

# 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

\$ 21.335.140,68

## Disponibilidades Financeiras

\$ 594.062,73

## Total Carteira

\$ 21.929.203,41


## Governança (Pró Gestão)

 Não possui

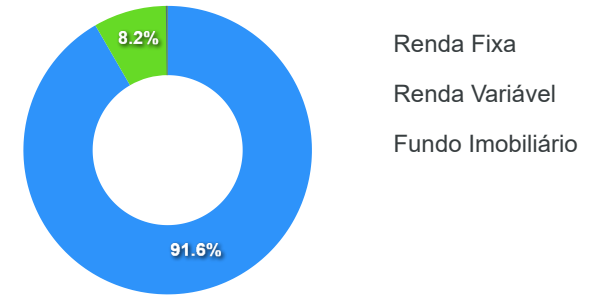
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	PL/RPPS	Lei
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	21.108,72	0,10%	194.848.665.091,59	0,00	0,00%	7º I
BRADERCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.777.023,11	8,33%	11.905.295.886,03	0,01	6,30%	7º I
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.925.257,91	18,40%	1.157.377.318,80	0,34	100,00%	7º I
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.120.379,03	9,94%	1.143.891.195,27	0,19	99,20%	7º I
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.319.346,87	20,25%	6.357.522.023,10	0,07	47,50%	7º I
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	866.662,73	4,06%	350.512.596,82	0,25%	100,00% 19 III § 2º	7º V
BRADERCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	521.234,67	2,44%	1.986.489.363,31	0,03%	3,50%	7º V
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.609.635,58	16,92%	30.177.607.193,46	0,01%	43,90%	7º V
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.318.904,02	10,87%	24.265.318.339,60	0,01%	70,50% 19 III § 2º	7º V
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP 21 §2º I	4.469,70	0,02%	243.964,62	1,83%	73,80% 19 III § 2º	7º V
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1 21 §2º I	67.597,68	0,32%	62.834.662,81	0,11%	-	7º IX
BRADERCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	467.607,88	2,19%	237.720.656,74	0,20%	93,60% 19 III § 2º	8º I
BRADERCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	213.301,72	1,00%	65.267.620,28	0,33%	4,60%	8º I
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	765.538,21	3,59%	900.802.026,75	0,08%	99,80% 19 III § 2º	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	294.192,85	1,38%	1.453.341.218,59	0,02%	99,70% 19 III § 2º	8º I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11 21 §2º I	42.880,00	0,20%	192.992.899,68	0,02%	-	11º

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado	Utilizado	Livre
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou E...	100,00%	57,01%	12.163.115,64	42,99%	9.172.025,04
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda ...	0,00%	34,31%	7.320.906,70	-34,31%	-7.320.906,70
7º IX - Fundo/Classe FIDC Sub Classe Senior	0,00%	0,32%	67.597,68	-0,32%	-67.597,68
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	8,16%	1.740.640,66	-8,16%	-1.740.640,66
11º - Fundo/Classe de Investimento Imobiliári...	0,00%	0,20%	42.880,00	-0,20%	-42.880,00

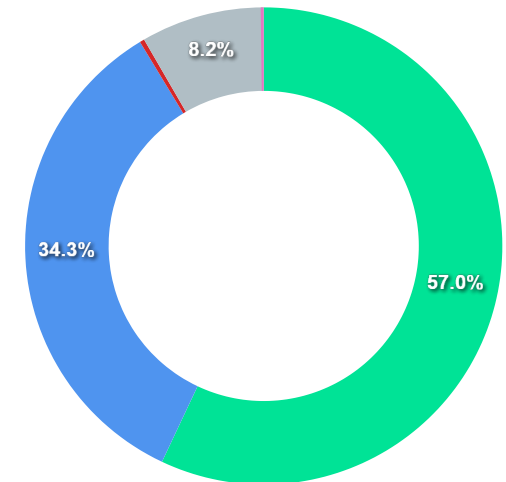
Governança (Pró Gestão)

