



SLM PREV

Fundo Previdenciário do Município de São Lourenço da Mata

CARTEIRA PLANO PREVIDENCIÁRIO

Posição em 31/01/2026

Sumário

1. Posição de mercado dos ativos (dados qualitativos)	1
1.1. Estatísticas	2
1.2. Tabela de cotação e taxas	3
1.3. Composição por segmento	4
1.4. Composição por índice financeiro	4
1.5. Prazos de liquidação	5
1.6. Composição da carteira por regras	6
1.6.1. Resolução CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021 - Política de Investimentos 2024	6
1.7. Composição dos ativos por regras	7
1.8. Volatilidade da carteira	8
2. Carteira	9
2.1. Posição dos ativos (dados quantitativos)	9
2.2. Movimentação dos ativos	11
2.3. Rendimentos	12
2.4. Evolução mensal do patrimônio líquido	13
2.5. Rentabilidade x Meta mensal	14
2.6. Rentabilidade x Meta anual	15
2.7. Risco ponderado	17
2.8. Distribuição	18
2.8.1. Distribuição por administradores	18
2.8.2. Distribuição por gestores	19
2.9. Resumo por administrador / gestor	20
2.10. Política de investimentos e enquadramentos	21
2.10.1. Resolução CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021 - Política de Investimentos 2024	21
2.11. Rating de gestores e administradores	22
2.11.1. Administradores	22
2.11.2. Gestores	23
3. Patrimônio, rentabilidade e metas por ano	24
3.1. Plano Previdenciário	24
4. Credenciamento de ativos	27
5. Credenciamento de pessoas jurídicas	28
6. Parecer	29

Sumário

7. Disclaimer	37
8. Anexos	38
8.1. Conceitos e definições	38
8.2. Operações	39

1. Posição de mercado dos ativos (dados qualitativos)

Carteira(s)	CNPJ	Nome completo	Artigo	Gestor	Administrador	Classe de risco
Fundos de investimento						
Plano Previdenciário	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	Resol. CMN Nº 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 7 III a	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Muito baixo
Plano Previdenciário	09.599.346/0001-22	4UM MARLIM DIVIDENDOS FIF - CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - RESP LIMITADA	Resol. CMN Nº 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 8 I	4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	Alto
Plano Previdenciário	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP - RESP LIMITADA	Resol. CMN Nº 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 7 I b	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Médio
Plano Previdenciário	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	Resol. CMN Nº 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 7 I b	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Baixo
Plano Previdenciário	11.182.064/0001-77	CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO	Resol. CMN Nº 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 8 I	CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	Alto
Plano Previdenciário	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP - RESP LIMITADA	Resol. CMN Nº 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 7 I b	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Médio
Plano Previdenciário	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	Resol. CMN Nº 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 7 III a	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Muito baixo
Plano Previdenciário	28.581.607/0001-21	4UM FI FINANCEIRO - CI RF CRED PRIV LP - RESP LIMITADA	Resol. CMN Nº 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 7 V b	4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	Baixo
Plano Previdenciário	30.568.193/0001-42	BNB SOBERANO CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	Resol. CMN Nº 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 7 I b	BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A	Muito baixo

1.1. Estatísticas

Carteira(s)	Nome completo	Índice	Retorno médio mensal	Menor retorno	Maior retorno	Qtde. mês positivo	Qtde. mês negativo	Qtde. mês acima do índice	Qtde. mês abaixo do índice
Plano Previdenciário	CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	CDI	▲ +1.15 %	▲ +0.98 %	▲ +1.24 %	12	0	12	0
Plano Previdenciário	4UM MARLIM DIVIDENDOS FIF - CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - RESP LIMITADA	IBOVESPA	▲ +3.52 %	▼ -3.92 %	▲ +9.44 %	11	1	0	0
Plano Previdenciário	CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP - RESP LIMITADA	IMA-B5+	▲ +1.30 %	▼ -1.64 %	▲ +2.86 %	10	2	0	0
Plano Previdenciário	CAIXA BRASIL IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	IRF-M1	▲ +1.15 %	▲ +0.97 %	▲ +1.25 %	12	0	0	0
Plano Previdenciário	CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO	IBOVESPA	▲ +3.37 %	▼ -6.21 %	▲ +10.64 %	9	3	0	0
Plano Previdenciário	CAIXA BRASIL IRF - M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP - RESP LIMITADA	IRF-M	▲ +1.43 %	▲ +0.21 %	▲ +2.97 %	12	0	0	0
Plano Previdenciário	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	CDI	▲ +1.06 %	▲ +0.88 %	▲ +1.13 %	12	0	12	0
Plano Previdenciário	4UM FI FINANCEIRO - CI RF CRED PRIV LP - RESP LIMITADA	CDI	▲ +1.19 %	▲ +1.01 %	▲ +1.37 %	12	0	12	0
Plano Previdenciário	BNB SOBERANO CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	CDI	▲ +1.13 %	▲ +0.94 %	▲ +1.22 %	12	0	12	0

* As estatísticas são baseadas na rentabilidade dos ativos no período de 01/02/2025 a 31/01/2026

1.2. Tabela de cotação e taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
03.737.206/0001-97 - CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	0,20%
09.599.346/0001-22 - 4UM MARLIM DIVIDENDOS FIF - CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - RESP LIMITADA	D+1	D+1	D+1	D+1	0,00%	2,00%
10.577.503/0001-88 - CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP -RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	0,20%
10.740.670/0001-06 - CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	0,20%
11.182.064/0001-77 - CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO	D+1	D+1	D+1	D+1	0,00%	2,00%
14.508.605/0001-00 - CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	0,20%
14.508.643/0001-55 - CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	0,80%
28.581.607/0001-21 - 4UM FI FINANCEIRO - CI RF CRED PRIV LP - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	1,00%
30.568.193/0001-42 - BNB SOBERANO CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	0,20%

1.3. Composição por segmento

Segmento	Saldo	%	VaR 12 meses
Renda Fixa	9.285.288,34	92,98%	0,2315%
Renda Variável	338.861,91	3,39%	0,2377%
Investimentos no Exterior	0,00	0,00%	0,0000%
Investimentos Estruturados	0,00	0,00%	0,0000%
Fundos Imobiliários	0,00	0,00%	0,0000%
Empréstimos Consignados	0,00	0,00%	0,0000%
Disponibilidade financeira	366.396,74	3,67%	0,0000%
Total geral	9.990.546,99	100,05%	0,0670%

