

# 2026

## Relatório

### Mensal e 1º trimestre de 2026

## Março

## 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

\$ 22.364.249,16

## Disponibilidades Financeiras

\$ 27.152,03

## Total Carteira

\$ 22.391.401,19


## Governança (Pró Gestão)

 Não possui

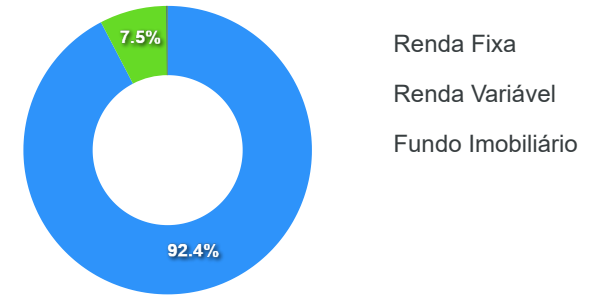
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	PL/RPPS	Lei
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	24.903,66	0,11%	190.573.497.151,76	0,00	0,00%	7º I
BRADERCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.798.417,90	8,04%	11.828.904.398,54	0,02	6,60%	7º I
BRADERCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	484.694,98	2,17%	1.932.339.343,66	0,03	3,50%	7º I
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.149.129,58	9,61%	1.169.075.810,65	0,18	99,20%	7º I
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.887.591,38	21,85%	10.665.870.719,95	0,05	96,20%	7º I
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.374.208,50	19,56%	6.951.966.942,10	0,06	45,10%	7º I
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	865.899,28	3,87%	349.950.801,05	0,25%	100,00%	19 III § 2º 7º V
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.651.897,61	16,33%	30.142.727.649,95	0,01%	44,20%	7º V
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.346.251,08	10,49%	23.827.670.651,98	0,01%	70,20%	19 III § 2º 7º V
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP 21 §2º I	3.317,96	0,01%	181.100,61	1,83%	73,80%	19 III § 2º 7º V
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1 21 §2º I	67.248,53	0,30%	62.510.112,99	0,11%	-	7º IX
BRADERCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	461.286,29	2,06%	234.471.022,12	0,20%	93,60%	19 III § 2º 8º I
BRADERCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	209.364,82	0,94%	54.372.166,71	0,39%	5,40%	8º I
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	713.748,30	3,19%	838.150.557,37	0,08%	99,80%	19 III § 2º 8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	289.089,29	1,29%	1.414.335.190,18	0,02%	99,70%	19 III § 2º 8º I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11 21 §2º I	37.200,00	0,17%			-	11º

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado	Utilizado	Livre
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou E...	100,00%	61,34%	13.718.946,00	38,66%	8.645.303,16
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda ...	0,00%	30,71%	6.867.365,93	-30,71%	-6.867.365,93
7º IX - Fundo/Classe FIDC Sub Classe Senior	0,00%	0,30%	67.248,53	-0,30%	-67.248,53
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	7,48%	1.673.488,70	-7,48%	-1.673.488,70
11º - Fundo/Classe de Investimento Imobiliári...	0,00%	0,17%	37.200,00	-0,17%	-37.200,00

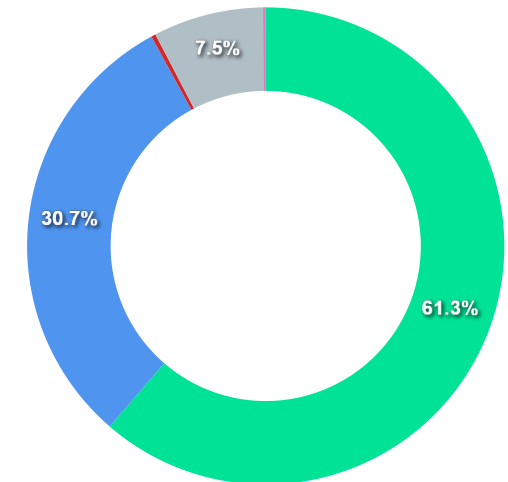
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