 Não possui

Segmentos



Artigos

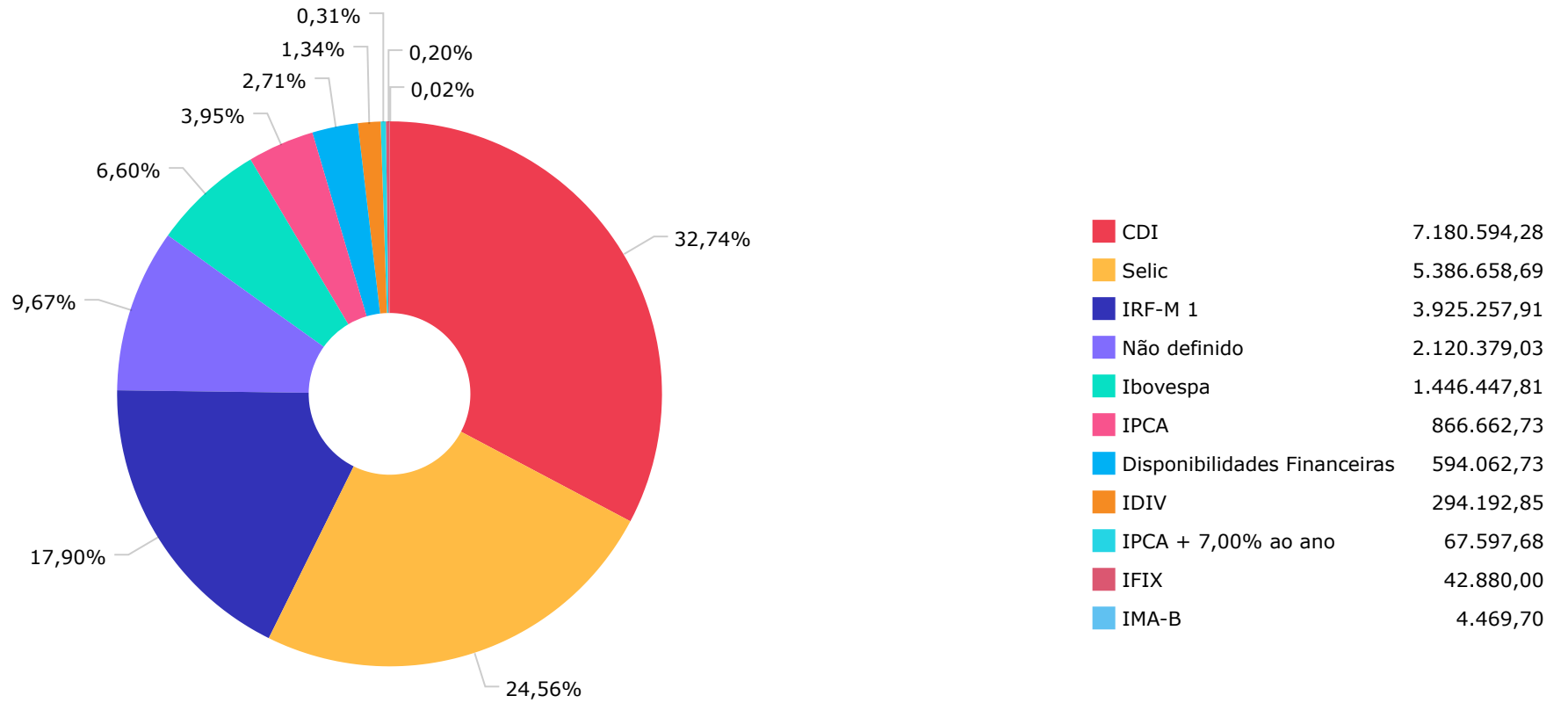


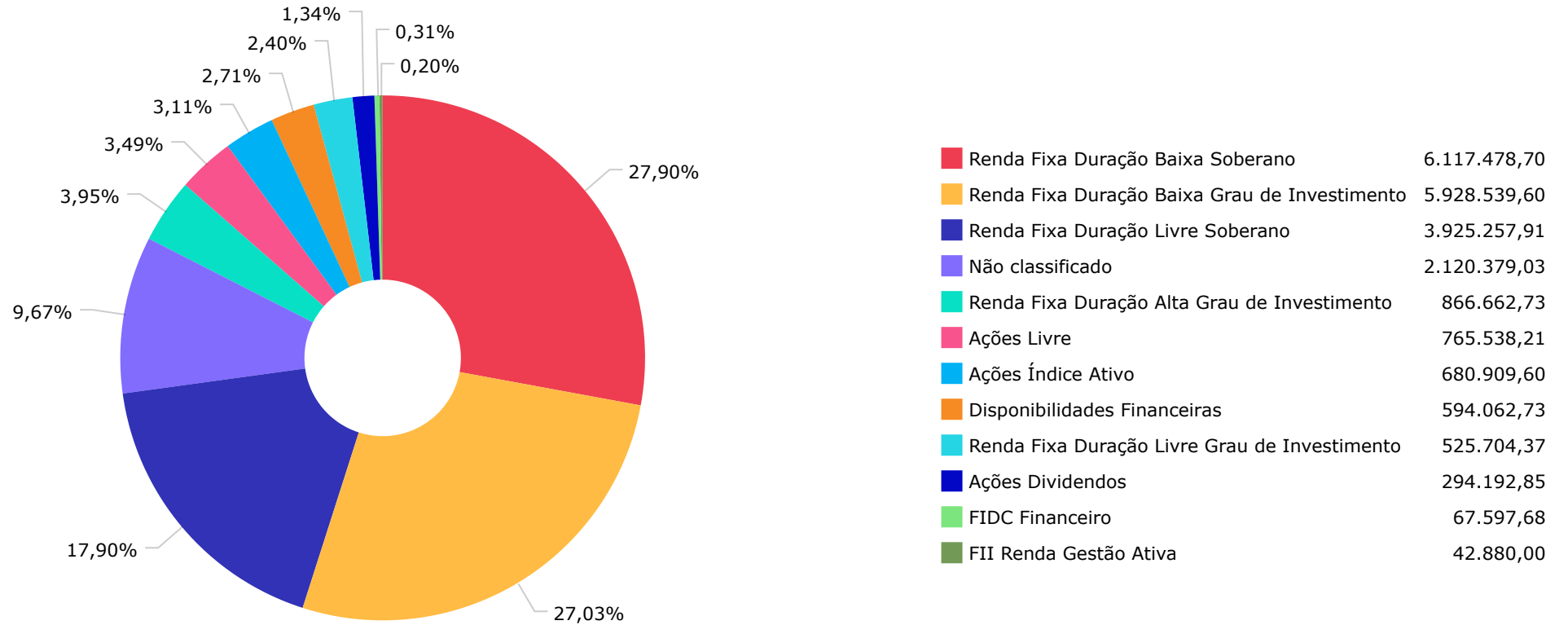
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7° I - Fundo/Classe 100% Títul...	57,01%	0,00%	99,00%	100,00%	9.172.025,04
7° II - Títulos Públicos - Ofe...	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	21.335.140,68
7° V - Fundo/Classe de Investi...	34,31%	0,00%	0,00%	0,00%	-7.320.906,70
7° IX - Fundo/Classe FIDC Sub ...	0,32%	0,00%	0,00%	0,00%	-67.597,68

