

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

\$ 137.387.342,33

Disponibilidades Financeiras

\$ 770.062,73

Total Carteira

\$ 138.157.405,06

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	4.904.618,22	3,57%	4.473.275.604,44	0,11	46,40%	7º I
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	881.299,01	0,64%	3.900.572.357,64	0,02	48,50%	7º I
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	630.356,69	0,46%	12.021.611.750,73	0,01	54,30%	7º I
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.329.687,74	1,70%	2.919.483.397,70	0,08	59,50%	7º I
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.317.897,20	2,41%	46.878.394,10	7,08	20,20%	7º I
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.111.619,30	1,54%	1.075.795.286,14	0,20	99,50%	7º I
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	2.759.607,79	2,01%	1.543.199.094,73	0,04	96,90%	7º I
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	734.124,03	0,53%	1.232.008.727,78	0,06	99,20%	7º I
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	2.434.155,23	1,77%	5.559.070.584,51	0,04	98,80%	7º I
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	22.869.938,12	16,65%	776.703.466,48	2,94	99,80%	7º I
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	5.496.719,42	4,00%	2.590.100.210,73	0,21	90,00%	7º I
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	890.827,31	0,65%	10.729.069.696,90	0,01	96,10%	7º I
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1.132.369,83	0,82%	720.375.447,21	0,16	99,10%	7º I
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	5.942.668,59	4,33%	1.745.622.841,84	0,34	96,80%	7º I
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	7.699.446,21	5,60%	198.447.579,00	0,52	0,00%	7º I
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	594.305,08	0,43%	1.139.407.833,06	0,05	0,00%	7º I
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1.648.643,52	1,20%	170.846.363,77	0,33	0,00%	7º I
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.733.517,92	7,81%	549.013.572,24	1,96%	60,10% 19 III § 2º	7º V
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.780.892,18	11,49%	23.815.493.942,50	0,03%	68,20% 19 III § 2º	7º V
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	11.613.701,77	8,45%	596.490.387,56	1,75%	94,00% 19 III § 2º	7º V
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22.934.906,36	16,69%	8.791.051.690,53	0,26%	0,00%	7º V
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1 21 §2º I	161.571,63	0,12%	37.443.527,49	0,43%	-	7º IX
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1 21 §2º I	0,01	0,00%			-	7º IX
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 21 §2º I	365,24	0,00%	47.416,18	0,77%	-	7º IX

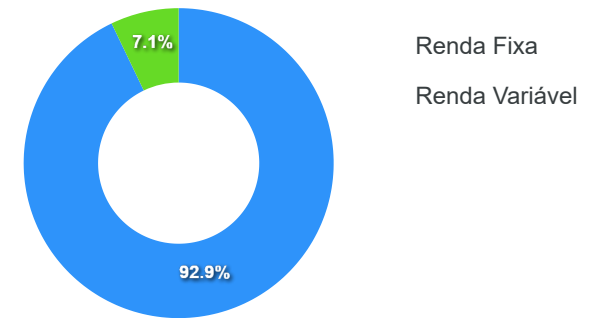
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	PL/RPPS	Lei
CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	7.538.206,25	5,49%	197.801.771,55	3,81%	99,60% 19 III § 2º	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	2.245.897,68	1,63%	2.374.037.311,27	0,09%	87,90% 19 III § 2º	8º III

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou E...	100,00%	48,31%	66.378.283,29	51,69%	71.009.059,04
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda ...	0,00%	44,45%	61.063.018,23	-44,45%	-61.063.018,23
7º IX - Fundo/Classe FIDC Sub Classe Senior	0,00%	0,12%	161.936,88	-0,12%	-161.936,88
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	5,49%	7.538.206,25	-5,49%	-7.538.206,25
8º III - Fundo/Classe BDR - Ações e BDR - ETF	0,00%	1,63%	2.245.897,68	-1,63%	-2.245.897,68

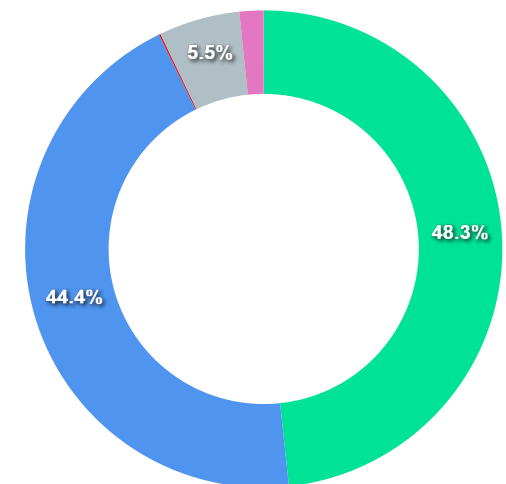
Governança (Pró Gestão)