Artigos

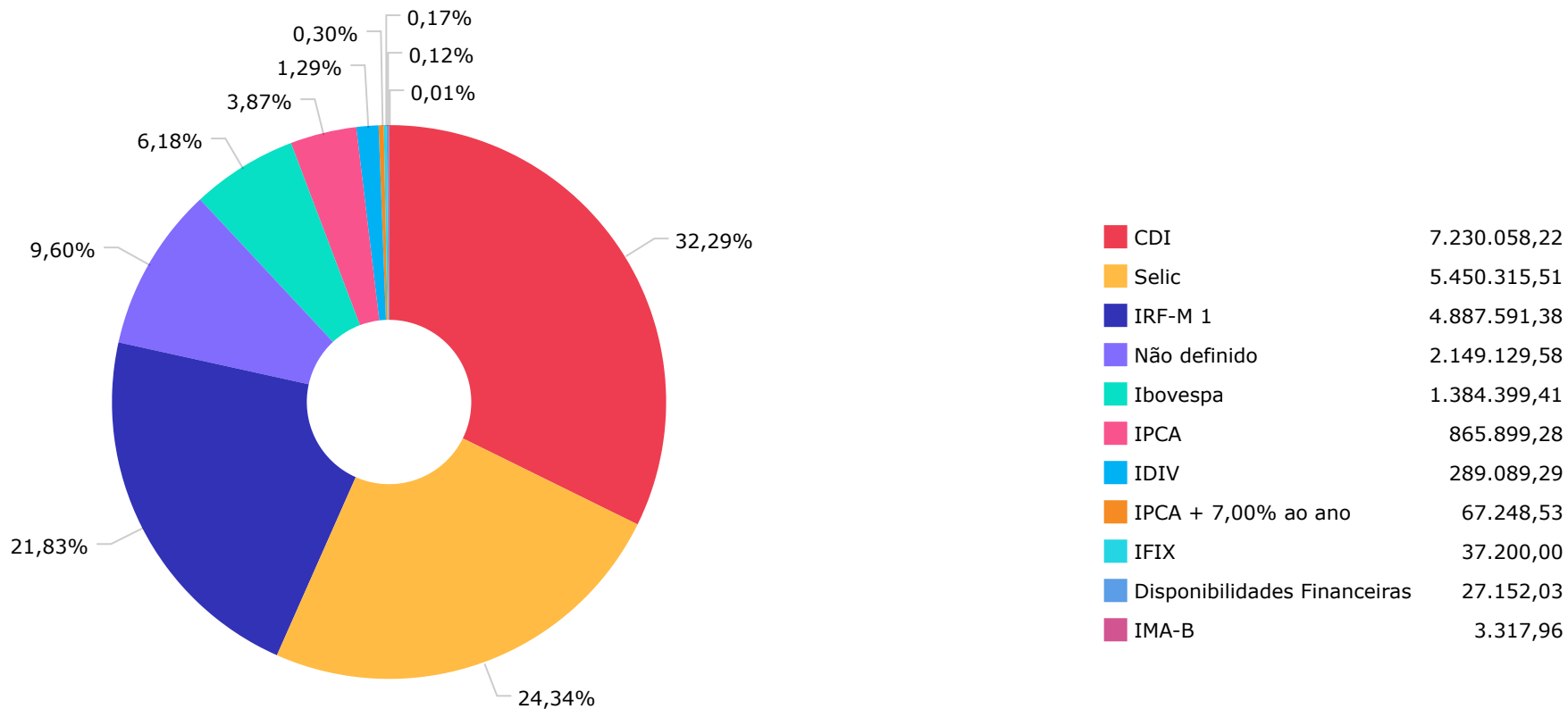


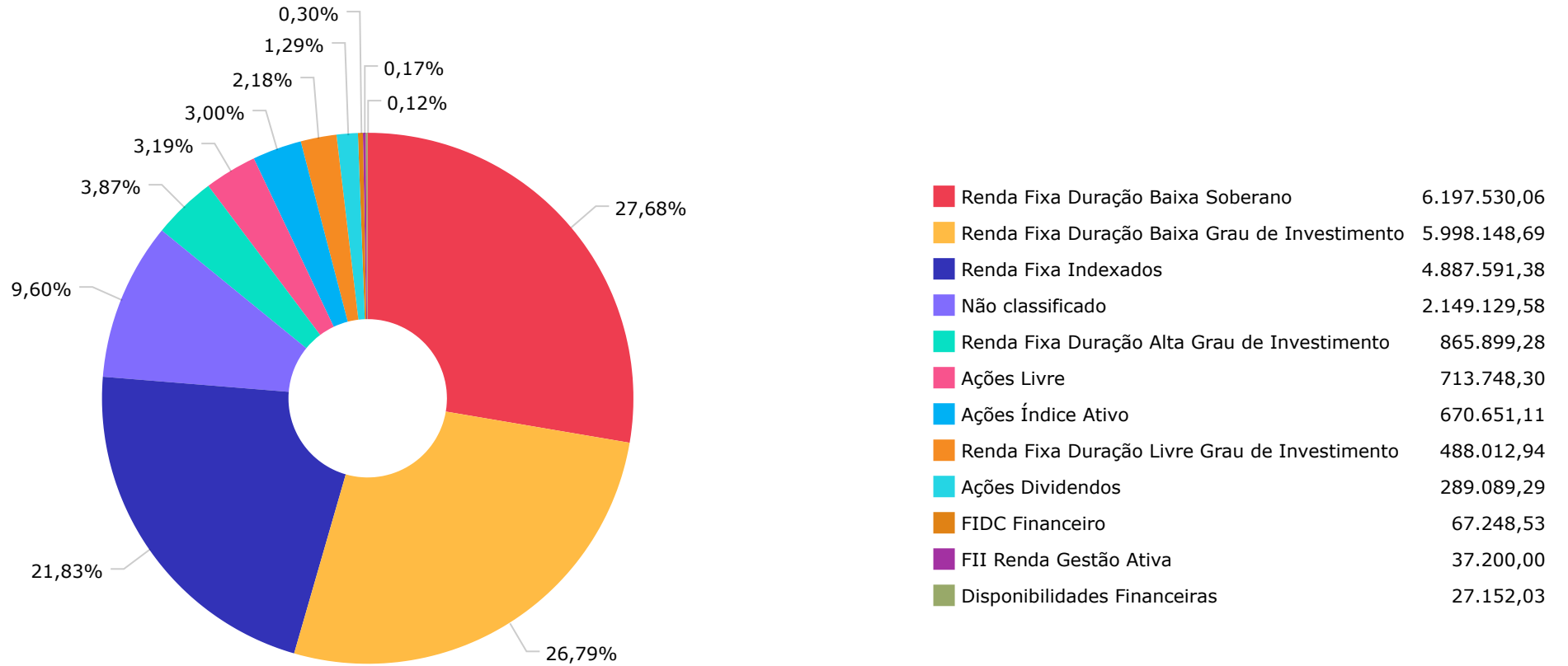
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I - Fundo/Classe 100% Títul...	61,34%	0,00%	99,00%	100,00%	8.645.303,16
7° II - Títulos Públicos - Ofe...	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	22.364.249,16
7° V - Fundo/Classe de Investi...	30,71%	0,00%	0,00%	0,00%	-6.867.365,93
