	1.143.891.195,27	0,06	99,20%	7º I
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	2.348.035,67	1,73%	5.150.455.422,23	0,05	98,80%	7º I
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	22.612.455,36	16,66%	919.030.255,81	2,46	99,80%	7º I
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	4.602.234,96	3,39%	2.424.017.604,62	0,19	89,60%	7º I
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	864.205,30	0,64%	10.322.109.321,78	0,01	95,90%	7º I
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1.126.198,04	0,83%	676.676.579,31	0,17	99,20%	7º I
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	8.880.270,95	6,54%	1.660.376.933,47	0,53	98,50%	7º I
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	7.530.958,37	5,55%	226.860.733,32	3,32	0,00%	7º I
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	576.530,80	0,42%	1.064.794.068,94	0,05	0,00%	7º I
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1.628.042,15	1,20%	150.666.947,69	1,08	0,00%	7º I
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.501.911,26	7,74%	553.584.638,95	1,90%	59,60%	19 III § 2º 7º V
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.336.252,54	11,30%	24.265.318.339,60	0,06%	70,50%	19 III § 2º 7º V
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	11.339.637,76	8,36%	590.379.458,61	1,92%	94,10%	19 III § 2º 7º V
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22.182.017,34	16,35%	8.654.625.954,84	0,26%	0,00%	7º V
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1 21 §2º I	155.320,35	0,11%	36.007.020,25	0,43%	-	7º IX
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1 21 §2º I	332,44	0,00%	158.531,39	0,21%	-	7º IX
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 21 §2º I	351,22	0,00%	45.598,08	0,77%	-	7º IX

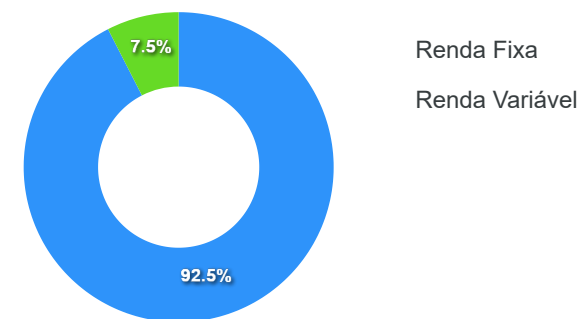
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	PL/RPPS	Lei
CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	8.233.564,42	6,07%	222.251.583,89	3,70%	99,60% 19 III § 2º	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	1.984.524,37	1,46%	2.155.585.322,46	0,09%	87,80% 19 III § 2º	8º III

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou E...	100,00%	48,61% 65.959.753,71	51,39% 69.733.911,70
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda ...	0,00%	43,75% 59.359.818,90	-43,75% -59.359.818,90
7º IX - Fundo/Classe FIDC Sub Classe Senior	0,00%	0,11% 156.004,01	-0,11% -156.004,01
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	6,07% 8.233.564,42	-6,07% -8.233.564,42
8º III - Fundo/Classe BDR - Ações e BDR - ETF	0,00%	1,46% 1.984.524,37	-1,46% -1.984.524,37

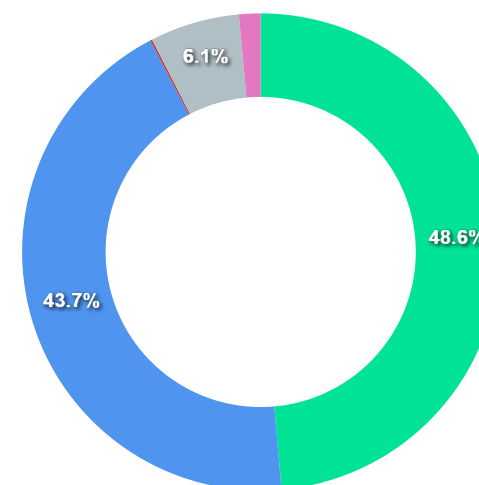
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

