

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 1, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de Fevereiro de 2025.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRÉ...	10.924.559,14	3,24%	4.457.494.413,14	0,25%	7º Ib
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	10.386.018,69	3,08%	1.018.396.598,00	1,02%	7º Ib
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA...	331.099,26	0,10%	1.316.892.513,81	0,03%	7º Ib
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.946.385,76	3,25%	972.396.375,66	1,13%	7º Ib
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	11.121.015,15	3,30%	3.387.498.053,23	0,33%	7º Ib
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	11.674.590,23	3,46%	9.887.624.765,51	0,12%	7º Ib
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	10.746.920,82	3,19%	11.718.217.956,27	0,09%	7º Ib
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	8.007.220,35	2,37%	44.502.806,97	17,99%	7º Ib
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	8.903.707,70	2,64%	23.715.364.553,37	0,04%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	40.596.715,92	12,04%	29.748.941.735,63	0,14%	7º III a
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	22.256.741,73	6,60%	9.281.850.070,74	0,24%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17.087.950,56	5,07%	8.417.655.648,50	0,20%	7º III a
MAG CASH FIF RENDA FIXA	11.391.553,79	3,38%	1.763.760.922,77	0,65%	7º III a
V8 VANQUISH TERMO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	11.951.169,38	3,54%	271.576.344,67	4,40%	7º III a
LF BRADESCO 03/04/2028 IPCA + 8,26%	3.729.665,09	1,11%	0,00		7º IV
LF BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	4.430.134,65	1,31%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.561.623,81	1,35%	0,00		7º IV
LF SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.447.936,55	1,02%	0,00		7º IV
4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	5.177.391,72	1,54%	375.864.322,22	1,38%	7º V b
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5.168.045,59	1,53%	17.581.695.243,47	0,03%	7º V b
MAG PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO ...	3.363.474,40	1,00%	1.576.556.568,28	0,21%	7º V b
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA...	2.779.457,18	0,82%	4.415.424.619,34	0,06%	7º V b
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.032.408,86	1,20%	535.180.639,83	0,75%	8º I
ARBOR II FIC AÇÕES	10.627.924,90	3,15%	193.891.893,65	5,48%	8º I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.569.701,61	1,06%	390.468.655,07	0,91%	8º I
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8.100.539,71	2,40%	1.464.550.235,81	0,55%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6.104.451,45	1,81%	621.267.765,34	0,98%	8º I

Investimentos

\$ 337.157.678,34

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 337.157.678,34

Governança (Pró Gestão)

NIVEL 1 11/07/2027

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.665.804,16	0,49%	1.032.193,416,28	0,16%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4.689.122,01	1,39%	1.388.180,082,04	0,34%	8º I
FINACAP MAURITSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	7.682.979,95	2,28%	643.935,922,48	1,19%	8º I
ITAU INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.712.757,83	1,10%	847.876,113,86	0,44%	8º I
ITAU S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	19.942.032,89	5,91%	866.575,844,02	2,30%	8º I
OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5.102.947,90	1,51%	541.989,790,49	0,94%	8º I
REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	2.102.993,81	0,62%	238.611,145,79	0,88%	8º I
SCHRODER BEST IDEAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.822.346,89	0,54%	54.237,353,03	3,36%	8º I
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	4.226.196,50	1,25%	1.685.717,639,77	0,25%	8º I
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CI...	2.524.591,11	0,75%	108.501,878,84	2,33%	9º II
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	3.450.100,63	1,02%	1.482.006,059,21	0,23%	9º II
SCHRODER GAIA CONTOUR TECH EQUITY LONG & SHORT BRL INVESTIMENTO N...	5.310.097,78	1,57%	240.922,440,91	2,20%	9º II
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.451.438,20	0,73%	486.912,768,24	0,50%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	2.512.332,44	0,75%	2.320.441,405,91	0,11%	9º III
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	7.711.349,38	2,29%	642.471,619,50	1,20%	10º I
MAG TOTAL RETURN RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.998.324,52	0,89%	45.069,433,33	6,65%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.239.227,56	0,66%	159.206,761,68	1,41%	10º I
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.532.032,22	0,75%	347.131,398,07	0,73%	10º I
SAFRA INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	3.062.598,56	0,91%	943.389,794,22	0,32%	10º I