🔗 Não possui

Segmentos



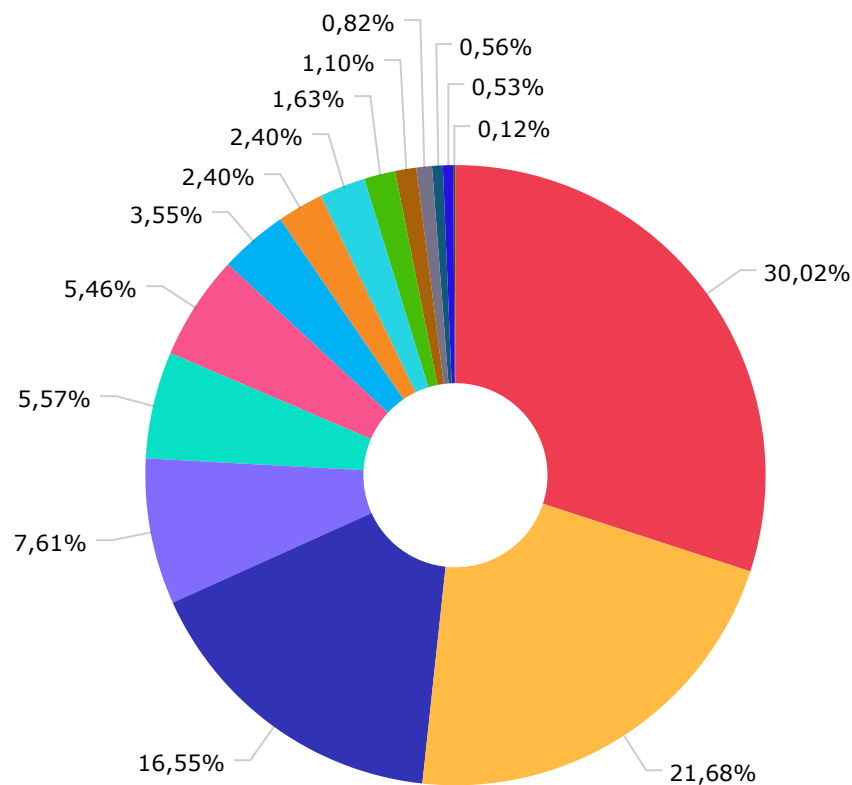
Artigos



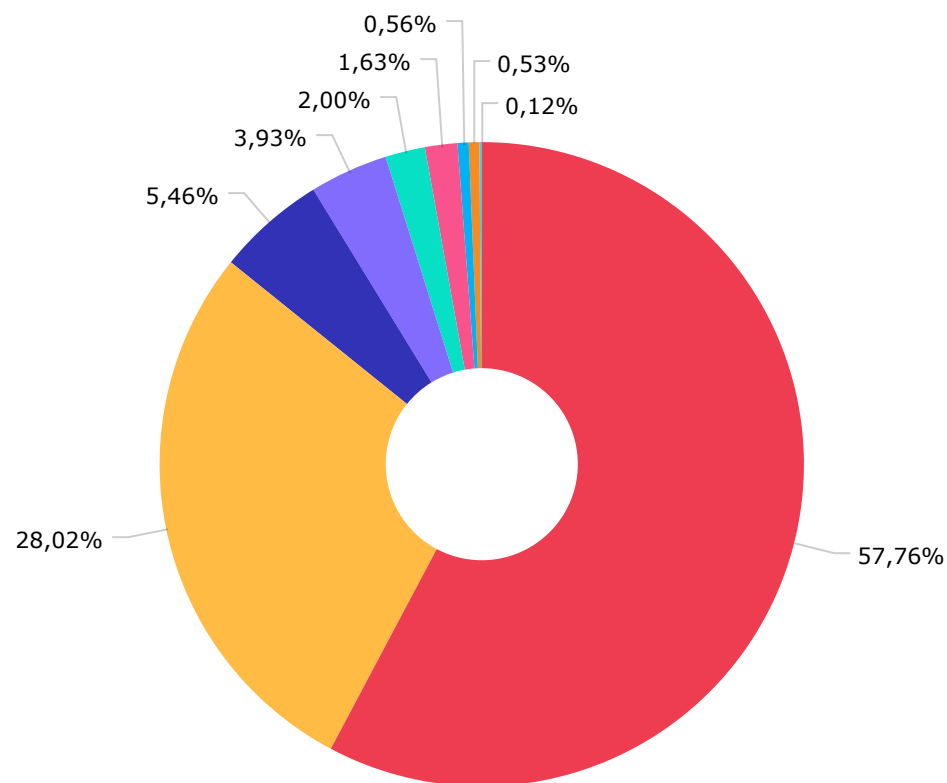
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I - Fundo/Classe 100% Títul...	48,31%	0,00%	99,00%	100,00%	71.009.059,04	8º I - Fundo/Classe de Investi...	5,49%	0,00%	0,00%	0,00%	-7.538.206,25
7º II - Títulos Públicos - Ofe...	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	137.387.342,33	8º III - Fundo/Classe BDR - Aç...	1,63%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.245.897,68
7º V - Fundo/Classe de Investi...	44,45%	0,00%	0,00%	0,00%	-61.063.018,23						
7º IX - Fundo/Classe FIDC Sub ...	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	-161.936,88						