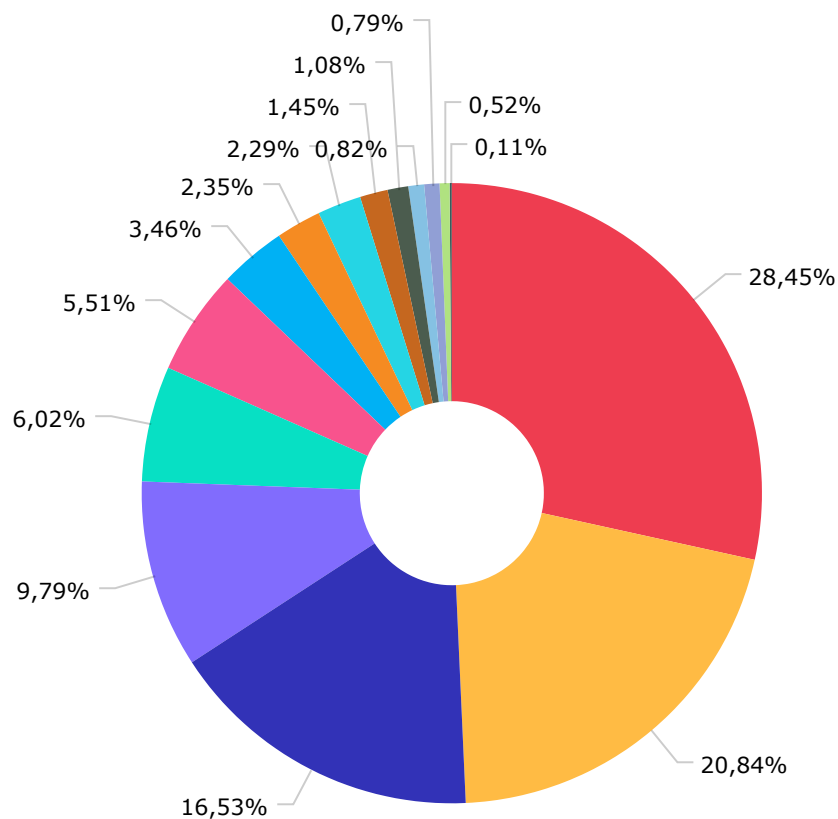


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I - Fundo/Classe 100% Títul...	48,61%	0,00%	99,00%	100,00%	69.733.911,70
7º II - Títulos Públicos - Ofe...	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	135.693.665,41
7º V - Fundo/Classe de Investi...	43,75%	0,00%	0,00%	0,00%	-59.359.818,90
7º IX - Fundo/Classe FIDC Sub ...	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	-156.004,01

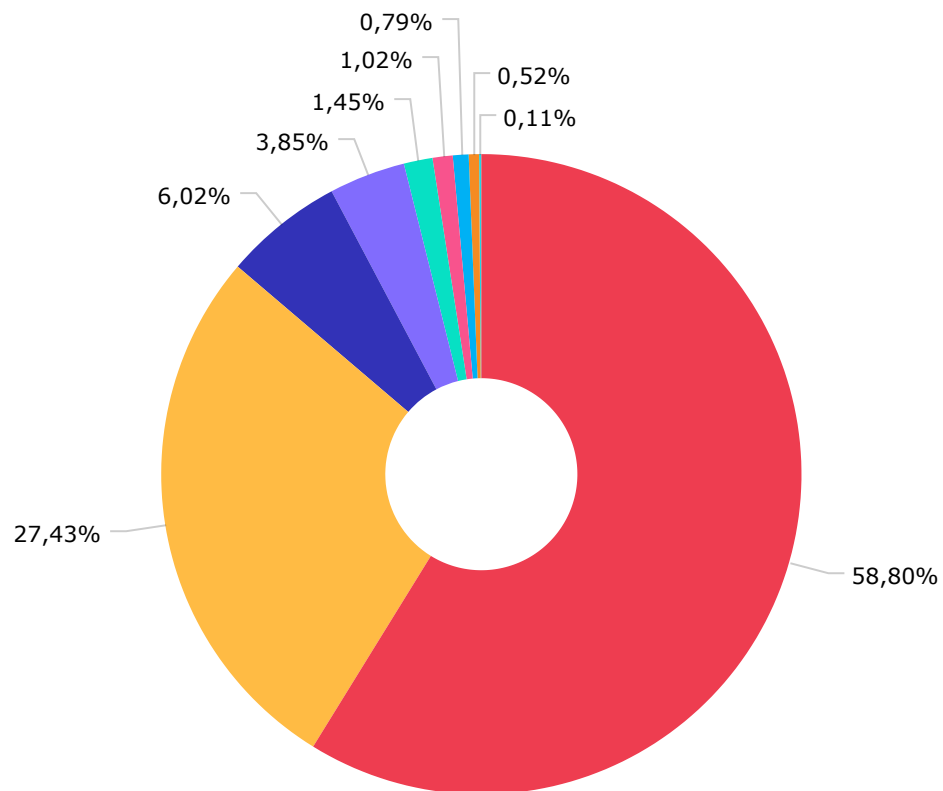
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundo/Classe de Investi...	6,07%	0,00%	0,00%	0,00%	-8.233.564,42
8º III - Fundo/Classe BDR - Aç...	1,46%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.984.524,37

