

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

## **Fevereiro/2026**

Aprovado em 17 de abril de 2026 pelo Comitê de Investimentos.

## **SUMÁRIO**

1.	INTRODUÇÃO .....	3
2.	ANEXOS .....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA .....	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA .....	3
5.2.	ENQUADRAMENTO.....	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	5
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....	6
5.5.	RETORNO DA CARTEIRA VERSOS A META DE RENTABILIDADE .....	6
5.6.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....	6
5.7.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	6
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	7
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
6.1.	RISCO DE MERCADO .....	7
6.2.	RISCO DE CRÉDITO.....	8
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ .....	8
7.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	8
8.	ANÁLISE DE FUNDOS POR PARTE DA CONSULTORIA.....	8
9.	PLANO DE CONTINGÊNCIA .....	9
10.	CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	9

## 1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 5.272/2025; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

## 2. ANEXOS

<b>RELATÓRIOS</b>	<b>ANEXOS</b>
Panorama Econômico – fevereiro/2026	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balancetes de Receitas e Despesas	ANEXO III
Análise de Fundos de Investimentos	ANEXO IV

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

## 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III os balancetes de receitas e despesas referente ao mês de referência, que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

## 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do ITUPEVA PREVIDÊNCIA está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, sendo **82,01%**, **16,74%** e **1,25%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 5.272/2025 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I<sup>1</sup>.

O ITUPEVA PREVIDÊNCIA conquistou a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I em 18 de setembro de 2020, sendo renovada em 07 de dezembro de 2023.

<sup>1</sup> Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

## 5.2. ENQUADRAMENTO

### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 5.272/2025	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Desenquadrado	Desenquadrado
Renda Variável	Desenquadrado	Desenquadrado
Investimentos no Exterior	Desenquadrado	Desenquadrado

Ao avaliarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, conforme os novos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, identificamos a ocorrência de desenquadramentos passivos.

Esses desenquadramentos são passivos, resultado da mudança normativa, que, em alinhamento com o aumento do nível de governança do Pró-Gestão, onde visa promover uma maior diversificação da carteira e otimizar a alocação de recursos. Os segmentos afetados incluem:

- Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado (Art. 7º V)
- Crédito Privado (Art. 7º VII)
- Ações (Art. 8º I)
- BDR - Ações e BDR - ETF (Art. 8º III)
- Multimercado (Art. 10º I)
- Fundo de Investimento Imobiliário (FII) (Art. 11º)
- Investimento no Exterior (Investidor Qualificado) (Art. 9º II)

Diante desse cenário, e com o objetivo de preservar o capital e evitar a realização de prejuízos, o Instituto adotará estratégia de **reenquadramento gradual da carteira**, promovendo ajustes progressivos nas posições atualmente desenquadradas.

Tal abordagem permitirá a adequação aos limites normativos, em consonância com as diretrizes do Pró-Gestão, ao mesmo tempo em que possibilita à gestão realizar o desinvestimento caso haja necessidade, de forma planejada e estratégica, observando as condições de mercado e a busca pela maximização do retorno.

Adicionalmente, destaca-se que o Instituto encontra-se em processo de aprimoramento de sua governança, tendo adotado medidas voltadas à elevação do nível de aderência ao Pró-Gestão RPPS. Nesse contexto, está prevista, para o mês de abril, a realização de auditoria com vistas à obtenção de nível mais elevado de certificação, o que contribuirá para o fortalecimento dos controles internos e para a melhoria da aderência da carteira de investimentos às diretrizes normativas.

### Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 5.272/2025 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Desenquadrado
Renda Variável	Desenquadrado
Investimentos no Exterior	Desenquadrado

Em conformidade com a Resolução CMN nº 5.272/2025 e a Política de Investimentos vigente, foi identificado o desenquadramento passivo dos seguintes fundos de investimento abaixo. Este desenquadramento ocorre em virtude da mudança normativa, que impacta a alocação da carteira.

A estratégia de gestão, neste cenário, considera o Artigo 19, Inciso III § 2º da Resolução, que estabelece que os fundos de investimento devem limitar a participação total dos RPPSs em até 50% (cinquenta por cento) de seu patrimônio líquido, com exceções específicas.

Fundos com Desenquadramento Passivo Identificado:

- 13.077.418/0001-49 - BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
- 08.702.798/0001-25 - BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA
- 03.737.206/0001-97 - CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- 14.213.331/0001-14 - BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- 10.418.335/0001-88 - BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES
- 29.258.294/0001-38 - BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- 06.988.623/0001-09 - BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES
- 03.660.879/0001-96 - BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- 30.068.169/0001-44 - CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- 14.507.699/0001-95 - CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- 05.964.067/0001-60 - FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES
- 17.502.937/0001-68 - CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I
- 30.036.235/0001-02 -CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP
- 35.637.151/0001-30 - ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO

Adicionalmente, em observância ao dever de diligência e à gestão prudencial dos recursos, o Comitê de Investimentos deliberou pelo envio de comunicações formais aos gestores e distribuidores dos fundos acima relacionados, com o objetivo de obter esclarecimentos acerca das medidas que estão sendo adotadas para o reenquadramento dos referidos produtos aos limites estabelecidos na Resolução CMN nº 5.272/2025.

Ressalta-se que, embora a regulamentação vigente estabeleça prazo de até 2 (dois) anos para adequação, a iniciativa visa acompanhar de forma tempestiva as ações dos gestores, reforçando o monitoramento contínuo da carteira e a aderência às boas práticas de governança.

### 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,97%** representando um montante de **R\$ 2.750.130,18 (dois milhões, setecentos e cinquenta mil, cento e trinta reais e dezoito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,88%** representando um montante de **R\$ 509.136,21 (quinhentos e nove mil, cento e trinta e seis reais e vinte e um centavos)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **-2,06%** representando um montante de **R\$ -92.136,26 (menos noventa e dois mil, cento e trinta e seis reais e vinte e seis centavos negativo)**.

#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do ITUPEVA PREVIDÊNCIA, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

<b>GESTÃO</b>	<b>ADMINISTRAÇÃO</b>
---------------	----------------------

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	101.144.956,18	28,95%	S/ Info
CAIXA DTVM S.A	98.325.970,66	28,15%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	48.458.777,62	13,87%	Não se aplica
BANCO BRADESCO	40.801.773,02	11,68%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	29.208.242,30	8,36%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	9.255.214,98	2,65%	S/ Info
ICATU VANGUARDA	7.491.507,28	2,14%	S/ Info
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	6.991.492,02	2,00%	S/ Info
KINEA INVESTIMENTOS	3.419.790,42	0,98%	S/ Info
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	2.402.860,43	0,69%	S/ Info
CLARITAS INVESTIMENTOS	1.188.105,16	0,34%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	654.815,15	0,19%	S/ Info

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	101.144.956,18	28,95%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	98.325.970,66	28,15%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	48.458.777,62	13,87%	Não se aplica
BANCO BRADESCO	37.854.037,41	10,84%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	29.208.242,30	8,36%	Não disponível
BEM DTVM	18.085.550,07	5,18%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	6.593.029,83	1,89%	Não disponível
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	3.590.965,59	1,03%	Não disponível
INTRAG DTVM	3.419.790,42	0,98%	Não disponível
SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A	2.662.185,15	0,76%	Não disponível

#### 5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No período, a rentabilidade da carteira foi de 0,91%, enquanto a meta de rentabilidade estabelecida foi de 1,09%, evidenciando que o resultado ficou abaixo da meta no mês.

#### 5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o ITUPEVA PREVIDÊNCIA apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 340.645.365,06 (trezentos e quarenta milhões seiscentos e quarenta e cinco mil trezentos e sessenta e cinco reais e seis centavos)**.

No mês de referência, o ITUPEVA PREVIDÊNCIA apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 347.015.109,95 (trezentos e quarenta e sete milhões, quinze mil, cento e nove reais e noventa e cinco centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 6.369.744,89 (seis milhões, trezentos e sessenta e nove mil, setecentos e quarenta e quatro reais e oitenta e nove centavos)**.

#### 5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

##### Renda Fixa:

- **R\$ 5.970.015,66** em aplicações; e
- **R\$ 2.781.282,24** em resgate.

##### Renda Variável:

- **R\$ 76.758,00** em aplicações; e

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 3.144.577,33** (três milhões, cento e quarenta e quatro mil, quinhentos e setenta e sete reais e trinta e três centavos).

### 5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	FUNDO	DATA	TIPO	VALOR (R\$)
2602038	63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	27/02/2026	Aplicação	R\$ 57.106,93
2602036	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	27/02/2026	Aplicação	R\$ 461,75
2602037	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27/02/2026	Aplicação	R\$ 41.073,72
2602035	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	27/02/2026	Resgate	R\$ 1.000,00
2602034	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	26/02/2026	Aplicação	R\$ 6.713,89
2602033	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	26/02/2026	Aplicação	R\$ 10.623,10
2602031	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	25/02/2026	Resgate	R\$ 170.707,08
2602029	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	25/02/2026	Aplicação	R\$ 276.077,40
2602032	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/02/2026	Resgate	R\$ 124.745,34
2602028	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	25/02/2026	Aplicação	R\$ 158.031,47
2602030	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	25/02/2026	Resgate	R\$ 474.348,38
2602024	63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	20/02/2026	Aplicação	R\$ 8.572,34
2602023	63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	20/02/2026	Aplicação	R\$ 534.115,17
2602025	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/02/2026	Aplicação	R\$ 290.236,18
2602027	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	20/02/2026	Aplicação	R\$ 3.405.479,09
2602026	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	20/02/2026	Aplicação	R\$ 1.059.794,62
2602022	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20/02/2026	Aplicação	R\$ 90.189,25
2602021	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20/02/2026	Resgate	R\$ 9.143,19

Nº APR	CNPJ	FUNDO	DATA	TIPO	VALOR (R\$)
2602015		NTN-B - 15/08/2030	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 152.726,22
2602011		NTN-B - Vecto: 15/08/2026	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 45.287,46
2602012		NTN-B - 15/08/2028	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 46.511,46
2602014		NTN-B - 15/08/2030	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 47.599,44
2602017		NTN-B - 15/08/2032	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 48.415,44
2602016		NTN-B - 15/08/2032	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 159.118,14
2602020		NTN-B - 15/08/2040	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 33.455,61
2602019		NTN-B - 15/08/2040	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 130.422,48
2602009	19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 5.346,44
2602018		NTN-B - 15/08/2032	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 157.214,17
2602013		NTN-B - 15/08/2028	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 180.333,90
2602008	49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	18/02/2026	Resgate	R\$ 534.115,17
2602007	49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	18/02/2026	Resgate	R\$ 90.189,25
2602010	19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18/02/2026	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 169.787,15
2602006	63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	13/02/2026	Aplicação	R\$ 5.308,92
2602005	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13/02/2026	Aplicação	R\$ 26.231,83
2602004	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/02/2026	Resgate	R\$ 35.549,48
2602003	53.854.501/0001-58	KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FIF - KRES11	09/02/2026	Aplicação	R\$ 76.758,00
2602002	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	06/02/2026	Resgate	R\$ 76.758,04
2602001	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	06/02/2026	Resgate	R\$ 88.508,40

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas acima ao mês de referência.

## 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez.**

### 6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,69%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,34%** no segmento de renda variável o resultado é de **7,15%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **6,39%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do ITUPEVA PREVIDÊNCIA está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2026, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.

## 6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do ITUPEVA PREVIDÊNCIA não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 5.272/2025.

## 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (**até D+30**) de **65,45%** para auxílio no cumprimento das obrigações do ITUPEVA PREVIDÊNCIA.

## 7. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência foram realizados novos processos de credenciamento/ e ou atualização de Instituição Financeira.

CNPJ	FUNDO	CLASSIFICAÇÃO	DATA	SITUAÇÃO
00.360.305/0001-04	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	ADMINISTRADOR/GESTOR	25/02/2026	CRENCIADO
42.040.639/0001-40	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	25/02/2026	CRENCIADO

## 8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de referência foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

CNPJ	FUNDO	DATA DA SOLICITAÇÃO
05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	04/02/2026
05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	04/02/2026
04.857.834/0001-79	BB TESOUREIRO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	04/02/2026
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/02/2026

63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/02/2026
63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	10/02/2026

Diante das análises dos fundamentos do fundo de investimento e do contexto do mesmo na carteira de investimento **deliberamos** sobre o aporte nos fundos de investimentos: CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO, CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP, BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP.

## 9. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”, pois não houve necessidade.

## 10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos.

Elaboração:

**VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**  
Gestor de Recursos

Aprovação:

**JULIANE BONAMIGO**  
Presidente do Comitê de  
Investimentos

**VANIA REGINA POZZANI DE  
FRANÇA**  
Secretária do Comitê de  
Investimentos

**DÉBORA RENATA DEL  
GELMO**  
Membro Eleito pelo  
Conselho Deliberativo

# **ANEXO I**

## **Panorama Econômico Fevereiro/2026**

# PANORAMA **FEVEREIRO**





# Panorama Econômico



# Panorama Econômico

## SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

O cenário financeiro global, em **fevereiro de 2026**, vive um verdadeiro cabo de guerra: de um lado, a **euforia de uma bolsa brasileira** quebrando recordes históricos e um **Real** que se recusa a recuar; do outro, o calor das chamas geopolíticas no **Oriente Médio** que fez o petróleo disparar e redesenhou, em poucos dias, o futuro dos juros globais. É um momento de "duas velocidades", onde o sucesso do investidor depende de saber distinguir o ruído passageiro das tendências que vão ditar o ritmo do capital nos próximos meses.

Estamos à beira de uma virada crucial na nossa economia, e o mercado já começou a se posicionar para o que vem a seguir. Com a **Selic ainda no topo**, mas com a promessa de cortes batendo à porta, o dilema entre a segurança do conservador e a audácia de antecipar a queda dos juros nunca foi tão real. Este panorama não é apenas um resumo de eventos; é um mapa essencial para navegar em águas onde a indústria ainda busca fôlego, enquanto o fluxo estrangeiro mostra uma confiança inesperada no **Brasil**.



## INTERNACIONAL

### ESTADOS UNIDOS



#### ❖ CURVA DE JUROS

O mês de **fevereiro de 2026** iniciou com uma tendência de queda nos rendimentos dos títulos do Tesouro americano, motivada por indicadores econômicos mais fracos do que o esperado. O **Federal Reserve** havia mantido as taxas de juros entre **3,50%** e **3,75%** em **janeiro**, mas a perda inesperada de **92 mil** postos de trabalho e a alta do desemprego para **4,4%**, somadas à queda de **0,2%** nas vendas no varejo, levaram o mercado a prever cortes iminentes. Nesse cenário, o **Título do Tesouro de 10 anos (T-Bond)** caiu de **4,26%** para uma mínima de **3,97%** em **27 de fevereiro**, enquanto a **Nota do Tesouro de 2 anos (T-Note)** atingiu **3,38%**, sinalizando que os investidores apostavam em até três reduções nas taxas de juros ao longo de **2026**.

No entanto, essa trajetória foi bruscamente revertida por um choque geopolítico entre **28 de fevereiro** e **2 de março**, quando conflitos militares envolvendo os **Estados Unidos, Israel** e o **Irã** geraram instabilidade global. A crise paralisou o tráfego no **Estreito de Hormuz**, por onde passa **1/5** da produção mundial de petróleo, fazendo o barril tipo **WTI** saltar para **88 dólares** e o **Brent** ultrapassar os **90 dólares**. Contrariando o padrão de busca por ativos seguros, os rendimentos dos títulos subiram porque o medo da inflação superou a preocupação com o crescimento; o **Título do Tesouro de 10 anos (T-Bond)** voltou para o patamar de **4,17%** e as expectativas de cortes de juros foram reduzidas para apenas uma intervenção de **25 pontos-base** no final do ano.



# Panorama Econômico

Apesar da volatilidade, a curva de juros permaneceu positiva, com o spread entre os **Título do Tesouro de 10 anos (T-Bond)** e **Nota do Tesouro de 2 anos (T-Note)** variando entre **72 e 60 pontos-base**, sugerindo que a economia ainda apresentava resiliência contra uma recessão imediata. Enquanto a **Letra do Tesouro de 52 semanas (T-Bill)** manteve estabilidade entre **3,45% e 3,50%**, o impacto na economia real foi sentido nas taxas de hipoteca de **30 anos**, que retornaram ao nível de **6,00%**. Ao final do mês, o cenário era de incerteza para o **Federal Reserve**, que se viu diante do dilema de estimular uma economia em desaceleração ou combater a nova pressão inflacionária vinda dos custos de energia.

## ❖ DOLLAR INDEX (DXY)

O **Dollar Index (DXY)** funciona como um termômetro da força da moeda americana frente a uma cesta de seis divisas desenvolvidas, sendo o **Euro (57,6%)** e o **Iene Japonês (13,6%)** seus componentes de maior peso. Em **fevereiro de 2026**, o índice buscou uma recuperação gradual após ter registrado a mínima de **5 anos de 95,55 pontos** no final de **janeiro**, período marcado pela "**Crise da Groenlândia**". Ao longo do mês, o **DXY** oscilou entre a mínima de **96,49** e a máxima de **99,68 pontos**, resultando em uma valorização mensal de aproximadamente **1,39%**, embora ainda acumulasse uma queda de **12%** em relação aos picos de **110 pontos** observados em **2025**.