7° IX - Fundo/Classe FIDC Sub ...	0,30%	0,00%	0,00%	0,00%	-67.248,53

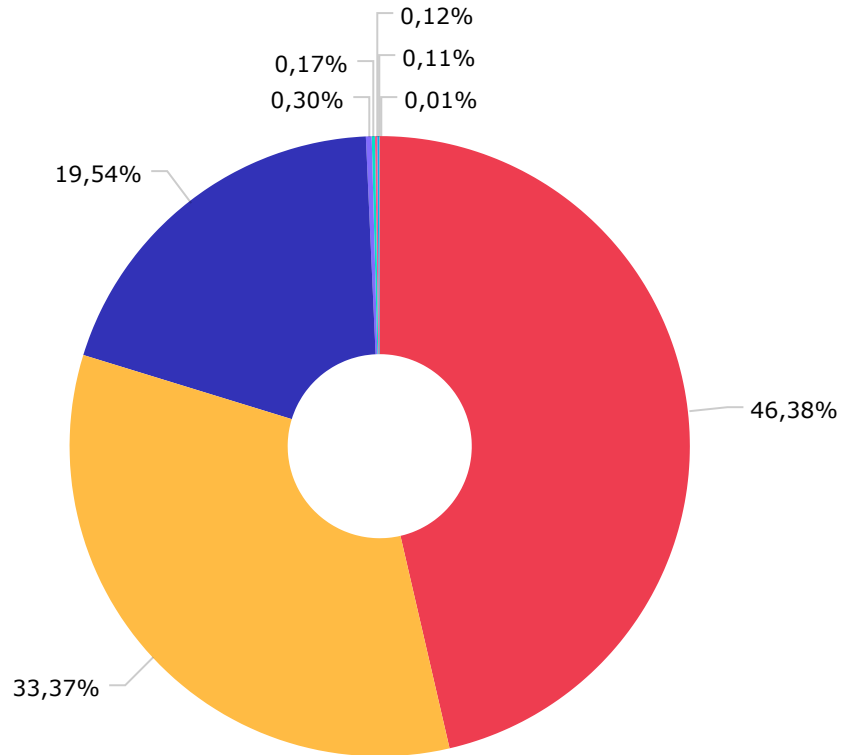
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundo/Classe de Investi...	7,48%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.673.488,70
11° - Fundo/Classe de Investim...	0,17%	0,00%	0,00%	0,00%	-37.200,00