Investimentos

\$ 337.157.678,34

Disponibilidades Financeiras

\$ 0,00

Total Carteira

\$ 337.157.678,34

Governança (Pró Gestão)

NÍVEL 1 11/07/2027

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º b - FI 100% Títulos TN	100,00%	74.137.809,40	263.019.868,94
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	112.187.839,08	106.964.651,84
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	16.169.360,10	51.262.175,57
7º V b - Fundos de RF - Crédito Privado	5,00%	16.488.368,89	369.515,03
8º I - Fundos de Ações	35,00%	83.382.208,47	34.622.978,95
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	11.284.789,52	22.430.978,31
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	4.963.770,64	28.751.997,19
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	18.543.532,24	15.172.235,59

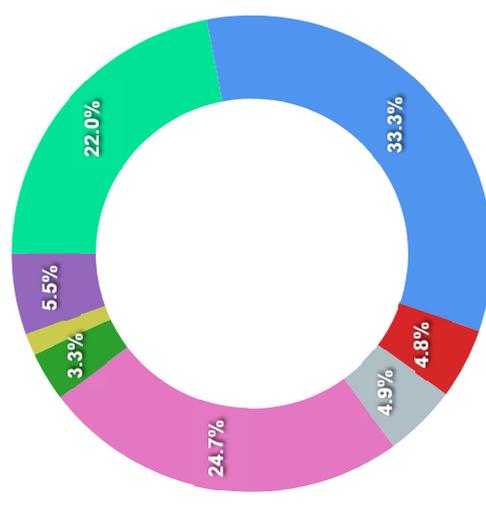
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 1 11/07/2027