Durante a primeira quinzena, o dólar permaneceu pressionado por dados econômicos decepcionantes que reforçaram as apostas em cortes de juros. A economia americana perdeu inesperadamente **92 mil** postos de trabalho, elevando o desemprego para **4,4%**, enquanto as vendas no varejo recuaram **0,2%** e a inflação ao consumidor (**CPI**) desacelerou para **2,4%** ao ano. Esse cenário fez com que o mercado precificasse **48%** de chance de um corte de juros já em **julho**, com a redução de **setembro** totalmente garantida. A incerteza sobre a postura de **Kevin Warsh**, indicado para a presidência do **Federal Reserve**, também contribuiu para que o índice operasse em um padrão lateral, respeitando o suporte de **96,00 pontos**.

O cenário mudou drasticamente no final de semana de **28 de fevereiro**, quando o conflito militar entre **EUA, Israel e Irã** gerou um choque nos preços de energia, levando o petróleo **WTI** a **88 dólares** e o **Brent** a passar dos **90 dólares**. Embora o dólar tenha atraído fluxo como "porto seguro", atingindo picos de **99,68 pontos**, sua valorização foi limitada pelo medo de que a energia cara gerasse inflação importada, dificultando a gestão da política monetária. O mês encerrou com o **DXY** preso em um intervalo de **8 meses** entre **96,00 e 100,00 pontos**, aguardando definições sobre a escalada no **Oriente Médio** e os próximos passos do **Fed**.



# Panorama Econômico

## ❖ MERCADO DE TRABALHO

O mercado de trabalho americano mostrou sinais de moderação no final de 2025. Em dezembro, foram criadas **50 mil vagas**, abaixo das expectativas, enquanto a **taxa de desemprego** manteve-se em **4,4%**. A média mensal de geração de empregos caiu de **168 mil em 2024** para apenas **49 mil em 2025**, evidenciando desaceleração.

Os ganhos concentraram-se em **serviços de alimentação, saúde e assistência social**, enquanto o **varejo perdeu postos**. Os **salários cresceram 3,8% em 12 meses**, ritmo moderado que ajuda a conter pressões inflacionárias.

Esse cenário reforça a ideia de um **“pouso suave” da economia**, com o mercado de trabalho equilibrado: nem superaquecido, nem em crise, em linha com os objetivos do **Federal Reserve** de controlar a inflação sem provocar recessão.

## ❖ INFLAÇÃO

Entender a inflação americana em fevereiro de 2026 é como assistir a um cabo de guerra: de um lado, os preços de produtos do dia a dia esfriando; do outro, choques globais puxando a corda de volta. Aqui está o resumo do que rolou:

O CPI (Índice de Preços ao Consumidor) de **janeiro de 2026** trouxe um otimismo inicial ao mercado, registrando uma variação mensal de apenas **0,2%**. No acumulado de **12 meses**, a inflação desacelerou para **2,4%**, o menor nível em quase um ano e abaixo da previsão de **2,5%**. Esse movimento foi "patrocinado" principalmente pela queda nos preços de energia, que recuaram **0,1%** no mês, com a gasolina despencando **7,5%**. Até o setor de habitação, que costuma ser bem teimoso, mostrou sinais de cansaço, caindo para **3,0%** ao ano. Se olharmos apenas para esses dados, parecia que a meta de **2,0%** do Federal Reserve estava logo ali na esquina.

A calma durou pouco. Quando o PCE (Índice de Despesas de Consumo Pessoal) de **dezembro** foi divulgado, o tom mudou. Como esse é o indicador favorito do Fed, a alta mensal de **0,4%** e o acumulado anual de **2,9%** ligaram o alerta vermelho. O "núcleo" do PCE, que ignora comida e energia para ver a inflação real, bateu **3,0%**, superando os **2,8%** do mês anterior. Isso aconteceu porque, apesar de alguns produtos estarem mais baratos, os americanos continuaram gastando — os gastos dos consumidores subiram **0,4%** e a renda pessoal cresceu **0,3%**. Essa resiliência no consumo dificulta a vida do Banco Central, que precisa que a economia dê uma "esfriada" para a inflação sossegar de vez.



# Panorama Econômico

## ❖ JUROS

A política monetária dos **Estados Unidos** atravessou em **fevereiro de 2026** um cabo de guerra entre o controle da inflação e a pressão política. O **Federal Reserve (Fed)** optou por manter a taxa de juros no intervalo de **3,50% a 3,75%** ao ano, após a reunião do **FOMC** nos dias **27 e 28 de janeiro**. Essa decisão, antecipada por **97%** do mercado, consolidou uma pausa após o ciclo de cortes iniciado em **setembro de 2025**, que já havia reduzido os juros em **1,75%** desde o pico de **2024**. No entanto, a paz interna foi quebrada: dos **12** membros votantes, **10** apoiaram a manutenção, enquanto **2** dissidentes pediram um corte adicional de **25 pontos-base**, sinalizando que nem todos no "juizado" financeiro concordam sobre o nível de aperto da economia.

A temperatura subiu ainda mais com o embate direto entre o **Fed** e a Casa Branca. O presidente **Donald Trump** pressionou publicamente por juros próximos a **1%** e chegou a insultar **Jerome Powell**, cujo mandato termina em **maio de 2026**. Em meio a batalhas judiciais que testam a independência da instituição nos seus **113 anos** de história, o **Fed** tentou se equilibrar perto da "taxa neutra" (estimada entre **2,5%** e **4,0%**). Enquanto isso, o mercado observava atentamente nomes como **Christopher Waller** e **Kevin Warsh** como possíveis sucessores, tentando adivinhar se o próximo comando será mais rígido ou cederá aos pedidos por crédito barato.

## ❖ RENDA VARIÁVEL

O mercado de ações americano viveu um mês de fortes emoções em **fevereiro de 2026**, após o S&P 500 ter atingido o recorde histórico de **7.002,28 pontos** em **28 de janeiro**. A euforia inicial, vinda de um ganho de **17,1%** em **2025**, foi substituída pela cautela quando gigantes como a **Alphabet** projetaram gastos de até **185 bilhões de dólares** em inteligência artificial, gerando temores sobre o retorno real desses investimentos. Na sessão crítica de **5 de fevereiro**, o S&P 500 caiu **1,23%**, fechando em **6.798,40 pontos**, enquanto o Dow Jones despencou **592,58 pontos (1,20%)** e o Nasdaq declinou **1,59%**. Esse movimento foi agravado por cortes massivos de pessoal, como o da **Block**, que demitiu **4.000** funcionários, quase metade de sua força de trabalho, devido à automação por IA.

A volatilidade foi alimentada pela inflação persistente e por tensões globais extremas que levaram o **índice VIX ("índice do medo")** a patamares acima de **20**, **isso representa que entramos na zona de alerta e que o mercado está nervoso**. O clima pesou após o **PPI (inflação no atacado)** subir **0,5%** em **janeiro**, superando a expectativa de **0,3%**, o que reacendeu o medo de juros altos por mais tempo. O golpe final veio entre **28 de fevereiro** e **2 de março**, com o conflito militar envolvendo **EUA, Israel e Irã**, que paralisou o **Estreito de Hormuz**. Como consequência, o **petróleo WTI** disparou para quase **88 dólares** e o **Brent** ultrapassou os **90 dólares**, forçando os rendimentos dos títulos de **10 anos** a voltarem para o nível de **4,00%** e os principais índices acionários a encerrarem o mês em território negativo.



# Panorama Econômico

Apesar do pânico, setores de defesa e energia surgiram como refúgios, com a **Northrop Grumman** saltando **6%** e a **Exxon Mobil** ganhando **1,1%**. O Bitcoin também atraiu investidores em busca de ativos descentralizados, atingindo **71,399 dólares**, embora ainda estivesse **40%** abaixo do seu recorde de **126.000 dólares** em **outubro de 2025**. No campo econômico, a criação de **63.000** empregos em **fevereiro** (superando a previsão de **48.000**) trouxe algum alento, contrapondo-se ao crescimento fraco do PIB de apenas **1,4%** no final de **2025**. Para o fechamento de **2026**, analistas de Wall Street ainda projetam um cenário otimista para o **S&P 500**, com alvos entre **7.500** e **7.800 pontos**, desde que a produtividade via IA se transforme em lucro real.



# Panorama Econômico

## INDICADORES DE ATIVIDADE AMERICANO

### ❖ PIB

O PIB dos EUA no quarto trimestre de **2025** cresceu apenas **1,4%** anualizado, um tombo considerável frente aos **4,4%** do trimestre anterior e muito abaixo dos **3,0%** esperados. O grande vilão foi o shutdown federal de **43 dias** (o mais longo da história), que amputou entre **1,5** e **2,0** pontos percentuais do crescimento. Esse fechamento deixou cerca de **800.000** funcionários sem salário e causou prejuízos permanentes entre **7 bilhões** e **14 bilhões de dólares**. No fechamento de **2025**, o crescimento anual foi de **2,2%**, consolidando uma tendência de queda após os **2,8%** de **2024** e **2,9%** de **2023**.

A análise interna do PIB mostrou uma divisão clara: o consumo, que representa **68%** da economia, desacelerou para **2,4%**, evidenciando uma "economia em forma de K", onde os mais ricos gastam em serviços enquanto os **60%** mais pobres lutam contra a inflação. O destaque positivo foi o investimento em Inteligência Artificial, com a propriedade intelectual saltando **7,4%** e equipamentos subindo **3,2%**. No entanto, viveu-se uma "expansão sem empregos": foram criadas apenas **181.000** vagas em todo o ano de **2025**, um número ínfimo comparado ao **1,459 milhão** de **2024**, elevando o desemprego para **4,4%**.

### ❖ PMI

Os indicadores de atividade econômica dos **Estados Unidos** em **fevereiro de 2026** revelaram uma economia que ainda cresce, mas em um ritmo visivelmente mais cansado. O **PMI Manufatureiro da S&P Global** caiu para **51,6 pontos**, vindo de **52,4** em **janeiro**, registrando a expansão mais fraca desde **julho de 2025**. Embora o índice complete **sete meses** acima da marca de **50 pontos**, o divisor de águas entre crescimento e retração, a produção e os novos pedidos perderam fôlego. O cálculo desse termômetro industrial é rigoroso, composto por **Novos Pedidos (30%)**, **Produção (25%)**, **Emprego (20%)**, **Entrega de Fornecedores (15%)** e **Estoques (10%)**. Um ponto de alívio foi a inflação de custos de insumos, que atingiu o menor nível em **11 meses**.

O setor de serviços, que sustenta cerca de **80%** do PIB americano, apresentou um comportamento divergente entre as principais instituições de pesquisa. Enquanto o **PMI de Serviços do ISM** surpreendeu positivamente ao subir para **56,1 pontos** (superando a previsão de **53,9**), a medição da **S&P Global** foi mais pessimista, recuando para **51,7 pontos**. Essa diferença de percepção reflete metodologias distintas, mas o resultado é o mesmo: o setor terciário continua resiliente, porém moderado. No cenário consolidado, o **PMI Composto** recuou de **53,0** para **51,9 pontos**, sinalizando que a atividade econômica geral está avançando em marcha reduzida, prejudicada pela incerteza política e pelas tarifas comerciais da administração **Trump**.



# Panorama Econômico

## ZONA DO EURO



### ❖ INFLAÇÃO

A inflação na Zona do Euro em **fevereiro de 2026** mostrou que o bloco finalmente encontrou o seu "ritmo de cruzeiro" após anos de turbulência. O **HICP** (Índice Harmonizado de Preços ao Consumidor) registrou uma leve aceleração para **1,9%**, subindo em relação aos **1,7%** de **janeiro**, mas permanecendo confortavelmente abaixo da meta de **2%** do Banco Central Europeu (**BCE**). Essa dinâmica esconde uma divisão interessante: enquanto os serviços subiram **3,4%** (impulsionados por salários mais altos), o setor de energia continua em território de deflação, com **queda de -3,2%**. Esse alívio energético, somado a um Euro valorizado acima de **1,20** frente ao dólar, ajudou a neutralizar os custos de importação e as pressões da guerra comercial.

Olhando para o "coração" da economia, a inflação núcleo (**core**), que retira itens voláteis como comida e energia, **recuou para 2,2%** em **janeiro**, o menor nível desde **outubro de 2021**. Esse dado é fundamental porque mostra que a inflação subjacente está perdendo força de forma estrutural. Durante todo o ano de **2025**, o bloco conseguiu manter o indicador oscilando entre **1,7%** e **2,4%**, uma vitória para a gestão macroeconômica do **BCE** diante de um cenário geopolítico complexo envolvendo o conflito na **Ucrânia** e tensões tarifárias com os **EUA**. As expectativas para o futuro seguem ancoradas, com projeções de **1,8%** para o fechamento de **2026** e estabilização em **2,0%** até **2028**.



# Panorama Econômico

## ❖ JUROS

O Banco Central Europeu (**BCE**) optou pela cautela em sua reunião de **6 de fevereiro de 2026**, mantendo as taxas de juros inalteradas pela quinta vez consecutiva. A taxa de **Facilidade Permanente de Depósito** (o principal balizador) permaneceu em **2,0%**, enquanto a de **Refinanciamento** ficou em **2,15%** e a de **Cedência de Liquidez** em **2,4%**. Christine Lagarde, presidente da instituição, reforçou que a prioridade é estabilizar a inflação na meta de **2%** a médio prazo. Com a economia mostrando resiliência e o desemprego em níveis baixos, o **BCE** se sente confortável em adotar uma postura "paciente", observando os dados reunião a reunião antes de qualquer novo movimento.

Vários fatores explicam essa decisão de "esperar para ver". Em primeiro lugar, a inflação na Zona do Euro, que estava em **1,7%** em **janeiro**, subiu levemente para **1,9%** em **fevereiro**, mas ainda segue abaixo do teto da meta. O crescimento do PIB para **2026** foi revisado de **1,1%** para **1,2%**, sinalizando uma recuperação modesta. No câmbio, o Euro atingiu uma máxima de quatro anos, superando os **1,20** em relação ao dólar. Essa valorização da moeda europeia ajuda a segurar a inflação (ao baratear importações), mas acende um alerta para o **BCE**, já que pode prejudicar as exportações do bloco e forçar novos cortes de juros no futuro para equilibrar a competitividade.



# Panorama Econômico

## INDICADORES DE ATIVIDADE DA ZONA DO EURO

### ❖ PMI

A economia da Zona do Euro deu sinais de fôlego em **fevereiro de 2026**, com o **PMI Composto** atingindo **51,9** pontos, superando a expectativa de **51,5** e marcando o maior nível em **3** meses. O grande destaque foi a "ressurreição" da indústria: o **PMI de Manufatura** saltou de **49,5** para **50,8**, rompendo a barreira dos **50** pontos (que separa a retração da expansão) pela primeira vez desde **outubro de 2025** e atingindo o patamar mais alto em **44 meses**. Esse avanço foi sustentado pela produção industrial, que subiu para **52,1**, e pelo retorno da demanda, com novos pedidos chegando a **50,9**. Enquanto isso, o setor de serviços seguiu em expansão pelo **14º mês consecutivo**, fechando em **51,9**.

Este possível "ponto de virada" para o setor industrial europeu foi impulsionado, em grande parte, pelo aumento de gastos públicos em infraestrutura e defesa na Alemanha, onde a indústria voltou a crescer após **3,5 anos**. A confiança empresarial também atingiu picos históricos, sendo a maior em **4 anos** para a manufatura. No entanto, a recuperação não é uniforme: enquanto países como a Grécia e os Países Baixos avançaram, a França ficou "no muro" com um **PMI Composto** de **49,9**, sinalizando estagnação. Esse cenário mostra que, embora a base para o crescimento tenha melhorado, o bloco ainda **avança com cautela** devido ao **desequilíbrio de desenvolvimento** entre as regiões.

A inflação é o **principal risco** que pode anular os ganhos dessa melhora. Os custos de insumos dispararam para o nível mais alto em **38 meses**, puxados por uma alta de **12%** a **14%** nos preços de energia (**petróleo** e **gás natural**) desde o início de **janeiro**. Para o **BCE** (Banco Central Europeu), isso cria um dilema: a economia está mais resiliente, mas os preços não param de subir, o que deve manter os juros em **2,0%** até o final de **2026**. Para o mercado brasileiro, esse cenário é estrategicamente favorável: com a **Selic** em **15%**, o diferencial de **13 pontos** percentuais mantém o *carry trade* atrativo, garantindo que o fluxo de capital para o **Brasil** continue interessante enquanto a **Europa** lida com seu crescimento caro e desigual.



# Panorama Econômico

## CHINA



### ❖ INFLAÇÃO

A inflação na China começou o ano de **2026** em "marcha lenta", registrando uma desaceleração que pegou muitos analistas de surpresa. Em janeiro, o **CPI** (Índice de Preços ao Consumidor) **recuou** para apenas **0,2%** na comparação anual, um tombo considerável frente aos **0,8%** de dezembro e abaixo da expectativa de **0,4%**. O grande culpado por esse número tão baixo não foi apenas a economia fria, mas um "efeito calendário": em **2025**, o Ano Novo Lunar (época de muitos gastos) caiu em janeiro, enquanto em **2026** ele foi para fevereiro. Sem o impulso das festas, o índice pareceu artificialmente deprimido, enquanto o **PPI** (Índice de Preços ao Produtor) seguiu em **território negativo** com uma queda de **-1,4%**, embora tenha mostrado uma leve melhora impulsionada pela alta global de metais.