	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	1,36	0,71	0,71	3,86	6,15		1,86	3,92
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27	3,48	3,48	7,18	14,81	27,78	0,01	0,03
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,18	3,39	3,39	7,09	14,79	27,92	0,02	0,05
BRADESCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,03	2,87	2,87	5,98	12,34	22,43	0,01	0,02
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,94	2,65	2,65	5,51	11,32	20,51	0,00	0,01
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>								
BRADESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,70	16,35	16,35	28,19	43,91	46,33		
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,85	8,11	8,11	16,16	41,62	17,17	14,41	30,35
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,35	11,51	11,51	17,47	37,60	23,26	12,08	25,45
<b>IDIV - BENCHMARK</b>								
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,73	12,77	12,77	20,21	37,90	42,52	11,81	24,87
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>								
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	-25,77	-48,90	-48,90	-65,31	-79,97	-87,70	4,11	8,65
<b>IPCA - BENCHMARK</b>								
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	-0,09	2,48	2,48	5,88	13,42	18,69	2,51	5,28
<b>IPCA + 7,00% AO ANO - BENCHMARK</b>								
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,52	-1,48	-1,48	-4,40	-1,68	-11,93		
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>								
	1,02	3,28	3,28	6,96	14,71	26,63		

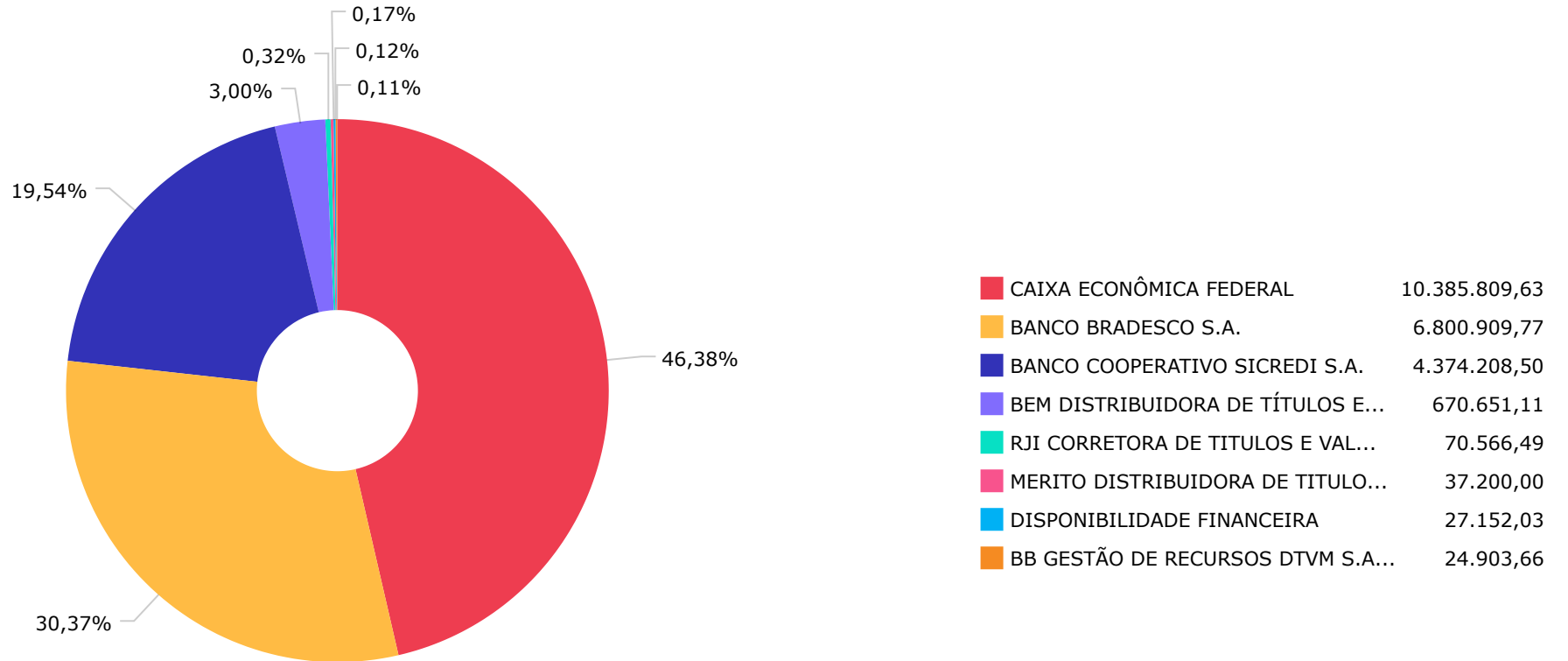
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,98	3,21	3,21	6,83	14,46	26,10	0,32	0,68
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>1,21</b>	<b>3,41</b>	<b>3,41</b>	<b>7,12</b>	<b>14,79</b>	<b>27,72</b>		
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17	3,39	3,39	7,09	14,79	28,22	0,02	0,05
BRDESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,20	3,36	3,36	6,98	14,44	27,03	0,01	0,02
<b>IFIX - BENCHMARK</b>	<b>-1,06</b>	<b>2,52</b>	<b>2,52</b>	<b>7,83</b>	<b>16,83</b>	<b>13,57</b>		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11	-13,25	330,56	330,56	300,86	229,79	117,29	24,11	50,77







