

# 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.

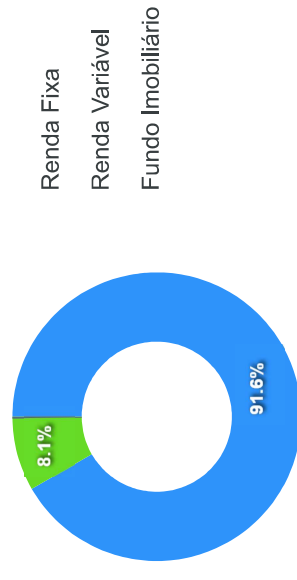
Investimentos	Disponibilidades Financeiras	Total Carteira	Governança (Pró Gestão)						
	\$ 21.242.771,05	\$ 171.902,55	\$ 21.414.673,60	Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	Lei
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO					17.517,50	0,08%	190.008.559,135,60	0,00%	7º   b
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO ...					1.759.819,43	8,28%	11.687.072.154,93	0,02%	7º   b
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA					3.886.174,08	18,29%	1.117.447.200,77	0,35%	7º   b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...					2.161.343,00	10,17%	1.144.646.843,10	0,19%	7º   b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA					4.276.872,50	20,13%	6.102.367.421,20	0,07%	7º   b
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA					857.079,09	4,03%	353.034.811,96	0,24%	7º III a
BRADESCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO P...					566.711,21	2,67%	1.820.775.552,93	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI					3.573.901,47	16,82%	29.748.941.735,63	0,01%	7º III a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP					2.295.835,66	10,81%	23.935.950.970,63	0,01%	7º III a
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP					5.396,19	0,03%	294.534,10	1,83%	7º III a
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1					67.930,07	0,32%	63.143.630,65	0,11%	7º V a
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES					458.535,39	2,16%	233.142.546,35	0,20%	8º I
BRADESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES					208.821,97	0,98%	63.865.809,97	0,33%	8º I
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES					778.731,05	3,67%	1.032.193.416,28	0,08%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...					283.302,44	1,33%	1.388.180.082,04	0,02%	8º I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FIF - C...					44.800,00	0,21%	40.326.874,56	0,11%	11º

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	12.101.726,51	9.141.044,54
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	7.298.923,62	5.446.739,01
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	67.930,07	994.208,48
8º I - Fundos de Ações	30,00%	1.729.390,85	4.643.440,47
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	44.800,00	1.017.338,55

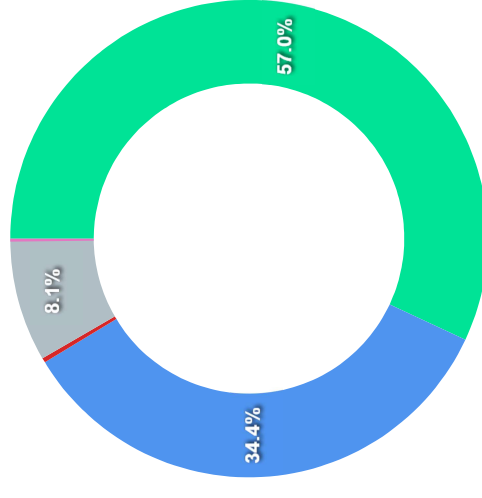
### Governança (Pró Gestão)