Ao olharmos para dentro da "cesta de compras" chinesa, notamos uma queda de braço entre diferentes setores. Os alimentos foram os vilões da deflação, com **preços caindo -0,7%**, puxados pela carne suína e ovos. No setor de serviços e bens não alimentares, a inflação ficou em **0,4%**, com o setor imobiliário ainda sofrendo (habitação em **-0,1%**) e os transportes **despencando -3,4%**. Em contrapartida, houve um brilho metálico na indústria: os insumos de metais não ferrosos **saltaram 16,1%**, sinalizando que os estímulos do governo começam a fazer efeito em nichos específicos da mineração e fundição, onde os preços ex fábrica chegaram a **subir 22,7%**.



# Panorama Econômico

## ❖ JUROS

O Banco Popular da China (**PBOC**) optou pela estabilidade em sua decisão de **fevereiro de 2026**, mantendo as principais taxas de juros inalteradas pelo **nono mês** consecutivo. A **LPR de 1 ano**, que serve de referência para empréstimos a empresas e famílias, permaneceu em **3,0%**, enquanto a **LPR de 5 anos**, fundamental para o setor de hipotecas, seguiu em **3,5%**. Essas taxas estão em níveis recordes de baixa desde o último corte de **10 pontos-base** realizado em **maio de 2025**. Embora a China tenha cumprido sua meta de crescimento de cerca de **5%** em **2025**, com exportações saltando **6,6%** em **dezembro**, o banco central realizou uma retirada líquida de liquidez de **CNY (Yuan Chinês) 200 bilhões** em fevereiro, sinalizando uma gestão cautelosa do sistema financeiro.

Essa decisão reflete um dilema de política monetária: de um lado, a força das exportações e as margens de lucro apertadas dos bancos desencorajam novos cortes; de outro, a crise imobiliária persistente e o consumo interno fraco pressionam por mais estímulos. Com uma inflação extremamente baixa (**CPI de 0,2%** e **PPI de -1,4%**), existe espaço teórico para afrouxamento, mas o **PBOC** tem preferido focar em ferramentas de curto prazo, como a taxa de **recompra reversa de 7 dias**, que está em **1,4%**. A tendência agora é que o suporte econômico venha de forma direcionada para setores específicos ou através de políticas fiscais, como subsídios, em vez de reduções generalizadas nas taxas de juros.



# Panorama Econômico

## INDICADORES DE ATIVIDADE CHINÊS

### ❖ PIB

A economia da China em **2025** seguiu aquele roteiro de "entregar o prometido, mas com um esforço extra". O país cravou um crescimento de **5,0%** no ano completo, atingindo exatamente a meta oficial, mas o fôlego diminuiu na reta final: o **4º trimestre** registrou **expansão de 4,5%**, o ritmo mais lento em três anos. Esse resultado foi carregado nas costas pelas exportações, que **subiram 6,1%**, gerando um superávit comercial recorde, enquanto o setor de serviços liderou o **avanço interno com 5,4%** (destaque para TI e software com **11,1%**). Por outro lado, a indústria **cresceu 4,5%**, impulsionada pela manufatura de alta tecnologia, que **saltou 9,4%**.

Apesar do número bonito no fechamento, os "bastidores" revelam rachaduras estruturais. O consumo doméstico continua sendo o calcanhar de Aquiles do Dragão, com as vendas no varejo **crecendo apenas 3,7%** em **2025**, refletindo uma confiança do consumidor em níveis baixíssimos, lembrando que os gastos das famílias representam **menos de 40%** do PIB chinês. Para piorar, o investimento em ativos fixos **caiu 3,8%**, arrastado pela crise imobiliária que parece não ter fim. Para tentar estancar a sangria, o governo **injetou CNY (Yuan Chinês) 295 bilhões** em projetos de construção e planejou mais de **CNY (Yuan Chinês) 400 bilhões** para infraestrutura, tentando mudar o foco para subsídios e transferências de renda para idosos e crianças.

Para **2026**, o clima é de "**cautela máxima**". O governo chinês estabeleceu uma meta de crescimento entre **4,5%** e **5%**, a mais baixa em décadas, enquanto a ONU projeta algo em torno de **4,6%**. Os riscos são reais: o protecionismo global (especialmente com as ameaças de tarifas de Trump) e a necessidade urgente de reequilibrar a economia para depender menos de obras e mais de compras internas.



# Panorama Econômico

## ❖ PMI

Os indicadores de atividade da China em **fevereiro de 2026** contaram duas histórias diferentes, deixando os investidores em alerta. De um lado, o **PMI oficial (NBS) caiu para 49,0** pontos, sinalizando que a **indústria "encolheu"** pelo segundo mês seguido e igualando as baixas de **2025**. Do outro, o **PMI privado (RatingDog/S&P Global)** deu um show, **disparando para 52,1**, o **maior nível** em mais de **cinco anos**. O culpado por essa confusão estatística foi o feriado do Ano Novo Lunar, que paralisou fábricas e distorceu os dados, mas a média entre os dois índices (**50,5**) indica que o motor econômico chinês ainda está girando, atingindo sua melhor fase em **cinco meses**.

O segredo dessa disparidade está em "quem" as pesquisas ouvem. **O governo chinês consulta** mais de **3.000 grandes empresas** focadas no mercado interno, que sentem mais o peso das paralisações, enquanto a **pesquisa privada foca em cerca de 650** fabricantes ágeis e exportadores. Estes últimos estão em plena aceleração: os novos pedidos de **exportação tiveram a alta mais forte** desde **setembro de 2020** e a **confiança empresarial atingiu um pico de 11 meses**. Mesmo com os custos de produção subindo para o nível mais alto desde **junho de 2022**, puxados pelo preço dos metais, a indústria exportadora parece estar contornando as barreiras comerciais e diversificando suas vendas para a Europa e América Latina.



# Panorama Econômico

## BRASIL



### ❖ JUROS

O **Copom** (Comitê de Política Monetária) manteve a taxa **Selic** em **15%** ao ano em sua primeira reunião de **2026**, consolidando o **Brasil** com a maior taxa de juros reais do mundo. Esta foi a quinta manutenção consecutiva no patamar mais alto desde **julho de 2006**, quando a taxa era de **15,25%**. A decisão foi unânime, mas o comitê operou desfalcado devido ao fim dos mandatos de dois diretores em **dezembro de 2025**. O foco permanece na convergência da inflação, após o **IPCA** de **2025** ter fechado em **4,26%**, dentro do teto da meta de **4,5%**, enquanto o **IPCA-15** de **janeiro de 2026** registrou uma desaceleração para **0,20%**.

A justificativa para o rigor monetário reside na instabilidade vinda de fora. O Banco Central alertou que o "**ambiente externo ainda se mantém incerto em função da conjuntura e da política econômica nos Estados Unidos, com reflexos nas condições financeiras globais**", ressaltando que "**tal cenário exige cautela por parte de países emergentes em ambiente marcado por tensão geopolítica**". Essa preocupação reflete a volatilidade dos juros americanos (**3,50% a 3,75%**) e o impacto das tarifas comerciais e conflitos no **Oriente Médio**, que podem pressionar o câmbio e a inflação brasileira via preços de energia.

Apesar do tom cauteloso, o **Copom** abriu a porta para mudanças, sinalizando que pode iniciar a flexibilização na reunião de **17 e 18 de março de 2026**. O mercado financeiro (Boletim Focus) já projeta que a **Selic** encerre o ano entre **12,25%** e **12,50%**, embora o Banco Central preveja um **IPCA** de **3,5%** para o fim de **2026**. Para gestores de **RPPS** e o setor bancário, este cenário mantém a atratividade da renda fixa brasileira frente à **Europa (2,0%)** e **China (3,0%)**, criando uma oportunidade tática para alongar o prazo dos títulos antes que as taxas comecem a cair de forma consistente.



# Panorama Econômico

## ❖ INFLAÇÃO

Em fevereiro de 2026, a inflação brasileira (IPCA) registrou alta de **0,70%**, uma aceleração em relação aos 0,33% de janeiro. No entanto, esse movimento não é motivo para pânico: ele é majoritariamente **sazonal**, impulsionado pelos reajustes de mensalidades escolares (o grupo **Educação saltou 5,21%**) e aumentos em passagens aéreas e seguros de veículos. O dado mais importante para o longo prazo é o acumulado de 12 meses, que caiu de 4,44% para **3,81%**, aproximando-se da meta de 3% e confirmando uma trajetória de queda consistente nos preços.

A análise detalhada mostra que o peso da inflação foi sentido de forma diferente dependendo da renda e da região. O **INPC** (inflação para famílias de menor renda) subiu menos que o IPCA (**0,56%**), justamente porque o custo da educação privada pesa menos no orçamento dessas famílias. Enquanto o grupo de Alimentos e Bebidas permaneceu estável e os combustíveis caíram, as capitais sentiram impactos variados: **Fortaleza** teve a maior alta (0,98%) por reajustes locais em combustíveis e escolas, enquanto **Rio Branco** teve a menor (0,07%) graças à queda na conta de luz.



# Panorama Econômico

## INDICADORES DE ATIVIDADE BRASILEIRO

### ❖ PMI

A indústria brasileira começou **2026** ainda tentando encontrar o freio para parar de descer a ladeira. Em **fevereiro**, o **PMI Industrial** registrou uma leve melhora, subindo de **47,0** em janeiro para **47,3 pontos**, mas como esse indicador está abaixo da marca de **50 pontos**, ele completa agora **10 meses consecutivos** em território de contração. O setor sofre com a queda acelerada nos novos pedidos e o aumento nos custos de insumos, o que acaba encarecendo o preço final e tirando o poder de competição das fábricas. Com a **Selic** estacionada em **15%**, o crédito caro funciona como uma "âncora" que impede a decolagem da produção no curto prazo.

Por outro lado, vivemos uma economia de "duas velocidades": enquanto as chaminés das fábricas esfriam, o setor de serviços continua aquecido. No final de **2025**, o **PMI de Serviços** saltou para **53,7 pontos**, ajudando o **PMI Composto** a fechar dezembro em **52,1**, a primeira expansão do setor privado em **9 meses**. Essa resiliência mostra que o setor terciário aguenta melhor o tranco dos juros altos e da incerteza externa, servindo como o principal escudo para o PIB brasileiro, enquanto a indústria apanha da concorrência de produtos importados, especialmente os chineses, e da demanda doméstica ainda tímida.

As fichas para uma virada estão depositadas no segundo semestre de **2026**. A esperança dos fabricantes reside no início do ciclo de corte de juros sinalizado pelo Copom para **março de 2026** e no impulso extra que a **Copa do Mundo** realizada no Brasil deve trazer para o consumo. Embora o mercado projete uma **Selic** ainda elevada de **12,25%** a **12,5%** para o fim do ano e um crescimento do PIB modesto de **1,8%**, gestores de **RPPS** e do mercado bancário já olham para esse cenário como um possível ponto de inflexão. A estratégia agora é cautela na seleção de crédito industrial e atenção redobrada aos setores beneficiados pelo consumo direto, aguardando o momento em que a indústria voltará a respirar acima dos **50 pontos**.



# Panorama Econômico

## ❖ CÂMBIO

O real brasileiro vestiu a camisa de "destaque global" em **fevereiro de 2026**, consolidando uma trajetória de valorização que deixou muitos investidores de queixo caído. A cotação do dólar chegou a **recuar para R\$ 5,1251** em **25 de fevereiro**, atingindo seu menor nível desde **maio de 2024**. No acumulado do mês, a **moeda brasileira se fortaleceu 2,95%**, e se olharmos para os últimos **12 meses**, a **valorização é de impressionantes 11,69%**. Esse desempenho é ainda mais impactante quando lembramos que, no final de **2025**, a moeda americana operava acima dos **R\$ 6,00**, acumulando uma queda de aproximadamente **11%** desde aquele pico histórico recente.

O segredo por trás dessa força bruta do real é o que o mercado chama de "motor de juros". Com a taxa **Selic** estacionada em **15%** ao ano, o maior patamar desde **julho de 2006**, o Brasil oferece um juro real de cerca de **10,5%** (já descontando a inflação de **4,44%**). Esse diferencial massivo frente aos **EUA (3,5% - 3,75%)** e à **Europa (2,0%)** atrai uma enxurrada de capital via *carry trade*. Somado a isso, o cenário externo ajudou: o índice **DXY** (força global do dólar) caiu, o superávit comercial de janeiro bateu **US\$ 4,34 bilhões** e o Tesouro Nacional captou **4,5 bilhões de dólares** em bônus no exterior, inundando o mercado doméstico com a moeda norte-americana.

Para o restante de **2026**, o clima é de otimismo vigilante. Embora o **Boletim Focus** projete o dólar encerrando o ano em **R\$ 5,50**, muitos analistas veem uma tendência de baixa sustentada pela atratividade dos nossos juros, mesmo com cortes graduais previstos para a **Selic (12,25% - 12,50% ao fim do ano)**.



# Panorama Econômico

## ❖ BOLSA DE VALORES

O **Ibovespa** viveu um mês histórico em **fevereiro de 2026**, atingindo o fechamento de **188.786,98 pontos** e acumulando uma alta de **4,09%** no mês e **13,64%** no ano. O índice quebrou barreiras simbólicas, alcançando a máxima histórica intradia de **192.623,56 pontos** no dia **25 de fevereiro**. Somente nos primeiros **2 meses** de **2026**, foram registrados **15** recordes de fechamento, o que representa quase metade de todo o movimento observado em **2025**. Essa valorização significa um salto de mais de **24,3 mil pontos** desde o fim do ano passado, quando a bolsa estava em **164.455 pontos**, mantendo uma liquidez robusta com volume financeiro médio diário entre **R\$ 34** e **R\$ 36 bilhões**.

A principal força por trás dessa euforia foi a entrada massiva de capital estrangeiro, que somou quase **R\$ 41,6 bilhões** em **2026** (sendo **R\$ 15,3 bilhões** apenas em fevereiro). O investidor internacional foi atraído pelo **juro real brasileiro de aproximadamente 10,5%**, fruto da Selic em **15%** contra uma inflação de **4,44%**, e pela desvalorização global do dólar. Além disso, o cenário político interno também mexeu com os preços após uma pesquisa no dia **24 de fevereiro** mostrar um candidato de oposição numericamente à frente por **0,1pp**, o que foi bem recebido por setores pró-mercado. No campo das empresas, as "blue chips" como Vale e Petrobras sustentaram a alta, beneficiadas por picos no petróleo Brent, que chegou a **subir 6,7%** em um único dia devido a tensões geopolíticas.

Apesar dos recordes, o mercado iniciou **março** com uma **correção técnica** de **3,28%**, levando o índice para **183.104,87 pontos** no **dia 3**. Para o restante de **2026**, as projeções variam entre **195 mil** e **196 mil pontos**, mas o caminho é cercado de riscos, como as eleições presidenciais de **outubro** e as tensões fiscais, mesmo após o superávit de **R\$ 86,9 bilhões** em janeiro. O mercado aguarda agora a reunião do Copom nos dias **17** e **18 de março** para confirmar o início dos cortes de juros.



# Panorama Econômico

## ❖ RENDA FIXA

Os índices de renda fixa no Brasil em **fevereiro de 2026** contam uma história de otimismo com a queda dos juros, mas com os pés no chão. Aqui está o resumo dos destaques:

Os títulos atrelados ao **IPCA** foram as estrelas do mês. O **IMA-B Geral** entregou um retorno de **1,79%**, mas o verdadeiro destaque foi o **IMA-B 5+** (títulos acima de **cinco anos**), que saltou impressionantes **2,24%**. Esse ganho robusto aconteceu por causa da "marcação a mercado": como o mercado espera que o **Copom** comece a cortar a **Selic** em **50 pontos-base** na reunião de **17-18/mar**, os títulos longos se valorizam antecipadamente. Enquanto isso, o **IMA-B 5** (títulos mais curtos) teve uma alta mais modesta de **1,22%**.

Para quem aposta em taxas fixas, o clima foi de "confia, mas olha o retrovisor". O **IRF-M** subiu **0,99%**. Curiosamente, os títulos de curto prazo (**IRF-M 1**) renderam **1,02%**, superando os de longo prazo (**IRF-M 1+**), que ficaram em **0,97%**. Essa pequena diferença mostra que o investidor ainda tem um pé atrás: com o **IPCA** de **janeiro** em **4,44%** ao ano, beliscando o teto da meta de **4,5%**, ninguém quer arriscar tudo em prazos longos caso a inflação resolva não colaborar com os cortes de juros prometidos por **Gabriel Galípolo**.

O **IMA-S** (Tesouro Selic) continuou sendo o porto seguro, rendendo **1,01%** no mês, acompanhando a **Selic** mantida em **15%**. Por fim, o **IMA-Geral** equilibrou a carteira com alta de **1,18%**.



## CONCLUSÃO, PERSPECTIVAS E RECOMENDAÇÕES

Fevereiro de 2026 foi um mês de contrastes brutais que desafiaram até os analistas mais experientes, assemelhando-se a uma montanha-russa onde os carrinhos da frente celebram recordes enquanto os de trás ainda lutam para ganhar impulso. De um lado, vimos a **euforia dos terminais financeiros**, com um Ibovespa imparável e um Real que se consolidou como uma das moedas mais fortes do mundo; do outro, o calor das **tensões geopolíticas no Oriente Médio** serviu como um lembrete severo de que choques externos podem redesenhar o futuro dos juros globais em questão de dias. Vivemos a era da "economia de duas velocidades", onde o brilho das bolsas esconde uma indústria que ainda busca fôlego para sair da retração.