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,07	5,66	3,42	6,95	14,76	28,28		
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,11	5,68	3,42	6,98	14,79	28,52	0,02	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,10	5,63	3,39	6,93	14,70	28,40	0,01	0,03
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	0,99	5,28	3,18	6,46	13,62	25,71	0,01	0,01
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	4,12	4,62	3,99	4,02	-99,82	-99,84	8,43	17,75
CDI + 3,50% AO ANO - BENCHMARK	1,35	7,13	4,31	8,81	18,77	37,42		
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,21	1,25	4,02	-28,93	-19,60	-35,61		
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1								
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	9,22	4,36	13,39	7,81	24,08	54,34		
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	8,92	3,87	13,17	7,11	22,92	51,88	7,66	16,13
IBX-50 - BENCHMARK	-7,48	8,81	-7,78	10,38	28,21	42,97		
CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-6,89	5,72	-8,45	6,10	23,12	36,56	7,59	15,98
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		
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,35	5,33	2,42	5,64	10,94	16,46	1,68	3,54
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,29	5,08	2,25	5,38	10,59	15,71	1,70	3,58
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
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,64	1,88	2,53	2,57	3,60	3,10	1,55	3,27

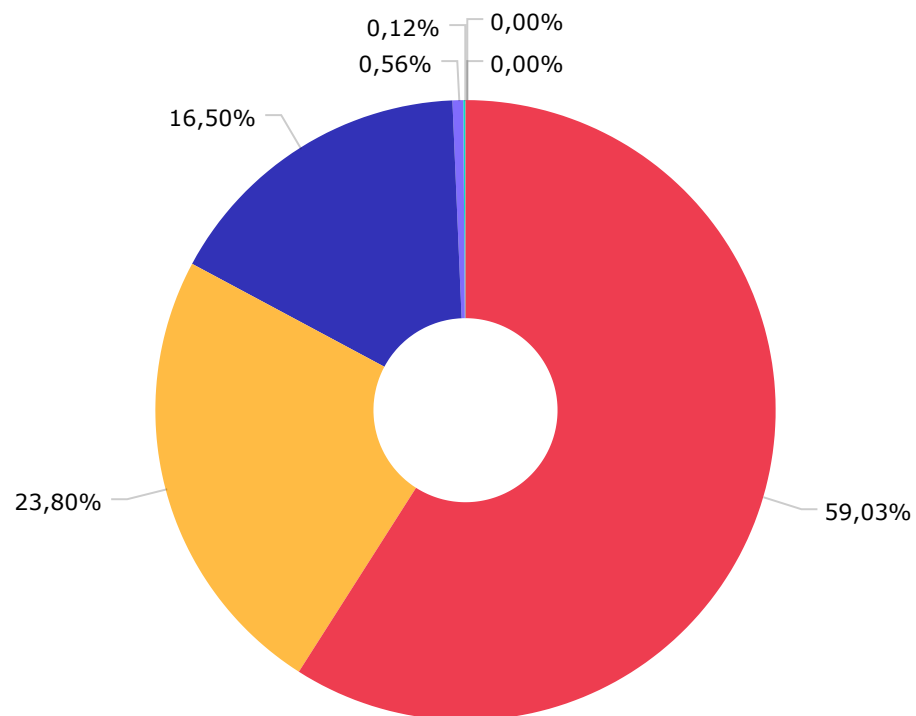
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,97	6,25	3,72	7,26	12,37	22,37		
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,95	6,14	3,66	7,13	12,14	21,84	0,65	1,37
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,94	6,15	3,67	7,14	12,13	21,85	0,65	1,37
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-0,20	4,34	1,21	4,14	9,60	12,08		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-0,21	4,22	1,14	4,03	9,40	11,75	2,59	5,46
IPCA - BENCHMARK	0,58	3,20	2,14	3,54	4,72	10,30		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06	5,56	3,36	6,83	14,47	27,62	0,00	0,00
IRF-M - BENCHMARK	0,68	4,33	1,33	4,65	13,33	23,40		
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,10	5,39	3,08	6,59	14,25	27,18	0,16	0,33
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65	4,22	1,26	4,52	13,03	22,80	2,02	4,26
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,65	4,22	1,27	4,52	13,03	22,73	2,03	4,28
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,63	4,19	1,24	4,48	13,02	22,77	2,04	4,30
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,07	5,43	3,12	6,65	14,43	27,53		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,06	5,36	3,08	6,56	14,20	27,01	0,15	0,33
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04	5,31	3,05	6,50	14,08	26,76	0,15	0,32
IRF-M 1+ - BENCHMARK	0,52	3,93	0,63	3,87	12,85	21,40		
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,47	3,78	0,55	3,69	12,56	20,76	2,78	5,86
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,97	5,24	3,40	6,10	9,96	21,60		
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,93	2,88	3,54	3,98	5,30		0,74	1,57