Segmentos



Artigos

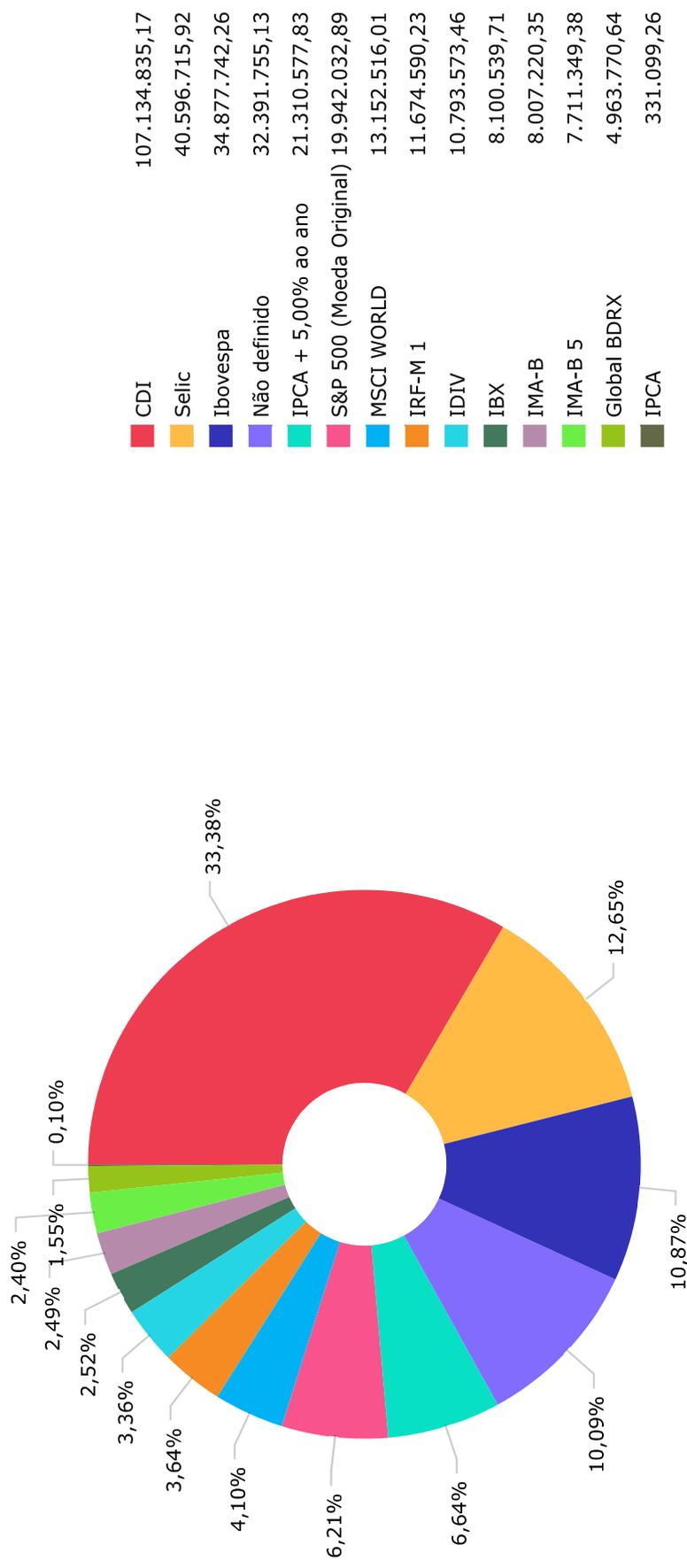


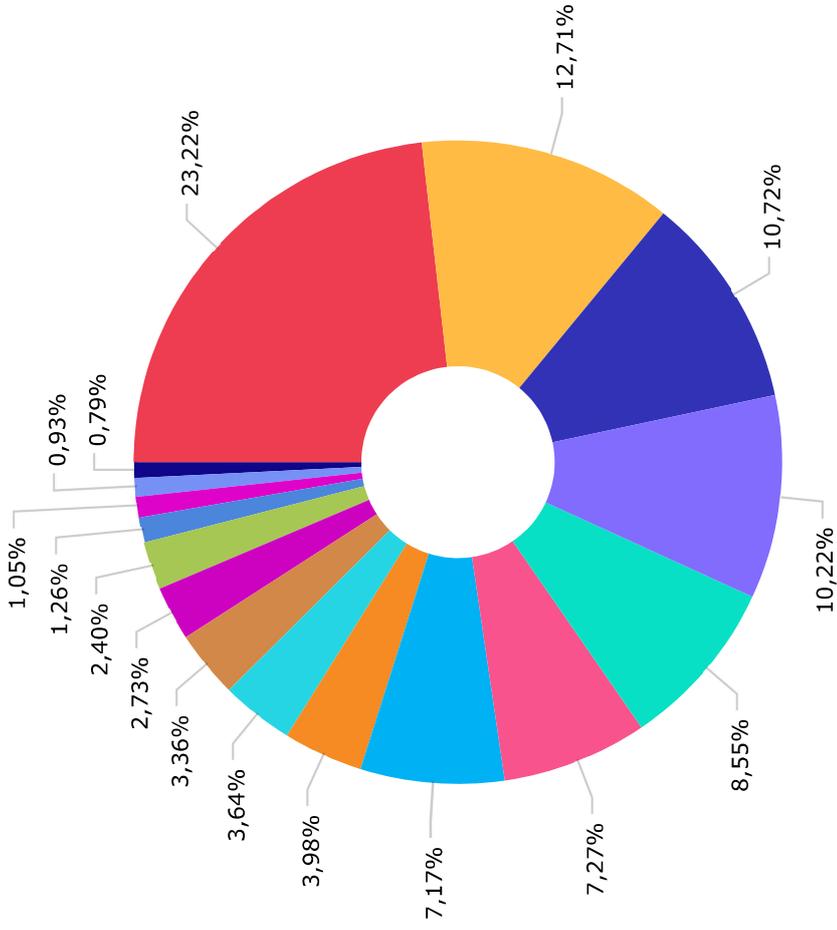
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	337.157.678,34	8º I - Fundos de Ações	24,73%	0,00%	21,00%	35,00%	34.622.978,95
7º I b - FI 100% Títulos TN	21,99%	0,00%	18,00%	100,00%	263.019.868,94	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	35,00%	118.005.187,42
7º III a - FI Referenciados RF	33,27%	0,00%	34,00%	65,00%	106.964.651,84	9º II - Constituídos no Brasil	3,35%	0,00%	5,00%	10,00%	22.430.978,31
7º IV - Ativos Financeiros de ...	4,80%	0,00%	5,00%	20,00%	51.262.175,57	9º III - Ações - BDR Nível I	1,47%	0,00%	2,00%	35,00%	113.041.416,78
7º V b - Fundos de RF - Crédi...	4,89%	0,00%	5,00%	5,00%	369.515,03	10º I - Fundos Multimercados	5,50%	0,00%	3,00%	10,00%	15.172.235,59
						10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	3,00%	5,00%	16.857.883,92
						11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	16.857.883,92
						12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	33.715.767,83