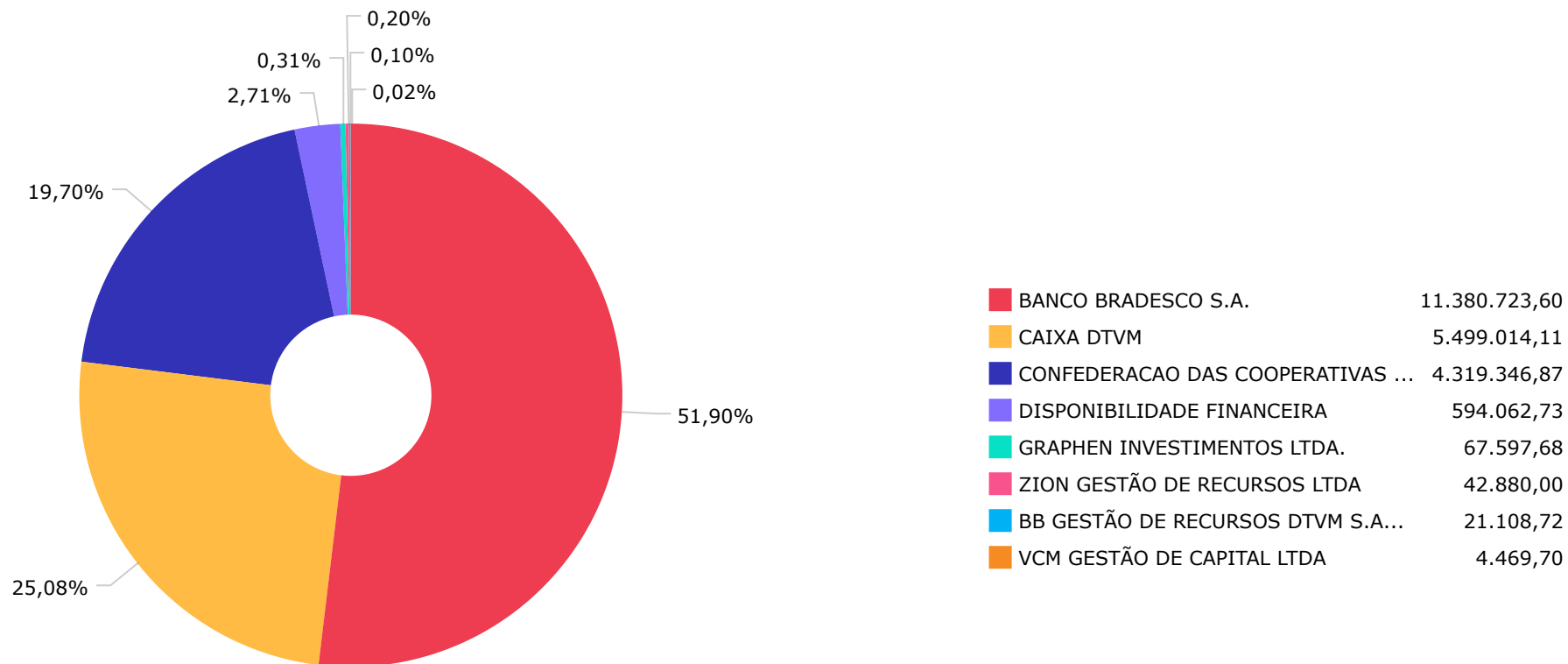
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8° I - Fundo/Classe de Investi...	8,16%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.740.640,66
11° - Fundo/Classe de Investim...	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	-42.880,00