1.4. Composição por índice financeiro

Índice	Valor do saldo	%
CDI	3.293.705,13	32,98%
IBOVESPA	338.861,91	3,39%
IMA-B5+	351.825,51	3,52%
IRF-M	342.025,21	3,43%
IRF-M1	5.297.732,49	53,05%
SCC	361.738,46	3,62%
Total geral	9.985.888,71	100,00%

1.5. Prazos de liquidação

Prazo	Renda Fixa	Renda Variável	Investimentos no Exterior	Investimentos Estruturados	Fundos Imobiliários	Empréstimos Consignados	Disponibilidade financeira	Total
Curto prazo	9.285.288,34	338.861,91	0	0	0	0	366.396,74	9.990.546,99
Médio prazo	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Longo prazo	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Total geral	9.285.288,34	338.861,91	0,00	0,00	0,00	0,00	366.396,74	9.990.546,99

* Curto prazo: até 60 dias; Médio prazo: entre 60 e 365 dias; Longo prazo: acima de 365 dias;

1.6. Composição da carteira por regras

1.6.1. Resolução CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021 - Política de Investimentos 2024

Artigo da resolução	Valor do saldo	%	VaR 12 meses
Artigo 7, Inciso I, Alínea b	7.611.804,51	76,23%	0,2276%
Artigo 7, Inciso III, Alínea a	1.617.802,41	16,20%	0,0037%
Artigo 7, Inciso V, Alínea b	55.681,42	0,56%	0,0003%
Artigo 8, Inciso I	338.861,91	3,39%	0,2377%
Artigo 26	366.396,74	3,67%	0,0000%
Total geral	9.990.546,99	100,05%	0,0938%

1.7. Composição dos ativos por regras

Ativo	Regra	Saldo
CAIXA BRASI. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA REFER. DI LONGO PRAZO - RESP LIMIT.	7 III a .Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Geral (100.00%)	1.617.795,80
4UM MARLI. DIVID. FIF - CLASS. DE INVES. EM ACOES - RESP LIMIT.	8 I Fundo/Classe de Investimento em Ações (100.00%)	63.357,24
CAIXA BRASI. IMA B 5+ TITUL. PUBLI. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA LP -RESP LIMIT.	7 I b .Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC (100.00%)	351.825,51
CAIXA BRASI. IRF-M 1 TITUL. PUBLI. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA - RESP LIMIT.	7 I b .Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC (100.00%)	5.297.732,49
CONST. FUNDA. FUNDO DE INVES. FINAN.	8 I Fundo/Classe de Investimento em Ações (100.00%)	275.504,67
CAIXA BRASI. IRF-M TITUL. PUBLI. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA LP - RESP LIMIT.	7 I b .Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC (100.00%)	342.025,21
CAIXA BRASI. DISPO. FIC DE CLASS. DE FIF RENDA FIXA SIMPL. - RESPO. LIMIT.	7 III a .Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Geral (100.00%)	6,61
4UM FI FINAN. - CI RF CRED PRIV LP - RESP LIMIT.	7 V b .Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Crédito Privado (100.00%)	55.681,42
BNB SOBER. CLASS. DE INVES. RENDA FIXA - RESP LIMIT.	7 I b .Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC (100.00%)	1.620.221,30
CEF: Agência: 876 conta: 000575215181-0	26 Do Segmento de Disponibilidade Financeira (100.00%)	9.316,56
CEF: Agência: 876 conta: 000575215184-4	26 Do Segmento de Disponibilidade Financeira (100.00%)	0,00
CEF: Agência: 816 conta: 000575215188-7	26 Do Segmento de Disponibilidade Financeira (100.00%)	0,00
CEF: Agência: 876 conta: 000575215183-6	26 Do Segmento de Disponibilidade Financeira (100.00%)	342.666,08
CEF: Agência: 876 conta: 000575215182-8	26 Do Segmento de Disponibilidade Financeira (100.00%)	14.414,10
Total geral		9.990.546,99

1.8. Volatilidade da carteira

Volatilidade	Valor do saldo	%
Muito baixo	3.599.762,17	36,05%
Baixo	5.353.413,91	53,61%
Médio	693.850,72	6,95%
Alto	338.861,91	3,39%
Total geral	9.985.888,71	100,00%

Tipos de risco: 1 - Muito baixo 2 - Baixo 3 - Médio 4 - Alto 5 - Muito alto

2. Carteira

2.1. Posição dos ativos (dados quantitativos)

Gestor	Carteira(s)	CNPJ	Ativo	Índice financeiro	Valor do saldo	% PL RPPS	% PL Ativo	Rentabilidade mensal acum.	Rentabilidade anual	VaR 12 meses	Volatilidade 12 meses
Fundos de investimento											
CAIXA ASSET	Plano Previdenciário	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	CDI	1.617.795,80	16,20%	0,01%	▲ +1,17 %	▲ +1,17 %	0,02%	0,05%
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Plano Previdenciário	09.599.346/0001-22	4UM MARLIM DIVIDENDOS FIF - CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - RESP LIMITADA	IBOVESPA	63.357,24	0,63%	0,02%	▲ +9,44 %	▲ +9,44 %	6,39%	13,47%
CAIXA ASSET	Plano Previdenciário	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP - RESP LIMITADA	IMA-B5+	351.825,51	3,52%	0,04%	▲ +0,83 %	▲ +0,83 %	2,88%	6,07%
CAIXA ASSET	Plano Previdenciário	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	IRF-M1	5.297.732,49	53,05%	0,05%	▲ +1,19 %	▲ +1,19 %	0,14%	0,30%
CONSTANCIA INVESTIMENTOS	Plano Previdenciário	11.182.064/0001-77	CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO	IBOVESPA	275.504,67	2,76%	0,03%	▲ +10,64 %	▲ +10,64 %	7,14%	15,05%
CAIXA ASSET	Plano Previdenciário	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP - RESP LIMITADA	IRF-M	342.025,21	3,43%	0,02%	▲ +1,93 %	▲ +1,93 %	1,37%	2,89%
CAIXA ASSET	Plano Previdenciário	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	CDI	6,61	0,00%	0,00%	▲ +1,09 %	▲ +1,09 %	0,02%	0,04%
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Plano Previdenciário	28.581.607/0001-21	4UM FI FINANCEIRO - CI RF CRED PRIV LP - RESP LIMITADA	CDI	55.681,42	0,56%	0,01%	▲ +1,21 %	▲ +1,21 %	0,05%	0,10%
BNB	Plano Previdenciário	30.568.193/0001-42	BNB SOBERANO CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	CDI	1.620.221,30	16,23%	0,02%	▲ +1,16 %	▲ +1,16 %	0,02%	0,05%
Disponibilidade financeira											
CAIXA	Plano Previdenciário	00.360.305/0001-04	CEF: Agência: 876 conta: 000575215181 - 0	SCC	4.658,28	-	-	-	-	-	-
CAIXA	Plano Previdenciário	00.360.305/0001-04	CEF: Agência: 876 conta: 000575215184 - 4	SCC	0,00	-	-	-	-	-	-
CAIXA	Plano Previdenciário	00.360.305/0001-04	CEF: Agência: 816 conta: 000575215188 - 7	SCC	0,00	-	-	-	-	-	-
CAIXA	Plano Previdenciário	00.360.305/0001-04	CEF: Agência: 876 conta: 000575215183 - 6	SCC	342.666,08	-	-	-	-	-	-

