

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

Disponibilidades Financeiras

Total Carteira

Governança (Pró Gestão)

\$ 717.435.563,40

\$ 0,00

\$ 717.435.563,40

NIVEL 2 25/01/2028

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	PL/RPPS	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	198.078.941,33	27,61%			-	7º III
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.312.943,54	1,86%	4.701.139.523,42	0,28	58,50%	7º I
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.560.482,48	1,33%	4.069.414.415,38	0,23	47,10%	7º I
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	20.202.510,04	2,82%	2.778.335.652,78	0,73	60,10%	7º I
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	9.873.193,59	1,38%	2.804.845.940,55	0,35	98,00%	7º I
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	17.362.639,22	2,42%	1.660.376.933,47	1,05	98,50%	7º I
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.227.404,24	0,73%	1.064.794.068,94	0,49	0,00%	7º I
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	9.964.721,77	1,39%	3.237.020.663,79	0,31%	50,30% 19 III § 2º	7º V
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	88.661.127,93	12,36%	3.263.650.319,04	2,72%	36,80%	7º V
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	9.042.520,81	1,26%	22.621.006.640,80	0,04%	51,20% 19 III § 2º	7º V
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	64.900.775,82	9,05%	30.177.607.193,46	0,22%	43,90%	7º V
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.085.875,31	0,99%	9.592.395.994,44	0,07%	60,60% 19 III § 2º	7º V
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	34.760.495,43	4,85%	24.265.318.339,60	0,14%	70,50% 19 III § 2º	7º V
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	21.586.663,00	3,01%	1.918.715.139,74	1,13%	0,00%	7º V
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	18.635.698,50	2,60%	8.654.625.954,84	0,22%	0,00%	7º V
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	42.058.262,84	5,86%	4.839.458.631,87	0,87%	0,00%	7º V
LETRA FINANCEIRA BTG	45.153.696,25	6,29% 18 II			-	7º VI
LF BRADESCO 09/09/2024 IPCA + 6,79%	6.057.201,21	0,84%			-	7º VI
LF DAYCOVAL 14/05/2027 IPCA + 7,00% 21 §2º I	74.601.074,76	10,40%			-	7º VI
PRÓPRIO CAPITAL FIF 21 §2º I	831.063,77	0,12%	73.772.925,86	1,13%	35,90%	8º I
SOMMA CLOUD COMPUTING USD RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	321.670,30	0,04%	8.928.476,68	0,03%	80,10% 19 III § 2º	9º III
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMIT...	451.382,47	0,06%	6.838.399,75	0,00%	63,10% 19 III § 2º	9º III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	10.902.288,29	1,52%	1.319.925.964,22	0,83%	67,60% 19 III § 2º	10º I
WESTERN ASSET US INDEX 500 INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO 21 §2º I	8.435.389,94	1,18%	1.283.470.052,42	0,66%		10º I

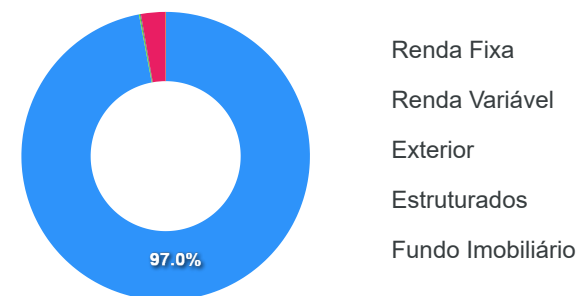
Ativo		Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	PL/RPPS	Lei
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11	21 §2º I	367.540,56	0,05%	192.992.899,68	0,19%	-	11º

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou E...	100,00%	10,53%	75.539.173,11 89,47% 641.896.390,29
7º III - Títulos Públicos - Oferta Balcão	100,00%	27,61%	198.078.941,33 72,39% 519.356.622,07
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda ...	80,00%	41,36%	296.696.141,41 38,64% 277.252.309,31
7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	20,00%	17,54%	125.811.972,22 2,46% 17.675.140,46
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	40,00%	0,12%	831.063,77 39,88% 286.143.161,59
9º III - Fundo/Classe de Investimento no Exte...	0,00%	0,11%	773.052,77 -0,11% -773.052,77
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimer...	15,00%	2,70%	19.337.678,23 12,30% 88.277.656,28
11º - Fundo/Classe de Investimento Imobiliári...	0,00%	0,05%	367.540,56 -0,05% -367.540,56