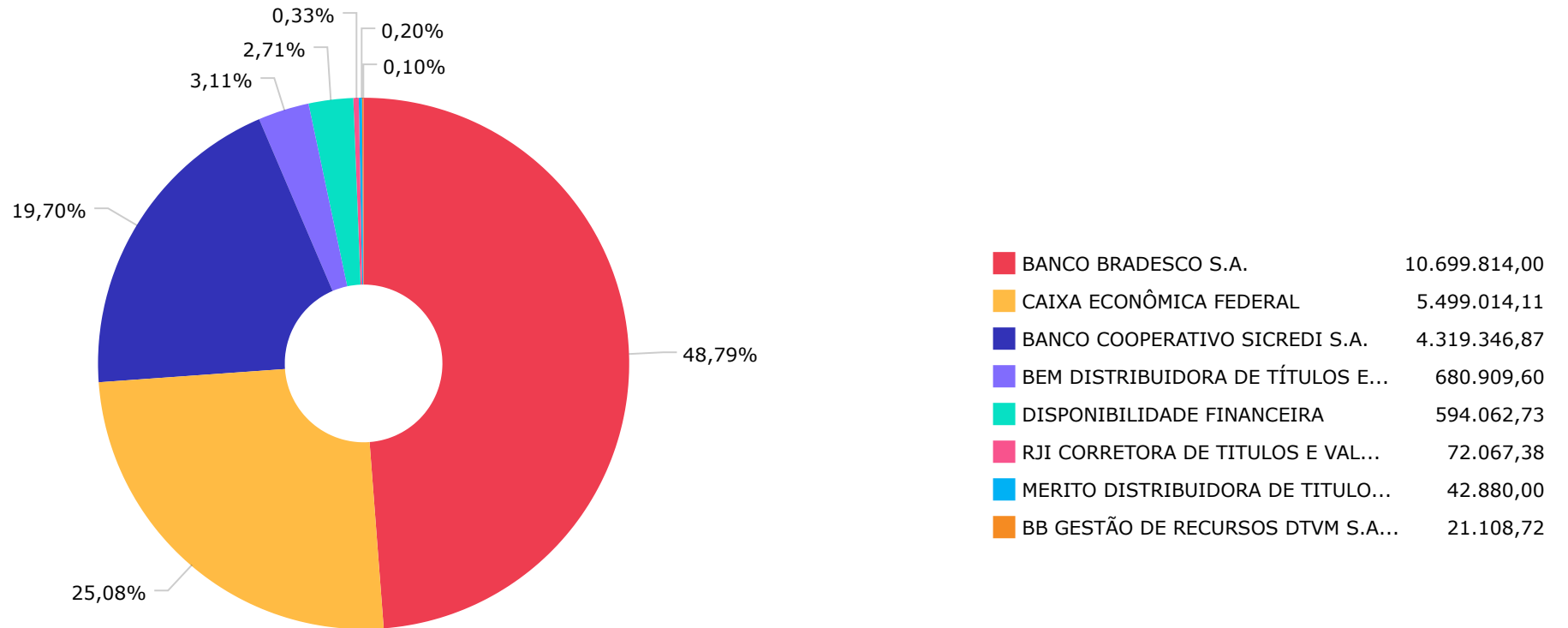
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
<b>NÃO DEFINIDO - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,90	-0,64	0,42	2,93	5,50		5,12	10,78
<b>CDI - BENCHMARK</b>								
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,00	2,19	3,44	7,15	14,57	27,52	0,02	0,04
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,99	2,18	3,43	7,13	14,45	27,24	0,01	0,01
BRADESCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,84	1,82	2,87	5,99	12,08	22,00	0,02	0,04
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,78	1,69	2,65	5,51	11,07	20,13	0,00	0,00
<b>IBOVESPA - BENCHMARK</b>								
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,69	12,79	12,07	28,63	53,28	41,75	9,18	19,32
BRADESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,15	10,15	10,44	22,12	47,96	19,22	7,60	16,01
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,98	13,04	12,27	21,52	44,55	24,20	7,63	16,08
<b>IDIV - BENCHMARK</b>								
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3,84	14,76	13,13	26,32	44,86	43,57	7,88	16,59
<b>IMA-B - BENCHMARK</b>								
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	-17,17	-31,17	-40,24	-57,77	-74,44	-84,69	7,36	15,49
<b>IPCA - BENCHMARK</b>								
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,12	2,57	3,21	7,04	14,91	19,38	0,61	1,29
<b>IPCA + 7,00% AO ANO - BENCHMARK</b>								
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,49	-0,97	-2,22	-4,37	-1,82	-11,83		
<b>IRF-M 1 - BENCHMARK</b>								
	1,02	2,24	3,42	7,15	14,69	26,40		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,01	2,21	3,37	7,03	14,43	25,84	0,07	0,14
<b>SELIC - BENCHMARK</b>	<b>1,00</b>	<b>2,17</b>	<b>3,42</b>	<b>7,13</b>	<b>14,50</b>	<b>27,24</b>		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00	2,19	3,43	7,14	14,60	27,89	0,01	0,02
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,98	2,13	3,35	6,96	14,13	26,53	0,01	0,01
<b>IFIX - BENCHMARK</b>	<b>1,32</b>	<b>3,62</b>	<b>6,87</b>	<b>12,53</b>	<b>25,32</b>	<b>16,43</b>		
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11	378,57	396,30	430,69	415,38	297,04	189,73	24,85	52,33