Gestor	Carteira(s)	CNPJ	Ativo	Índice financeiro	Valor do saldo	% PL RPPS	% PL Ativo	Rentabilidade mensal acum.	Rentabilidade anual	VaR 12 meses	Volatilidade 12 meses
CAIXA	Plano Previdenciário	00.360.305/0001-04	CEF: Agência: 876 conta: 000575215182 - 8	SCC	14.414,10	-	-	-	-	-	-
Total geral					9.985.888,71	96,38%					

2.2. Movimentação dos ativos

Ativo	Data do movimento	Saldo anterior	Entrada/Valor de aplicação	Saída/Valor de resgate	Saldo final	Retorno do mês	Retorno do ano	Rentab. do mês acum.	Rentab. do ano acum.	Rentab. últ. 12 meses	% da carteira	Risco
00.360.305/0001-04 - CEF: Agência: 876 conta: 000 575215184-4	08/01/2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	0,00%	Muito baixo
00.360.305/0001-04 - CEF: Agência: 816 conta: 000 575215188-7	08/01/2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	0,00%	Muito baixo
03.737.206/0001-97 - CAIXA BRASI. FUNDO DE IN VES. FINAN. RENDA FIXA REFER. DI LONGO PRAZ O - RESP LIMIT.	31/01/2026	1.599.082,62	0,00	0,00	1.617.795,80	18.713,18	18.713,18	▲ +1,17 %	▲ +1,17 %	▲ +14,62 %	16,20%	Muito baixo
09.599.346/0001-22 - 4UM MARLI. DIVID. FIF - CL ASS. DE INVES. EM ACOES - RESP LIMIT.	31/01/2026	57.889,88	0,00	0,00	63.357,24	5.467,36	5.467,36	▲ +9,44 %	▲ +9,44 %	▲ +35,27 %	0,63%	Alto
10.577.503/0001-88 - CAIXA BRASI. IMA B 5+ TIT UL. PUBLI. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA LP -RESP LIMIT.	31/01/2026	348.937,20	0,00	0,00	351.825,51	2.888,31	2.888,31	▲ +0,83 %	▲ +0,83 %	▲ +14,14 %	3,52%	Médio
10.740.670/0001-06 - CAIXA BRASI. IRF-M 1 TITU L. PUBLI. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA - RESP LIMIT.	31/01/2026	5.514.952,29	1.407.588,94	1.693.000,00	5.297.732,49	68.191,26	68.191,26	▲ +1,19 %	▲ +1,19 %	▲ +14,48 %	53,05%	Baixo
11.182.064/0001-77 - CONST. FUNDA. FUNDO DE INVES. FINAN.	31/01/2026	249.010,91	0,00	0,00	275.504,67	26.493,76	26.493,76	▲ +10,64 %	▲ +10,64 %	▲ +33,11 %	2,76%	Alto
14.508.605/0001-00 - CAIXA BRASI. IRF-M TITUL. PUBLI. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA LP - RESP LIMIT.	31/01/2026	335.562,30	0,00	0,00	342.025,21	6.462,91	6.462,91	▲ +1,93 %	▲ +1,93 %	▲ +17,35 %	3,43%	Médio
14.508.643/0001-55 - CAIXA BRASI. DISPO. FIC D E CLASS. DE FIF RENDA FIXA SIMPL. - RESPO. LIM I T.	31/01/2026	24.588,26	2.206.970,66	2.235.427,81	6,61	3.875,50	3.875,50	▲ +1,09 %	▲ +1,09 %	▲ +13,35 %	0,00%	Muito baixo
28.581.607/0001-21 - 4UM FI FINAN. - CI RF CRED PRIV LP - RESP LIMIT.	31/01/2026	55.015,64	0,00	0,00	55.681,42	665,78	665,78	▲ +1,21 %	▲ +1,21 %	▲ +15,27 %	0,56%	Baixo
30.568.193/0001-42 - BNB SOBER. CLASS. DE INV ES. RENDA FIXA - RESP LIMIT.	31/01/2026	1.601.591,16	0,00	0,00	1.620.221,30	18.630,14	18.630,14	▲ +1,16 %	▲ +1,16 %	▲ +14,42 %	16,23%	Muito baixo
00.360.305/0001-04 - CEF: Agência: 876 conta: 000 575215181-0	31/01/2026	2.321,39	0,00	0,00	4.658,28	0,00	0,00	-	-	0,00 %	0,05%	Muito baixo
00.360.305/0001-04 - CEF: Agência: 876 conta: 000 575215183-6	31/01/2026	276.301,19	0,00	0,00	342.666,08	0,00	0,00	-	-	0,00 %	3,43%	Muito baixo
00.360.305/0001-04 - CEF: Agência: 876 conta: 000 575215182-8	31/01/2026	13.287,83	0,00	0,00	14.414,10	0,00	0,00	-	-	0,00 %	0,14%	Muito baixo
Total geral			3.614.559,60	3.928.427,81		151.388,20	151.388,20					