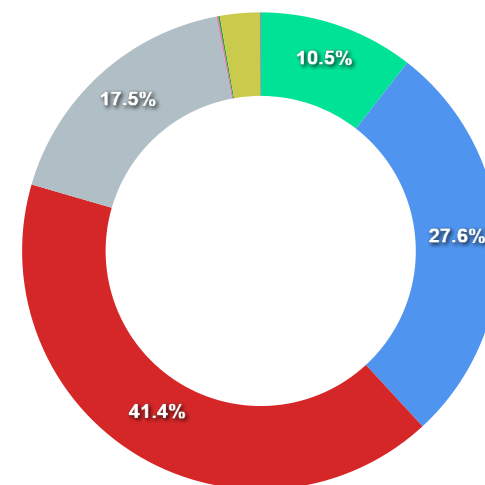
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 25/01/2028

Segmentos



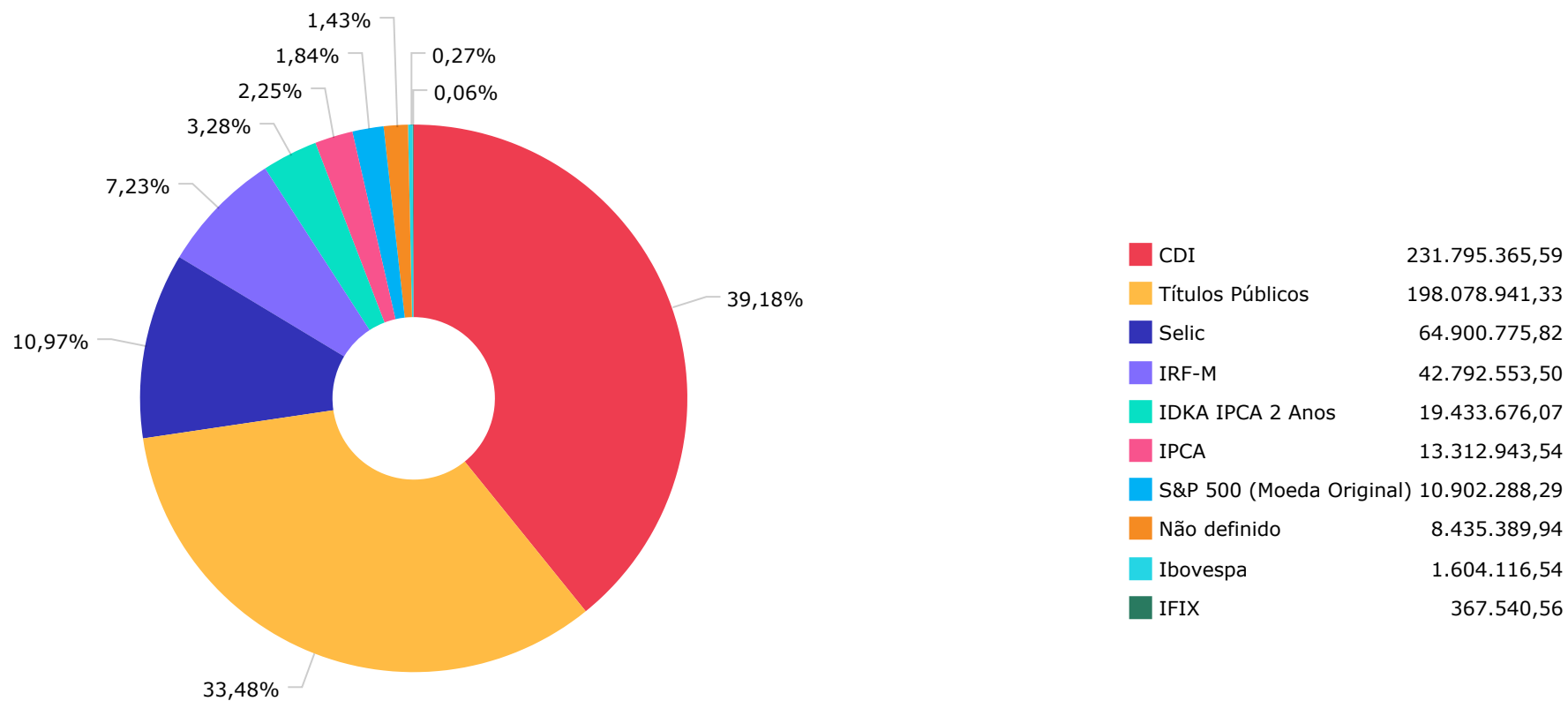
Artigos

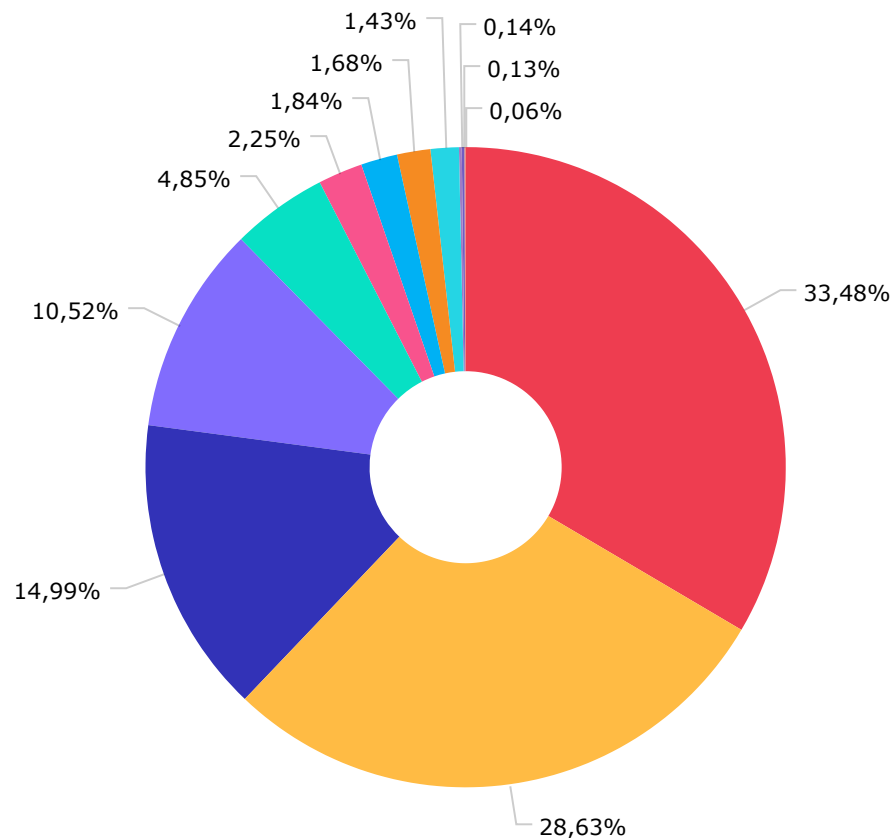


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I - Fundo/Classe 100% Títul...	10,53%	0,00%	10,00%	100,00%	641.896.390,29	8º I - Fundo/Classe de Investi...	0,12%	0,00%	1,00%	40,00%	286.143.161,59
7º II - Títulos Públicos - Ofe...	0,00%	0,00%	29,00%	100,00%	717.435.563,40	9º III - Fundo/Classe de Inves...	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	-773.052,77
7º III - Títulos Públicos - Of...	27,61%	0,00%	0,00%	0,00%	-198.078.941,33	10º I - Fundo/Classe de Invest...	2,70%	0,00%	1,50%	15,00%	88.277.656,28
7º V - Fundo/Classe de Investi...	41,36%	0,00%	40,00%	80,00%	277.252.309,31	11º - Fundo/Classe de Investim...	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%	-367.540,56
7º VI - Ativos Renda Fixa com ...	17,54%	0,00%	18,50%	20,00%	17.675.140,46						