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIF CICAÇÕES	7,29	7,29	15,56	28,39	42,03	41,51	7,50	15,80
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	4,15	4,15	5,65	11,51	18,41		4,85	10,21
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO	1,36	1,36	3,97	8,13	15,67	31,21	0,44	0,93
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	8,20	8,20	10,00	13,64	12,86		11,28	23,76
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,16	1,16	2,93	3,05	4,44		0,07	0,14
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,15	1,15	2,93	3,04	4,41		0,07	0,15
CDI - BENCHMARK								
SCHRODER GAIA CONTOUR TECH EQUITY LONG & SHORT BRL INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	2,42	2,42	5,80	16,78	29,65	84,76	4,44	9,36
MAG TOTAL RETURN RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	4,88	4,88	6,86	12,93	29,06		4,31	9,09
4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,21	1,21	3,60	7,57	15,21	29,15	0,07	0,15
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,18	1,18	3,50	7,37	14,73	28,12	0,01	0,02
MAG PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1,18	1,18	3,49	7,37	14,64	27,90	0,02	0,05
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	1,20	1,20	3,52	7,36	14,59	27,22	0,03	0,06
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,20	1,20	3,51	7,33	14,57	27,11	0,03	0,07
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17	1,17	3,47	7,28	14,52	27,38	0,01	0,02
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,18	1,18	3,47	7,32	14,50	27,37	0,03	0,06
MAG CASH FIF RENDA FIXA	1,19	1,19	3,45	7,19	14,47	27,47	0,08	0,16
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,21	1,21	3,47	7,28	14,38	26,64	0,05	0,11
V8 VANQUISH TERMO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,17	1,17	3,39	7,12	14,13	27,29	0,07	0,15
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	4,00	4,00	5,73	18,90	28,77	53,73	5,12	10,79
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,21	-3,21	-2,47	6,46	8,74	67,52	5,12	10,79
IBOVESPA - BENCHMARK								
	12,56	12,56	21,28	36,29	43,79	41,97		