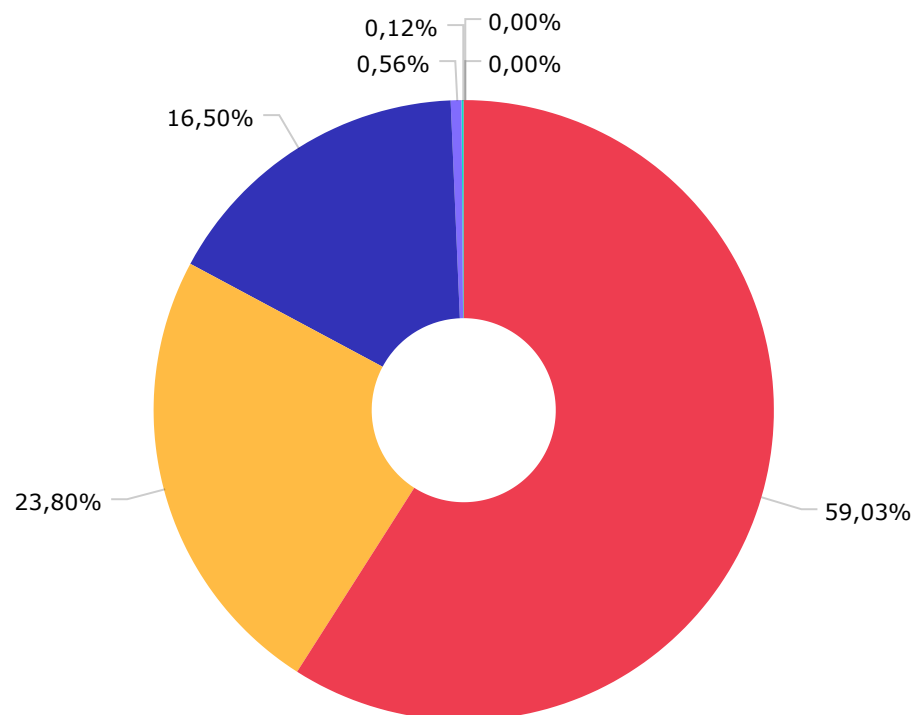
CDI	41.475.771,57
IMA-B	29.955.558,41
IMA-B 5+	22.869.938,12
IRF-M	10.515.304,93
IMA Geral	7.699.446,21
IBX-50	7.538.206,25
IDKA IPCA 2 Anos	4.904.618,22
IPCA	3.317.897,20
IMA-B 5	3.315.454,24
Global BDRX	2.245.897,68
IRF-M 1	1.521.184,00
IRF-M 1+	1.132.369,83
Disponibilidades Financeiras	770.062,73
IPCA + 5,00% ao ano	734.124,03
CDI + 3,50% ao ano	161.571,64