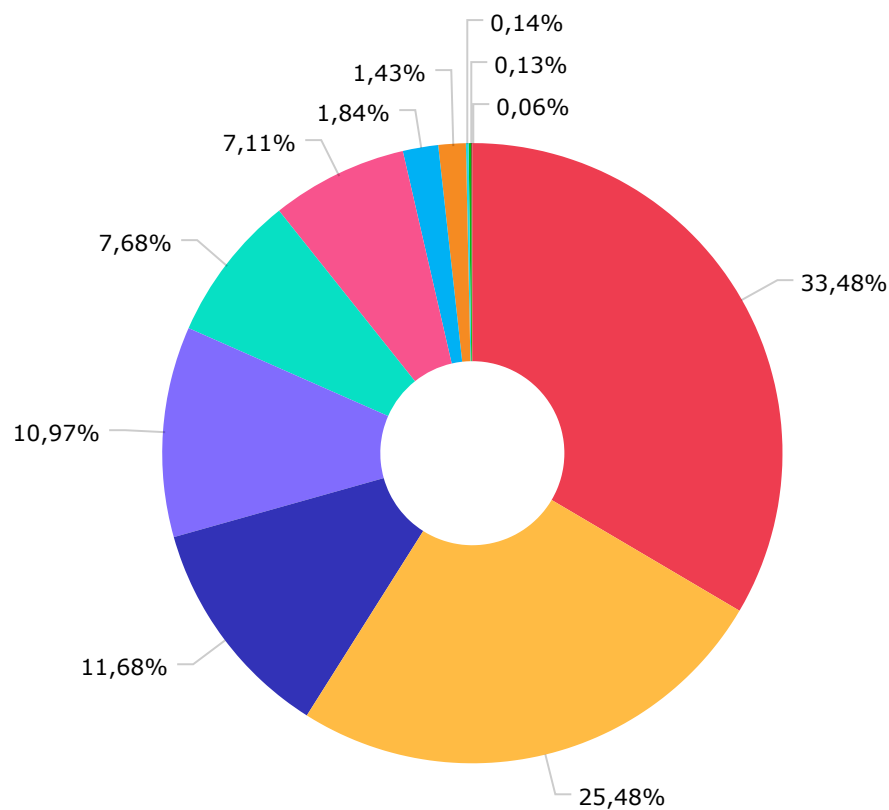
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
WESTERN ASSET US INDEX 500 INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	-0,18	1,20	3,20	11,54			6,81	14,35
CDI - BENCHMARK								
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,98	2,62	3,35	7,55	16,43	29,74	0,43	0,91
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	1,01	2,22	3,47	7,21	14,60	27,48	0,01	0,03
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
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,00	2,21	3,43	7,16	14,56	27,34	0,04	0,07
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,00	2,18	3,43	7,14	14,53	27,56	0,01	0,03
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
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,95	2,16	3,41	7,09	14,42	27,32	0,03	0,07
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,93	2,02	3,18	6,62	13,39	24,77	0,01	0,01
IBOVESPA - BENCHMARK								
PRÓPRIO CAPITAL FIF	4,01	16,40	10,46	14,51	38,07	19,24	7,89	16,62
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP ...	-1,85	-3,51	1,64	7,23	-1,54	25,96	10,21	21,51
SOMMA CLOUD COMPUTING USD RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-9,22	-19,20	-15,63	-16,55	-25,92	-2,56	16,68	35,12
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK								
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
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,13	2,36	3,46	6,19	11,21	18,97	0,41	0,87
IPCA - BENCHMARK								
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,04	2,24	3,47	7,04	14,19	24,13	0,09	0,20
IRF-M - BENCHMARK								
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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
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 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,03	2,24	3,40	7,08	14,47	26,05	0,04	0,09
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	-0,87	0,49	0,43	6,48	15,52	34,98		
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	-0,23	1,13	3,10	11,43	27,45	54,01	6,77	14,27
SELIC - BENCHMARK	1,00	2,17	3,42	7,13	14,50	27,24		
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
IFIX - BENCHMARK	1,32	3,62	6,87	12,53	25,32	16,43		
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