 Não possui

### Segmentos



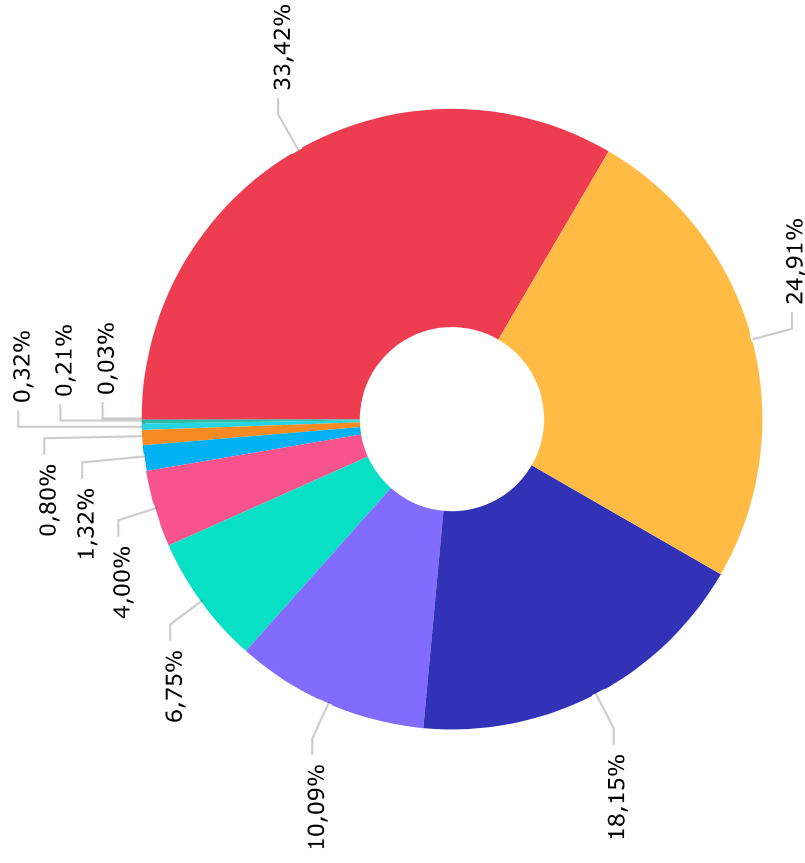
### Artigos



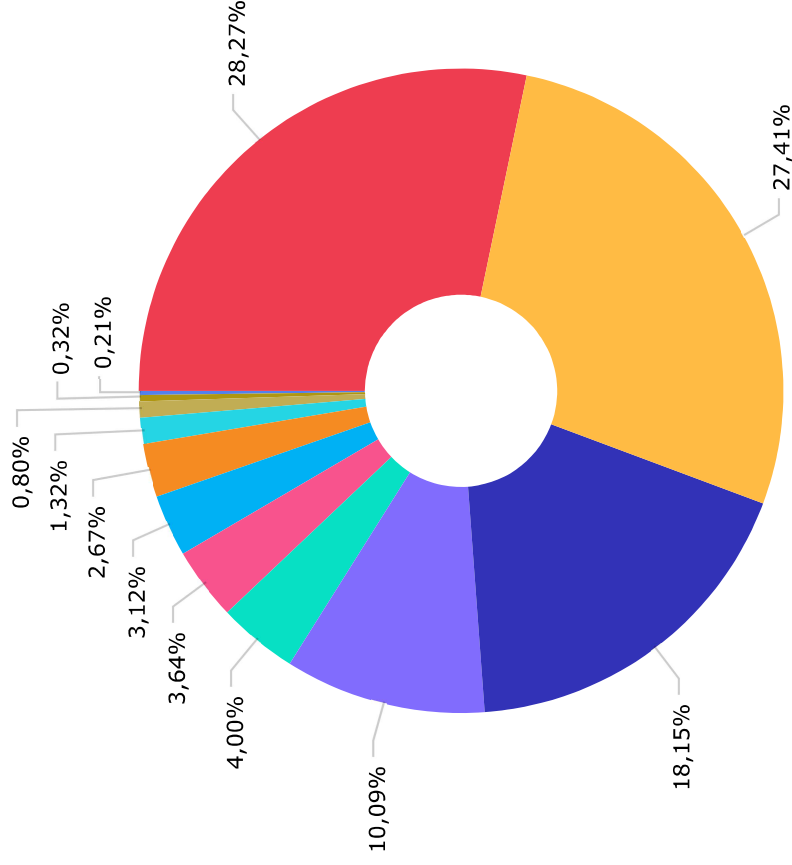
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	0,00%	0,00	8º I - Fundos de Ações	8,14%	1,00%	8,00%	30,00%	4.643.440,47
7º I b - FI 100% Títulos TN	56,97%	30,00%	55,00%	100,00%	9.141.044,54	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	6.372.831,32
7º III a - FI Referenciados RF	34,36%	30,00%	30,00%	60,00%	5.446.739,01	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	6.372.831,32
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	4.248.554,21	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	2.124.277,11
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,32%	0,00%	0,00%	5,00%	994.208,48	11º - Fundos Imobiliários	0,21%	0,00%	1,00%	5,00%	1.017.338,55
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	1.062.138,55						