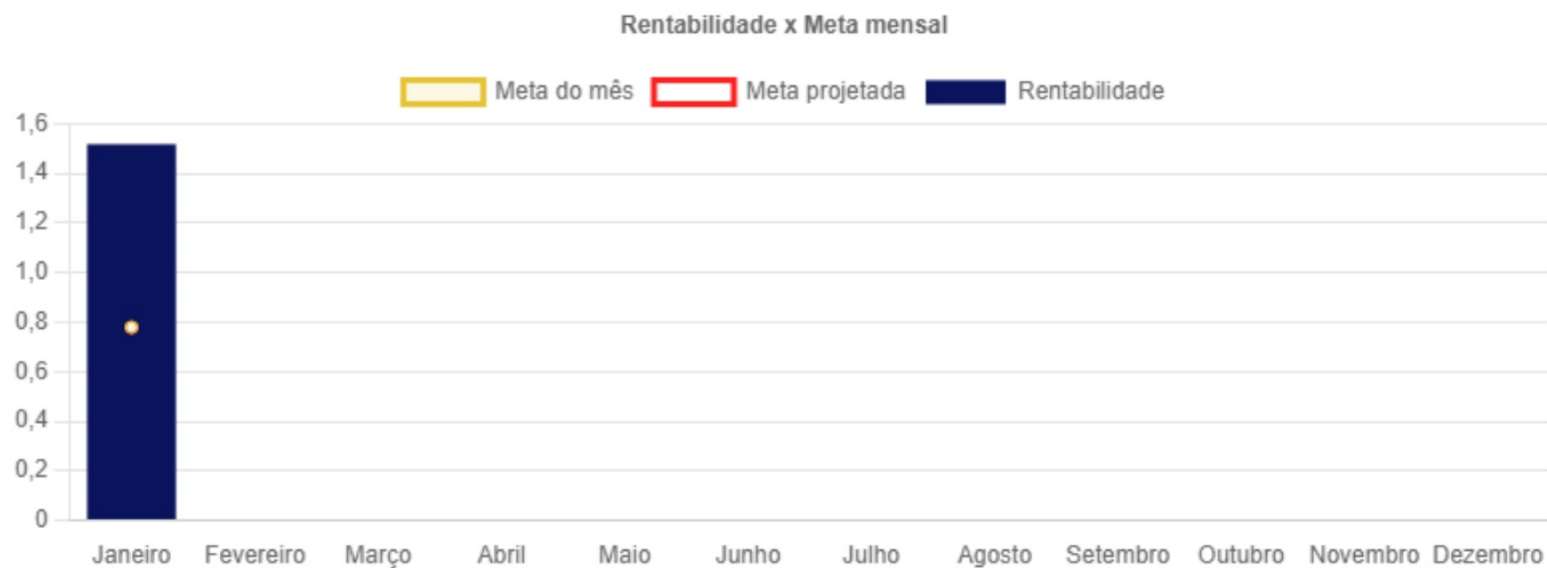
2.3. Rendimentos

Data do movimento	Saldo anterior	Aplicação/Entrada	Resgate/Saída	Retorno do mês	Saldo final	Rentabilidade do mês acum.
31/01/2026	10.078.540,67	3.614.559,60	3.928.427,81	151.388,20	9.985.888,71	▲ +1,52 %
Total geral		3.614.559,60	3.928.427,81	151.388,20		

2.4. Evolução mensal do patrimônio líquido



2.5. Rentabilidade x Meta mensal



* A projeção da meta é feita pela taxa de juros (5,40%) e pela inflação (IPCA) do ano. Vale ressaltar que a projeção da meta não é garantida e está sujeita a variações devido a fatores imprevistos.

2.6. Rentabilidade x Meta anual



* A projeção da meta é feita pela taxa de juros (5,40%) e pela inflação (IPCA) do ano. Vale ressaltar que a projeção da meta não é garantida e está sujeita a variações devido a fatores imprevistos.

Mês	Rentabilidade mensal	Taxa de juros	Índice financeiro	Meta mensal	Alcance para a meta mensal	Meta acumulada anual	Rentabilidade acumulada anual
Janeiro	▲ +1,52 %	0,45%	0,33%	0,78%	▲ 0,74%	0,78%	▲ +1,52 %

* A projeção da meta é feita pela taxa de juros (5,40%) e pela inflação (IPCA) do ano. Vale ressaltar que a projeção da meta não é garantida e está sujeita a variações devido a fatores imprevistos.

2.7. Risco ponderado



Data	Índice	Risco
31/01/2026	1,7769	Baixo

Tipos de risco: 1 - Muito baixo 2 - Baixo 3 - Médio 4 - Alto 5 - Muito alto

2.8. Distribuição

2.8.1. Distribuição por administradores

CNPJ	Nome	Saldo na carteira	% da carteira	Total ANBIMA sob administração	Valor do investimento em RPPS do administrador	Percentual proporcional do segmento de RPPS sobre o patrimônio do administrador	Máximo permitido no segmento de RPPS
Fundos de investimento							
62.318.407/0001-19	 S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A	1.620.221,30	16,23%	441.407.710.292,84	5.553.893.444,55	1,26%	50,00%
00.066.670/0001-00	 BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	394.543,33	3,95%	440.956.260.050,00	5.255.051.740,00	1,19%	50,00%
Total		2.014.764,63	20,18%				
Disponibilidade financeira							
00.360.305/0001-04	 CAIXA ECONOMICA FEDERAL	7.971.124,08	79,82%	708.323.024.800,00	79.003.557.120,00	11,15%	50,00%
Total		7.971.124,08	79,82%				
Total geral		9.985.888,71	100,00%				

2.8.2. Distribuição por gestores

CNPJ	Nome	Saldo na carteira	% da carteira	Total ANBIMA sob gestão	Saldo na carteira sobre o total sob gestão (%)	Máximo permitido na carteira
Disponibilidade financeira						
00.360.305/0001-04	 CAIXA ECONOMICA FEDERAL	361.738,46	3,62%	31.865.317.458,44	0,00%	5,00%
Total		361.738,46	3,62%			
Fundos de investimento						
07.237.373/0001-20	 BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	1.620.221,30	16,23%	21.305.954.061,73	0,01%	5,00%
03.983.856/0001-12	4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	119.038,66	1,19%	3.321.307.743,44	0,00%	5,00%
10.626.543/0001-72	 CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	275.504,67	2,76%	1.231.307.743,90	0,02%	5,00%
42.040.639/0001-40	 CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7.609.385,62	76,20%	569.594.790.768,60	0,00%	5,00%
Total		9.624.150,25	96,38%			
Total geral		9.985.888,71	100,00%			

2.9. Resumo por administrador / gestor

Administrador	Gestores	Valor	% Carteira
 62.318.407/0001-19 - S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A	 07.237.373/0001-20 - BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	1.620.221,30	16,23%
 00.066.670/0001-00 - BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	03.983.856/0001-12 - 4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.  10.626.543/0001-72 - CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	119.038,66 275.504,67	1,19% 2,76%
 00.360.305/0001-04 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL	 00.360.305/0001-04 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL  42.040.639/0001-40 - CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	361.738,46 7.609.385,62	3,62% 76,20%
Total		9.985.888,71	100,00%