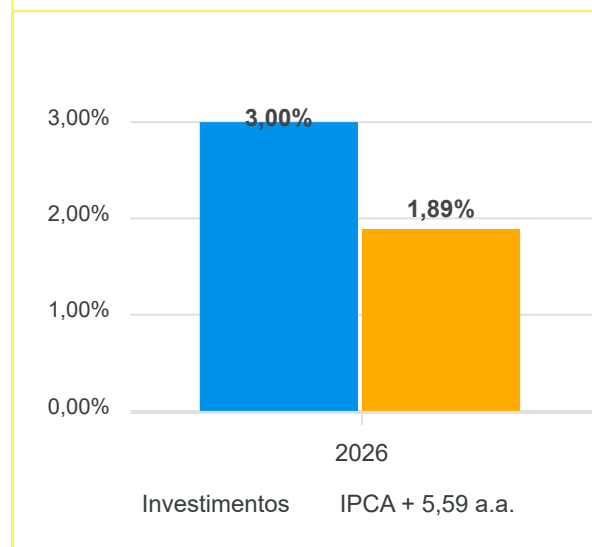




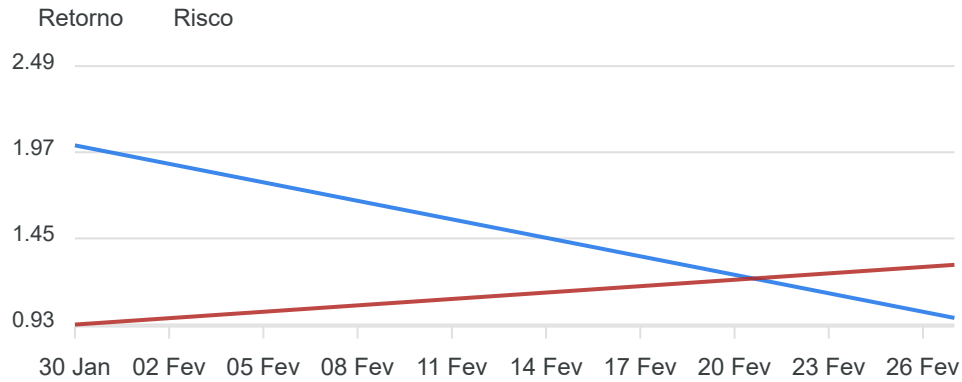


Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	20.826.792,30	493.255,78	496.061,32	21.242.771,05	418.784,29	418.784,29	2,01% ▲	2,01%	0,79%	0,79%	254,43%	0,93%
Fevereiro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