CAIXA DTVM	10.385.809,63
BANCO BRADESCO S.A.	7.471.560,88
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	4.374.208,50
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	67.248,53
ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA	37.200,00
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	27.152,03
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	24.903,66
VCM GESTÃO DE CAPITAL LTDA	3.317,96

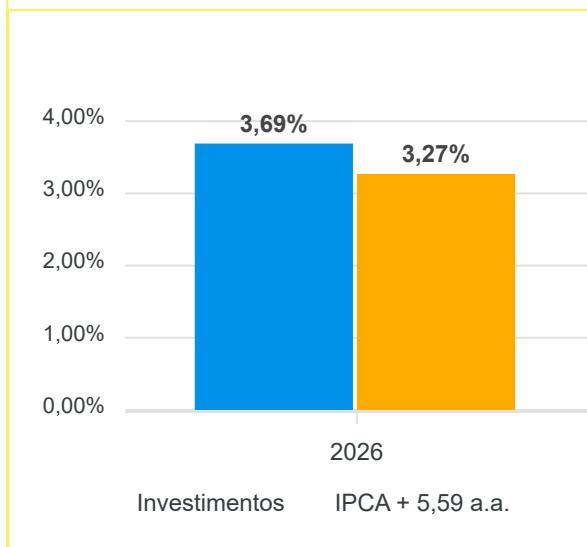


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	20.826.792,30	493.255,78	496.061,32	21.242.771,05	418.784,29	418.784,29	2,01% ▲	2,01%	0,79%	0,79%	254,43%	0,93%
Fevereiro	21.242.771,05	486.886,96	600.236,45	21.335.140,68	205.719,12	624.503,41	0,97% ▲	3,00%	1,09%	1,89%	158,73%	1,29%
Março	21.335.140,68	9.357.185,45	8.477.752,68	22.364.249,16	149.675,71	774.179,12	0,67% ▲	3,69%	1,36%	3,27%	112,84%	1,52%