2.10. Política de investimentos e enquadramentos

2.10.1. Resolução CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021 - Política de Investimentos 2024

Descrição	Artigo	Aplicado \$	Resolução CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021	Política de Investimentos 2024			Resultado				
			Limite	Limite inferior	Estratégia alvo	Limite superior	Posição atual da carteira	Diferença do limite superior	Situação	Disponível para aplicar	
Renda Fixa											
Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC	Artigo 7, Inciso I, Alínea b	7.611.804,51	100,00%		30,00%	60,00%	85,00%	76,23%	8,77%	Enquadrado	876.200,89
Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Geral	Artigo 7, Inciso III, Alínea a	1.617.802,41	60,00%		10,00%	25,00%	30,00%	16,20%	13,80%	Enquadrado	1.377.964,20
Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Crédito Privado	Artigo 7, Inciso V, Alínea b	55.681,42	5,00%		0,00%	0,00%	3,00%	0,56%	2,44%	Enquadrado	243.895,24
Total em renda fixa		9.285.288,34						92,98%			
Renda Variável											
Fundo/Classe de Investimento em Ações	Artigo 8, Inciso I	338.861,91	30,00%		1,00%	10,00%	15,00%	3,39%	11,61%	Enquadrado	1.159.021,40
Total em renda variável		338.861,91						3,39%			
Disponibilidade financeira											
Do Segmento de Disponibilidade Financeira	Artigo 26	366.396,74	0,00%					3,67%	-	Enquadrado	-
Total em disponibilidade financeira		366.396,74						3,67%			
Total		9.990.546,99						100,05%			

2.11. Rating de gestores e administradores

2.11.1. Administradores

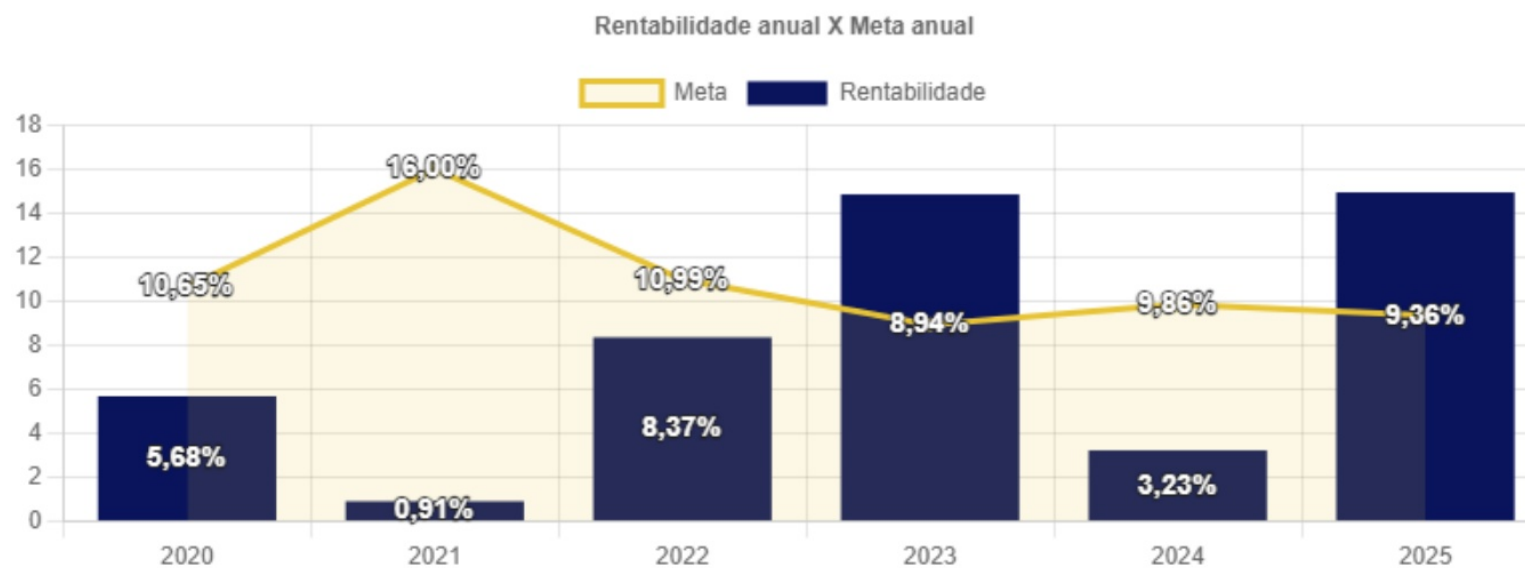
CNPJ		Nome	Descrição	Nota	Descrição	Data de aprovação	Data de vencimento	Valor do saldo
62.318.407/0001-19		S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A	Moodys	MQ1	Excelente	25/03/2025	25/03/2026	1.633.513,88
00.066.670/0001-00		BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	Fitch	Exc.	Excelente	31/10/2025	31/10/2026	413.066,41
00.360.305/0001-04		CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Fitch	Exc.	Excelente	20/05/2025	20/05/2026	8.038.221,67