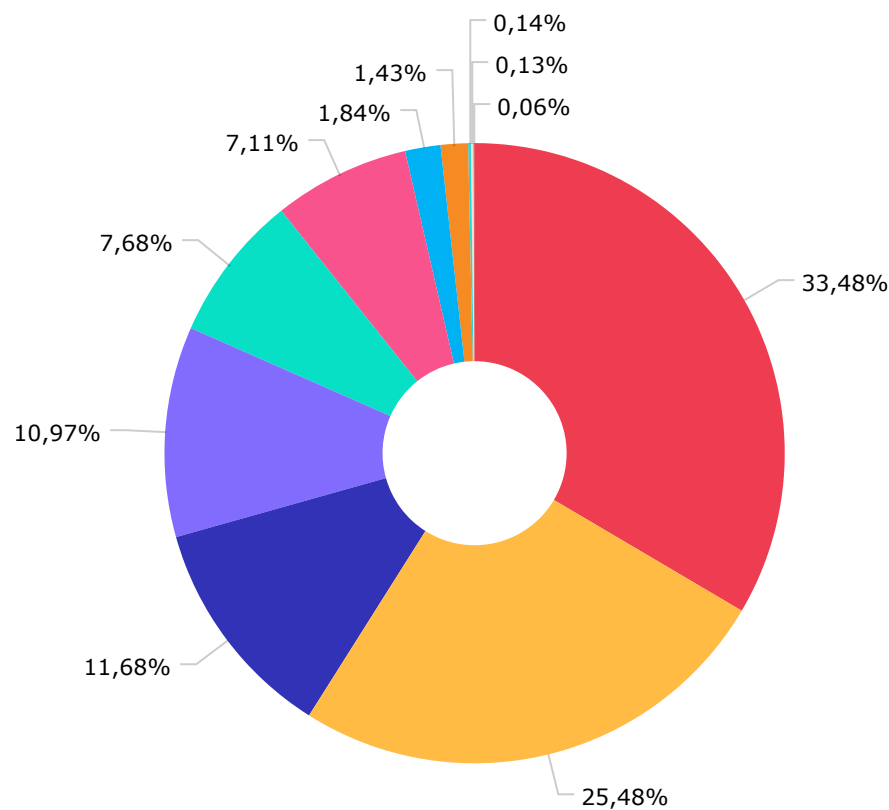




Títulos Públicos	198.078.941,33
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	169.397.753,40
Renda Fixa Duração Média Grau de Investimento	88.661.127,93
Renda Fixa Indexados	62.226.229,57
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	28.672.538,31
Renda Fixa Duração Livre Soberano	13.312.943,54
Multimercados Livre	10.902.288,29
Renda Fixa Simples	9.964.721,77
Multimercados Estratégia Específica	8.435.389,94
Ações Valor/Crescimento	831.063,77
Ações Investimento no Exterior	773.052,77
FII Renda Gestão Ativa	367.540,56



TESOIRO NACIONAL	198.078.941,33
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	150.744.306,57
CAIXA DTVM	69.082.203,55
BANCO BRADESCO S.A.	64.900.775,82
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	45.449.765,74
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	42.058.262,84
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	10.902.288,29
WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPA...	8.435.389,94
PROPRIO CAPITAL GESTAO DE RECU...	831.063,77
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	773.052,77
ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA	367.540,56



TESOURO NACIONAL	198.078.941,33
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	150.744.306,57
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	69.082.203,55
BANCO BRADESCO S.A.	64.900.775,82
ITAU UNIBANCO S.A.	45.449.765,74
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES	42.058.262,84
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIROS S.A.	10.902.288,29
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	8.435.389,94
BANCO DAYCOVAL S.A.	831.063,77
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES	773.052,77
MERITO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES	367.540,56

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	704.815.291,89	45.372.783,70	57.130.868,96	700.028.848,96	6.971.642,33	6.971.642,33	0,99% ▲	0,99%	0,78%	0,78%	126,92%	0,26%
Fevereiro	700.028.848,96	14.393.604,21	3.053.957,40	717.435.563,40	6.067.067,63	13.038.709,96	0,85% ▲	1,85%	1,09%	1,88%	98,40%	0,29%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