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,00	2,17	3,42	7,13	14,50	27,24		
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,00	2,19	3,44	7,15	14,57	27,52	0,02	0,04
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,98	2,16	3,42	7,11	14,50	27,53	0,04	0,08
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	0,93	2,03	3,18	6,60	13,34	24,66	0,00	0,01
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	0,28	0,61	0,03	-16,11	-99,84	-99,84	0,00	0,01
CDI + 3,50% AO ANO - BENCHMARK	1,25	2,72	4,31	8,99	18,51	36,30		
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-2,57	-2,67	-31,68	-30,21	-28,97	-40,22		
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-49,62	-63,49	-70,36	-82,49	-94,76	-87,88		
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	-5,06	-7,96	-4,92	2,15	7,19	52,85		
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	-5,18	-8,22	-5,35	1,57	5,97	49,48	7,35	15,48
IBX-50 - BENCHMARK	4,27	17,99	19,69	34,37	52,97	48,06		
CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3,32	15,47	15,89	29,07	47,83	40,73	8,51	17,93
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,22	2,44	3,62	6,28	11,77	19,99		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17	2,36	3,41	6,19	11,27	19,64	0,37	0,77
IMA GERAL - BENCHMARK	1,18	2,50	3,31	7,18	15,17	22,35		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,77	2,77	3,07	6,78	14,28	12,89	1,35	2,84
IMA-B - BENCHMARK	1,79	2,81	3,13	6,90	14,54	13,40		
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,80	2,85	3,14	7,02	14,46	13,35	1,30	2,73
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,77	2,77	3,07	6,79	14,31	12,83	1,35	2,85
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,77	2,76	3,05	6,72	14,22	12,73	1,35	2,84
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,78	-0,63	0,04	2,96	6,38	0,19	5,30	11,17

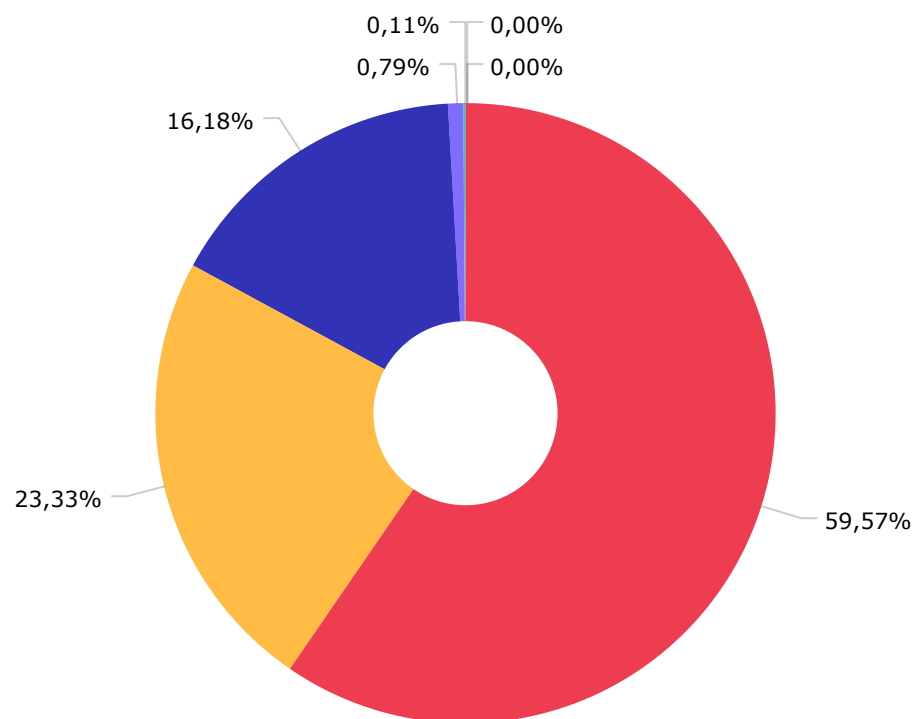
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,22	2,44	3,41	6,29	11,53	19,89		
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,20	2,40	3,35	6,17	11,35	19,37	0,39	0,83
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,19	2,39	3,34	6,17	11,32	19,38	0,39	0,83
IMA-B 5+ - BENCHMARK	2,24	3,09	2,89	7,37	16,75	8,62		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	2,20	3,04	2,86	7,26	16,52	8,34	2,23	4,70
IPCA - BENCHMARK	0,70	1,03	1,37	2,13	3,81	9,06		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,98	2,13	3,36	7,00	14,22	26,59	0,00	0,00
IRF-M - BENCHMARK	0,99	2,97	3,28	7,78	17,95	22,60		
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,97	2,91	3,20	7,63	17,66	21,96	0,78	1,65
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97	2,93	3,22	7,62	17,64	21,98	0,79	1,66
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,97	2,92	3,21	7,64	17,62	21,94	0,79	1,65
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,03	2,24	3,40	7,08	14,47	26,05	0,04	0,09
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,02	2,24	3,42	7,15	14,69	26,40		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,01	2,21	3,37	7,04	14,46	25,88	0,07	0,14
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00	2,19	3,35	6,98	14,34	25,62	0,07	0,14
IRF-M 1+ - BENCHMARK	0,97	3,27	3,21	8,06	19,49	20,63		
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,95	3,21	3,12	7,90	19,20	20,03	1,09	2,29
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	1,05	1,80	2,61	4,65	9,00	20,24		
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,90	-0,64	0,42	2,93	5,50		5,12	10,78