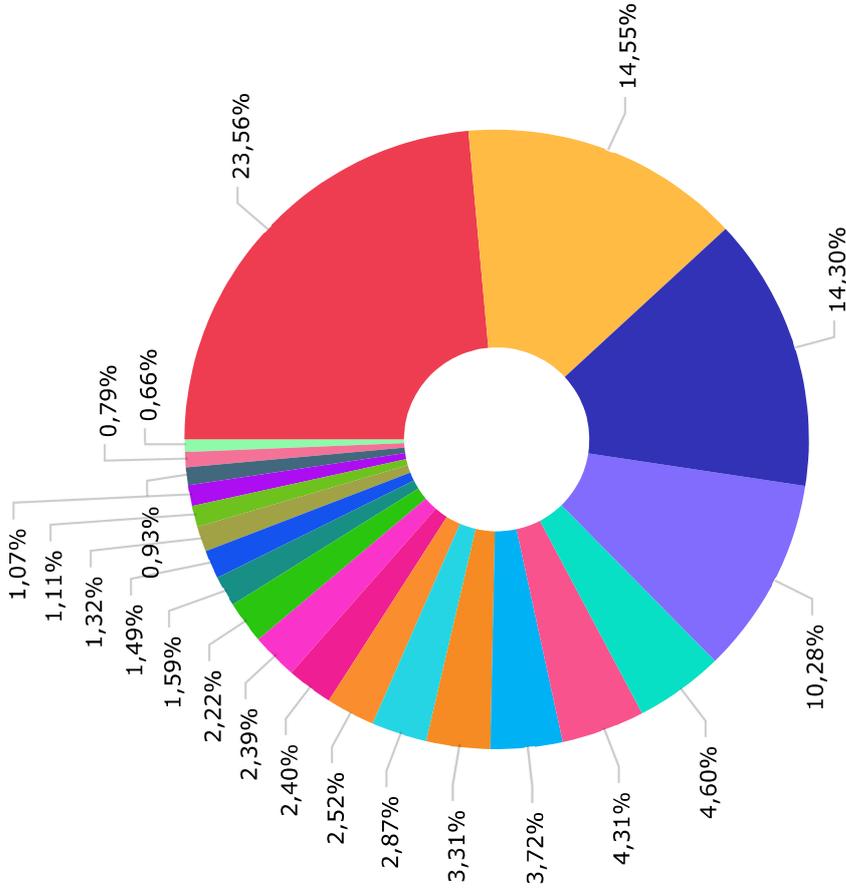
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
SAFRA INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	5,94	5,94	5,10	32,08	54,84		9,18	19,34
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	14,74	14,74	22,88	38,48	50,25	47,49	10,46	22,04
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	12,98	12,98	20,75	35,02	45,83	46,21	9,40	19,80
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	9,50	9,50	17,24	30,61	44,40	37,12	7,58	15,97
SCHRODER BEST IDEAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	11,26	11,26	20,94	34,46	41,65	36,15	8,52	17,94
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	5,98	5,98	16,43	24,00	39,25	53,79	7,15	15,05
FINACAP MAURITSSAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	10,51	10,51	17,61	30,38	38,16	37,64	11,73	24,70
OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	10,99	10,99	18,46	31,93	37,12	33,02	9,39	19,78
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	7,30	7,30	14,12	21,01	29,63	29,53	8,35	17,58
IBX - BENCHMARK	12,67	12,67	21,34	36,17	43,31	42,16		
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7,90	7,90	12,22	28,50	36,21	40,69	11,25	23,70
IDIV - BENCHMARK	10,56	10,56	18,13	30,25	38,85	45,03		
BRADESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	11,08	11,08	21,04	37,80	52,08	53,41	8,42	17,73
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	10,51	10,51	16,31	29,85	37,93	40,74	8,43	17,76
IMA-B - BENCHMARK	1,00	1,00	3,38	5,90	13,09	12,01		
SAFRA NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,15	1,15	2,92	6,16	10,78		0,07	0,15
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,20	1,20	3,26	6,25	10,91	19,15		
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2,77	2,77	5,50	12,38	15,39	20,19	2,49	5,24
IPCA - BENCHMARK	0,33	0,33	0,84	1,31	4,44	9,20		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREV...	1,16	1,16	2,93	6,20			0,07	0,15
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,20	1,20	3,47	7,38	14,68	26,08		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,19	1,19	3,43	7,26	14,44	25,54	0,10	0,22
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	1,37	1,37	1,44	9,46	14,87	43,20		
ITAÚ S&P500@ BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,33	1,33	3,63	14,46	24,61	62,06	4,97	10,47
SELIC - BENCHMARK	1,16	1,16	3,48	7,31	14,49	26,99		
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
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,74	0,74	2,08	3,81	9,66	20,40		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1,16	1,16	2,93	6,19	10,86		0,07	0,15
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,07	1,07	3,12	6,15	10,79		0,31	0,66
MSCI WORLD - BENCHMARK	-2,86	-2,86	0,17	3,70	5,87	49,14		
ARBOR II FIC AÇÕES	0,21	0,21	1,88	6,28	21,06	60,07	6,72	14,15
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-11,47	-11,47	-17,96	-15,11	-11,06	70,10	9,43	19,86

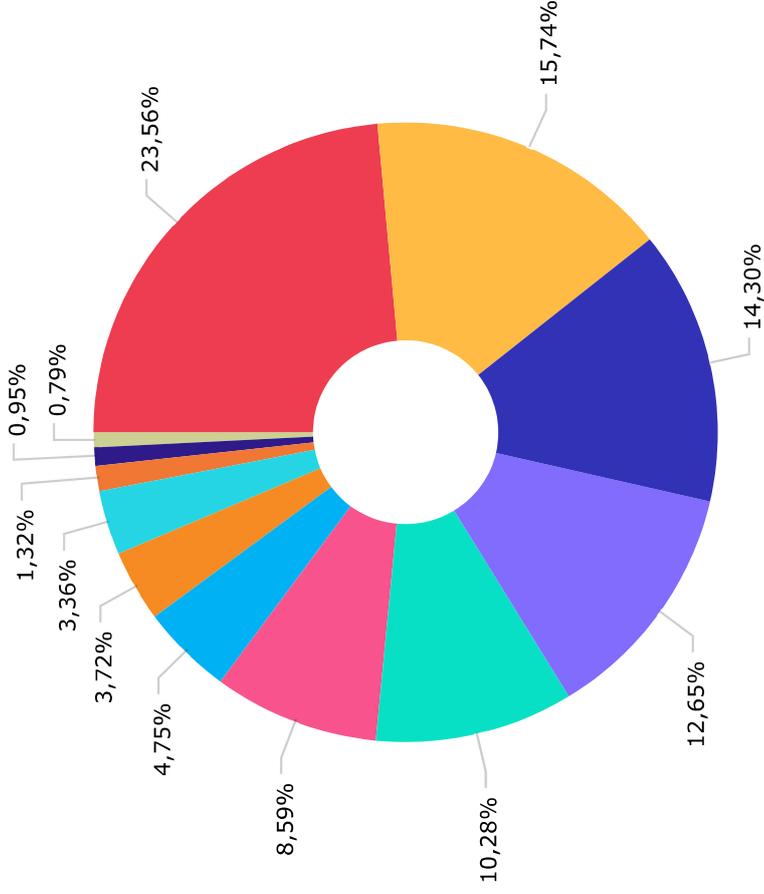




Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	74.535.876,95
Ações Livres	40.792.036,05
Não classificado	34.420.157,22
Renda Fixa Duração Livre Soberano	32.814.321,73
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	27.434.133,45
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	23.342.723,17
Multimercados Estratégia Específica	23.004.631,45
Ações Valor/Crescimento	12.785.927,85
Renda Fixa Indexados	11.674.590,23
Ações Dividendos	10.793.573,46
Multimercados Investimento no Exterior	8.760.198,41
Multimercados Balanceados	7.711.349,38
Ações Small Caps	4.032.408,86
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	3.363.474,40
Multimercados Livre	2.998.324,52
Ações Investimento no Exterior	2.524.591,11



CAIXA DTVM	75.612.912,30
BANCO BRADESCO S.A.	46.701.167,37
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	45.910.786,87
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	32.996.822,99
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS L...	14.755.028,19
SAFRA DISTRIBUIDORA DE TITULOS...	13.849.276,09
V8 CAPITAL GESTAO DE INVESTIME...	11.951.169,38
ARBOR GESTAO DE RECURSOS LTDA	10.627.924,90
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	9.209.800,58
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	8.100.539,71
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	7.711.349,38
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	7.682.979,95
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	7.132.444,67
OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSO...	5.102.947,90
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	4.771.259,78
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA	4.226.196,50
BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVES...	3.569.701,61
GAMA INVESTIMENTOS LTDA	3.450.100,63
MONGERAL AEGON RENDA VARIAVEL ...	2.998.324,52
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	2.524.591,11
	2.102.993,81



Administrador	Valor
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	75.612.912,30
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	50.514.289,57
ITAU UNIBANCO S.A.	45.910.786,87
BANCO BRADESCO S.A.	40.596.715,92
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	32.996.822,99
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR...	27.572.573,13
INTRAG DTVM LTDA	15.232.984,38
S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA...	11.951.169,38
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	10.786.677,53
BANCO DAYCOVAL S.A.	4.226.196,50
SAFRA ASSET CORRETORA DE TITUL...	3.062.598,56
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	2.524.591,11

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	328.806.900,13	27.894.531,32	26.831.693,12	337.157.678,34	7.287.940,01	7.287.940,01	2,21% ▲	2,21%	0,79%	0,79%	279,75%	2,52%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

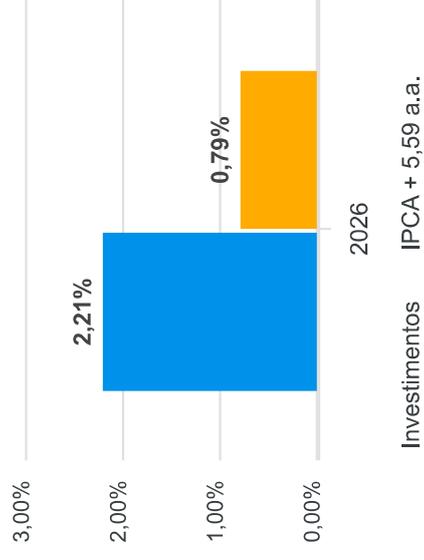


Gráfico Risco x Retorno

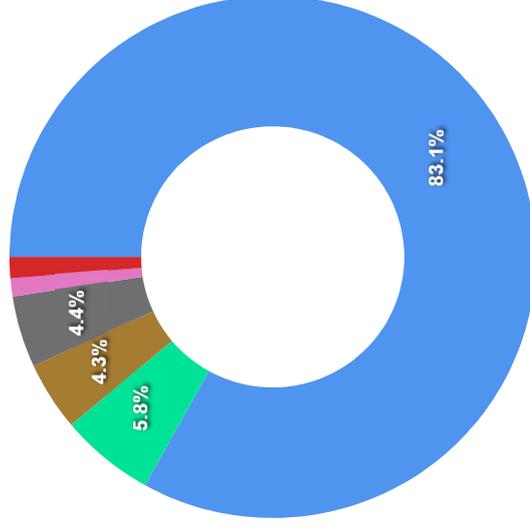
Retorno	Risco		
2.58			
2.52			
2.46			
2.40			
2.33			
2.27			
2.21			
28 Jan	29 Jan	30 Jan	31 Jan

Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade

Carteira	IPCA + 5,59 a.a.		
2.55			
1.96			
1.38			
0.79			
28 Jan	29 Jan	30 Jan	31 Jan

Liquidez - 30/01/2026

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	280.052.748,00	83,06
Até D+180	19.624.992,41	5,82
Até D+360	14.372.495,69	4,26
Até D+720	14.947.642,50	4,43
Até D+1800	3.729.665,09	1,11
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	4.430.134,65	1,31



	RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM	RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	4.421.467,11	700.000,00	0,00	5.177.391,72	55.924,61	1,09% ▲	0,07%
BB	PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	8.798.345,92	0,00	0,00	8.903.707,70	105.361,78	1,20% ▲	0,03%
BB	TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO L...	10.799.733,52	0,00	0,00	10.924.559,14	124.825,62	1,16% ▲	0,07%
BB	TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO L...	10.276.248,33	0,00	0,00	10.386.018,69	109.770,36	1,07% ▲	0,31%
BB	TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO L...	327.314,25	0,00	0,00	331.099,26	3.785,01	1,16% ▲	0,07%
BRADESCO	PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	40.124.412,30	0,00	0,00	40.596.715,92	472.303,62	1,18% ▲	0,01%
CAIXA	BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.821.579,81	0,00	0,00	10.946.385,76	124.805,95	1,15% ▲	0,07%
CAIXA	BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.993.905,97	0,00	0,00	11.121.015,15	127.109,18	1,16% ▲	0,07%
CAIXA	BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	9.995.790,61	3.735.260,42	2.189.547,00	11.674.590,23	133.086,20	0,97% ▲	0,10%
CAIXA	BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	33.517.090,82	1.604.935,58	13.227.191,05	22.256.741,73	361.906,38	1,03% ▲	0,03%
CAIXA	BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	13.585.438,17	0,00	3.000.000,00	10.746.920,82	161.482,65	1,19% ▲	0,05%
ITAÚ	HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5.107.906,95	0,00	0,00	5.168.045,59	60.138,64	1,18% ▲	0,01%
ITAÚ	INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	3.233.546,55	0,00	3.256.019,46	0,00	22.472,91	0,69% ▲	0,40%
ITAÚ	INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16.890.565,35	0,00	0,00	17.087.950,56	197.385,21	1,17% ▲	0,01%
LF	BRADESCO 03/04/2028 IPCA + 8,26%	3.693.820,13	0,00	0,00	3.729.665,09	35.844,96	0,97% ▲	-
LF	BRADESCO 03/12/2026 IPCA + 7,35%	4.390.645,10	0,00	0,00	4.430.134,65	39.489,55	0,90% ▲	-
LF	DAYCOVAL 10/06/2027 IPCA + 6,80%	4.524.017,69	0,00	0,00	4.561.623,81	37.606,12	0,83% ▲	-
LF	SANTANDER 21/12/2026 IPCA + 8,57%	3.413.128,68	0,00	0,00	3.447.936,55	34.807,87	1,02% ▲	-
MAG	CASH FIF RENDA FIXA	11.257.857,28	0,00	0,00	11.391.553,79	133.696,51	1,19% ▲	0,08%
MAG	PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	3.324.186,66	0,00	0,00	3.363.474,40	39.287,74	1,18% ▲	0,02%
SAFRA	EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2.746.976,39	0,00	0,00	2.779.457,18	32.480,79	1,18% ▲	0,03%
SAFRA	NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.915.926,61	0,00	0,00	8.007.220,35	91.293,74	1,15% ▲	0,07%
V8	VANQUISH TERMO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	11.819.299,59	0,00	0,00	11.951.169,38	131.869,79	1,12% ▲	0,07%
		231.979.203,79	6.040.196,00	21.672.757,51	218.983.377,47	2.636.735,19	1,14%	0,05%

	RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES		3.758.092,93	0,00	0,00	4.032.408,86	274.315,93	7,30% ▲	8,35%
ARBOR II FIC AÇÕES		10.605.536,53	0,00	0,00	10.627.924,90	22.388,37	0,21% ▲	6,72%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES		3.259.991,39	0,00	0,00	3.569.701,61	309.710,22	9,50% ▲	7,58%
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		7.507.267,08	0,00	0,00	8.100.539,71	593.272,63	7,90% ▲	11,25%
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		1.451.851,43	0,00	0,00	1.665.804,16	213.952,73	14,74% ▲	10,46%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		4.243.186,55	0,00	0,00	4.689.122,01	445.935,46	10,51% ▲	8,43%
FINACAP MAURITSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES		6.952.602,84	0,00	0,00	7.682.979,95	730.377,11	10,51% ▲	11,73%
ITAU INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		3.286.124,49	0,00	0,00	3.712.757,83	426.633,34	12,98% ▲	9,40%
ITAU S&P500@ BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		17.097.946,74	2.556.019,50	0,00	19.942.032,89	288.066,65	1,47% ▲	4,97%
OCCAMI RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		4.597.800,19	0,00	0,00	5.102.947,90	505.147,71	10,99% ▲	9,39%
SCHRODER BEST IDEAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES		1.637.929,27	0,00	0,00	1.822.346,89	184.417,62	11,26% ▲	8,52%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF		3.987.612,15	0,00	0,00	4.226.196,50	238.584,35	5,98% ▲	7,15%
BRADESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES		0,00	6.000.000,00	0,00	6.104.451,45	104.451,45	1,74% ▲	8,42%
REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES		0,00	2.000.000,00	0,00	2.102.993,81	102.993,81	5,15% ▲	7,50%
-		68.385.941,59	10.556.019,50	0,00	83.382.208,47	4.440.247,38	5,62%	7,98%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	7.503.558,35	0,00	0,00	7.711.349,38	207.791,03	2,77% ▲	2,49%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.069.561,89	0,00	0,00	2.239.227,56	169.665,67	8,20% ▲	11,28%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	2.431.219,73	0,00	0,00	2.532.032,22	100.812,49	4,15% ▲	4,85%
MAG TOTAL RETURN RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	0,00	3.000.000,00	0,00	2.998.324,52	-1.675,48	-0,06% ▼	4,31%
SAFRA INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	0,00	2.999.420,34	0,00	3.062.598,56	63.178,22	2,11% ▲	9,18%
-	12.004.339,97	5.999.420,34	0,00	18.543.532,24	539.771,93	3,00%	5,27%

	INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		2.357.162,01	0,00	0,00	2.451.438,20	94.276,19	4,00% ▲	5,12%
BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES		1.439.744,77	0,00	1.399.420,34	0,00	-40.324,43	-2,80% ▼	5,35%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I		2.595.612,84	0,00	0,00	2.512.332,44	-83.280,40	-3,21% ▼	5,12%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		2.851.671,66	0,00	0,00	2.524.591,11	-327.080,55	-11,47% ▼	9,43%
OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FI MULTIMERCADO		3.403.661,78	0,00	0,00	3.450.100,63	46.438,85	1,36% ▲	0,44%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RES...		3.789.561,72	0,00	3.759.515,27	0,00	-30.046,45	-0,79% ▼	5,16%
SCHRODER GAIA CONTOUR TECH EQUITY LONG & SHORT BRL INVESTIMENTO NO EXTERIOR...		0,00	5.298.895,48	0,00	5.310.097,78	11.202,30	0,21% ▲	4,44%
		16.437.414,78	5.298.895,48	5.158.935,61	16.248.560,16	-328.814,49	-1,98%	3,12%

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

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **LAVRASPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LAVRAS - MG** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Janeiro/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 **LAVRASPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LAVRAS - MG** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Janeiro/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 **LAVRASPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LAVRAS - MG** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