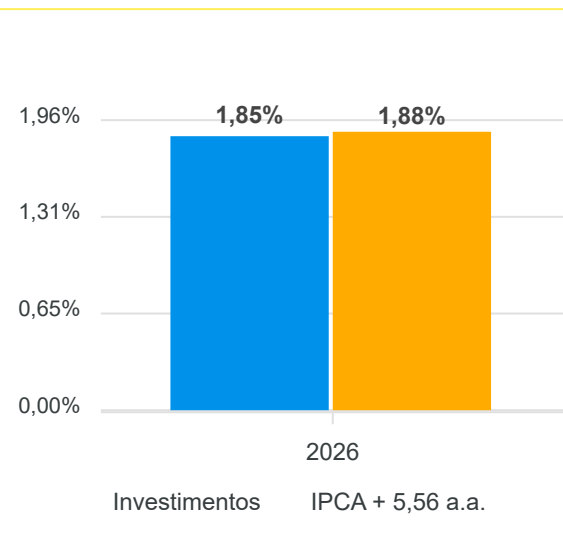


Gráfico Risco x Retorno

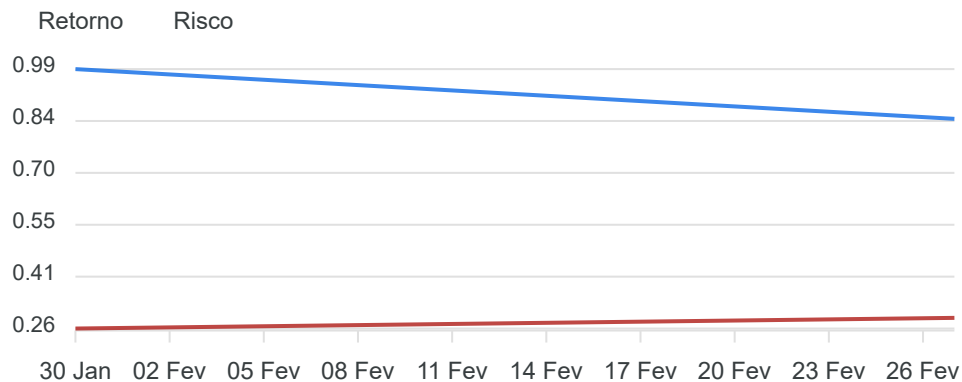
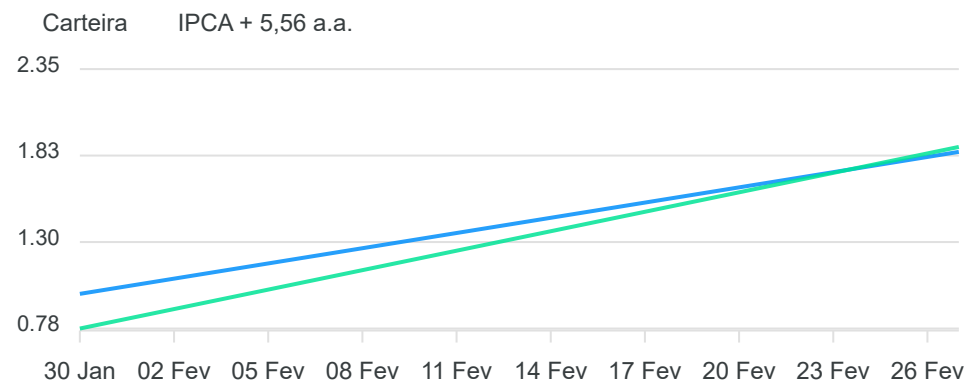
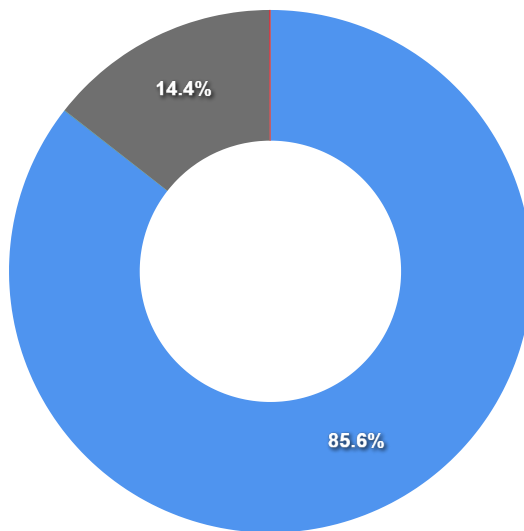