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,28	1,28	3,36	3,23	4,95		0,68	1,43
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,16	1,16	3,48	7,31	14,49	26,99		
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,17	1,17	3,50	7,31	14,57	27,30	0,02	0,04
BRADESCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,18	1,18	3,48	7,29	14,43	27,00	0,01	0,03
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,97	0,97	2,92	6,14	12,06	21,77	0,01	0,02
	0,91	0,91	2,69	5,65	11,03	19,92	0,00	0,00
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>								
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	12,56	12,56	21,28	36,29	43,79	41,97		
BRADESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	14,74	14,74	22,88	38,48	50,25	47,49	10,46	22,04
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7,83	7,83	14,24	27,28	41,54	19,36	7,85	16,53
	10,84	10,84	16,37	24,74	37,06	24,14	8,67	18,26
<b>IDIV - BENCHMARK</b>								
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	10,56	10,56	18,13	30,25	38,85	45,03		
	10,51	10,51	16,31	29,85	37,93	40,74	8,43	17,76
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>								
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	1,00	1,00	3,38	5,90	13,09	12,01		
	-16,90	-16,90	-36,91	-58,18	-70,71	-81,82	1,66	3,49
<b>IPCA - BENCHMARK</b>								
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,33	0,33	0,84	1,31	4,44	9,20		
	1,43	1,43	3,55	7,08	14,40	18,74	0,74	1,55
<b>IPCA + 7,00% AO ANO - BENCHMARK</b>								
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,90	0,90	2,56	4,79	11,75	25,03		
	-0,48	-0,48	-2,23	1,29	-3,21	-11,76		
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>								
	1,20	1,20	3,47	7,38	14,68	26,08		

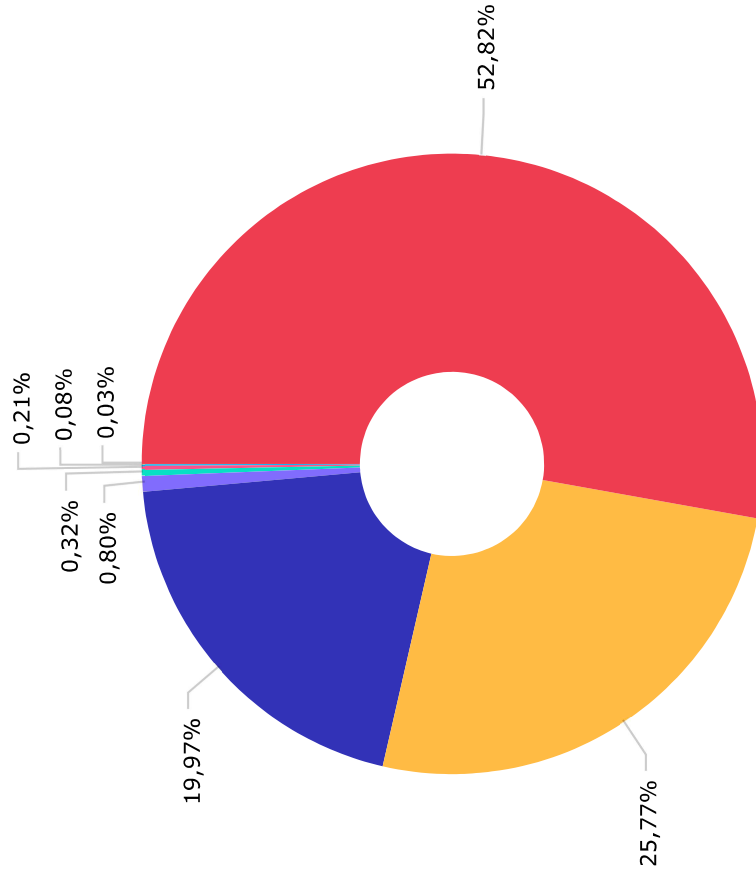
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,19	1,19	3,42	7,25	14,41	25,52	0,09	0,20
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>1,16</b>	<b>1,16</b>	<b>3,48</b>	<b>7,31</b>	<b>14,49</b>	<b>26,99</b>		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,18	1,18	3,49	7,32	14,60	27,76	0,01	0,02
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14	1,14	3,40	7,13	14,11	26,29	0,00	0,01
<b>IFIX - BENCHMARK</b>	<b>2,27</b>	<b>2,27</b>	<b>7,44</b>	<b>12,36</b>	<b>27,82</b>	<b>15,82</b>		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11	3,70	3,70	5,66	-11,11	-16,42	-33,33	23,75	50,02