Estamos agora diante de um ponto de inflexão que não permite hesitação. Com a **Selic estacionada no topo**, mas com a promessa de cortes batendo à porta para março, abre-se uma janela de oportunidade rara e passageira: a chance de capturar o rendimento dos juros elevados enquanto se posiciona para a valorização dos ativos que ganharão fôlego com a queda das taxas.

## PERSPECTIVAS

O ano de **2026** surge no horizonte como o grande palco de uma "**dança das cadeiras**" **global**, onde o nome do jogo é a recalibração. Estamos deixando para trás a era do dinheiro apertado para entrar em uma transição delicada: enquanto os gigantes como EUA e Europa caminham na corda bamba entre o suporte ao crescimento e o medo de novos choques de energia, o **Brasil segura o "bilhete dourado"**. Temos juros que atraem o olhar do mundo inteiro, mas a verdadeira magia começa agora em março, com o sinal verde para a queda das taxas. É aquele momento raro em que o mercado financeiro para de apenas "se proteger" e começa a caçar as oportunidades reais de valorização que só aparecem em grandes viradas de ciclo.

Contudo, não se deixe enganar pelo brilho dos recordes; **2026 exige a visão estratégica**. A travessia não será uma linha reta: temos uma China se reinventando, um mundo em alerta geopolítico e o calor de um ano eleitoral em casa que promete testar os nervos. A grande jogada será saber migrar da segurança total para a proteção inteligente, aproveitando o impulso que eventos como a **Copa do Mundo** trazem para o consumo interno e para o ânimo nacional. Em resumo, 2026 é o ano para ser ágil o suficiente para pegar a curva de alta, mas pé no chão o bastante para não se perder no barulho das notícias. O cenário é de transição, e quem souber ler os sinais antes da multidão terá o melhor assento para a retomada.



# Panorama Econômico

## RECOMENDAÇÃO

Diante do cenário atual e das perspectivas, recomenda-se que o RPPS adote uma estratégia de investimentos equilibrada, priorizando segurança e liquidez, mas sem deixar de aproveitar oportunidades gradualmente emergentes. De forma prática, a orientação é:

- **Manter participação em renda fixa pós-fixada (CDI, GESTÃO LIVRE e IRFM 1)**, aproveitando o retorno elevado proporcionado pela Selic no curto prazo.
- **Manter e avaliar aumento gradual de posições em IPCA+ (IMA B 5)**, buscando proteção contra inflação e alongamento de duration com cautela.
- **Considerar incremento moderado em renda variável**, priorizando setores defensivos e ativos com fundamentos sólidos.
- **Avaliar exposição internacional** como instrumento de diversificação e proteção contra riscos domésticos.
- **Reforçar análise de crédito privado (LF, CDB, FIDC)**, priorizando emissores de alta qualidade e com rating consistente.

A estratégia mais adequada para o momento é de **gestão ativa com foco em preservação de capital**, mas já incorporando movimentos graduais para capturar ganhos futuros, alinhada à Política de Investimentos e ao perfil previdenciário de longo prazo.

**Diego Lira de Moura**  
Economista  
Consultor de Valores Mobiliários

**Marcelo Silva**  
Contabilista  
Especialista em Investimentos CEA



# Panorama Econômico

## PRÓ GESTÃO-NÍVEL

		COMUM	I	II	III	IV
<b>RENDA FIXA</b>		<b>60,0%</b>	<b>55,0%</b>	<b>50,0%</b>	<b>40,0%</b>	<b>35,0%</b>
<b>LONGUÍSSIMO PRAZO</b>	IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>LONGO PRAZO</b>	IMA-B	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
	IMA-GERAL	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
<b>GESTÃO DURATION</b>		5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
<b>MÉDIO PRAZO</b>	IMA-B 5 /IDKA 2A	10,0%	10,0%	7,50%	2,50%	2,50%
	IRFM / IRFM 1+	5,00%	5,00%	2,50%	2,50%	2,50%
<b>CURTO PRAZO</b>	CDI	5,00%	2,50%	5,00%	0,00%	0,00%
	GESTÃO LIVRE	5,00%	2,50%	2,50%	2,50%	0,00%
	IRFM 1	5,00%	5,00%	2,50%	2,50%	0,00%
<b>TÍTULOS PRIVADOS</b>	LF / CDB	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%
	FIDC / CRÉDITO PRIVADO	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
<b>RENDA VARIÁVEL</b>		<b>30,0%</b>	<b>35,0%</b>	<b>40,0%</b>	<b>50,0%</b>	<b>55,0%</b>
<b>FUNDOS DE AÇÕES</b>		20,0%	25,0%	30,0%	40,0%	42,5%
<b>MULTIMERCADOS</b>	NACIONAL	2,50%	1,50%	1,50%	1,50%	2,50%
	INTERNACIONAL	2,50%	1,50%	1,50%	1,50%	2,50%
<b>FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES</b>		0,00%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>		5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
<b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>		<b>10,0%</b>	<b>10,0%</b>	<b>10,0%</b>	<b>10,0%</b>	<b>10,0%</b>
<b>FUNDOS DE INV. NO EXTERIOR</b>		10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%

# **ANEXO II**

## **Relatório Analítico dos Investimentos**

# Relatório Analítico dos Investimentos

em fevereiro de 2026

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 349.343.505,23

Disponibilidades Financeiras: R\$ 0,00

PL Total: R\$ 349.343.505,23

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO		48.458.777,62	13,87%		0,00%	7º III
13.322.205/0001-35 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	13.995.973,51	4,01%	643	0,34%	7º I
14.964.240/0001-10 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	3.163.913,27	0,91%	81	1,20%	7º I
11.328.882/0001-35 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	2.980.472,29	0,85%	1.193	0,03%	7º I
63.197.167/0001-04 BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁR...	Não inf... Não há	606.624,65	0,17%	107	0,13%	7º I
11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	9.304.467,31	2,66%	274	0,02%	7º I
46.134.096/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/05/2027	4.858.937,29	1,39%	222	0,36%	7º I
49.963.751/0001-00 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/08/2028	21.009.355,38	6,01%	138	2,23%	7º I
05.164.358/0001-73 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0 Não há	291.485,83	0,08%	389	0,01%	7º I
50.642.114/0001-03 CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	20.013.824,61	5,73%	97	3,67%	7º I
19.769.046/0001-06 CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 15/08/2030	5.630.453,70	1,61%	112	0,54%	7º I
11.061.217/0001-28 CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	3.170.043,66	0,91%	99	0,64%	7º I

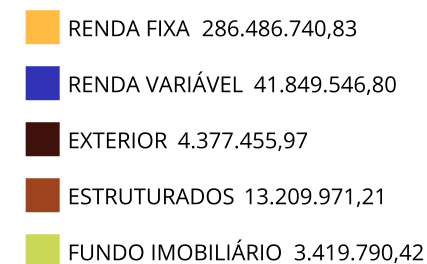
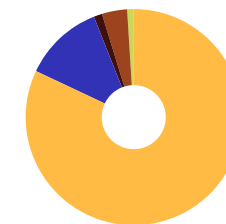
Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
11.060.913/0001-10 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	7.823.049,42	2,24%	694	0,15%	7º I
10.740.670/0001-06 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	3.859.239,15	1,10%	1.137	0,04%	7º I
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	4.929.364,90	1,41%	912	0,04%	7º I
50.302.776/0001-34 ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	4.611.043,41	1,32%	20	2,26%	7º I
29.241.799/0001-90 ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+1 Não há	8.430.653,78	2,41%	139	0,62%	7º I
10.347.195/0001-02 SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	5.586.772,60	1,60%	105	0,35%	7º I
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	21.680.049,88	6,21%	1.318	0,10% <b>51,20%</b> 19 III § 2º	7º V
44.345.473/0001-04 BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+1 du Não há	10.837.569,51	3,10%	45.165	0,37% 15,80%	7º V
08.702.798/0001-25 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+1 Não há	456.347,39	0,13%	39	0,30% <b>94,60%</b> 19 III § 2º	7º V
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	37.397.690,02	10,71%	756	0,12% S/Info	7º V
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	28.544.359,40	8,17%	1.295	0,12% S/Info	7º V
00.832.435/0001-00 ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	15.255.306,66	4,37%	499	0,18% 0,00%	7º V
27.717.359/0001-30 BTG PACTUAL CDB PLUS FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	2.402.860,43	0,69%	84.594	0,01% S/Info	7º VII

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
11.447.136/0001-60 PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	D+31 Não há	1.188.105,16	0,34%	2.103	0,50% S/Info	7º VII
14.213.331/0001-14 BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	1.524.171,73	0,44%	1.715	0,17% <b>62,50%</b> 19 III § 2º	8º I
10.418.335/0001-88 BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.790.012,52	0,51%	1.118	0,21% <b>50,10%</b> 19 III § 2º	8º I
29.258.294/0001-38 BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33 Não há	3.410.620,86	0,98%	893	0,53% <b>67,80%</b> 19 III § 2º	8º I
06.988.623/0001-09 BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	654.815,16	0,19%	149	0,27% S/Info	8º I
03.660.879/0001-96 BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	2.947.735,61	0,84%	100	0,93% S/Info	8º I
30.068.169/0001-44 CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+15 Não há	13.165.357,05	3,77%	184	1,33% S/Info	8º I
14.507.699/0001-95 CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+23 Não há	3.100.663,26	0,89%	97	0,36% <b>99,30%</b> 19 III § 2º	8º I
05.964.067/0001-60 FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 Não há	6.991.492,02	2,00%	342	1,04% S/Info	8º I
42.318.981/0001-60 ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+23 du Não há	911.238,45	0,26%	36	1,18% 0,00%	8º I
14.476.729/0001-43 SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3 Não há	1.814.226,23	0,52%	69	1,25% S/Info	8º I
21.470.644/0001-13 BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.605.332,01	0,46%	102	0,15% 33,10%	8º III
17.502.937/0001-68 CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 Não há	2.927.624,67	0,84%	362	0,14% <b>87,80%</b> 19 III § 2º	8º III

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
19.436.818/0001-80 SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+5 Não há	1.006.257,23	0,29%	202	0,18% S/Info	8º III
28.578.936/0001-13 BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITA...	D+5 du Não há	839.775,79	0,24%	29	0,36% 42,60%	9º II
17.431.816/0001-72 BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+5 du Não há	3.537.680,18	1,01%	64	1,09% 16,20%	9º II
08.070.841/0001-87 CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	D+4 Não há	3.951.040,82	1,13%	2.606	0,44% S/Info	10º I
30.036.235/0001-02 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	D+1 Não há	919.464,19	0,26%	7.783	0,04% S/Info	10º I
35.637.151/0001-30 ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+32 Não há	7.491.507,28	2,14%	425	1,28% S/Info	10º I
21.595.829/0001-54 SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	D+2 Não há	847.958,92	0,24%	424	0,09% S/Info	10º I
53.654.501/0001-58 KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	Não se ... Não há	3.419.790,42	0,98%		0,00% S/Info	11º

**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Fevereiro / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025**

Artigos - Renda Fixa Pró Gestão - Nível 1	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	120.265.674,76	34,43%	0,00%	23,44%	100,00%	229.077.830,47
7º II - Títulos Públicos - Oferta Primária/Plataformas	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	7,75%	100,00%	349.343.505,23
7º III - Títulos Públicos - Oferta Balcão	100,00%	48.458.777,62	13,87%	0,00%	15,00%	100,00%	300.884.727,61
7º IV - Operações Compomissadas com TP TN	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	17.467.175,26
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	0,00%	114.171.322,86	32,68%	0,00%	35,00%	40,38%	26.893.584,55
7º VII - Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado	0,00%	3.590.965,59	1,03%	0,00%	1,06%	1,06%	112.075,57
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>286.486.740,83</b>	<b>82,01%</b>	<b>0,00%</b>	<b>82,25%</b>	<b>346,44%</b>	

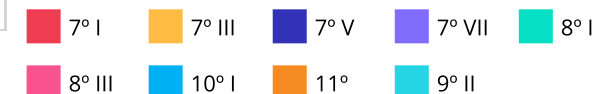
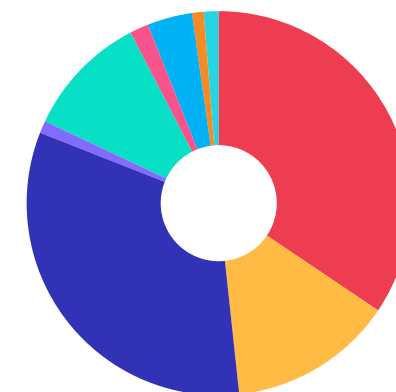


**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário Pró Gestão - Nivel 1	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	36.310.332,89	10,39%	0,00%	9,52%	9,52%	-3.052.831,19
8º III - Fundo/Classe BDR - Ações e BDR - ETF	0,00%	5.539.213,91	1,59%	0,00%	1,82%	1,82%	818.837,89
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado	0,00%	13.209.971,21	3,78%	0,00%	4,03%	6,00%	7.750.639,10
11º - Fundo/Classe de Investimento Imobiliário (FII)	0,00%	3.419.790,42	0,98%	0,00%	1,01%	1,01%	108.578,98
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>0,00%</b>	<b>58.479.308,43</b>	<b>16,74%</b>	<b>0,00%</b>	<b>16,38%</b>	<b>18,35%</b>	

Artigos - Exterior Pró Gestão - Nivel 1	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
9º II - Fundo/Classe de Investimento no Exterior (Invest Qualificado)	0,00%	4.377.455,97	1,25%	0,00%	1,37%	1,37%	408.550,05
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>4.377.455,97</b>	<b>1,25%</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,37%</b>	

Empréstimo Consignado Pró Gestão - Nivel 1	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	



**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I	120.265.674,76	34,43	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso III	48.458.777,62	13,87	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V	114.171.322,86	32,68	0,00	40,38
Artigo 7º, Inciso VII	3.590.965,59	1,03	0,00	1,06
Artigo 8º, Inciso I	36.310.332,89	10,39	0,00	9,52
Artigo 8º, Inciso III	5.539.213,91	1,59	0,00	1,82
Artigo 9º, Inciso II	4.377.455,97	1,25	0,00	1,37
Artigo 10º, Inciso I	13.209.971,21	3,78	0,00	6,00
Artigo 11º	3.419.790,42	0,98	0,00	1,01

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2026 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>	1,05%	1,80%	2,61%	4,65%	9,00%	20,24%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	2,34%	3,45%	3,17%	4,92%	5,01%	0,24%	4,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,10%	2,39%	3,47%	6,04%	12,00%	16,00%	0,48%	2,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,26%	2,34%	3,44%	6,29%	11,37%	18,06%	0,24%	1,39%
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	1,22%	2,44%	3,62%	6,28%	11,77%	19,99%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	1,17%	2,36%	3,41%	6,19%	11,27%	19,64%	0,37%	1,50%
<b>IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)</b>	1,12%	1,95%	2,85%	5,15%	10,04%	22,54%	-	-
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	2,34%	3,45%	3,15%	4,88%	4,85%	0,24%	4,28%
<b>IMA Geral (Benchmark)</b>	1,18%	2,50%	3,31%	7,18%	15,17%	22,35%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	1,17%	2,47%	3,27%	7,10%	15,02%	21,92%	0,45%	1,45%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA F...	1,18%	2,50%	3,28%	7,16%	15,13%	21,95%	0,48%	1,50%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	1,02%	2,24%	3,42%	7,15%	14,69%	26,40%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,01%	2,21%	3,37%	7,04%	14,46%	25,88%	0,07%	0,26%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,00%	2,20%	3,35%	6,98%	14,34%	25,62%	0,07%	0,26%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	1,22%	2,44%	3,41%	6,29%	11,53%	19,89%	-	-

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2026 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,19%	2,39%	3,35%	6,17%	11,32%	19,38%	0,39%	1,61%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	1,79%	2,81%	3,13%	6,90%	14,54%	13,40%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,78%	2,82%	3,05%	6,75%	14,19%	12,49%	1,41%	3,86%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	-1,78%	-0,63%	0,04%	2,96%	6,38%	0,19%	5,30%	5,65%
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,00%	2,17%	3,42%	7,13%	14,50%	27,24%	-	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,01%	2,19%	3,44%	7,15%	14,57%	27,52%	0,02%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,98%	2,17%	3,42%	7,11%	14,50%	27,53%	0,04%	0,04%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	0,99%	2,15%	3,39%	7,04%	14,31%	26,90%	0,01%	0,09%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,01%	2,22%	3,47%	7,21%	14,60%	27,48%	0,01%	0,05%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00%	2,19%	3,43%	7,14%	14,60%	27,89%	0,01%	0,03%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIM...	-0,51%	0,82%	2,92%	5,55%	9,45%	27,24%	1,45%	3,94%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,99%	2,21%	3,40%	7,11%	14,39%	26,89%	0,04%	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,96%	2,89%	3,15%	7,23%	14,11%	30,15%	0,42%	1,87%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO ...	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO...	0,98%	2,14%	3,36%	7,01%	14,24%	26,64%	0,00%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	0,99%	2,17%	3,41%	7,11%	14,44%	27,14%	0,00%	0,03%
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	0,99%	2,26%	3,51%	7,04%	15,02%	28,02%	0,07%	0,36%

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2026 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL CDB PLUS FIF RENDA FIXA	1,01%	2,19%	3,45%	7,15%	14,55%	27,58%	0,01%	0,03%

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	-	-	-	-	-	-	-	-

<b>CDI (Benchmark)</b>	1,00%	2,17%	3,42%	7,13%	14,50%	27,24%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,02%	2,48%	3,52%	7,53%	14,83%	21,83%	0,39%	1,07%

<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	-5,06%	-7,96%	-4,92%	2,15%	7,19%	52,85%	-	-
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-5,01%	-8,11%	-5,24%	0,14%	0,54%	31,11%	7,33%	17,56%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-4,97%	-9,79%	-6,73%	-2,60%	-0,67%	32,99%	6,70%	19,23%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	-5,18%	-8,22%	-5,35%	1,57%	5,97%	49,48%	7,35%	19,55%

<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	4,09%	17,17%	18,68%	33,49%	53,74%	46,32%	-	-
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3,14%	15,90%	16,97%	29,21%	45,50%	31,20%	8,67%	14,87%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,87%	16,99%	17,35%	28,14%	51,76%	41,77%	8,44%	15,81%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3,99%	17,01%	18,39%	32,79%	53,33%	46,17%	8,99%	15,57%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,55%	16,68%	14,95%	29,70%	50,73%	39,48%	8,21%	15,97%
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,54%	14,73%	15,35%	30,09%	53,52%	33,69%	9,39%	16,66%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,69%	12,79%	12,07%	28,63%	53,28%	41,75%	9,18%	18,43%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,16%	16,02%	15,50%	31,02%	60,17%	45,31%	8,63%	16,10%
BRDESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,98%	13,04%	12,27%	21,52%	44,56%	24,20%	7,63%	17,64%

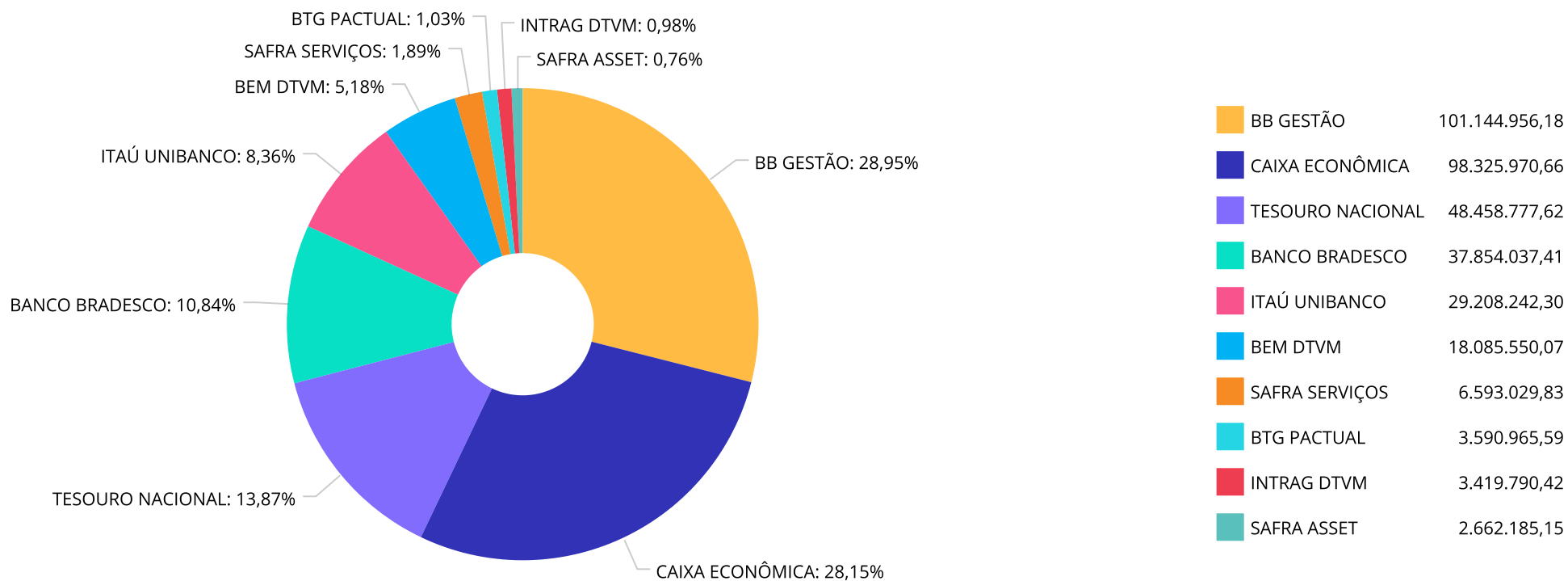
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDIV (Benchmark)</b>	4,38%	15,40%	17,08%	29,03%	49,06%	50,02%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,33%	15,50%	13,61%	24,96%	43,95%	28,14%	9,99%	18,00%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	1,22%	2,44%	3,41%	6,29%	11,53%	19,89%	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	0,80%	3,59%	3,76%	9,67%	17,87%	20,08%	2,96%	8,69%
<b>S&amp;P 500 (Moeda Original) (Benchmark)</b>	-0,87%	0,49%	0,43%	6,48%	15,52%	34,98%	-	-
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	-0,27%	1,01%	2,99%	11,10%	25,06%	51,62%	6,87%	18,22%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	-0,23%	1,09%	3,04%	11,18%	25,23%	52,46%	6,85%	18,15%
<b>SMLL (Benchmark)</b>	1,88%	12,22%	8,20%	17,03%	43,79%	17,11%	-	-
BRDESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,15%	10,15%	10,44%	22,12%	48,57%	20,44%	7,60%	15,56%

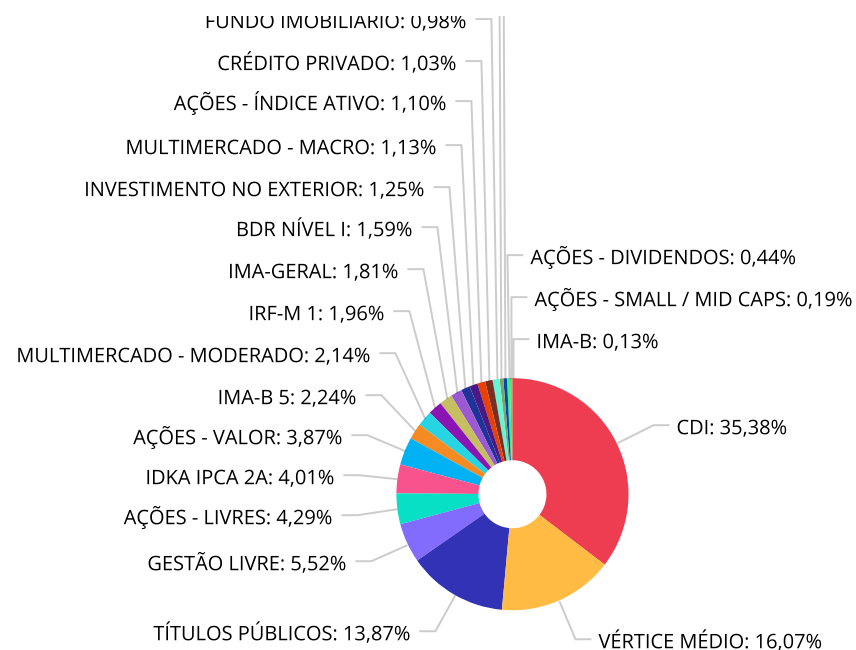
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2026 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	-5,06%	-7,96%	-4,92%	2,15%	7,19%	52,85%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-4,97%	-9,79%	-6,73%	-2,60%	-0,67%	32,99%	6,70%	19,227%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	-5,18%	-8,22%	-5,35%	1,57%	5,97%	49,48%	7,35%	19,551%
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-5,01%	-8,11%	-5,24%	0,14%	0,54%	31,11%	7,33%	17,555%
<b>MSCI WORLD (Benchmark)</b>	-0,91%	-3,74%	0,02%	3,51%	5,43%	41,10%	-	-
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF MULTIMERCA...	-2,72%	-5,47%	-1,55%	1,52%	5,59%	44,10%	6,51%	19,699%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	0,80%	1,01%	4,62%	4,77%	7,00%	31,68%	5,91%	17,835%

**Distribuição dos ativos por Administradores - base (Fevereiro / 2026)**



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Fevereiro / 2026)



CDI	123.596.121,25	VÉRTICE MÉDIO	56.123.614,39	TÍTULOS PÚBLICOS	48.458.777,62	GESTÃO LIVRE	19.268.223,29
AÇÕES - LIVRES	14.979.583,28	IDKA IPCA 2A	13.995.973,51	AÇÕES - VALOR	13.502.776,14	IMA-B 5	7.823.049,42
MULTIMERCADO - MODERADO	7.491.507,28	IRF-M 1	6.839.711,44	IMA-GERAL	6.333.956,93	BDR NÍVEL I	5.539.213,91
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	4.377.455,97	MULTIMERCADO - MACRO	3.951.040,82	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	3.858.974,06	CRÉDITO PRIVADO	3.590.965,59
FUNDO IMOBILIÁRIO	3.419.790,42	AÇÕES - INDEXADO	1.790.012,52	MULTIMERCADO - EXTERIOR	1.767.423,11	AÇÕES - DIVIDENDOS	1.524.171,73
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	654.815,16	IMA-B	456.347,39				

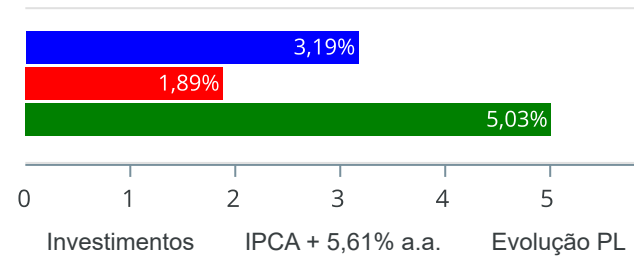
**Carteira de Títulos Públicos no mês de (Fevereiro / 2026)**

Títulos Públicos	Forma Aquisição	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - 15/08/2026	OFERTA BALCÃO	07/11/2025	333	4.502,853544	4.540,895632	1.499.450,23	1.512.118,25	Curva
NTN-B - 15/05/2027	OFERTA BALCÃO	07/11/2025	331	4.530,627418	4.552,287422	1.499.637,68	1.506.807,14	Curva
NTN-B - 15/08/2028	OFERTA BALCÃO	04/11/2025	342	4.389,061064	4.406,816290	1.501.058,88	1.507.131,17	Curva
NTN-B - 15/08/2028	OFERTA BALCÃO	29/01/2026	1.326	4.402,253207	4.431,281911	5.837.387,75	5.875.879,81	Curva
NTN-B - 15/08/2030	OFERTA BALCÃO	06/11/2025	350	4.297,032236	4.305,092029	1.503.961,28	1.506.782,21	Curva
NTN-B - 15/08/2030	OFERTA BALCÃO	30/01/2026	1.123	4.327,568013	4.354,055528	4.859.858,88	4.889.604,36	Curva
NTN-B - 15/08/2032	OFERTA BALCÃO	18/11/2025	1.170	4.275,181450	4.267,893595	5.001.962,30	4.993.435,51	Curva
NTN-B - 15/08/2032	OFERTA BALCÃO	04/11/2025	356	4.216,884848	4.223,570683	1.501.211,01	1.503.591,16	Curva
NTN-B - 15/08/2032	OFERTA BALCÃO	27/01/2026	1.156	4.202,821355	4.230,722810	4.858.461,49	4.890.715,57	Curva
NTN-B - 15/05/2035	OFERTA BALCÃO	27/01/2026	955	4.185,232516	4.226,676697	3.996.897,05	4.036.476,25	Curva
NTN-B - 15/05/2035	OFERTA BALCÃO	19/11/2025	1.202	4.160,351108	4.282,400615	5.000.742,03	5.147.445,54	Curva
NTN-B - 15/05/2035	OFERTA BALCÃO	05/11/2025	237	4.224,176364	4.224,773457	1.001.129,80	1.001.271,31	Curva
NTN-B - 15/08/2040	OFERTA BALCÃO	19/11/2025	959	4.170,074796	4.153,630069	3.999.101,73	3.983.331,24	Curva
NTN-B - 15/08/2040	OFERTA BALCÃO	06/11/2025	246	4.060,903537	4.055,288322	998.982,27	997.600,93	Curva
NTN-B - 15/05/2045	OFERTA BALCÃO	26/11/2025	983	4.068,001566	4.177,782323	3.998.845,54	4.106.760,02	Curva
NTN-B - 15/05/2045	OFERTA BALCÃO	05/11/2025	244	4.104,586801	4.097,652693	1.001.519,18	999.827,26	Curva

**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026**

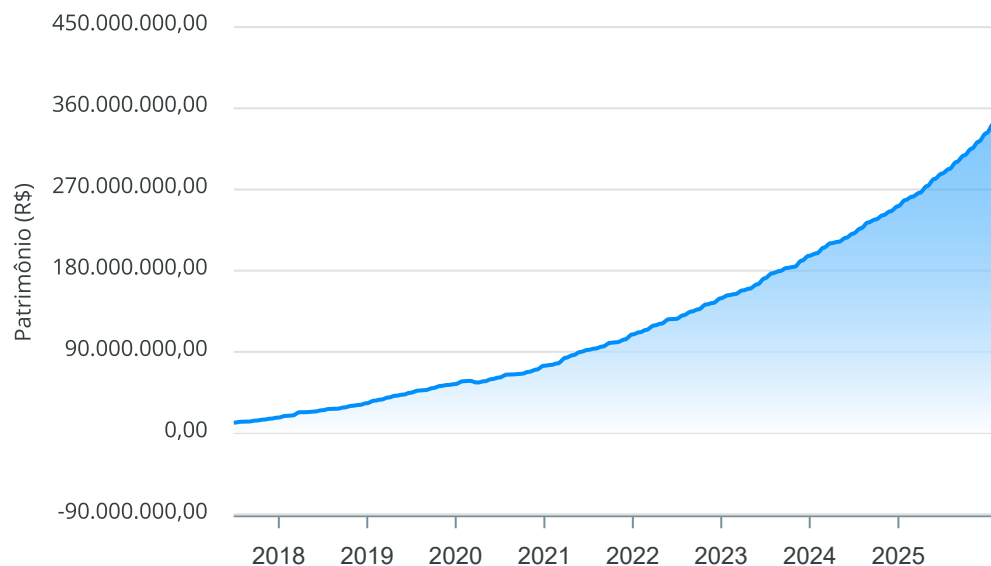
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	330.384.601,95	33.917.017,51	31.152.763,09	340.645.365,06	7.496.508,69	7.496.508,69	2,25%	2,25%	0,79%	0,79%	285,78%	1,75%
Fevereiro	340.645.365,06	5.747.503,39	2.522.335,83	347.015.109,95	3.144.577,33	10.641.086,02	0,91%	3,19%	1,09%	1,89%	168,59%	1,69%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



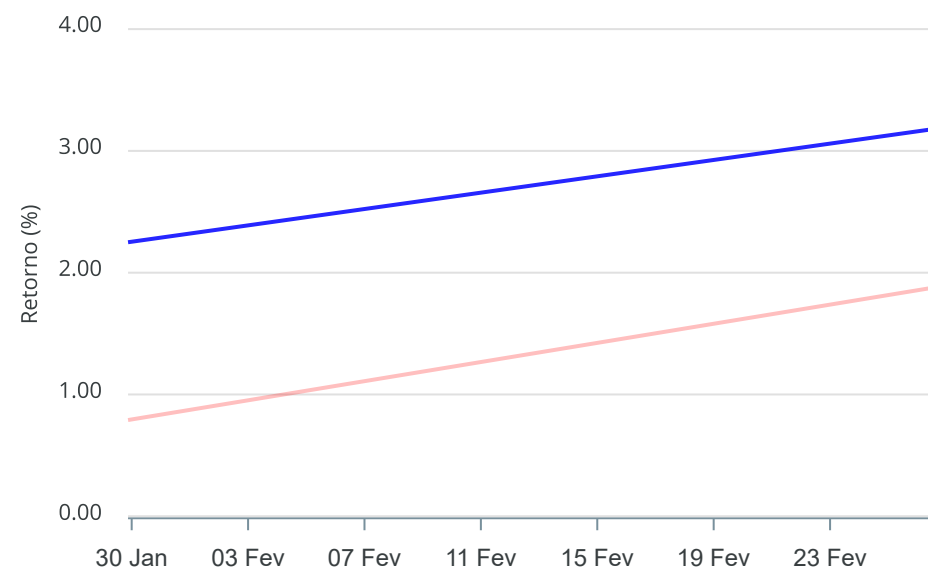
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos      Meta de Rentabilidade       CDI       IMA-B
- IMA-B 5       IMA-B 5+       IMA Geral       IRF-M       IRF-M 1
- IRF-M 1+       Ibovespa       IBX       SMLL       IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC...	448.367,44	0,00	0,00	456.347,39	7.979,95	1,78%	1,78%	1,41%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	5.732.745,10	0,00	175.133,59	5.630.453,70	72.842,19	1,27%	-1,78%	5,30%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	19.763.245,70	0,00	0,00	20.013.824,61	250.578,91	1,27%	1,27%	0,24%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.553.381,52	0,00	0,00	4.611.043,41	57.661,89	1,27%	1,27%	0,24%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	4.798.289,30	0,00	0,00	4.858.937,29	60.647,99	1,26%	1,26%	0,24%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	7.730.818,52	0,00	0,00	7.823.049,42	92.230,90	1,19%	1,19%	0,39%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	3.132.952,67	0,00	0,00	3.170.043,66	37.090,99	1,18%	1,18%	0,48%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	13.833.834,03	0,00	0,00	13.995.973,51	162.139,48	1,17%	1,17%	0,37%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	3.127.433,49	0,00	0,00	3.163.913,27	36.479,78	1,17%	1,17%	0,45%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	21.400.125,75	0,00	624.304,42	21.009.355,38	233.534,05	1,09%	1,10%	0,48%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	3.820.647,03	0,00	0,00	3.859.239,15	38.592,12	1,01%	1,01%	0,07%
BTG PACTUAL CDB PLUS FIF RENDA FIXA	2.378.899,48	0,00	0,00	2.402.860,43	23.960,95	1,01%	1,01%	0,01%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	22.104.178,00	0,00	646.055,46	21.680.049,88	221.927,34	1,00%	1,01%	0,01%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	28.516.799,76	0,00	257.946,41	28.544.359,40	285.506,05	1,00%	1,00%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	2.950.955,62	0,00	0,00	2.980.472,29	29.516,67	1,00%	1,00%	0,07%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	37.027.466,14	0,00	0,00	37.397.690,02	370.223,88	1,00%	1,00%	0,01%
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	1.176.457,06	0,00	0,00	1.188.105,16	11.648,10	0,99%	0,99%	0,07%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CI...	5.532.049,74	0,00	0,00	5.586.772,60	54.722,86	0,99%	0,99%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	15.183.129,25	0,00	76.758,04	15.255.306,66	148.935,45	0,98%	0,98%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	9.056.748,19	157.494,80	0,00	9.304.467,31	90.224,32	0,98%	0,99%	0,00%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC R...	8.350.803,14	0,00	0,00	8.430.653,78	79.850,64	0,96%	0,96%	0,42%
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	49.035.213,35	0,00	1.001.084,32	48.458.777,62	424.648,59	0,87%	-	-
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	0,00	290.697,93	0,00	291.485,83	787,90	0,27%	0,98%	0,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	0,00	4.916.719,57	0,00	4.929.364,90	12.645,33	0,26%	0,99%	0,04%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	0,00	605.103,36	0,00	606.624,65	1.521,29	0,25%	-	-
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPO...	10.893.336,95	0,00	0,00	10.837.569,51	-55.767,44	-0,51%	-0,51%	1,45%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>280.547.877,23</b>	<b>5.970.015,66</b>	<b>2.781.282,24</b>	<b>286.486.740,83</b>	<b>2.750.130,18</b>	<b>0,97%</b>		<b>0,34%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2026

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTUADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6.603.983,10	0,00	0,00	6.991.492,02	387.508,92	5,87%	5,87%	8,44%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CI...	2.965.806,63	0,00	0,00	3.100.663,26	134.856,63	4,55%	4,55%	8,21%
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	871.635,21	0,00	0,00	911.238,45	39.603,24	4,54%	4,54%	9,39%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.460.925,55	0,00	0,00	1.524.171,73	63.246,18	4,33%	4,33%	9,99%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	1.741.696,59	0,00	0,00	1.814.226,23	72.529,64	4,16%	4,16%	8,63%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.721.350,13	0,00	0,00	1.790.012,52	68.662,39	3,99%	3,99%	8,99%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.306.807,71	0,00	0,00	3.410.620,86	103.813,15	3,14%	3,14%	8,67%
BRDESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	641.055,25	0,00	0,00	654.815,16	13.759,91	2,15%	2,15%	7,60%
BRDESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.890.543,86	0,00	0,00	2.947.735,61	57.191,75	1,98%	1,98%	7,63%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	3.911.195,36	0,00	0,00	3.951.040,82	39.845,46	1,02%	1,02%	0,39%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA ...	7.432.454,09	0,00	0,00	7.491.507,28	59.053,19	0,79%	0,79%	2,96%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - ...	3.345.661,26	76.758,00	0,00	3.419.790,42	-2.628,84	-0,08%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	921.595,21	0,00	0,00	919.464,19	-2.131,02	-0,23%	-0,23%	6,85%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	850.247,97	0,00	0,00	847.958,92	-2.289,05	-0,27%	-0,27%	6,87%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	13.392.241,13	0,00	0,00	13.165.357,05	-226.884,08	-1,69%	-1,69%	9,18%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA...	1.058.834,90	0,00	0,00	1.006.257,23	-52.577,67	-4,97%	-4,97%	6,70%
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.689.976,00	0,00	0,00	1.605.332,01	-84.643,99	-5,01%	-5,01%	7,33%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	3.087.404,27	0,00	0,00	2.927.624,67	-159.779,60	-5,18%	-5,18%	7,35%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>57.893.414,22</b>	<b>76.758,00</b>	<b>0,00</b>	<b>58.479.308,43</b>	<b>509.136,21</b>	<b>0,88%</b>		<b>7,15%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Fevereiro / 2026)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	833.103,68	0,00	0,00	839.775,79	6.672,11	0,80%	0,80%	5,91%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA...	3.636.488,55	0,00	0,00	3.537.680,18	-98.808,37	-2,72%	-2,72%	6,51%
<b>Total Exterior</b>	<b>4.469.592,23</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.377.455,97</b>	<b>-92.136,26</b>	<b>-2,06%</b>		<b>6,39%</b>

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

# **ANEXO III**

## **Balancetes de receitas e despesas de fevereiro**

**Balancete da Despesa por Natureza x SubElemento referente ao Período de 01/02/2026 à 28/02/2026**

**Exercício de 2026**

**Natureza: 319001 Aposentadorias, Reserva Remunerada e Reformas**

Dotação	SubElemento	Especificação	Orçado	Supl. Anul.	Contingenc.	Empenhado Período	Empenhado Acumulado	Liquidado Período	Liquidado Acumulado	Pago Período	Pago Acumulado	Saldo à Empenhar	Saldo à Pagar
14	01.01.09.272.4008.2.177.319001.04.6050000	Concessão De Benefícios - Financeiro	3.980.000,00	0,00	0,00	0,00	3.980.000,00	402.919,14	787.032,68	402.919,14	787.032,68	0,00	3.192.967,32
	1	PROVENTOS - PESSOAL CIVIL				0,00	3.980.000,00	402.919,14	787.032,68	402.919,14	787.032,68		3.192.967,32
19	01.01.09.272.4008.2.178.319001.04.6030000	Concessão De Benefícios - Previdenciário	2.730.000,00	0,00	0,00	0,00	1.327.491,00	115.513,22	229.243,34	115.513,22	229.243,34	1.402.509,00	1.098.247,66
	1	PROVENTOS - PESSOAL CIVIL				0,00	1.327.491,00	115.513,22	229.243,34	115.513,22	229.243,34		1.098.247,66
<b>Total Natureza :</b>			<b>6.710.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.307.491,00</b>	<b>518.432,36</b>	<b>1.016.276,02</b>	<b>518.432,36</b>	<b>1.016.276,02</b>	<b>1.402.509,00</b>	<b>4.291.214,98</b>

**Natureza: 319003 Pensões do RPPS e do Militar**

Dotação	SubElemento	Especificação	Orçado	Supl. Anul.	Contingenc.	Empenhado Período	Empenhado Acumulado	Liquidado Período	Liquidado Acumulado	Pago Período	Pago Acumulado	Saldo à Empenhar	Saldo à Pagar
16	01.01.09.272.4008.2.177.319003.04.6050000	Concessão De Benefícios - Financeiro	1.560.000,00	0,00	0,00	0,00	919.089,96	74.593,16	149.186,32	74.593,16	149.186,32	640.910,04	769.903,64
	1	PESSOAL CIVIL				0,00	919.089,96	74.593,16	149.186,32	74.593,16	149.186,32		769.903,64
21	01.01.09.272.4008.2.178.319003.04.6030000	Concessão De Benefícios - Previdenciário	1.950.000,00	0,00	0,00	0,00	658.254,36	56.873,95	113.747,90	56.873,95	113.747,90	1.291.745,64	544.506,46
	1	PESSOAL CIVIL				0,00	658.254,36	56.873,95	113.747,90	56.873,95	113.747,90		544.506,46
<b>Total Natureza :</b>			<b>3.510.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.577.344,32</b>	<b>131.467,11</b>	<b>262.934,22</b>	<b>131.467,11</b>	<b>262.934,22</b>	<b>1.932.655,68</b>	<b>1.314.410,10</b>

**Natureza: 319011 VENCIMENTOS E VANTAGENS FIXAS - PESSOAL CIVIL**

Dotação	SubElemento	Especificação	Orçado	Supl. Anul.	Contingenc.	Empenhado Período	Empenhado Acumulado	Liquidado Período	Liquidado Acumulado	Pago Período	Pago Acumulado	Saldo à Empenhar	Saldo à Pagar
6	01.01.09.272.4008.2.175.319011.04.6900000	Gestão Do Rpps: Governança, Inovação, Transparência E Desenvolvimento Humano	1.220.000,00	0,00	0,00	98.905,66	1.062.410,78	181.747,55	267.808,03	181.747,55	267.808,03	157.589,22	794.602,75
	1	VENCIMENTOS E SALÁRIOS				0,00	957.079,56	82.841,89	162.476,81	82.841,89	162.476,81		794.602,75
	2	FÉRIAS CONVERTIDAS EM PECÚNIA				5.586,81	5.586,81	5.586,81	5.586,81	5.586,81	5.586,81		0,00
	43	13º SALÁRIO				4.810,45	11.236,01	4.810,45	11.236,01	4.810,45	11.236,01		0,00
	47	LICENÇA PRÊMIO				88.508,40	88.508,40	88.508,40	88.508,40	88.508,40	88.508,40		0,00
<b>Total Natureza :</b>			<b>1.220.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>98.905,66</b>	<b>1.062.410,78</b>	<b>181.747,55</b>	<b>267.808,03</b>	<b>181.747,55</b>	<b>267.808,03</b>	<b>157.589,22</b>	<b>794.602,75</b>

Balancete da Despesa por Natureza x SubElemento referente ao Período de 01/02/2026 à 28/02/2026

Exercício de 2026

Natureza: 319113 OBRIGAÇÕES PATRONAIS - INTRA-ORÇAMENTÁRIO

Dotação	SubElemento	Especificação	Orçado	Supl. Anul.	Contingenc.	Empenhado Período	Empenhado Acumulado	Liquidado Período	Liquidado Acumulado	Pago Período	Pago Acumulado	Saldo à Empenhar	Saldo à Pagar
5	01.01.09.272.4008.2.175.319113.04.6900000	Gestão Do Rpps: Governança, Inovação, Transparência E Desenvolvimento Humano	110.000,00	0,00	0,00	0,00	103.983,00	8.784,26	17.568,52	8.784,26	17.568,52	6.017,00	86.414,48
8		CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - RPPS - PESSOAL ATIVO - PLANO PREVIDENC		0,00		0,00	40.863,12	3.472,71	6.945,42	3.472,71	6.945,42		33.917,70
11		CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - RPPS - PESSOAL ATIVO - PLANO FINANCEIR				0,00	63.119,88	5.311,55	10.623,10	5.311,55	10.623,10		52.496,78
<b>Total Natureza :</b>			<b>110.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>103.983,00</b>	<b>8.784,26</b>	<b>17.568,52</b>	<b>8.784,26</b>	<b>17.568,52</b>	<b>6.017,00</b>	<b>86.414,48</b>

Natureza: 339030 MATERIAL DE CONSUMO

Dotação	SubElemento	Especificação	Orçado	Supl. Anul.	Contingenc.	Empenhado Período	Empenhado Acumulado	Liquidado Período	Liquidado Acumulado	Pago Período	Pago Acumulado	Saldo à Empenhar	Saldo à Pagar
2	01.01.09.272.4008.2.175.339030.04.6900000	Gestão Do Rpps: Governança, Inovação, Transparência E Desenvolvimento Humano	20.000,00	0,00	0,00	0,00	216,00	0,00	216,00	0,00	216,00	19.784,00	0,00
21		MATERIAL DE COPA E COZINHA				0,00	216,00	0,00	216,00	0,00	216,00		0,00
28		MATERIAL DE PROTEÇÃO E SEGURANÇA				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
13	01.01.09.272.4008.2.176.339030.04.6900000	Educação Previdenciária E Orientação Ao Segurado	30.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30.000,00	0,00
<b>Total Natureza :</b>			<b>50.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>216,00</b>	<b>0,00</b>	<b>216,00</b>	<b>0,00</b>	<b>216,00</b>	<b>49.784,00</b>	<b>0,00</b>

Natureza: 339035 SERVIÇOS DE CONSULTORIA

Dotação	SubElemento	Especificação	Orçado	Supl. Anul.	Contingenc.	Empenhado Período	Empenhado Acumulado	Liquidado Período	Liquidado Acumulado	Pago Período	Pago Acumulado	Saldo à Empenhar	Saldo à Pagar
1	01.01.09.272.4008.2.173.339035.04.6900000	Gestão Atuarial E Sustentabilidade Financeira	50.000,00	0,00	0,00	0,00	47.805,00	3.983,75	7.967,50	3.983,75	7.967,50	2.195,00	39.837,50
1		ASSESSORIA E CONSULTORIA TÉCNICA OU JURÍDICA				0,00	47.805,00	3.983,75	7.967,50	3.983,75	7.967,50		39.837,50
4	01.01.09.272.4008.2.175.339035.04.6900000	Gestão Do Rpps: Governança, Inovação, Transparência E Desenvolvimento Humano	160.000,00	0,00	0,00	0,00	41.400,00	3.450,00	6.900,00	3.450,00	6.900,00	118.600,00	34.500,00
1		ASSESSORIA E CONSULTORIA TÉCNICA OU JURÍDICA				0,00	41.400,00	3.450,00	6.900,00	3.450,00	6.900,00		34.500,00
22	01.01.09.272.4008.2.174.339035.04.6900000	Gestão Estratégica De Ativos E Capitalização Do Rpps	40.000,00	0,00	0,00	0,00	18.461,74	1.678,34	1.678,34	1.678,34	1.678,34	21.538,26	16.783,40
1		ASSESSORIA E CONSULTORIA TÉCNICA OU JURÍDICA				0,00	18.461,74	1.678,34	1.678,34	1.678,34	1.678,34		16.783,40

**Balancete da Despesa por Natureza x SubElemento referente ao Período de 01/02/2026 à 28/02/2026**

**Exercício de 2026**

**Total Natureza :** 250.000,00 0,00 0,00 0,00 107.666,74 9.112,09 16.545,84 9.112,09 16.545,84 142.333,26 91.120,90  
0,00

**Natureza: 339036 OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA FÍSICA**

Dotação	SubElemento	Especificação	Orçado	Supl. Anul.	Contingenc.	Empenhado Período	Empenhado Acumulado	Liquidado Período	Liquidado Acumulado	Pago Período	Pago Acumulado	Saldo à Empenhar	Saldo à Pagar
3	01.01.09.272.4008.2.175.339036.04.6900000	Gestão Do Rpps: Governança, Inovação, Transparência E Desenvolvimento Humano	100.000,00	0,00	0,00	1.000,00	61.951,00	5.617,50	10.235,00	5.617,50	10.235,00	38.049,00	51.716,00
	45	JETONS A CONSELHEIROS				0,00	60.951,00	4.617,50	9.235,00	4.617,50	9.235,00		51.716,00
	99	OUTROS SERVIÇOS DE PESSOA FÍSICA				1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00		0,00
<b>Total Natureza :</b>			<b>100.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.000,00</b>	<b>61.951,00</b>	<b>5.617,50</b>	<b>10.235,00</b>	<b>5.617,50</b>	<b>10.235,00</b>	<b>38.049,00</b>	<b>51.716,00</b>

**Natureza: 339039 OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA**

Dotação	SubElemento	Especificação	Orçado	Supl. Anul.	Contingenc.	Empenhado Período	Empenhado Acumulado	Liquidado Período	Liquidado Acumulado	Pago Período	Pago Acumulado	Saldo à Empenhar	Saldo à Pagar
12	01.01.09.272.4008.2.175.339039.04.6900000	Gestão Do Rpps: Governança, Inovação, Transparência E Desenvolvimento Humano	550.000,00	0,00	0,00	124.005,38	298.874,68	32.569,78	57.051,39	32.569,78	57.051,39	251.125,32	241.823,29
	1	ASSINATURAS DE PERIÓDICOS E ANUIDADES				745,00	745,00	745,00	745,00	745,00	745,00		0,00
	10	LOCAÇÃO DE IMÓVEIS				86.262,10	103.514,52	8.626,21	17.252,42	8.626,21	17.252,42		86.262,10
	12	LOCAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS				0,00	7.448,28	1.064,04	2.128,08	1.064,04	2.128,08		5.320,20
	17	MANUTENÇÃO E CONSERVAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS				584,00	584,00	584,00	584,00	584,00	584,00		0,00
	22	EXPOSIÇÕES, CONGRESSOS E CONFERÊNCIAS				11.020,00	11.020,00	3.420,00	3.420,00	3.420,00	3.420,00		7.600,00
	43	SERVIÇOS DE ENERGIA ELÉTRICA				0,00	12.000,00	1.461,14	2.588,50	1.461,14	2.588,50		9.411,50
	44	SERVIÇOS DE ÁGUA E ESGOTO				0,00	2.000,00	147,55	289,71	147,55	289,71		1.710,29
	64	SERVIÇOS DE PERÍCIAS MÉDICAS/ODONTOLÓGICAS PARA BENEFÍCIOS				0,00	15.970,00	0,00	0,00	0,00	0,00		15.970,00
	66	SERVIÇOS JUDICIÁRIOS				0,00	36.872,92	5.267,56	10.535,12	5.267,56	10.535,12		26.337,80
	77	VIGILÂNCIA OSTENSIVA MONITORADA				0,00	1.171,80	195,30	390,60	195,30	390,60		781,20
	78	LIMPEZA E CONSERVAÇÃO				0,00	33.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00		30.000,00
	99	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA				25.394,28	74.548,16	8.058,98	16.117,96	8.058,98	16.117,96		58.430,20
<b>Total Natureza :</b>			<b>550.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>124.005,38</b>	<b>298.874,68</b>	<b>32.569,78</b>	<b>57.051,39</b>	<b>32.569,78</b>	<b>57.051,39</b>	<b>251.125,32</b>	<b>241.823,29</b>

**Natureza: 339040 SERVIÇOS DE TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO - PJ**

Dotação	SubElemento	Especificação	Orçado	Supl. Anul.	Contingenc.	Empenhado Período	Empenhado Acumulado	Liquidado Período	Liquidado Acumulado	Pago Período	Pago Acumulado	Saldo à Empenhar	Saldo à Pagar
7	01.01.09.272.4008.2.175.339040.04.6900000	Gestão Do Rpps: Governança, Inovação, Transparência E Desenvolvimento Humano	145.000,00	0,00	0,00	0,00	74.682,03	5.927,57	13.790,80	7.863,23	13.790,80	70.317,97	60.891,23
	16	LOCAÇÃO DE SOFTWARE				0,00	62.730,97	5.048,27	10.096,54	5.048,27	10.096,54		52.634,43
	24	TELEFONIA FIXA E MÓVEL - PACOTE DE COMUNICAÇÃO DE				0,00	6.957,86	0,00	1.935,66	1.935,66	1.935,66		5.022,20

**Balancete da Despesa por Natureza x SubElemento referente ao Período de 01/02/2026 à 28/02/2026**

**Exercício de 2026**

DADOS

99	OUTROS SERVIÇOS DE TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO - PJ					0,00	4.993,20	879,30	1.758,60	879,30	1.758,60		3.234,60
<b>Total Natureza :</b>		<b>145.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>74.682,03</b>	<b>5.927,57</b>	<b>13.790,80</b>	<b>7.863,23</b>	<b>13.790,80</b>	<b>70.317,97</b>	<b>60.891,23</b>

**Natureza: 339046 AUXÍLIO ALIMENTAÇÃO**

Dotação	SubElemento	Especificação	Orçado	Supl. Anul.	Contingenc.	Empenhado Período	Empenhado Acumulado	Liquidado Período	Liquidado Acumulado	Pago Período	Pago Acumulado	Saldo à Empenhar	Saldo à Pagar
11	01.01.09.272.4008.2.175.339046.04.6900000	Gestão Do Rpps: Governança, Inovação, Transparência E Desenvolvimento Humano	170.000,00	0,00	0,00	0,00	98.847,63	8.246,16	16.386,03	8.246,16	16.386,03	71.152,37	82.461,60
1	INDENIZAÇÃO AUXILIO ALIMENTAÇÃO					0,00	98.847,63	8.246,16	16.386,03	8.246,16	16.386,03		82.461,60
<b>Total Natureza :</b>		<b>170.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>98.847,63</b>	<b>8.246,16</b>	<b>16.386,03</b>	<b>8.246,16</b>	<b>16.386,03</b>	<b>71.152,37</b>	<b>82.461,60</b>

**Natureza: 339047 OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS E CONTRIBUTIVAS**

Dotação	SubElemento	Especificação	Orçado	Supl. Anul.	Contingenc.	Empenhado Período	Empenhado Acumulado	Liquidado Período	Liquidado Acumulado	Pago Período	Pago Acumulado	Saldo à Empenhar	Saldo à Pagar
8	01.01.09.272.4008.2.175.339047.04.6900000	Gestão Do Rpps: Governança, Inovação, Transparência E Desenvolvimento Humano	120.000,00	0,00	0,00	0,00	35.537,51	2.988,09	5.656,61	2.988,09	5.656,61	84.462,49	29.880,90
12	CONTRIBUIÇÃO PARA O PIS/PASEP					0,00	35.537,51	2.988,09	5.656,61	2.988,09	5.656,61		29.880,90
15	01.01.09.272.4008.2.177.339047.04.6050000	Concessão De Benefícios - Financeiro	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00	0,00
20	01.01.09.272.4008.2.178.339047.04.6030000	Concessão De Benefícios - Previdenciário	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00	0,00
<b>Total Natureza :</b>		<b>140.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35.537,51</b>	<b>2.988,09</b>	<b>5.656,61</b>	<b>2.988,09</b>	<b>5.656,61</b>	<b>104.462,49</b>	<b>29.880,90</b>

**Natureza: 339049 AUXÍLIO TRANSPORTE**

Dotação	SubElemento	Especificação	Orçado	Supl. Anul.	Contingenc.	Empenhado Período	Empenhado Acumulado	Liquidado Período	Liquidado Acumulado	Pago Período	Pago Acumulado	Saldo à Empenhar	Saldo à Pagar
9	01.01.09.272.4008.2.175.339049.04.6900000	Gestão Do Rpps: Governança, Inovação, Transparência E Desenvolvimento Humano	100.000,00	0,00	0,00	0,00	54.432,00	4.536,00	9.072,00	4.536,00	9.072,00	45.568,00	45.360,00
1	INDENIZAÇÃO AUXILIO TRANSPORTE					0,00	54.432,00	4.536,00	9.072,00	4.536,00	9.072,00		45.360,00

**Balancete da Despesa por Natureza x SubElemento referente ao Período de 01/02/2026 à 28/02/2026**

**Exercício de 2026**

<b>Total Natureza :</b>	<b>100.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>54.432,00</b>	<b>4.536,00</b>	<b>9.072,00</b>	<b>4.536,00</b>	<b>9.072,00</b>	<b>45.568,00</b>	<b>45.360,00</b>
		<b>0,00</b>									

**Natureza: 339086 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA**

<b>Dotação</b>	<b>SubElemento</b>	<b>Especificação</b>	<b>Orçado</b>	<b>Supl. Anul.</b>	<b>Contingenc.</b>	<b>Empenhado Período</b>	<b>Empenhado Acumulado</b>	<b>Liquidado Período</b>	<b>Liquidado Acumulado</b>	<b>Pago Período</b>	<b>Pago Acumulado</b>	<b>Saldo à Empenhar</b>	<b>Saldo à Pagar</b>
17	01.01.09.272.4008.2.177.339086.04.6050000	Concessão De Benefícios - Financeiro	5.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.000,00	0,00
18	01.01.09.272.4008.2.178.339086.04.6030000	Concessão De Benefícios - Previdenciário	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00
<b>Total Natureza :</b>			<b>6.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.000,00</b>	<b>0,00</b>
				<b>0,00</b>									

**Natureza: 449052 EQUIPAMENTOS E MATERIAL PERMANENTE**

<b>Dotação</b>	<b>SubElemento</b>	<b>Especificação</b>	<b>Orçado</b>	<b>Supl. Anul.</b>	<b>Contingenc.</b>	<b>Empenhado Período</b>	<b>Empenhado Acumulado</b>	<b>Liquidado Período</b>	<b>Liquidado Acumulado</b>	<b>Pago Período</b>	<b>Pago Acumulado</b>	<b>Saldo à Empenhar</b>	<b>Saldo à Pagar</b>
10	01.01.09.272.4008.2.175.449052.04.6900000	Gestão Do Rpps: Governança, Inovação, Transparência E Desenvolvimento Humano	121.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	121.000,00	0,00
<b>Total Natureza :</b>			<b>121.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>121.000,00</b>	<b>0,00</b>
				<b>0,00</b>									

**Natureza: 999999 RESERVA DE CONTINGÊNCIA**

<b>Dotação</b>	<b>SubElemento</b>	<b>Especificação</b>	<b>Orçado</b>	<b>Supl. Anul.</b>	<b>Contingenc.</b>	<b>Empenhado Período</b>	<b>Empenhado Acumulado</b>	<b>Liquidado Período</b>	<b>Liquidado Acumulado</b>	<b>Pago Período</b>	<b>Pago Acumulado</b>	<b>Saldo à Empenhar</b>	<b>Saldo à Pagar</b>
23	01.01.99.997.4008.2.179.999999.04.6050000	Reserva Orçamentaria Do Rpps	35.736.200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35.736.200,00	0,00
<b>Total Natureza :</b>			<b>35.736.200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35.736.200,00</b>	<b>0,00</b>
				<b>0,00</b>									

**Balancete da Despesa por Natureza x SubElemento referente ao Período de 01/02/2026 à 28/02/2026**  
**Exercício de 2026**

<b>Total Geral :</b>	<b>48.918.200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>223.911,04</b>	<b>8.783.436,69</b>	<b>909.428,47</b>	<b>1.693.540,46</b>	<b>911.364,13</b>	<b>1.693.540,46</b>	<b>40.134.763,31</b>	<b>7.089.896,23</b>
		<b>0,00</b>									

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/02/2026 à 28/02/2026

RECEITA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	RECEITA ARRECADADA			DIFERENÇAS
							ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	
4	12150111040	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	12.740.000,00	12.740.000,00	4	603000 0	1.058.971,32	1.076.195,12	2.135.166,44	-10.604.833,56
5	12150111050	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	320.000,00	320.000,00	4	604000 0	28.068,06	27.568,84	55.636,90	-264.363,10
6	12150111060	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA	30.000,00	30.000,00	4	603000 0	3.241,18	3.241,18	6.482,36	-23.517,64
19	12150121002	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PREVIDENCIARIO	5.000,00	5.000,00	4	601000 0	0,00	0,00	0,00	-5.000,00
21	12150131002	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - PREVIDENCIARIO	3.200,00	3.200,00	4	605000 0	277,04	277,04	554,08	-2.645,92
25	13210401001	REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS	0,00	0,00	4	602000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
43	13210401004	Remuneração dos Recursos do RPPS - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00	4	602000 0	2.529.101,70	1.176.217,91	3.705.319,61	3.705.319,61
30	13220101000	Dividendos - Principal	0,00	0,00	4	603000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
37	19220301000	Restituição de Benefícios Previdenciários - Pensão - Fundo Previdenciário	0,00	0,00	4	603000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
28	19990301000	Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência - Principal	0,00	0,00	4	603000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
22	19990301002	Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência - Principal	445.000,00	445.000,00	4	603000 0	5.308,92	5.308,92	10.617,84	-434.382,16
11	72150211004	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	13.650.000,00	13.650.000,00	4	603000 0	1.134.612,03	1.153.066,06	2.287.678,09	-11.362.321,91
12	72150211005	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CAMARA - PREV	342.000,00	342.000,00	4	604000 0	30.072,93	29.538,05	59.610,98	-282.389,02
13	72150211006	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	32.000,00	32.000,00	4	603000 0	3.472,71	3.472,71	6.945,42	-25.054,58
15	72150212002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - PREVIDENCIARIO	1.000,00	1.000,00	4	603000 0	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
17	72155111002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS - PREVIDENCIARIO	510.000,00	510.000,00	4	605000 0	0,00	0,00	0,00	-510.000,00
34	72155111004	Contribuição Patronal - Parcelamento 152/2024 - Fundo Previdenciário	0,00	0,00	4	603000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
36	72155111006	Contribuição Patronal - Parcelamentos 83/2024 - Fundo Previdenciário	0,00	0,00	4	603000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
39	72155111008	Contribuição Patronal - Parcelamento 152/2024 - Fundo Previdenciário	0,00	0,00	4	603000 0	148.664,48	149.818,31	298.482,79	298.482,79
41	72155111010	Contribuição Patronal - Parcelamento 83/2024 - Fundo Previdenciário	0,00	0,00	4	603000 0	125.281,05	126.259,09	251.540,14	251.540,14

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/02/2026 à 28/02/2026

**TOTAL PREVIDENCIÁRIO:** 28.078.200,00 28.078.200,00 5.067.071,42 3.750.963,23 8.818.034,65 -19.260.165,35

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	RECEITA ARRECADADA			DIFERENÇAS
							ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	
1	12150111010	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	7.680.000,00	7.680.000,00	4	605000 0	531.435,88	529.897,31	1.061.333,19	-6.618.666,81
2	12150111020	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	300.000,00	300.000,00	4	606000 0	20.540,29	20.536,86	41.077,15	-258.922,85
3	12150111030	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	75.000,00	75.000,00	4	605000 0	5.311,55	5.311,55	10.623,10	-64.376,90
18	12150121001	Contribuição do Servidor Civil Inativo - Financeiro	4.000,00	4.000,00	4	601000 0	599,97	671,89	1.271,86	-2.728,14
20	12150131001	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - FINANCEIRO	5.000,00	5.000,00	4	605000 0	303,04	303,04	606,08	-4.393,92
31	13210401002	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS - Principal	0,00	0,00	4	605000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
23	19990301001	Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência - Principal	830.000,00	830.000,00	4	605000 0	26.040,68	26.040,68	52.081,36	-777.918,64
42	19990301003	Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência - RPPS - Fundo Financeiro	0,00	0,00	4	605000 0	191,15	191,15	382,30	382,30
8	72150211001	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	7.680.000,00	7.680.000,00	4	605000 0	531.435,88	529.897,31	1.061.333,19	-6.618.666,81
9	72150211002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FINANCEIRA	300.000,00	300.000,00	4	606000 0	20.540,29	20.536,86	41.077,15	-258.922,85
10	72150211003	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	75.000,00	75.000,00	4	605000 0	5.311,55	5.311,55	10.623,10	-64.376,90
14	72150212001	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - FINANCEIRO	1.000,00	1.000,00	4	605000 0	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
16	72155111001	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS FINANCEIRO	290.000,00	290.000,00	4	605000 0	0,00	0,00	0,00	-290.000,00
33	72155111003	Contribuição Patronal - Parcelamento 151/2024 - Fundo Financeiro	0,00	0,00	4	605000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
35	72155111005	Contribuição Patronal - Parcelamento 80/2024 - Fundo Financeiro	0,00	0,00	4	605000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
38	72155111007	Contribuição Patronal - Parcelamento 151/2024 - Fundo Financeiro	0,00	0,00	4	605000 0	74.819,76	75.400,46	150.220,22	150.220,22
40	72155111009	Contribuição Patronal - Parcelamento 80/2024 - Fundo Financeiro	0,00	0,00	4	605000 0	81.990,93	82.631,01	164.621,94	164.621,94
24	72155112002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS - MULTA	0,00	0,00	4	603000 0	0,00	0,00	0,00	0,00

## Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

### Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

**Exercício de 2026**

**Período: 01/02/2026 à 28/02/2026**

<b>TOTAL FINANCEIRO:</b>	<b>17.240.000,00</b>	<b>17.240.000,00</b>		<b>1.298.520,97</b>	<b>1.296.729,67</b>	<b>2.595.250,64</b>	<b>-14.644.749,36</b>
--------------------------	----------------------	----------------------	--	---------------------	---------------------	---------------------	-----------------------

**TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO**

RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	RECEITA ARRECADADA			DIFERENÇAS
							ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	
32	13210401003	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS - Principal	0,00	0,00	4	690000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
7	79999921000	OUTRAS RECEITAS - TAXA ADMINISTRATIVA	3.600.000,00	3.600.000,00	4	690000 0	298.808,52	298.808,52	597.617,04	-3.002.382,96
<b>TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:</b>			<b>3.600.000,00</b>	<b>3.600.000,00</b>			<b>298.808,52</b>	<b>298.808,52</b>	<b>597.617,04</b>	<b>-3.002.382,96</b>
<b>TOTAL:</b>			<b>48.918.200,00</b>	<b>48.918.200,00</b>			<b>6.664.400,91</b>	<b>5.346.501,42</b>	<b>12.010.902,33</b>	<b>-36.907.297,67</b>
<b>DEDUÇÃO INTRA-ORÇAMENTÁRIA:</b>			<b>26.481.000,00</b>	<b>26.481.000,00</b>			<b>2.455.010,13</b>	<b>2.474.739,93</b>	<b>4.929.750,06</b>	<b>-21.551.249,94</b>
<b>SALDOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES SUPERAVIT:</b>				<b>0,00</b>					<b>0,00</b>	
<b>TOTAL RECEITA ORÇAMENTÁRIA:</b>			<b>22.437.200,00</b>	<b>22.437.200,00</b>			<b>4.209.390,78</b>	<b>2.871.761,49</b>	<b>7.081.152,27</b>	<b>-36.907.297,67</b>

**Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária**

**Exercício de 2026**

**Período: 01/02/2026 à 28/02/2026**

**RECEITA EXTRA ORÇAMENTÁRIA**

**TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO**

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	RECEITA ARRECADADA		
				ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
5201	52000005201	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Previdenciario	<b>764,69</b>	764,69	1.529,38
5213	52000005213	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Previdenciario	<b>3.024,88</b>	3.024,88	6.049,76
<b>TOTAL PREVIDENCIÁRIO:</b>				<b>3.789,57</b>	<b>3.789,57</b>	<b>7.579,14</b>