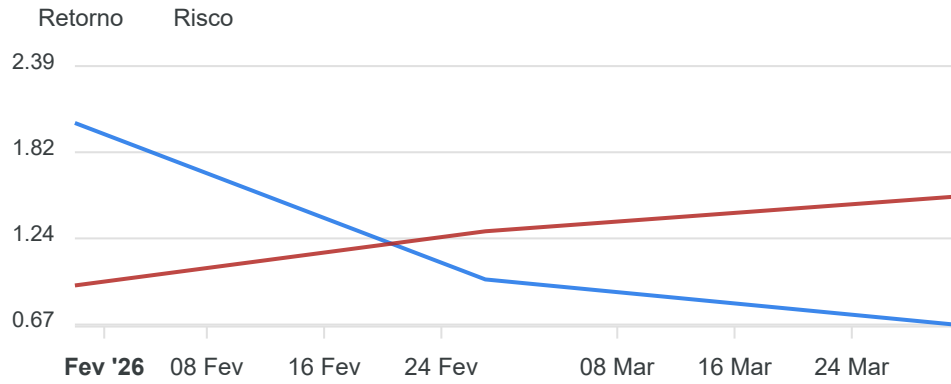
Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	774.179,12	3,69%	3,27%

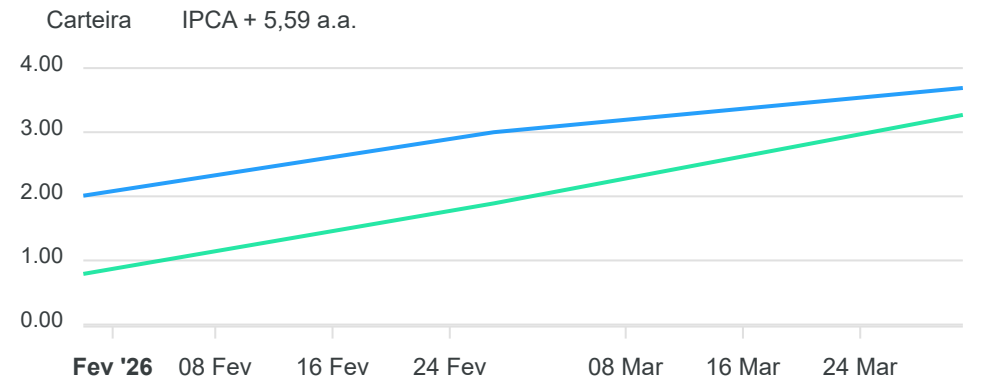
**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**



**Gráfico Risco x Retorno**

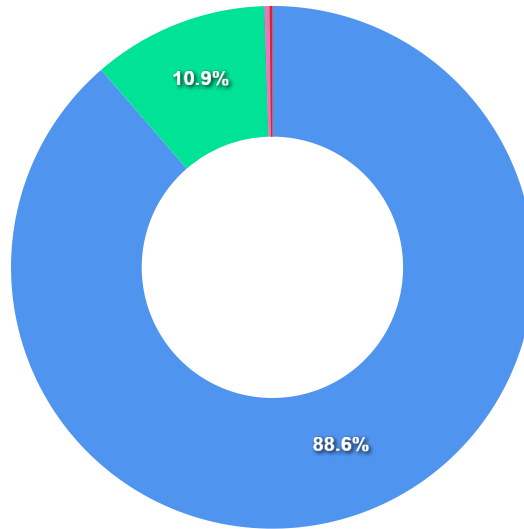


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 31/03/2026**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	19.845.415,83	88,63
Até D+180	2.438.218,87	10,89
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	70.566,49	0,32
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	37.200,00	0,17