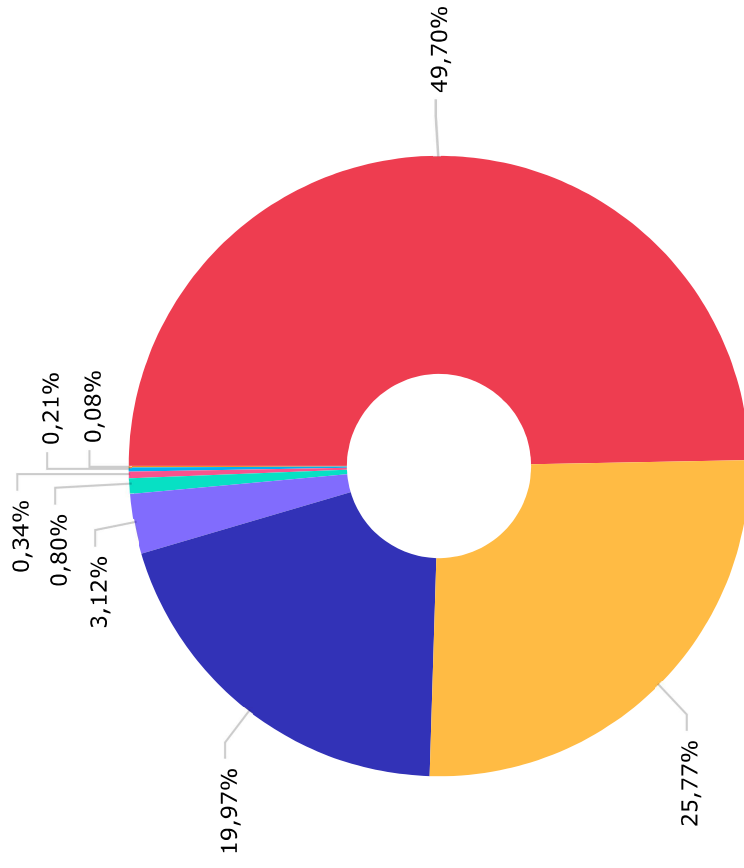
Instrumento	Valor
CDI	7.156.936,87
Selic	5.333.720,90
IRF-M 1	3.886.174,08
Não definido	2.161.343,00
Ibovespa	1.446.088,41
IPCA	857.079,09
IDIV	283.302,44
Disponibilidades Financeiras	171.902,55
IPCA + 7,00% ao ano	67.930,07
IFIX	44.800,00
IMA-B	5.396,19



Renda Fixa Duração Baixa Soberano	6.054.209,43
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	5.869.737,13
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.886.174,08
Não classificado	2.161.343,00
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	857.079,09
Ações Livres	778.731,05
Ações Índice Ativo	667.357,36
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	572.107,40
Ações Dividendos	283.302,44
Disponibilidades Financeiras	171.902,55
FIDC Financeiro	67.930,07
FII Renda Gestão Ativa	44.800,00



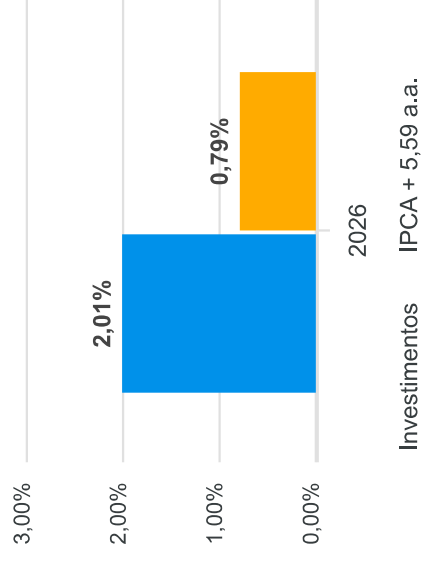
BANCO BRADESCO S.A.	11.311.042,64
CAIXA DTVM	5.519.212,15
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	4.276.872,50
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	171.902,55
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	67.930,07
ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA	44.800,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	17.517,50
VCM GESTÃO DE CAPITAL LTDA	5.396,19