Renda Fixa Indexados	79.802.254,66
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	38.715.798,54
Ações Índice Ativo	7.538.206,25
Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.429.516,50
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	2.759.607,79
Ações Livre	2.245.897,68
Disponibilidades Financeiras	770.062,73
Não classificado	734.124,03
FIDC Outros	161.936,88



CAIXA DTVM	81.550.727,50
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	32.877.301,17
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	22.797.376,78
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	770.062,73
VILA RICA CAPITAL GESTORA DE R...	161.571,63
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	365,24
GENIAL GESTÃO LTDA	0,01



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	81.550.727,50
ITAU UNIBANCO S.A.	32.877.301,17
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	22.797.376,78
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	770.062,73
BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍT...	161.571,63
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	365,24
GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA...	0,01

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%
Março	135.693.665,41	1.470.307,79	1.339.000,00	136.105.587,15	280.613,95	4.393.257,98	0,21% ▲	3,32%	1,38%	3,32%	100,00%	3,34%
Abril	136.105.587,15	971.461,15	1.668.000,00	137.421.670,98	2.012.622,68	6.405.880,66	1,48% ▲	4,85%	1,12%	4,48%	108,26%	1,73%
Mai	137.421.670,98	1.068.688,21	1.470.000,00	137.387.342,33	366.983,14	6.772.863,80	0,27% ▲	5,13%	1,03%	5,56%	92,27%	1,66%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	4.393.257,98	3,32%	3,32%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

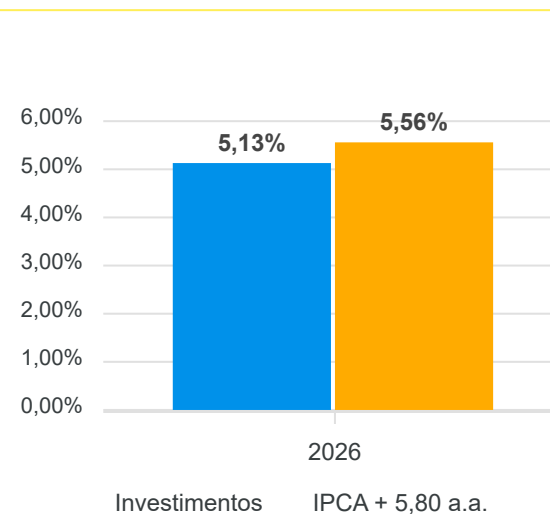


Gráfico Risco x Retorno

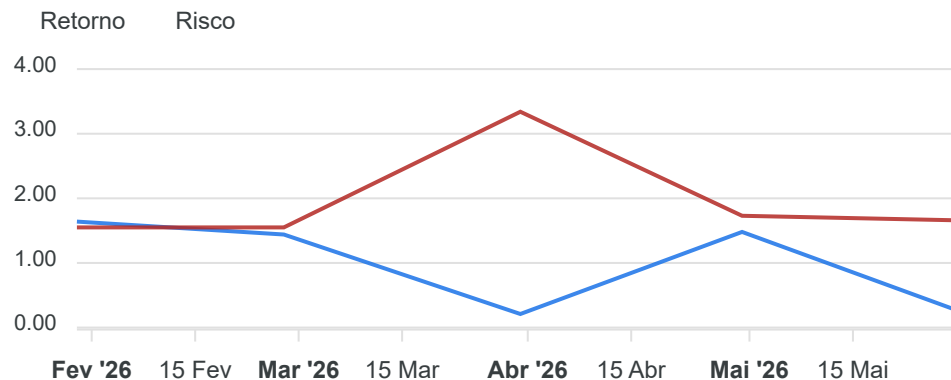
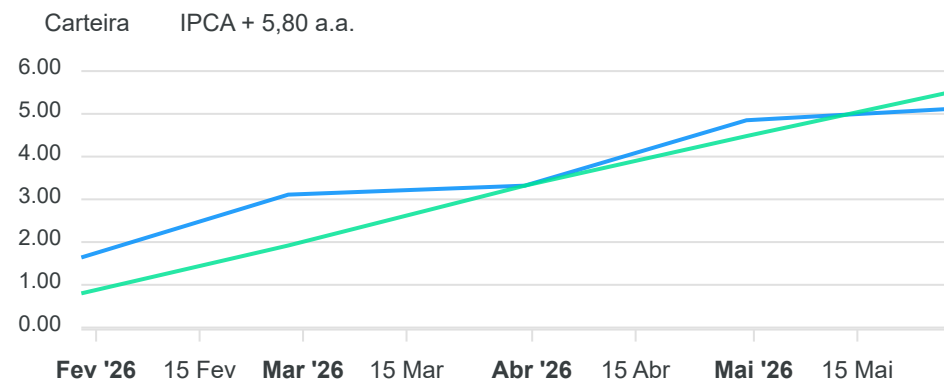
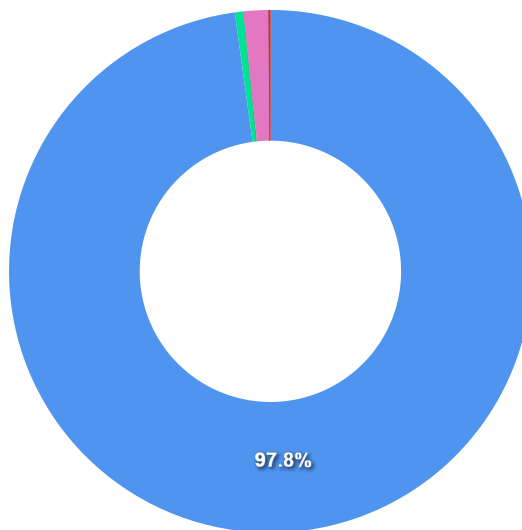