2.11.2. Gestores

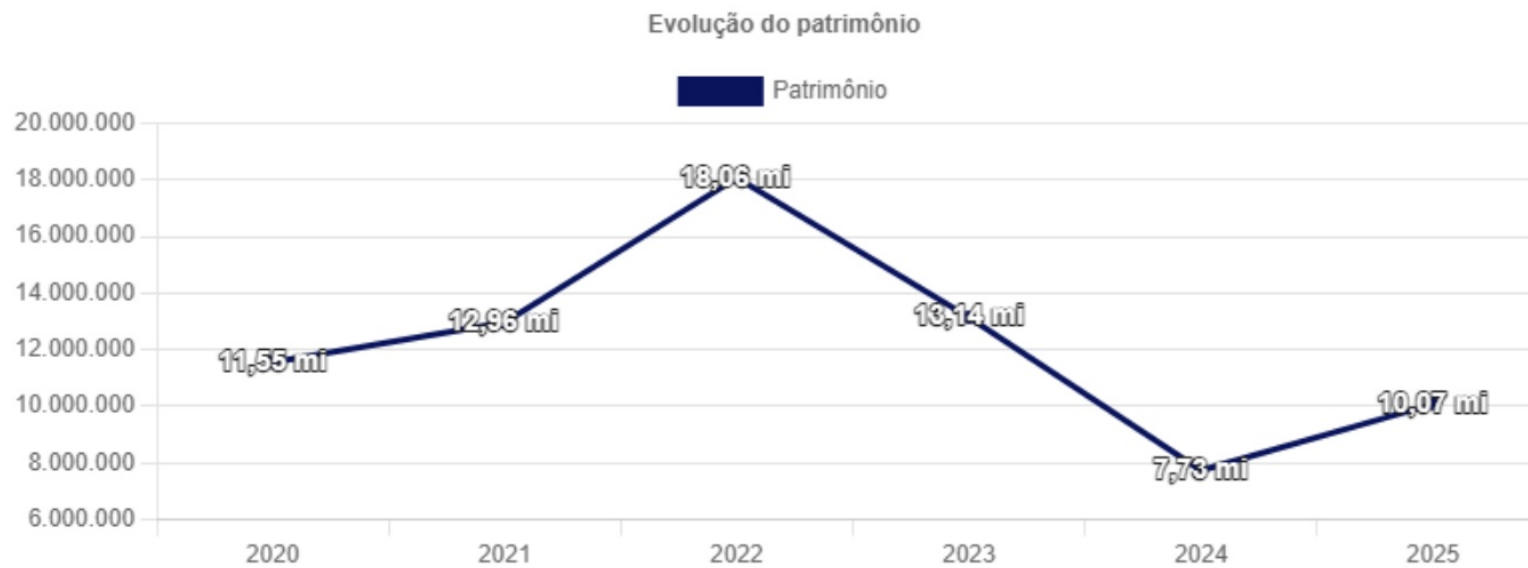
CNPJ		Nome	Descrição	Nota	Descrição	Data de aprovação	Data de vencimento	Valor do saldo
00.360.305/0001-04		CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Fitch	Exc.	Excelente	20/05/2025	20/05/2026	361.738,46
07.237.373/0001-20		BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	-	-	-	-	-	1.633.513,88
03.983.856/0001-12		4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Moody's	MQ2	Muito bom	23/10/2025	23/10/2026	123.542,16
10.626.543/0001-72		CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	Austin	QG 2-	Muito bom mas podendo ir para escala de bom	01/09/2025	31/08/2026	289.524,25
42.040.639/0001-40		CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Moody's	MQ1	Excelente	14/04/2025	14/04/2026	7.676.483,21

3. Patrimônio, rentabilidade e metas por ano

3.1. Plano Previdenciário



Ano	Patrimônio	Meta	Rentabilidade	% Atingimento
2020	11.557.219,64	10,65%	▲ +5,68 %	-4,97%
2021	12.964.427,17	16,00%	▲ +0,91 %	-15,09%
2022	18.067.481,29	10,99%	▲ +8,37 %	-2,62%
2023	13.142.722,10	8,94%	▲ +14,85 %	5,91%
2024	7.737.883,43	9,86%	▲ +3,23 %	-6,63%
2025	10.078.540,67	9,36%	▲ +14,95 %	5,59%



4. Credenciamento de ativos

Nome completo	Descrição	Data de solicitação	Data de aprovação	Data de vencimento
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT FIC DE CLASSE DE FIF EM AÇÕES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	Atualização do credenciamento	04/03/2024	04/03/2024	03/03/2026
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	Atualização do credenciamento	20/03/2024	01/04/2024	31/03/2026
BNB INSTITUCIONAL CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	Atualização do credenciamento	20/03/2024	01/04/2024	31/03/2026
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP - RESP LIMITADA	Atualização do credenciamento	20/03/2024	01/04/2024	31/03/2026
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP - RESP LIMITADA	Atualização do credenciamento	10/01/2024	28/02/2024	27/02/2026
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO LP - RESP LIMITADA	Atualização do credenciamento	01/04/2024	01/04/2024	31/03/2026
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP -RESP LIMITADA	Atualização do credenciamento	01/04/2024	01/04/2024	31/03/2026
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LP - RESP LIMITADA	Atualização do credenciamento	01/04/2024	01/04/2024	31/03/2026
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	Atualização do credenciamento	01/04/2024	01/04/2024	31/03/2026
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM AÇÕES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	Atualização do credenciamento	01/04/2024	01/04/2024	31/03/2026
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	Credenciamento	18/09/2024	18/09/2024	18/09/2026
BNB SOBERANO CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	Credenciamento	24/01/2025	24/01/2025	24/01/2027
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	Credenciamento	24/01/2025	24/01/2025	24/01/2027
BNB PLUS CIC DE CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	CREDENCIAMENTO	27/02/2025	27/02/2025	27/02/2027
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	Credenciamento.	28/02/2025	28/02/2025	28/02/2027
BNB SOBERANO CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	Credenciamento.	24/01/2025	24/01/2025	24/01/2027
4UM FI FINANCEIRO - CI RF CRED PRIV LP - RESP LIMITADA	CREDENCIAMENTO	30/04/2025	30/04/2025	30/04/2027
4UM MARLIM DIVIDENDOS FIF - CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - RESP LIMITADA	CREDENCIAMENTO	30/04/2025	30/04/2025	30/04/2027
CAIXA AUTOMÁTICO POLIS FIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	CREDENCIAMENTO	30/04/2025	30/04/2025	30/04/2027

5. Credenciamento de pessoas jurídicas

Nome	Descrição	Data de solicitação	Data de aprovação	Data de vencimento
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	Atualização do credenciamento	20/01/2024	27/02/2024	26/02/2026
BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Credenciamento	18/09/2024	18/09/2024	18/09/2026
BANCO DO BRASIL S.A.	Credenciamento	18/09/2024	18/09/2024	18/09/2026
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	CREDENCIAMENTO	30/04/2025	30/04/2025	30/04/2027
BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	CREDENCIAMENTO	30/04/2025	30/04/2025	30/04/2027
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Atualização do credenciamento	02/01/2026	02/01/2026	02/01/2028
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Atualização de credenciamento	02/01/2026	02/01/2026	02/01/2028
S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A	Atualização do credenciamento	02/01/2026	02/01/2026	02/01/2028

6. Parecer

Parecer NUI CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA

CONSIDERANDO o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, criada por meio da Portaria MPS nº 185/2015, bem como as normas da SPREV e Conselho Monetário Nacional;

CONSIDERANDO que para garantir a conformidade com a dimensão 3.2.6 do manual do Pró-Gestão, que trata da Política de Investimentos, é essencial observar uma série de medidas e práticas que visam mitigar riscos e assegurar a boa gestão dos recursos do Regime de Previdência Social (RPPS). Aqui estão alguns pontos-chave a serem considerados:

Relatórios Mensais: O RPPS deve elaborar relatórios detalhados e frequentes (mensais) sobre o desempenho dos investimentos. Esses relatórios devem incluir dados sobre a rentabilidade, a performance das diversas modalidades de operações e os riscos associados;

Parecer do Comitê de Investimentos: Cada relatório deve ser acompanhado de um parecer do Comitê de Investimentos. O Comitê é responsável por avaliar e opinar sobre a adequação das estratégias de investimento, a conformidade com a Política de Investimentos e a eficácia das medidas de controle de riscos;

Aprovação do Conselho Fiscal: Após o parecer do Comitê de Investimentos, os relatórios devem ser submetidos ao Conselho Fiscal para aprovação. O Conselho Fiscal verifica se os procedimentos e relatórios estão em conformidade com a Política de Investimentos e com as normas regulatórias;

Acompanhamento da Rentabilidade e Riscos: É fundamental que os relatórios abordem não apenas a rentabilidade dos investimentos, mas também a gestão dos riscos associados. Isso inclui a avaliação contínua da performance dos investimentos em relação às expectativas e aos benchmarks estabelecidos;

Aderência à Política de Investimentos: Os relatórios e pareceres devem confirmar que as alocações de recursos e os processos decisórios estão alinhados com a Política de Investimentos do RPPS. Qualquer desvio ou necessidade de ajuste deve ser claramente identificado e justificado;

Transparência e Documentação: Todos os processos, decisões e análises devem ser documentados de forma clara e acessível. Isso assegura transparência e facilita auditorias e revisões futuras;

Revisão e Atualização da Política de Investimentos: A Política de Investimentos deve ser revisada periodicamente para garantir que esteja atualizada com as condições de mercado e as necessidades do RPPS.

Essas práticas ajudam a assegurar que a gestão dos recursos do RPPS seja feita de maneira prudente e em conformidade com as melhores práticas e exigências regulamentares, protegendo os interesses dos participantes e beneficiários do plano previdenciário;

CONSIDERANDO que o Comitê de Investimentos e o Conselho Fiscal deste RPPS possui respaldo legal de sua criação conforme normativos do RPPS;

CONSIDERANDO que o Relatório de Gestão de Investimentos desta competência elaborado pela NUI Consultoria Empresarial Ltda, atende todas as exigências, aprovamos o referido relatório.

As análises e sugestões de investimento realizadas pela NUI Consultoria são baseadas em avaliações de mercado e informações disponíveis no momento da análise. No entanto, elas não constituem garantias de retorno, uma vez que a rentabilidade futura não pode ser assegurada, e a performance passada não garante resultados futuros. É importante destacar que as análises estão sujeitas a mudanças devido a variações nos cenários internos e externos, além de fatores imprevisíveis que podem impactar os resultados esperados. Portanto, os investidores devem considerar essa incerteza ao tomar decisões com base nas recomendações fornecidas;

Este documento tem caráter meramente informativo, o usuário se responsabiliza por eventuais prejuízos na utilização de informações as quais a NUI Consultoria obteve junto a fontes públicas e alguns com as instituições constantes deste relatório. Sendo a responsabilidade pelas informações das fontes dos dados.

Com relação as informações do RPPS, foram obtidas em extratos das instituições e dados e informações que foram encaminhadas pelo RPPS, não sendo de responsabilidade da NUI Consultoria.

São Lourenço da Mata / PE


GRUPO NUI

José Marcos Alves de Barros
Consultor de investimentos

1. PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ASSINATURAS DO COMITÊ/CONSELHO DELIBERATIVO

2. PARECER DO CONSELHO FISCAL

ASSINATURAS DO CONSELHO FISCAL

3. ELABORAÇÃO DE RELATÓRIOS SEMESTRAIS DE DILIGÊNCIAS (FUNDOS ILÍQUIDOS/CRÉDITO PRIVADO)

- a) verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS, excluídos os títulos públicos;
- b) análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimentos em Participações - FIP;
- c) análise do Relatório de Rating dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Renda Fixa – Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura;
- d) análise do Relatório de Avaliação de Imóveis no caso de Fundos de Investimentos possuí-los na Carteira; e utilização de metodologia que demonstre a compatibilidade do passivo com o ativo, principalmente do ALM, para os RPPS com mais de 50 milhões de reais aplicados no mercado financeiro.

Os RPPS poderão utilizar as informações prestadas pelas administradoras e gestoras dos fundos de investimentos e demais informações disponíveis na internet de conhecimento público ou outros meios disponíveis no mercado acessíveis pelos RPPS (jornais, revistas, órgãos de regulação e controle, agências de rating, associação de entidades do mercado financeiro e de capitais, softwares, dentre outros).

4. CENÁRIOS

Resumo de Mercado

O início de 2026 foi marcado por um ambiente global mais favorável aos ativos de mercados emergentes, contrariando expectativas anteriores de deterioração. A atividade econômica internacional permanece resiliente — especialmente nos Estados Unidos — enquanto o dólar apresentou depreciação no acumulado do ano, favorecendo moedas e ativos de risco em economias emergentes. Tensões geopolíticas recentes contribuíram para a realocação de fluxos globais, beneficiando mercados alternativos ao dólar.

No Brasil, o cenário de curto prazo mostra combinação positiva entre crescimento econômico mais robusto e inflação moderada. A valorização cambial, somada à oferta favorável de alimentos e bens industriais importados, contribuiu para leituras inflacionárias benignas. Ao mesmo tempo, a flexibilização das condições financeiras no início do ano sustenta a atividade.

A política monetária entra em fase de transição. O Banco Central sinalizou o início de um ciclo de cortes graduais de juros, mantendo postura ainda contracionista em termos reais. No campo fiscal, apesar do cumprimento das metas primárias, a trajetória da dívida pública segue como ponto de atenção estrutural.

Panorama Brasil

A economia brasileira apresenta dinâmica de reaceleração em 2026. A projeção de crescimento do PIB foi revisada para 2,0%, impulsionada por expansão da renda disponível das famílias, aumento de transferências governamentais, crédito direcionado e programas setoriais. A flexibilização das condições financeiras — envolvendo câmbio, juros e mercado de capitais — também contribuiu para a retomada da demanda.

A inflação segue sob controle relativo. A projeção para o IPCA foi reduzida para 3,8%, refletindo apreciação cambial, moderação nos preços de alimentos e desaceleração nos bens industrializados. A inflação de serviços permanece elevada devido ao mercado de trabalho aquecido, mas sem comprometer o cenário geral de convergência.

No setor externo, o maior dinamismo doméstico pressiona importações, mantendo o déficit em conta corrente em torno de 3% do PIB, financiado por investimento direto no país. A taxa de câmbio tende a permanecer apreciada no curto prazo, embora sujeita a volatilidade associada ao ciclo político.