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	21.108,72	3.569,78	0,00	24.903,66	225,16	0,91% ▲	0,00%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	866.662,73	0,00	0,00	865.899,28	-763,45	-0,09% ▼	2,51%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.777.023,11	0,00	0,00	1.798.417,90	21.394,79	1,20% ▲	0,01%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.925.257,91	0,00	3.957.069,35	0,00	31.811,44	0,81% ▲	0,33%
BRADESCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	521.234,67	4.470.508,58	4.520.683,33	484.694,98	13.635,06	0,27% ▲	0,01%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.609.635,58	0,00	0,00	3.651.897,61	42.262,03	1,17% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.120.379,03	0,00	0,00	2.149.129,58	28.750,55	1,36% ▲	1,86%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.318.904,02	0,00	0,00	2.346.251,08	27.347,06	1,18% ▲	0,02%
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	4.469,70	0,00	0,00	3.317,96	-1.151,74	-25,77% ▼	4,11%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	67.597,68	0,00	0,00	67.248,53	-349,15	-0,52% ▼	-
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.319.346,87	0,00	0,00	4.374.208,50	54.861,63	1,27% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,00	4.883.107,09	0,00	4.887.591,38	4.484,29	0,09% ▲	0,32%
	19.551.620,02	9.357.185,45	8.477.752,68	20.653.560,46	222.507,67	1,09%	0,38%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	467.607,88	0,00	0,00	461.286,29	-6.321,59	-1,35% ▼	12,08%
BRADESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	213.301,72	0,00	0,00	209.364,82	-3.936,90	-1,85% ▼	14,41%
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	765.538,21	0,00	0,00	713.748,30	-51.789,91	-6,77% ▼	18,39%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	294.192,85	0,00	0,00	289.089,29	-5.103,56	-1,73% ▼	11,81%
-	1.740.640,66	0,00	0,00	1.673.488,70	-67.151,96	-3,86%	15,02%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11	42.880,00	0,00	0,00	37.200,00	-5.680,00	-13,25% ▼	24,11%
-	42.880,00	0,00	0,00	37.200,00	-5.680,00	-13,25%	24,11%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	13.931,87	10.441,42	0,00	24.903,66	530,37	2,18% ▲
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	844.981,75	0,00	0,00	865.899,28	20.917,53	2,48% ▲
BRADERCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.739.958,99	0,00	0,00	1.798.417,90	58.458,91	3,36% ▲
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.840.524,18	0,00	3.957.069,35	0,00	116.545,17	3,03% ▲
BRADERCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	564.412,28	5.443.779,68	5.552.305,23	484.694,98	28.808,25	0,48% ▲
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.532.322,57	0,00	0,00	3.651.897,61	119.575,04	3,39% ▲
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.134.017,19	0,00	64.675,87	2.149.129,58	79.788,26	3,74% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,00	4.883.107,09	0,00	4.887.591,38	4.484,29	0,09% ▲
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.269.279,55	0,00	0,00	2.346.251,08	76.971,53	3,39% ▲
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	6.493,71	0,00	0,00	3.317,96	-3.175,75	-48,91% ▼
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	68.257,64	0,00	0,00	67.248,53	-1.009,11	-1,48% ▼
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.227.007,74	0,00	0,00	4.374.208,50	147.200,76	3,48% ▲
	19.241.187,47	10.337.328,19	9.574.050,45	20.653.560,46	649.095,25	3,24%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	413.676,95	0,00	0,00	461.286,29	47.609,34	11,51% ▲
BRADESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	193.655,19	0,00	0,00	209.364,82	15.709,63	8,11% ▲
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	678.712,31	0,00	0,00	713.748,30	35.035,99	5,16% ▲
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	256.360,38	0,00	0,00	289.089,29	32.728,91	12,77% ▲
	1.542.404,83	0,00	0,00	1.673.488,70	131.083,87	8,50%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11	43.200,00	0,00	0,00	37.200,00	-6.000,00	-13,89% ▼
	43.200,00	0,00	0,00	37.200,00	-6.000,00	-13,89%

## Cenário Econômico

Março de 2026 foi marcado por um aumento significativo da aversão ao risco após a escalada do conflito entre Estados Unidos e Irã, elevando a volatilidade nos mercados globais e pressionando especialmente os ativos de renda variável e os investimentos no exterior. Esse ambiente adverso resultou em desempenho geral inferior às expectativas, com carteiras mais diversificadas que possuem exposição a investimento no exterior e renda variável local. No âmbito doméstico, a renda fixa local mostrou-se relativamente resiliente, beneficiada pela busca por proteção em momentos de incerteza e pela manutenção de expectativas de juros mais estáveis, enquanto a renda variável doméstica sofreu correções mais acentuadas ao longo do mês, com o ritmo de recuperação limitado pela aversão ao risco global. No cenário internacional, muitos mercados externos registraram desempenho fraco em suas moedas de origem. Como consequência, os resultados da carteira de nossos clientes em março, foram em sua maioria mais contidos, com maior impacto sobre carteiras com peso relevante em renda variável e investimentos no exterior.

## 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 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, a renda fixa local mostrou-se resiliente, beneficiada pela relação de proteção e taxas de juros competitivas e estáveis. Já na renda variável doméstica e no segmento de investimentos no exterior, as correções foram mais acentuadas ao longo do mês, devido a aversão ao risco global.

### 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 abril de 2026.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP