2026 Relatório Mensal

Maio 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 4.1, item 3.2.6 a partir do Nivel I, aprovado pela Portaria SRPC nº 637, de 13 de Abril de 2026.

Investimentos	Disponibilidades Financeiras	Total Carteira	Governança (Pró Gestão)
$ 85.418.125,87	$ 404.333,83	$ 85.822.459,70	Não possui

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R$	% PL	PL/RPPS	Lei
LF ITAÚ UNIBANCO 31/01/2028 IPCA + 8,00%	630.915,79	0,74%			-	
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	1.997.797,70	2,34%	3.343.374.629,55	0,06	61,20%	7º I
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.378.357,31	8,64%	2.688.161.639,11	0,27	54,50%	7º I
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.419.604,99	1,66%	2.919.483.397,70	0,05	59,50%	7º I
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	23.812,86	0,03%	1.543.199.094,73	0,00	19,06%	7º I
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	616.995,28	0,72%	748.973.197,86	0,08	100,00%	7º I
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	621.639,20	0,73%	1.232.008.727,78	0,05	99,20%	7º I
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	15.459.971,74	18,10%	720.375.447,21	2,15	99,10%	7º I
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	51.914,77	0,06%	2.705.105.026,01	0,00	0,00%	7º I
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1.571.161,33	1,84%	47.405.319.653,51	0,00	0,00%	7º I
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	184.097,45	0,22%	2.277.133.498,93	0,00%	1,33%	7º V
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11.133.729,03	13,03%	29.245.866.684,62	0,04%	44,20%	7º V
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.520.665,84	1,78%	9.211.055.937,70	0,02%	57,40% 19 III § 2º	7º V
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13.330.881,91	15,61%	23.815.493.942,50	0,03%	32,26%	7º V
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	4.856.797,36	5,69%	1.932.215.059,92	0,16%	0,00%	7º V
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17.354.005,11	20,32% 18 IV	8.791.051.690,53	0,20%	0,00%	7º V
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.838.125,80	3,32%	794.997.372,51	0,36%	49,40%	8º I
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	973.544,51	1,14%	287.629.604,51	0,34%	0,00%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	973.985,49	1,14%	83.799.295,80	0,81%	0,00%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	957.465,95	1,12%	1.040.779.453,68	0,07%	0,00%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	1.197.348,05	1,40%	2.374.037.311,27	0,05%	87,90% 19 III § 2º	8º III
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	1.858,40	0,00%	1.479.257.594,80	0,00%	-	11º
CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11	323.450,00	0,38%	101.935.914,40	0,32%	-	11º

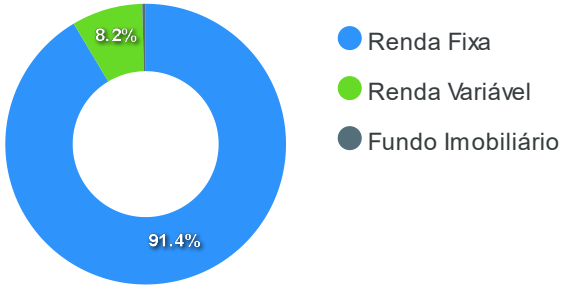
Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou E...	100,00%	34,12%	29.141.255,18	65,88%	56.276.870,69
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda ...	0,00%	56,64%	48.380.176,70	-56,64%	-48.380.176,70
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	6,72%	5.743.121,75	-6,72%	-5.743.121,75
8º III - Fundo/Classe BDR - Ações e BDR - ETF	0,00%	1,40%	1.197.348,05	-1,40%	-1.197.348,05
11º - Fundo/Classe de Investimento Imobiliári...	0,00%	0,38%	325.308,40	-0,38%	-325.308,40

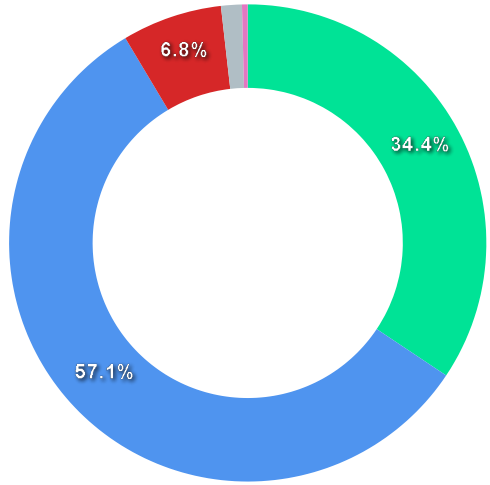
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos



Artigos



Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I - Fundo/Classe 100% Títul...	34,12%	0,00%	99,00%	100,00%	56.276.870,69
7º II - Títulos Públicos - Ofe...	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	85.418.125,87
7º V - Fundo/Classe de Investi...	56,64%	0,00%	0,00%	0,00%	-48.380.176,70

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundo/Classe de Investi...	6,72%	0,00%	0,00%	0,00%	-5.743.121,75
8º III - Fundo/Classe BDR - Aç...	1,40%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.197.348,05
11º - Fundo/Classe de Investim...	0,38%	0,00%	0,00%	0,00%	-325.308,40

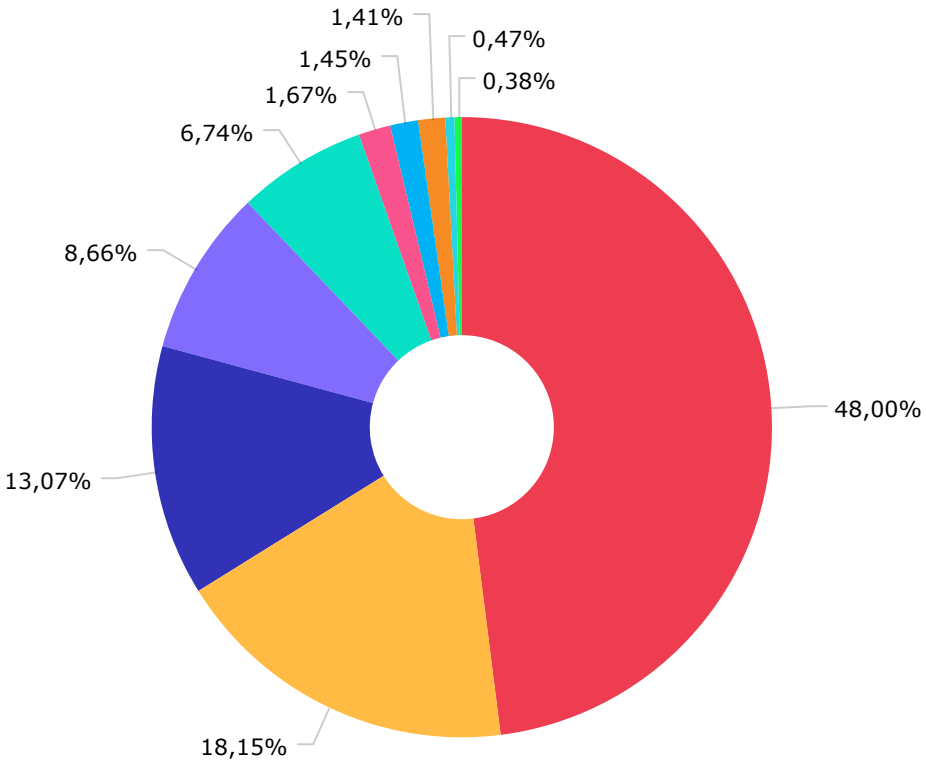
Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	**1,07**	**5,66**	**3,42**	**6,95**	**14,76**	**28,28**		
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,11	5,68	3,42	6,98	14,79	28,52	0,02	0,03
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,11	5,67	3,39	6,94	14,76	28,41	0,03	0,06
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,10	5,63	3,39	6,93	14,70	28,40	0,01	0,03
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,06	5,63	3,39	6,90	14,65	28,06	0,00	0,00
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,89	4,58	1,91	5,32	14,10	28,94	0,50	1,05
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,00	5,27	3,18	6,46	13,66	25,82	0,01	0,01
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	0,99	5,28	3,18	6,46	13,62	25,71	0,01	0,01
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,92	4,87	2,94	5,98	12,65	23,61	0,01	0,02
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	0,98		3,11				0,01	0,02
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	**9,22**	**4,36**	**13,39**	**7,81**	**24,08**	**54,34**		
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	8,92	3,87	13,17	7,11	22,92	51,88	7,66	16,13
IBOVESPA - BENCHMARK	**-7,22**	**7,86**	**-7,95**	**9,25**	**26,83**	**42,33**		
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-7,82	7,00	-8,56	8,26	25,86	40,47	7,30	15,37
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-6,56	8,18	-8,06	9,07	24,68	45,13	8,00	16,84
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-6,74	6,96	-6,86	7,53	23,22	40,19	9,90	20,86
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-8,92	5,11	-8,43	1,88	17,72	39,99	11,08	23,33
IMA-B - BENCHMARK	**0,31**	**5,18**	**2,30**	**5,50**	**10,82**	**16,28**		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,29	5,07	2,24	5,38	10,57	15,77	1,70	3,59
IRF-M - BENCHMARK	**0,68**	**4,33**	**1,33**	**4,65**	**13,33**	**23,40**		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65	4,22	1,26	4,52	13,03	22,80	2,02	4,26
IRF-M 1+ - BENCHMARK	**0,52**	**3,93**	**0,63**	**3,87**	**12,85**	**21,40**		

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

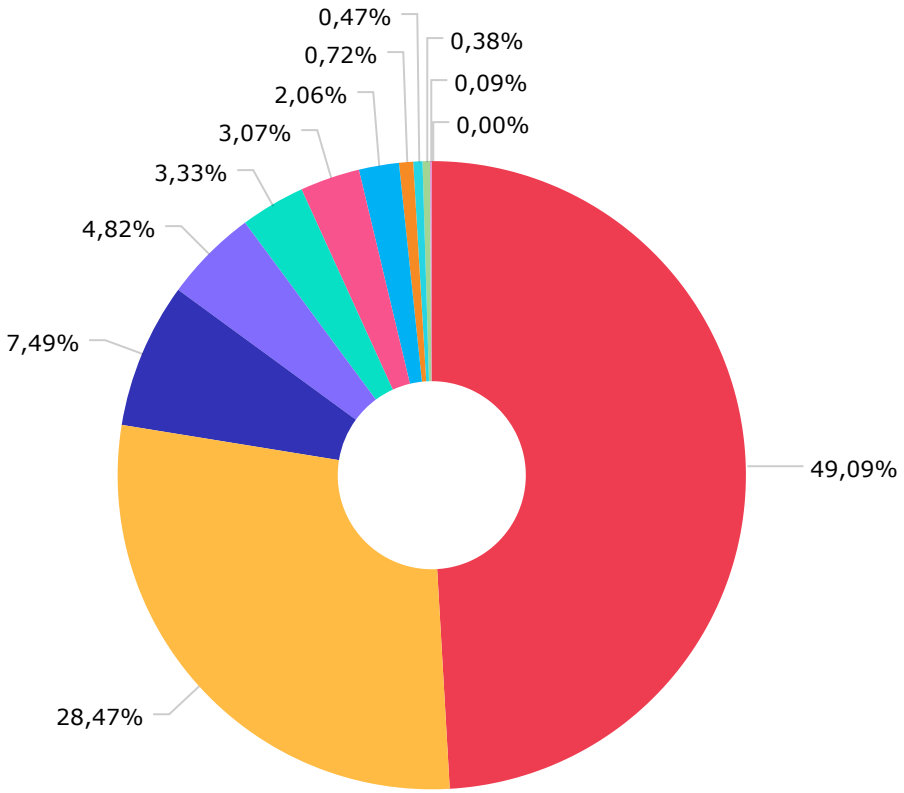
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,47	3,78	0,55	3,69	12,56	20,76	2,78	5,86
SELIC - BENCHMARK	**1,07**	**5,66**	**3,42**	**6,95**	**14,76**	**28,28**		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	5,68	3,42	6,97	14,79	28,71	0,02	0,05
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	**0,97**	**5,24**	**3,40**	**6,10**	**9,96**	**21,60**		
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,62	3,70	1,31	4,83	6,83		4,93	10,39
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,93	2,88	3,54	3,98	5,30		0,74	1,57
IFIX - BENCHMARK	**-1,33**	**2,71**	**-0,88**	**5,93**	**12,00**	**14,64**		
CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11	-1,57	-6,65	-4,15	2,68	2,33	-17,48	5,00	10,53
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	-4,75	-7,52	-8,00	-2,96	0,52	-10,65	6,94	14,62