Panorama Internacional

O cenário externo iniciou 2026 com atividade global sólida, especialmente nos EUA, onde dados de emprego e crescimento surpreendem positivamente. A inflação americana permaneceu resistente, levando o Federal Reserve a interromper cortes de juros. A nomeação de Kevin Warsh para a presidência do Fed foi interpretada como fator de estabilidade institucional.

Na Europa e no Japão, o viés de política monetária é mais restritivo diante de desafios fiscais e inflacionários. Juros longos elevados refletem necessidades de financiamento das economias centrais.

O ambiente global, apesar de tensões geopolíticas, favoreceu fluxos para mercados emergentes no curto prazo. Contudo, riscos associados à China, commodities e política monetária internacional exigem cautela quanto à sustentabilidade desse movimento.

Impactos nos Mercados de Renda Fixa

A sinalização de início do ciclo de cortes da Selic — projetada para convergir a 12,25% — cria ambiente favorável para ativos prefixados e indexados à inflação, especialmente em prazos intermediários. A curva de juros tende a refletir expectativas de flexibilização monetária combinadas com prêmios de risco fiscal.

A inflação moderada reforça o potencial de ganho real nos títulos indexados ao IPCA. Entretanto, a manutenção de juros reais elevados e incertezas fiscais limitam compressões mais agressivas de prêmio na parte longa da curva.

Impactos nos Mercados de Renda Variável

O ambiente doméstico de crescimento mais forte, inflação sob controle e condições financeiras menos restritivas tende a sustentar o desempenho do mercado acionário. Setores ligados ao consumo interno e crédito se beneficiam diretamente da expansão da renda e da melhora das condições financeiras.

A valorização cambial reduz pressões inflacionárias e melhora margens de empresas dependentes de insumos importados. Contudo, riscos fiscais e o calendário político mantêm prêmios de risco elevados, limitando movimentos mais expressivos de valorização.

Impactos nos Mercados de Investimentos no Exterior

A depreciação do dólar e o ambiente de fluxo favorável a emergentes sustentam ativos internacionais no curto prazo. Entretanto, juros elevados nas economias centrais e incertezas fiscais globais mantêm volatilidade relevante.

A manutenção de crescimento sólido nos EUA favorece ativos de risco, enquanto o cenário europeu e asiático exige seletividade. Commodities permanecem como variável-chave, especialmente diante de riscos associados à China.

5. ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata do Comitê/Conselho Deliberativo

Data:

6. ATA DO CONSELHO FISCAL

Ata do Conselho Fiscal

Data:

7. Disclaimer

Esse relatório é parte integrante do software



Versão 1.70.2147 - 26/02/2026 - 27/02/2026 14:12:36

Todos os direitos reservados. Todos os resultados deste software foram gerados por algoritmos automatizados e integração de dados de origem externa controlada por outras empresas terceirizadas e informadas prestadas pelas próprias instituições. O usuário logado é responsável legalmente pela instituição, o qual é o utilizador principal desta aplicação, se responsabiliza pela conferência e validação de todos os dados gerados a partir deste software. Caso sejam notados problemas ou divergências na utilização ou nos resultados obtidos, acione o suporte o mais breve possível, para que os mesmos sejam verificados e corrigidos, isso evitará quaisquer perdas ou danos financeiros resultantes do uso do software. Questionamentos poderão ser realizados, desde de que apresentados com embasamento, nota técnica e exemplos de formulação. Lembrando também, que este software contém informações confidenciais e/ou privilegiadas. Se você não for a pessoa autorizada a obtê-la, não pode usar, copiar ou divulgar as informações nela contidas ou tomar qualquer ação baseada nelas.

8. Anexos

8.1. Conceitos e definições

Para disponibilizar conhecimento sobre as expressões técnicas utilizadas neste relatório, descreve-se a seguir os principais conceitos:

Meta: é a rentabilidade mínima que um RPPS precisa auferir anualmente para que não haja perdas causadas pelo descasamento entre a taxa de juros + inflação e a rentabilidade alcançada.

Rentabilidade anual: retorno sobre um investimento durante um período de um ano completo, expresso como uma porcentagem do valor investido inicialmente.

Rentabilidade anual acumulada: retorno sobre um investimento durante um período desde o começo do período selecionado, expresso como uma porcentagem do valor investido inicialmente.

Rentabilidade mensal: retorno sobre um investimento de um mês completo, expresso como uma porcentagem do valor investido inicialmente.

VaR (Value at Risk): medida que ajuda a entender o máximo de dinheiro que uma carteira de investimentos poderia perder em um determinado período de tempo, com base em certos níveis de confiança.

Volatilidade: é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações no preço de um ativo ou derivativo em um período determinado de tempo.

8.2. Operações

Plano Previdenciário

Número da APR	Data da operação	Tipo de operação	Valor	CNPJ do ativo	Nome do ativo	Valor da cota	Quantidade de cotas	PL do ativo
-	30/01/2026	Resgate	13.003,24	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	3.00924100	4321.10289605	1.475.151.429,88
-	30/01/2026	Resgate	95.000,00	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	4.29346500	22126.65061902	9.887.624.765,51
-	26/01/2026	Resgate	781.724,94	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	3.00300100	260314.57864982	1.760.130.364,90
-	26/01/2026	Resgate	1.555.000,00	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	4.28198400	363149.41858727	10.109.406.755,11
-	23/01/2026	Aplicação	755.345,74	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	4.27953700	176501.74306239	10.057.092.605,04
-	23/01/2026	Resgate	761.855,55	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	3.00144400	253829.67331724	1.719.299.918,74
-	20/01/2026	Aplicação	1.553.405,16	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	2.99678500	518357.22616070	1.709.501.422,93
-	13/01/2026	Aplicação	652.243,20	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	4.26166000	153049.09354571	9.856.458.353,55
-	13/01/2026	Resgate	652.243,20	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	2.98905300	218210.65066427	1.568.259.044,49
-	09/01/2026	Resgate	2.000,00	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	2.98602100	669.78765387	1.591.979.973,04
-	08/01/2026	Aplicação	653.565,50	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	2.98450000	218986.59742000	1.649.885.542,51

Número da APR	Data da operação	Tipo de operação	Valor	CNPJ do ativo	Nome do ativo	Valor da cota	Quantidade de cotas	PL do ativo
-	05/01/2026	Resgate	24.600,88	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	2.97994200	8255.48953637	1.593.726.523,09
-	05/01/2026	Resgate	40.000,00	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	4.24814500	9415.87445815	9.736.566.192,55
-	05/01/2026	Resgate	3.000,00	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA - RESP LIMITADA	4.24814500	706.19058436	9.736.566.192,55