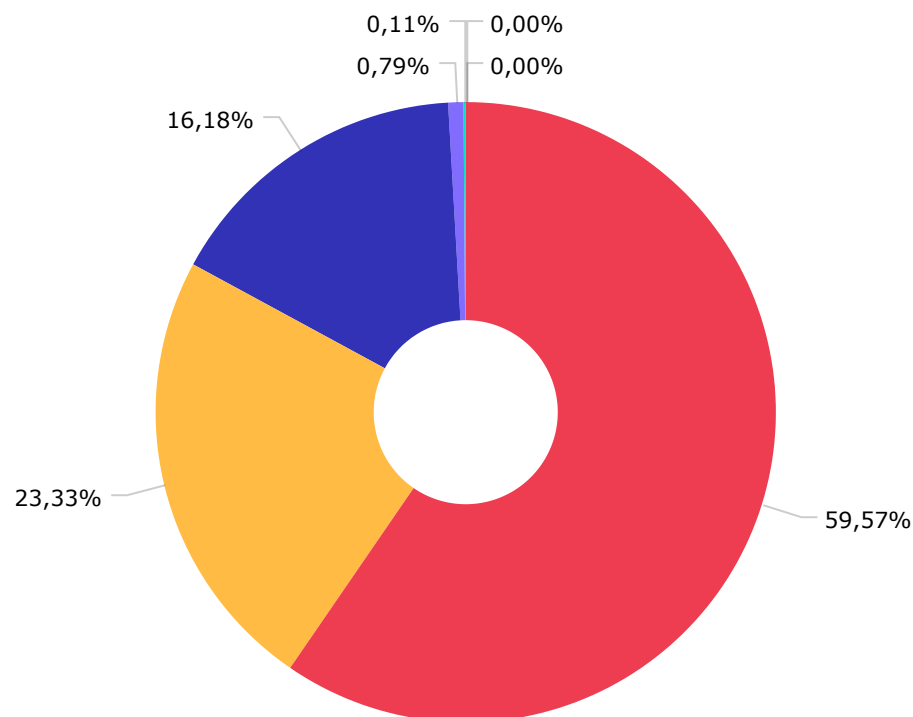
CDI	38.909.306,87
IMA-B	28.503.281,61
IMA-B 5+	22.612.455,36
IRF-M	13.385.636,18
IBX-50	8.233.564,42
IMA Geral	7.530.958,37
IDKA IPCA 2 Anos	4.730.834,87
IPCA	3.210.175,93
IMA-B 5	3.126.156,75
Global BDRX	1.984.524,37
IRF-M 1	1.475.917,51
IRF-M 1+	1.126.198,04
Disponibilidades Financeiras	1.087.148,28
IPCA + 5,00% ao ano	709.002,34
CDI + 3,50% ao ano	155.652,79



Renda Fixa Indexados	80.431.941,06
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	37.518.269,88
Ações Índice Ativo	8.233.564,42
Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.269.673,56
Ações Livre	1.984.524,37
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.390.685,77
Disponibilidades Financeiras	1.087.148,28
Não classificado	709.002,34
FIDC Outros	156.004,01



CAIXA DTVM	81.486.565,11
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	31.917.548,66
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	22.133.547,63
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.087.148,28
VILA RICA CAPITAL GESTORA DE R...	155.320,35
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	351,22
GENIAL GESTÃO LTDA	332,44



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	81.486.565,11
ITAU UNIBANCO S.A.	31.917.548,66
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	22.133.547,63
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.087.148,28
BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍT...	155.320,35
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	351,22
GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	332,44

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	131.941.358,53	1.580.417,52	1.104.000,00	134.594.640,47	2.176.864,42	2.176.864,42	1,64% ▲	1,64%	0,80%	0,80%	205,00%	1,55%
Fevereiro	134.594.640,47	10.931,41	847.686,08	135.693.665,41	1.935.779,61	4.112.644,03	1,44% ▲	3,11%	1,11%	1,92%	161,98%	1,55%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

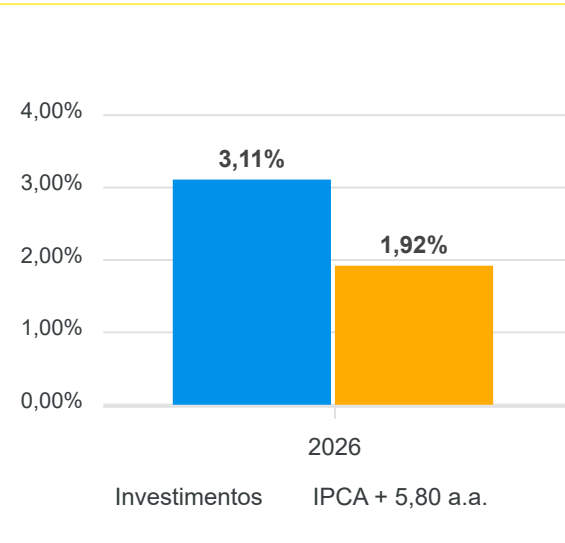
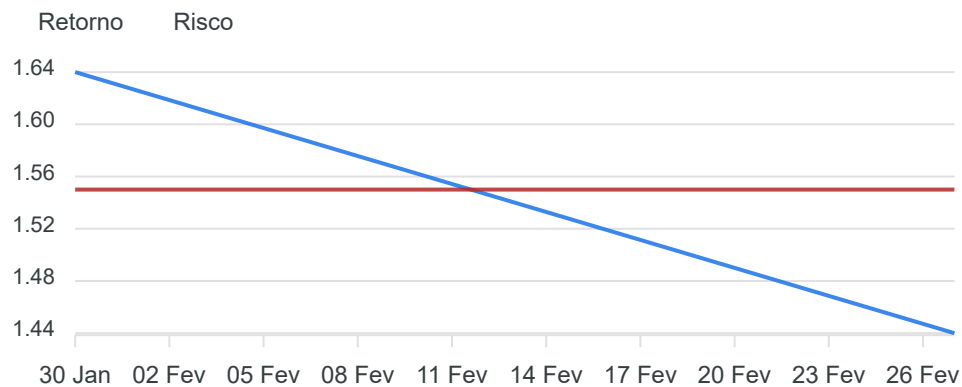
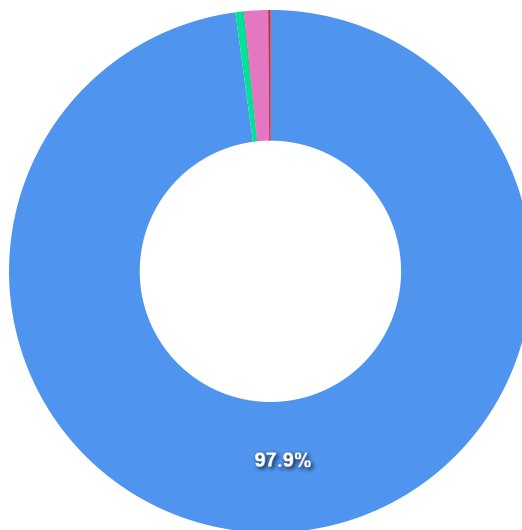


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 27/02/2026

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	133.856.309,71	97,86
Até D+180	709.002,34	0,52
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	2.059.497,63	1,51
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	156.004,01	0,11



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.676.029,46	0,00	0,00	4.730.834,87	54.805,41	1,17% ▲	0,37%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	768.892,31	0,00	0,00	778.121,08	9.228,77	1,20% ▲	0,39%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.319.447,06	0,00	0,00	10.501.911,26	182.464,20	1,77% ▲	1,35%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	605.654,21	0,00	0,00	611.712,21	6.058,00	1,00% ▲	0,07%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.278.676,02	0,00	0,00	2.300.792,28	22.116,26	0,97% ▲	0,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.179.048,89	0,00	0,00	3.210.175,93	31.127,04	0,98% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.096.913,60	0,00	64.060,06	2.059.497,63	26.644,09	1,27% ▲	5,30%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1.366.911,60	10.931,41	0,00	1.390.685,77	12.842,76	0,93% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	722.699,67	0,00	21.626,02	709.002,34	7.928,69	1,10% ▲	5,12%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	2.320.353,19	0,00	0,00	2.348.035,67	27.682,48	1,19% ▲	0,39%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	22.878.007,79	0,00	762.000,00	22.612.455,36	496.447,57	2,17% ▲	2,23%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	4.522.195,81	0,00	0,00	4.602.234,96	80.039,15	1,77% ▲	1,35%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	855.563,31	0,00	0,00	864.205,30	8.641,99	1,01% ▲	0,07%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1.115.628,61	0,00	0,00	1.126.198,04	10.569,43	0,95% ▲	1,09%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	8.795.310,30	0,00	0,00	8.880.270,95	84.960,65	0,97% ▲	0,78%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.183.688,16	0,00	0,00	15.336.252,54	152.564,38	1,00% ▲	0,02%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	11.138.708,25	0,00	0,00	11.339.637,76	200.929,51	1,80% ▲	1,30%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	159.419,35	0,00	0,00	155.320,35	-4.099,00	-2,57% ▼	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	7.399.690,71	0,00	0,00	7.530.958,37	131.267,66	1,77% ▲	1,35%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	570.631,94	0,00	0,00	576.530,80	5.898,86	1,03% ▲	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1.612.447,61	0,00	0,00	1.628.042,15	15.594,54	0,97% ▲	0,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	21.965.774,00	0,00	0,00	22.182.017,34	216.243,34	0,98% ▲	0,04%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	659,86	0,00	0,00	332,44	-327,42	-49,62% ▼	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	350,24	0,00	0,00	351,22	0,98	0,28% ▲	0,00%
	124.532.701,95	10.931,41	847.686,08	125.475.576,62	1.779.629,34	1,43%	1,00%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	7.969.105,68	0,00	0,00	8.233.564,42	264.458,74	3,32% ▲	8,51%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	2.092.832,84	0,00	0,00	1.984.524,37	-108.308,47	-5,18% ▼	7,35%
-	10.061.938,52	0,00	0,00	10.218.088,79	156.150,27	1,55%	8,28%

Cenário Econômico

O mês de fevereiro de 2026 manteve o ambiente favorável para as carteiras dos investidores de uma maneira geral, embora com uma intensidade menor do que a observada em janeiro. A renda fixa local continuou apresentando desempenho positivo, sustentada pela estabilidade das expectativas de juros e pela demanda consistente por ativos de menor risco. A renda variável doméstica também avançou, ainda beneficiada pelo fluxo estrangeiro para ativos locais, mas em ritmo mais moderado após o forte rali do início do ano. No cenário internacional, o desempenho seguiu heterogêneo. A valorização do real frente ao dólar voltou a limitar parte dos retornos quando convertidos para a moeda local, reduzindo o impacto positivo de alguns mercados globais que tiveram resultados favoráveis em suas moedas de origem. Com isso a classe contribuiu de forma mista aos investidores. Diante desse conjunto de fatores, fevereiro tende a apresentar resultados positivos, porém mais uniformes entre os investidores. Carteiras com maior exposição à renda variável local continuam se beneficiando do bom momento doméstico, enquanto aquelas com maior alocação internacional mostram resultado um pouco mais comedido. O início de 2026 segue construtivo para a maior parte das estratégias, reforçando a importância da diversificação e do monitoramento contínuo das condições de mercado.

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 5.272/2025.

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 fevereiro foi favorável para a carteira, embora com intensidade menor do que a observada em janeiro. A renda fixa local continuou apresentando desempenho positivo, sustentada pela estabilidade das expectativas de juros e pela demanda consistente por ativos de menor risco. A renda variável doméstica também avançou, ainda beneficiada pelo fluxo estrangeiro para ativos locais, mas em ritmo mais moderado após o forte rali do início do ano. No cenário internacional, o desempenho seguiu heterogêneo. A valorização do real frente ao dólar voltou a limitar parte dos retornos quando convertidos para a moeda local.

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 março de 2026.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