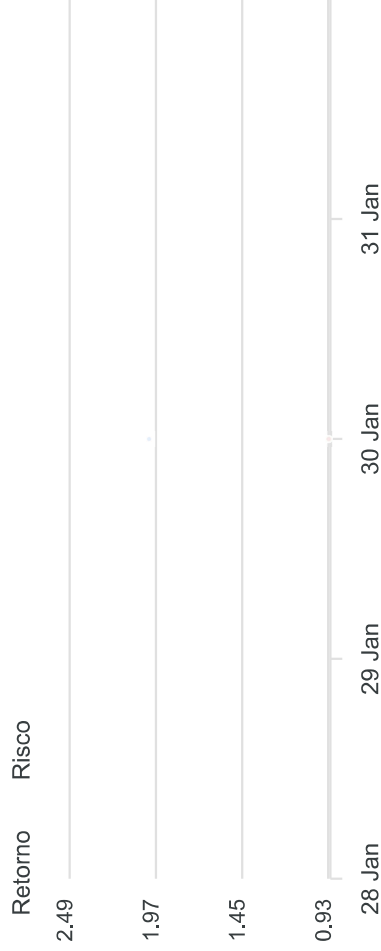
Instituição	Valor
BANCO BRADESCO S.A.	10.643.685,28
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.519.212,15
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	4.276.872,50
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	667.357,36
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	171.902,55
RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VAL...	73.326,26
MERITO DISTRIBUIDORA DE TITULO...	44.800,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	17.517,50

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	20.826.792,30	493.255,78	496.061,32	21.242.771,05	418.784,29	418.784,29	2,01% ▲	2,01%	0,79%	0,79%	254,43%	0,93%

### Gráfico Retorno e Meta Acumulado

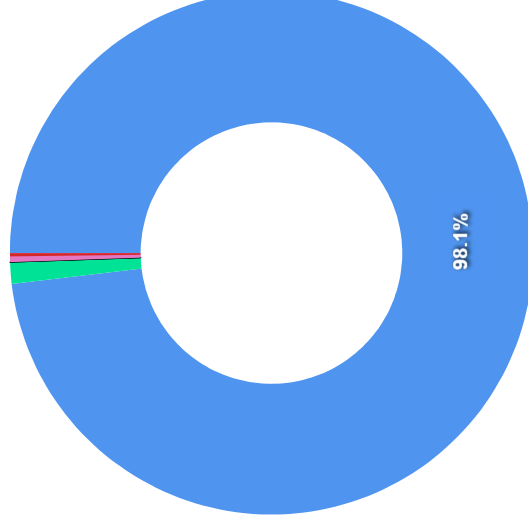


### Gráfico Risco x Retorno



### Liquidez - 30/01/2026

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	21.013.244,90	98,13
Até D+180	283.302,44	1,32
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	73.326,26	0,34
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	44.800,00	0,21



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	13.931,87	3.435,82	0,00	17.517,50	149,81	0,86% ▲	0,00%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	844.981,75	0,00	0,00	857.079,09	12.097,34	1,43% ▲	0,74%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.739.958,99	0,00	0,00	1.759.819,43	19.860,44	1,14% ▲	0,00%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.840.524,18	0,00	0,00	3.886.174,08	45.649,90	1,19% ▲	0,09%
BRADESCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	564.412,28	489.819,96	496.061,32	566.711,21	8.540,29	0,81% ▲	0,01%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.532.322,57	0,00	0,00	3.573.901,47	41.578,90	1,18% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.134.017,19	0,00	0,00	2.161.343,00	27.325,81	1,28% ▲	0,68%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.269.279,55	0,00	0,00	2.295.835,66	26.556,11	1,17% ▲	0,02%
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	6.493,71	0,00	0,00	5.396,19	-1.097,52	-16,90% ▼	1,66%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	68.257,64	0,00	0,00	67.930,07	-327,57	-0,48% ▼	-
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.227.007,74	0,00	0,00	4.276.872,50	49.864,76	1,18% ▲	0,01%
	<b>19.241.187,47</b>	<b>493.255,78</b>	<b>496.061,32</b>	<b>19.468.580,20</b>	<b>230.198,27</b>	<b>1,20%</b>	<b>0,13%</b>

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	413.676,95	0,00	0,00	458.535,39	44.858,44	10,84% ▲	8,67%
BRADESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	193.655,19	0,00	0,00	208.821,97	15.166,78	7,83% ▲	7,85%
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	678.712,31	0,00	0,00	778.731,05	100.018,74	14,74% ▲	10,46%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	256.360,38	0,00	0,00	283.302,44	26.942,06	10,51% ▲	8,43%
-	1.542.404,83	0,00	0,00	1.729.390,85	186.986,02	12,12%	9,34%

	FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11		43.200,00	0,00	0,00	44.800,00	1.600,00	3,70% ▲	23,75%
-		43.200,00	0,00	0,00	44.800,00	1.600,00	3,70%	23,75%

## **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