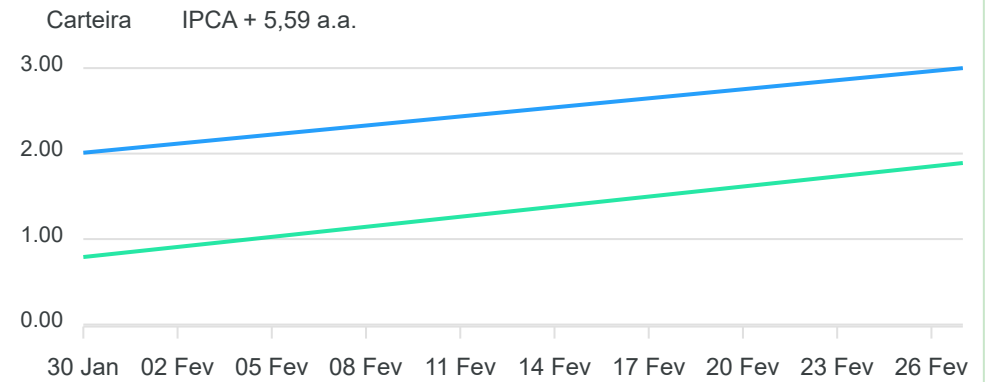
**Gráfico Retorno e Meta Acumulado**



**Gráfico Risco x Retorno**

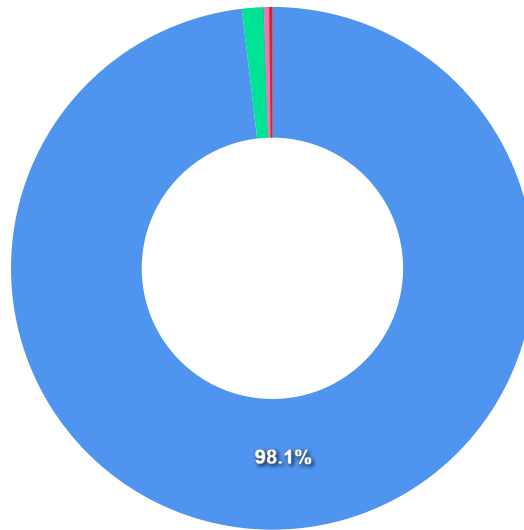


**Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade**



**Liquidez - 27/02/2026**

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	21.520.063,18	98,13
Até D+180	294.192,85	1,34
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	72.067,38	0,33
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	42.880,00	0,20



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	17.517,50	3.435,82	0,00	21.108,72	155,40	0,74% ▲	0,00%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	857.079,09	0,00	0,00	866.662,73	9.583,64	1,12% ▲	0,61%
BRDESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.759.819,43	0,00	0,00	1.777.023,11	17.203,68	0,98% ▲	0,01%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.886.174,08	0,00	0,00	3.925.257,91	39.083,83	1,01% ▲	0,07%
BRDESCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	566.711,21	483.451,14	535.560,58	521.234,67	6.632,90	0,63% ▲	0,02%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.573.901,47	0,00	0,00	3.609.635,58	35.734,11	1,00% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.161.343,00	0,00	64.675,87	2.120.379,03	23.711,90	1,10% ▲	5,12%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.295.835,66	0,00	0,00	2.318.904,02	23.068,36	1,00% ▲	0,02%
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	5.396,19	0,00	0,00	4.469,70	-926,49	-17,17% ▼	7,36%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	67.930,07	0,00	0,00	67.597,68	-332,39	-0,49% ▼	-
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.276.872,50	0,00	0,00	4.319.346,87	42.474,37	0,99% ▲	0,01%
	19.468.580,20	486.886,96	600.236,45	19.551.620,02	196.389,31	1,01%	0,61%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRDESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	458.535,39	0,00	0,00	467.607,88	9.072,49	1,98% ▲	7,63%
BRDESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	208.821,97	0,00	0,00	213.301,72	4.479,75	2,15% ▲	7,60%
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	778.731,05	0,00	0,00	765.538,21	-13.192,84	-1,69% ▼	9,18%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	283.302,44	0,00	0,00	294.192,85	10.890,41	3,84% ▲	7,88%
-	1.729.390,85	0,00	0,00	1.740.640,66	11.249,81	0,65%	8,35%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11	44.800,00	0,00	0,00	42.880,00	-1.920,00	-4,29% ▼	24,85%
-	44.800,00	0,00	0,00	42.880,00	-1.920,00	-4,29%	24,85%

## 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