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 29/05/2026

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	135.149.724,85	97,82
Até D+180	734.124,03	0,53
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	2.111.619,30	1,53
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	161.936,88	0,12



RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.857.933,42	0,00	0,00	4.904.618,22	46.684,80	0,96% ▲	0,68%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	799.028,90	74.000,00	0,00	881.299,01	8.270,11	0,95% ▲	0,65%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.703.391,18	0,00	0,00	10.733.517,92	30.126,74	0,28% ▲	1,71%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	623.844,62	0,00	0,00	630.356,69	6.512,07	1,04% ▲	0,15%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.314.640,89	0,00	0,00	2.329.687,74	15.046,85	0,65% ▲	2,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.283.241,15	0,00	0,00	3.317.897,20	34.656,05	1,06% ▲	0,00%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.098.185,71	0,00	0,00	2.111.619,30	13.433,59	0,64% ▲	1,55%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	2.443.083,54	290.688,21	0,00	2.759.607,79	25.836,04	0,95% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	727.374,40	0,00	0,00	734.124,03	6.749,63	0,93% ▲	0,74%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	2.411.476,47	0,00	0,00	2.434.155,23	22.678,76	0,94% ▲	0,65%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	22.918.723,46	0,00	0,00	22.869.938,12	-48.785,34	-0,21% ▼	2,59%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	5.480.663,24	0,00	0,00	5.496.719,42	16.056,18	0,29% ▲	1,70%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	881.519,36	0,00	0,00	890.827,31	9.307,95	1,06% ▲	0,15%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1.127.045,09	0,00	0,00	1.132.369,83	5.324,74	0,47% ▲	2,78%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	5.905.365,34	0,00	0,00	5.942.668,59	37.303,25	0,63% ▲	2,04%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.364.392,41	704.000,00	1.470.000,00	15.780.892,18	182.499,77	1,07% ▲	0,02%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	11.573.315,73	0,00	0,00	11.613.701,77	40.386,04	0,35% ▲	1,68%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	161.233,72	0,00	0,00	161.571,63	337,91	0,21% ▲	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	7.676.781,29	0,00	0,00	7.699.446,21	22.664,92	0,30% ▲	1,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	587.843,42	0,00	0,00	594.305,08	6.461,66	1,10% ▲	0,16%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1.637.949,74	0,00	0,00	1.648.643,52	10.693,78	0,65% ▲	2,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22.686.314,34	0,00	0,00	22.934.906,36	248.592,02	1,10% ▲	0,01%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	350,80	0,00	0,00	365,24	14,44	4,12% ▲	8,43%
	127.263.698,23	1.068.688,21	1.470.000,00	127.603.238,40	740.851,96	0,58%	1,20%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	8.095.970,50	0,00	0,00	7.538.206,25	-557.764,25	-6,89% ▼	7,59%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	2.062.002,25	0,00	0,00	2.245.897,68	183.895,43	8,92% ▲	7,66%
-	10.157.972,75	0,00	0,00	9.784.103,93	-373.868,82	-3,68%	7,61%

Cenário Econômico

Maio 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