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 27/02/2026

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	444.388.006,75	61,94
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	74.601.074,76	10,40
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	367.540,56	0,05



RENTA FIJA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	198.727.610,26	0,00	2.210.382,21	198.078.941,33	1.561.713,28	0,79% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA PREVIDENCI...	13.175.600,24	0,00	0,00	13.312.943,54	137.343,30	1,04% ▲	0,09%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10.713.058,13	0,00	843.575,19	9.964.721,77	95.238,83	0,89% ▲	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	9.449.726,94	0,00	0,00	9.560.482,48	110.755,54	1,17% ▲	0,37%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	82.450.281,25	5.416.167,47	0,00	88.661.127,93	794.679,21	0,90% ▲	0,03%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA PREVIDENCIÁRIO	20.008.314,32	0,00	0,00	20.202.510,04	194.195,72	0,97% ▲	0,79%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	64.258.281,08	0,00	0,00	64.900.775,82	642.494,74	1,00% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA LP	9.762.877,65	0,00	0,00	9.873.193,59	110.315,94	1,13% ▲	0,41%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA LP	17.196.524,88	0,00	0,00	17.362.639,22	166.114,34	0,97% ▲	0,78%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	7.015.781,67	0,00	0,00	7.085.875,31	70.093,64	1,00% ▲	0,04%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI LP	34.414.699,43	0,00	0,00	34.760.495,43	345.796,00	1,00% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA	5.173.919,33	0,00	0,00	5.227.404,24	53.484,91	1,03% ▲	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA LP	21.376.640,09	0,00	0,00	21.586.663,00	210.022,91	0,98% ▲	0,43%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENTA FIJA REFERENCIADO DI	18.454.026,76	0,00	0,00	18.635.698,50	181.671,74	0,98% ▲	0,04%
LETRA FINANCEIRA BTG	44.807.260,22	0,00	0,00	45.153.696,25	346.436,03	0,77% ▲	-
LF BRADESCO 09/09/2024 IPCA + 6,79%	6.012.539,43	0,00	0,00	6.057.201,21	44.661,78	0,74% ▲	-
LF DAYCOVAL 14/05/2027 IPCA + 7,00%	74.014.417,35	0,00	0,00	74.601.074,76	586.657,41	0,79% ▲	-
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA REFERENCIA...	41.641.745,84	0,00	0,00	42.058.262,84	416.517,00	1,00% ▲	0,01%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIJA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	0,00	8.977.436,74	0,00	9.042.520,81	65.084,07	0,72% ▲	0,01%
	678.653.304,87	14.393.604,21	3.053.957,40	696.126.228,07	6.133.276,39	0,89%	0,08%

REDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
PRÓPRIO CAPITAL FIF	799.054,76	0,00	0,00	831.063,77	32.009,01	4,01% ▲	7,89%
-	799.054,76	0,00	0,00	831.063,77	32.009,01	4,01%	7,89%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	10.927.726,21	0,00	0,00	10.902.288,29	-25.437,92	-0,23% ▼	6,77%
WESTERN ASSET US INDEX 500 INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	8.450.553,86	0,00	0,00	8.435.389,94	-15.163,92	-0,18% ▼	6,81%
-	19.378.280,07	0,00	0,00	19.337.678,23	-40.601,84	-0,21%	6,79%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11	383.999,84	0,00	0,00	367.540,56	-16.459,28	-4,29% ▼	24,85%
-	383.999,84	0,00	0,00	367.540,56	-16.459,28	-4,29%	24,85%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SOMMA CLOUD COMPUTING USD RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	354.329,24	0,00	0,00	321.670,30	-32.658,94	-9,22% ▼	16,68%
SOMMA ROBÓTICA E INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL USD INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP ...	459.880,18	0,00	0,00	451.382,47	-8.497,71	-1,85% ▼	10,21%
	814.209,42	0,00	0,00	773.052,77	-41.156,65	-5,05%	6,94%

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

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE VALINHOS - SP** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Fevereiro/2026**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE VALINHOS - SP** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Fevereiro/2026** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE VALINHOS - SP** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