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777



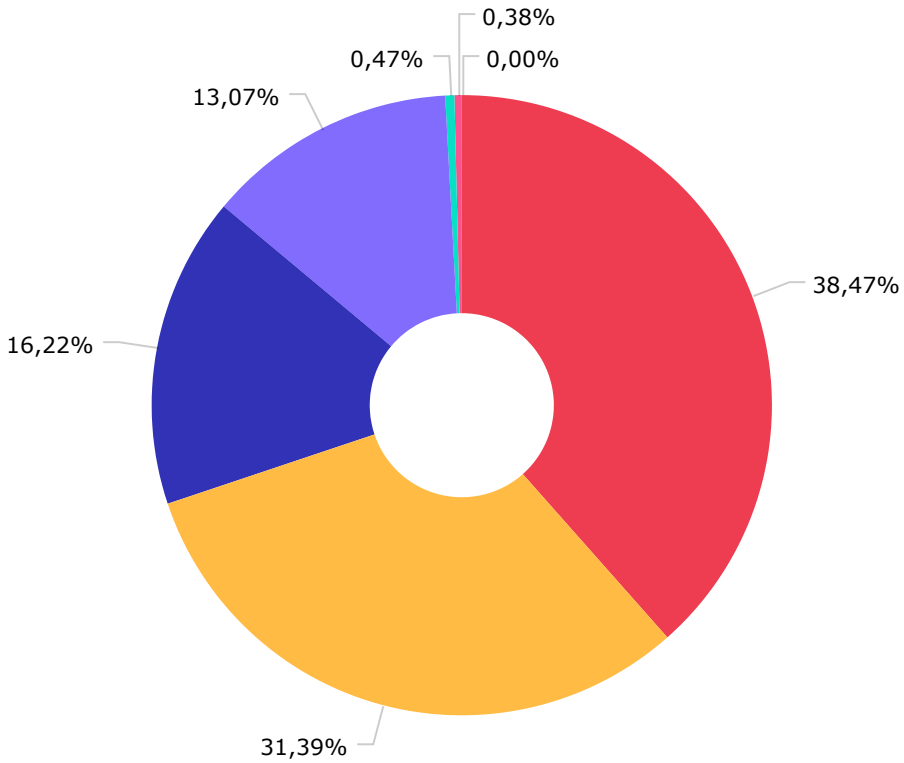
CDI	40.891.134,33
IRF-M 1+	15.459.971,74
Selic	11.133.729,03
IMA-B	7.378.357,31
Ibovespa	5.743.121,75
IRF-M	1.419.604,99
IPCA + 5,00% ao ano	1.238.634,48
Global BDRX	1.197.348,05
Disponibilidades Financeiras	404.333,83
IFIX	325.308,40

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777



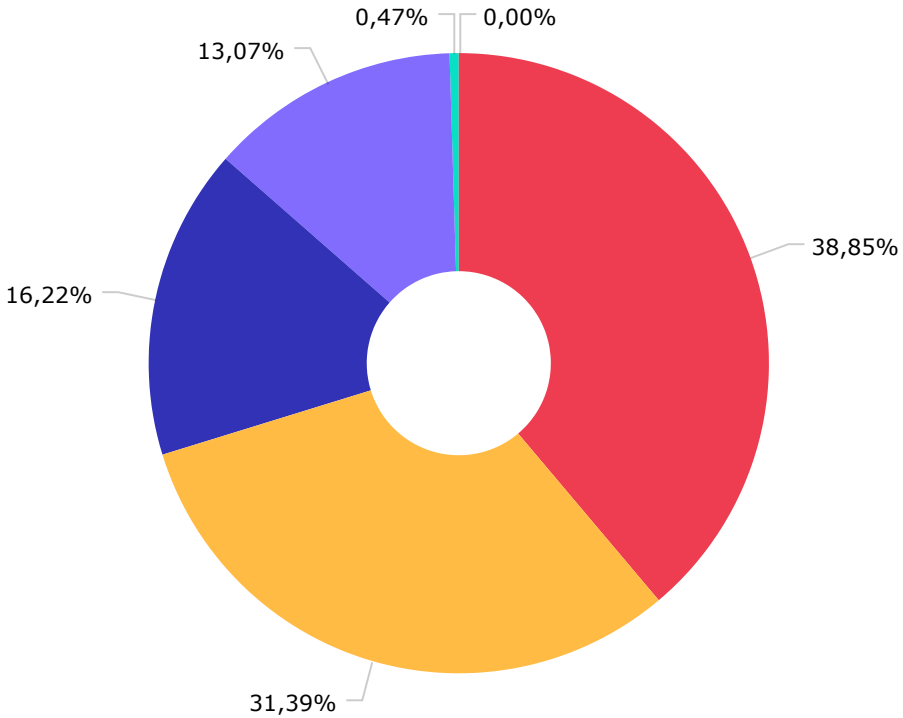
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	41.818.616,05
Renda Fixa Indexados	24.257.934,04
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	6.377.463,20
Ações Livre	4.102.344,00
Ações Sustentabilidade/Governança	2.838.125,80
Não classificado	2.619.436,90
Renda Fixa Simples	1.755.258,78
Renda Fixa Duração Livre Soberano	616.995,28
Disponibilidades Financeiras	404.333,83
FII TVM Gestão Ativa	323.450,00
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	75.727,63
FII Renda Gestão Passiva	1.858,40

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777



CAIXA DTVM	32.771.314,88
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	26.738.874,52
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	13.817.983,25
BANCO BRADESCO S.A.	11.133.729,03
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	404.333,83
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	323.450,00
TIVIO CAPITAL DISTRIBUIDORA DE...	1.858,40

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	33.094.764,88
ITAU UNIBANCO S.A.	26.738.874,52
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	13.817.983,25
BANCO BRADESCO S.A.	11.133.729,03
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	404.333,83
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.858,40

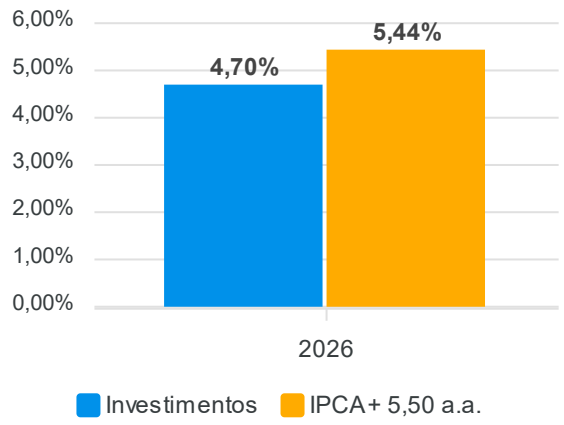
Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno $	Retorno Acumulado $	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	81.203.770,14	5.500.398,87	5.285.350,07	82.661.491,15	1.242.672,21	1.242.672,21	1,53% ▲	1,53%	0,78%	0,78%	196,15%	1,27%
Fevereiro	82.661.491,15	21.514,50	547.652,30	83.154.504,25	1.019.150,90	2.261.823,11	1,23% ▲	2,78%	1,09%	1,87%	148,66%	1,23%
Março	83.154.504,25	808.654,22	292.490,45	83.919.117,42	248.449,40	2.510.272,51	0,30% ▲	3,08%	1,35%	3,25%	94,77%	2,49%
Abril	83.919.117,42	561.117,77	350.711,72	85.162.235,50	1.032.712,03	3.542.984,54	1,23% ▲	4,35%	1,10%	4,39%	99,09%	1,52%
Maio	85.162.235,50	2.521.428,06	2.552.347,54	85.418.125,87	286.809,85	3.829.794,39	0,34% ▲	4,70%	1,01%	5,44%	86,40%	1,46%

Retorno Aculado (Períodos)

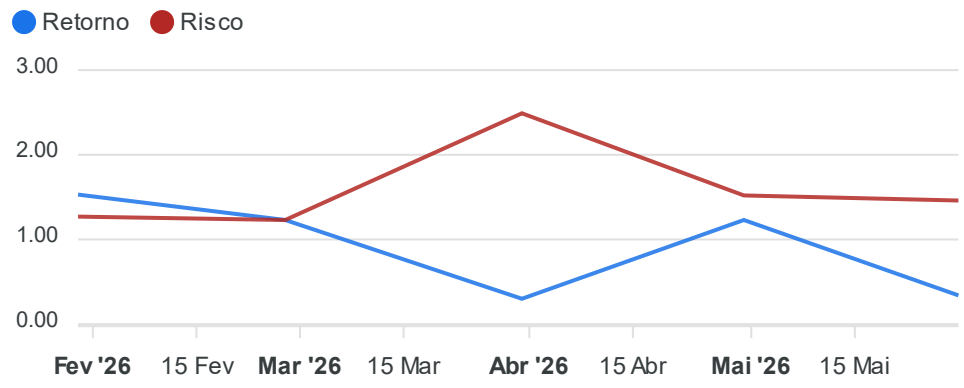
Período	Retorno $	Retorno %	Meta %
1º Trim	2.510.272,51	3,08%	3,25%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



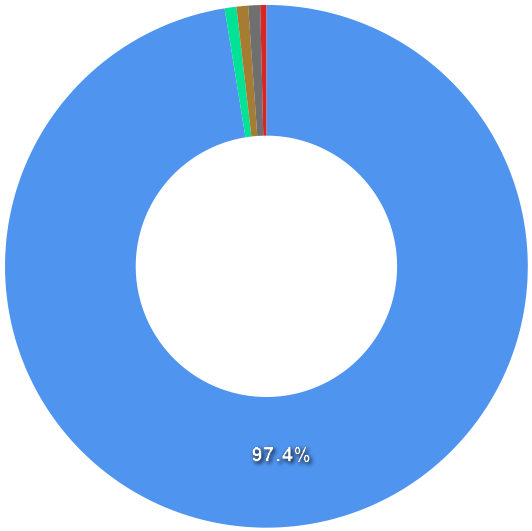
Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 29/05/2026

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	83.627.601,03	97,44
Até D+180	621.639,20	0,72
Até D+360	616.995,28	0,72
Até D+720	630.915,79	0,74
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	325.308,40	0,38



Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco - VaR
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	335.914,90	0,00	155.018,41	184.097,45	3.200,96	0,95% ▲	0,01%
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRA...	0,00	2.373.782,66	378.876,62	1.997.797,70	2.891,66	0,12% ▲	0,01%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.355.200,90	0,00	2.000.000,00	7.378.357,31	23.156,41	0,25% ▲	1,70%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.410.436,13	0,00	0,00	1.419.604,99	9.168,86	0,65% ▲	2,02%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11.009.362,39	0,00	0,00	11.133.729,03	124.366,64	1,13% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	23.578,81	0,00	0,00	23.812,86	234,05	0,99% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	627.165,85	0,00	18.452,51	616.995,28	8.281,94	1,32% ▲	4,93%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	615.923,77	0,00	0,00	621.639,20	5.715,43	0,93% ▲	0,74%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	15.387.274,25	0,00	0,00	15.459.971,74	72.697,49	0,47% ▲	2,78%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.503.942,18	0,00	0,00	1.520.665,84	16.723,66	1,11% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13.184.699,62	0,00	0,00	13.330.881,91	146.182,29	1,11% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	4.813.742,16	0,00	0,00	4.856.797,36	43.055,20	0,89% ▲	0,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17.165.904,64	0,00	0,00	17.354.005,11	188.100,47	1,10% ▲	0,01%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	51.439,62	0,00	0,00	51.914,77	475,15	0,92% ▲	0,01%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1.407.861,12	147.645,40	0,00	1.571.161,33	15.654,81	1,01% ▲	0,00%
	76.892.446,34	2.521.428,06	2.552.347,54	77.521.431,88	659.905,02	0,86%	0,84%

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco - VaR
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.078.818,87	0,00	0,00	2.838.125,80	-240.693,07	-7,82% ▼	7,30%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	1.099.308,49	0,00	0,00	1.197.348,05	98.039,56	8,92% ▲	7,66%
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.068.859,27	0,00	0,00	973.544,51	-95.314,76	-8,92% ▼	11,08%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.044.404,40	0,00	0,00	973.985,49	-70.418,91	-6,74% ▼	9,90%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.024.647,39	0,00	0,00	957.465,95	-67.181,44	-6,56% ▼	8,00%
-	7.316.038,42	0,00	0,00	6.940.469,80	-375.568,62	-5,13%	8,35%

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno $	Retorno %	Risco - VaR
BB PROGRESSIVO II FII - BBPO11	1.951,00	0,00	0,00	1.858,40	-92,60	-4,75% ▼	6,94%
CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11	328.600,00	0,00	0,00	323.450,00	-5.150,00	-1,57% ▼	5,00%
-	330.551,00	0,00	0,00	325.308,40	-5.242,60	-1,59%	5,01%

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

Cenário Econômico

Maio de 2026 foi um mês de resultados mistos nos mercados, marcado pelo retorno da volatilidade e por um aumento na aversão ao risco. O mercado acionário local apresentou comportamento mais fraco, com oscilações e retornos negativos, refletindo tanto a sensibilidade aos ruídos externos quanto a postura mais cautelosa dos investidores. Em contrapartida, a renda fixa voltou a cumprir seu papel de estabilizador das carteiras, beneficiada por expectativas de juros um pouco mais elevados e pela busca por ativos de maior qualidade em um ambiente menos favorável ao risco. O destaque positivo do mês veio novamente dos investimentos no exterior, que apresentaram desempenho superior, impulsionados pela recuperação dos mercados globais e pelo bom momento de setores internacionais ligados a crescimento. Como resultado, as carteiras de investimentos mostraram evolução heterogênea, com melhor desempenho naquelas com maior participação em renda fixa e, sobretudo, com exposição relevante a ativos internacionais, que foram os principais motores de retorno no período.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 5272/2025.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período, apesar de alguns objetivos ainda 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 demonstram 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.

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

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, 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 maio de 2026 foi um mês marcado pelo retorno da volatilidade e por um aumento na aversão ao risco. Os investimentos no segmento de renda variável apresentaram comportamento mais fraco, com oscilações e retornos negativos, refletindo tanto a sensibilidade aos ruídos externos quanto a postura mais cautelosa dos investidores. Já o segmento de renda fixa voltou a cumprir seu papel de estabilizador das carteiras, beneficiada por expectativas de juros um pouco mais elevados e pela busca por ativos de melhor relação risco x retorno. Já os investimentos no exterior apresentaram desempenho superior, beneficiados pela recuperação dos mercados globais.

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 junho de 2026.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Ronaldo Borges da Fonseca
Economista - CORECON RN 1639-1
Consultor de Valores Mobiliários - CVMAD 13333

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777