**TIPO DE PLANO: FINANCEIRO**

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	RECEITA ARRECADADA		
				ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
5202	52000005202	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Financeiro	<b>16.508,82</b>	17.905,16	34.413,98
5212	52000005212	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Financeiro	<b>4.458,92</b>	4.458,92	8.917,84
5218	52000005218	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensao RRA - Financeiro	<b>0,00</b>	0,00	0,00
<b>TOTAL FINANCEIRO:</b>				<b>20.967,74</b>	<b>22.364,08</b>	<b>43.331,82</b>

**TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO**

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	RECEITA ARRECADADA		
				ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
5214	52000005214	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - FORNECEDORES	<b>1.477,54</b>	1.567,19	3.044,73
5215	52000005215	2.1.8.8.3.01.04	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	<b>11.141,01</b>	11.141,01	22.282,02
5216	52000005216	2.1.8.8.1.04.99	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	<b>8.552,73</b>	8.552,73	17.105,46
5217	52000005217	2.1.8.8.1.04.99	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS	<b>0,00</b>	0,00	0,00
5219	52000005219	1.1.3.8.2.99.01	Créditos a compensar - PM	<b>0,00</b>	0,00	0,00
5220	52000005220	1.1.3.8.2.99.01	Créditos a compensar - Instituto	<b>0,00</b>	0,00	0,00
5221	52000005221	1.1.3.8.2.99.01	Créditos a compensar - Receita Federal	<b>0,00</b>	0,00	0,00
<b>TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:</b>				<b>21.171,28</b>	<b>21.260,93</b>	<b>42.432,21</b>
5222	52000005222	2.1.8.8.1.01.15	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO CEF	<b>0,00</b>	6.572,04	6.572,04

# Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

## Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/02/2026 à 28/02/2026

<b>TOTAL:</b>	<b>45.928,59</b>	<b>53.986,62</b>	<b>99.915,21</b>	
<b>TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>TOTAL ARRECADADAS:</b>		<b>53.986,62</b>	<b>99.915,21</b>	
				<b>SALDO</b>
		<b>CAIXA / TESOURARIA</b>		<b>0,00</b>
		<b>CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO</b>		<b>335.831.519,90</b>
		<b>TOTAL CONTAS BANCÁRIAS</b>		<b>335.831.519,90</b>
		<b>TOTAL ARRECADADAS ORÇAMENTÁRIAS</b>		<b>5.346.501,42</b>
		<b>TOTAL ARRECADADAS EXTRAS</b>		<b>53.986,62</b>
		<b>TOTAL GERAL</b>		<b>341.232.007,94</b>

GCASPP Consultoria Contábil Ltda  
Assessor Contábil  
2SP024990

Vania Regina Pozzani de França  
Diretor Financeiro  
Matrícula 1

Juliane Bonamigo  
Diretor Presidente  
Matrícula 2

# **ANEXO IV**

## **Análise de Fundos de Investimentos**



## Análise de Fundos de Investimento

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF  
RENDA FIXA LP - 05.164.356/0001-84

Data Base da Análise: 30/01/2026

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

05.164.356/0001-84

## Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 10/02/2006

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

% PL / RPPS - Dez/2025: 50,80%

**i** Informações do % PL/RPPS extraídas a partir do documento "Perfil Mensal" que é disponibilizado para os fundos líquidos na CVM.

## Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

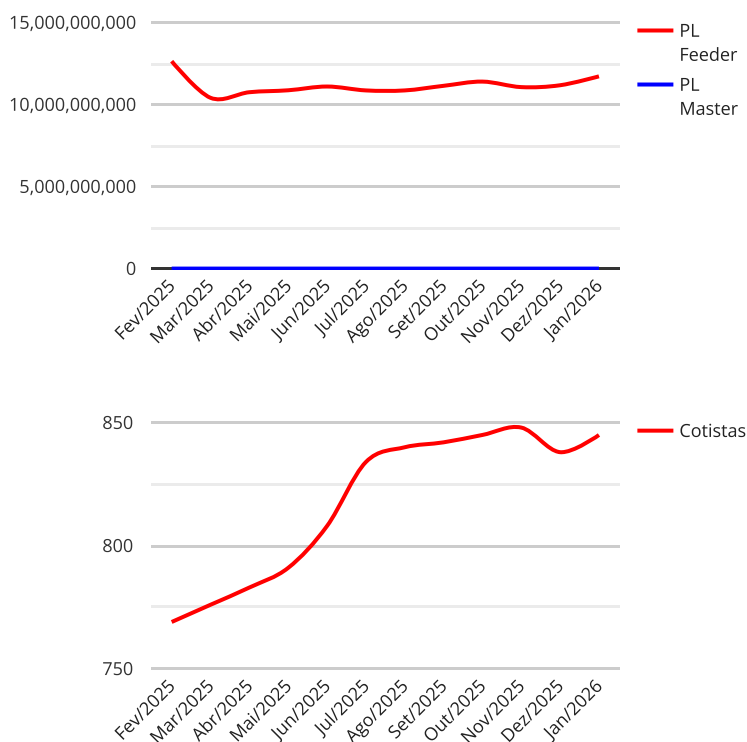
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Fev/2025	769	12.641.893.817,43	
Mar/2025	776	10.409.467.286,03	
Abr/2025	783	10.750.101.237,63	
Mai/2025	791	10.868.151.366,96	
Jun/2025	808	11.097.165.921,30	
Jul/2025	834	10.859.318.326,29	
Ago/2025	840	10.859.387.902,97	
Set/2025	842	11.139.952.347,41	
Out/2025	845	11.397.028.983,91	
Nov/2025	848	11.061.390.099,71	
Dez/2025	838	11.175.079.439,93	
Jan/2026	845	11.718.217.956,27	



CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

05.164.356/0001-84

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00  
Movimentação Mínima: 0,00  
Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0  
Conversão de Cota para Aplicação: D+0  
Conversão de Cota para Resgate: D+0  
Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,32% em 09/10/2020  
Número de dias com Retorno Positivo: 4937  
Mínimo Retorno Diário: -0,16% em 05/10/2020  
Retorno acumulado desde o início: 586,21%  
Número de dias com retorno negativo: 75  
Volatilidade desde o início: 0,29%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,21	1,21	3,47	7,28	14,38	26,64	1,27
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,16	1,16	3,48	7,31	14,49	26,99	0,05

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

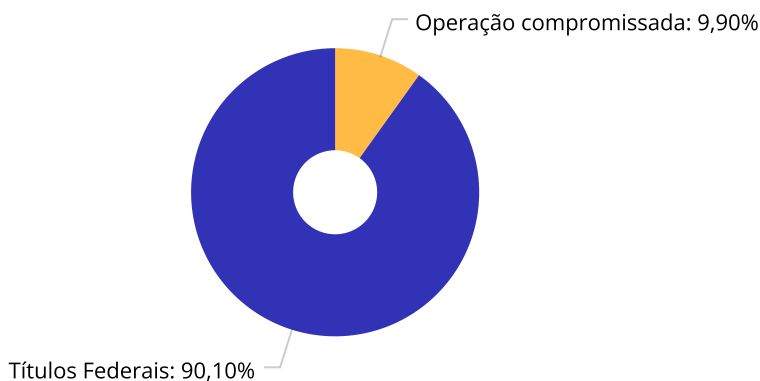
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

05.164.356/0001-84

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

<span style="color: orange;">■</span> Operação compromissada	1.000.029,2
<span style="color: blue;">■</span> Títulos Federais	9.103.436,4



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LFT - Venc.: 01/03/2027	2.124.124,35	19,20
LFT - Venc.: 01/09/2027	1.658.352,27	14,99
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2027	1.000.029,26	9,04
LTN - Venc.: 01/01/2030	988.548,02	8,94
LFT - Venc.: 01/06/2030	976.787,71	8,83
LTN - Venc.: 01/01/2029	833.393,23	7,53
LFT - Venc.: 01/03/2028	731.975,05	6,62
LFT - Venc.: 01/09/2028	654.737,61	5,92
LTN - Venc.: 01/10/2027	607.110,29	5,49
LFT - Venc.: 01/09/2029	528.407,88	4,78

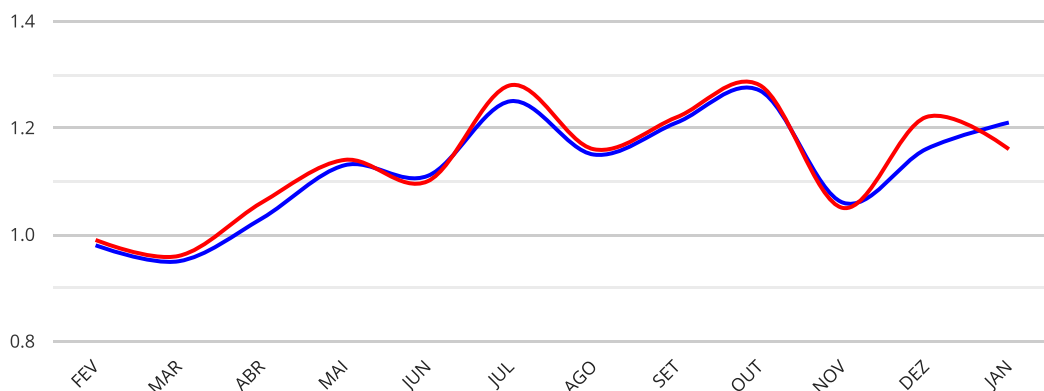
Total da Carteira: **332.478.397,02**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	132.003.766,29	39,70	CURTO PRAZO - R\$ 157.639.288,56 - 47,4134%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

05.164.356/0001-84

### Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,21	1,21	7,28	14,38	26,64	586,21	1,27	0,20
CDI	1,16	1,16	7,31	14,49	26,99		0,05	

2025/2026	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	ANO	ACU
Fundo	0,98	0,95	1,03	1,13	1,11	1,25	1,15	1,21	1,27	1,06	1,16	1,21	1,21	14,38
CDI	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	1,16	1,16	14,49

### Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2026

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00	0,00	0,00	25,00	36,00	90,00	299.230.557,32

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

05.164.356/0001-84

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Estratégia do Fundo:

CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si. Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

### Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido levemente abaixo do seu indicador de referência (CDI) ao longo da maioria dos períodos analisados.

### Remuneração:

A taxa global da SUBCLASSE é de **0,20%** (vinte centésimos por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido da SUBCLASSE, vedada qualquer participação nos resultados distribuídos ou investidos pela SUBCLASSE

### Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **risco de mercado**.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **18/12/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I**, da resolução **CMN nº 5.272/25**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

05.164.356/0001-84

## Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITUPEVA

### Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **47,41%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **acima** da recomendação de **10%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do mesmo segmento, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Esclarece-se que o fundo está atualmente enquadrado no **Art. 7º, inciso I, da Resolução CMN vigente**. A referência ao **Art. 7º, inciso I, alínea "b"**, na análise, ocorre porque a base de dados utilizada é de **janeiro**, anterior à atualização dos enquadramentos.

### Observações Legais:

**Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no Art. 19 da Resolução CMN vigente, especialmente no que se refere aos limites máximos de concentração por classe de fundo e por emissor. As aplicações em classes de fundos de investimento de que trata o Art. 7º, inciso I, admitem alocação de até 100% (cem por cento) dos recursos do RPPS, observado o enquadramento do fundo e os demais limites estabelecidos na norma. As aplicações em classes de fundos previstas no Art. 7º, incisos VII, VIII e IX, sujeitam-se ao limite máximo de 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido de uma mesma classe. Nas demais classificações de fundos de investimento e ETF, aplica-se o limite de 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido da respectiva classe.**

**Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam previamente credenciados, nos termos do Art. 1º, § 1º, inciso VI, e atendam, de forma cumulativa, aos requisitos estabelecidos no Art. 21, § 2º, incisos I a III, da Resolução CMN vigente, sem prejuízo da observância do disposto no Art. 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo, ainda, ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.**

São Paulo, 10 de fevereiro de 2026



Diego Lira de Moura  
CORECON/SP - 37289  
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

## Análise de Fundos de Investimento

BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA  
PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO - 63.197.387/0001-38

Data Base da Análise: 30/01/2026

BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO

63.197.387/0001-38

## Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Não Informado

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 02/02/2026

Resolução: Artigo 7º, Inciso I

% PL / RPPS: S/Info

**i** Informações do % PL/RPPS extraídas a partir do documento "Perfil Mensal" que é disponibilizado para os fundos líquidos na CVM.

## Taxas

Taxa de Administração: 0,09%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

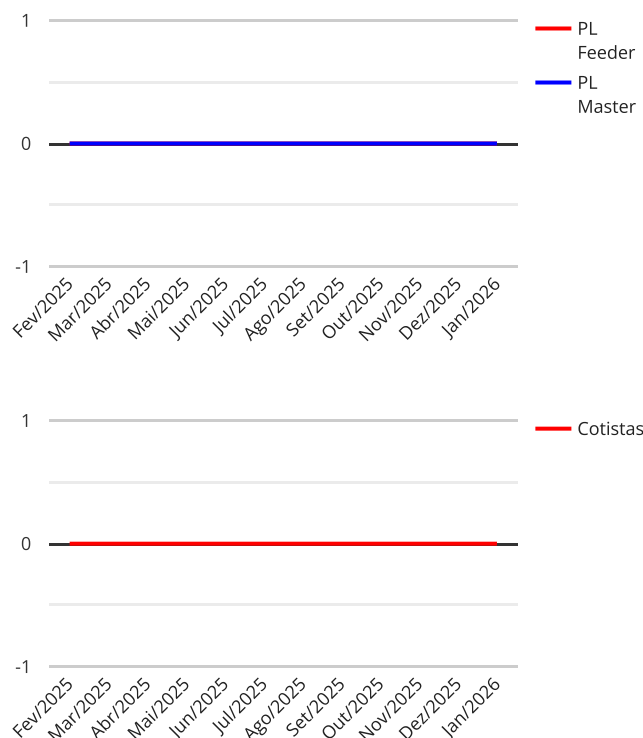
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Sim

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Fev/2025			
Mar/2025			
Abr/2025			
Mai/2025			
Jun/2025			
Jul/2025			
Ago/2025			
Set/2025			
Out/2025			
Nov/2025			
Dez/2025			
Jan/2026			



BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO

63.197.387/0001-38

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: Não informado

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: em

Retorno acumulado desde o início:

Número de dias com Retorno Positivo:

Número de dias com retorno negativo:

Mínimo Retorno Diário: em

Volatilidade desde o início:

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	-	-	-	-	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,16	1,16	3,48	7,31	14,49	26,99	0,05

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO

63.197.387/0001-38

### Rentabilidade

Data column(s) for axis #0 cannot be of type string ✖

	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo								0,00
CDI		1,16	7,31	14,49	26,99		0,05	

	2025/2026	ANO	ACU
Fundo			
CDI		1,16	14,49

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2026

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
--------	-------------	-------------	------------	------------	--------	------------	-----------------

BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO

63.197.387/0001-38

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Estratégia do Fundo:

é um fundo de renda fixa com perfil conservador, voltado à preservação de capital e à manutenção de alta liquidez. Sua estratégia é investir predominantemente em títulos públicos federais, especialmente Tesouro Selic, e em operações compromissadas lastreadas nesses títulos, buscando rentabilidade alinhada às taxas de juros de curto prazo, com baixo risco de crédito e de mercado.

### Rentabilidade:

O fundo foi criado recentemente impossibilitando a análise da rentabilidade.

### Remuneração:

A taxa global é de **1,00%** e a Taxa de Administração é de **0,0850%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo.

### Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **risco de mercado**.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **28/01/2026**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I**, da resolução **CMN nº 5.272/25**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO

63.197.387/0001-38

### Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITUPEVA

#### **Conclusão:**

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **47,41%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **acima** da recomendação de **10%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do mesmo segmento, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

#### **Observações Legais:**

**Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no Art. 19 da Resolução CMN vigente, especialmente no que se refere aos limites máximos de concentração por classe de fundo e por emissor. As aplicações em classes de fundos de investimento de que trata o Art. 7º, inciso I, admitem alocação de até 100% (cem por cento) dos recursos do RPPS, observado o enquadramento do fundo e os demais limites estabelecidos na norma. As aplicações em classes de fundos previstas no Art. 7º, incisos VII, VIII e IX, sujeitam-se ao limite máximo de 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido de uma mesma classe. Nas demais classificações de fundos de investimento e ETF, aplica-se o limite de 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido da respectiva classe.**

**Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam previamente credenciados, nos termos do Art. 1º, § 1º, inciso VI, e atendam, de forma cumulativa, aos requisitos estabelecidos no Art. 21, § 2º, incisos I a III, da Resolução CMN vigente, sem prejuízo da observância do disposto no Art. 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo, ainda, ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.**

São Paulo, 10 de fevereiro de 2026



**Diego Lira de Moura**  
CORECON/SP - 37289  
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

## Análise de Fundos de Investimento

BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA  
REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - 63.197.167/0001-04

Data Base da Análise: 30/01/2026

BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

63.197.167/0001-04

## Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Não Informado

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 02/02/2026

Resolução: Artigo 7º, Inciso I

% PL / RPPS:

**i** Informações do % PL/RPPS extraídas a partir do documento "Perfil Mensal" que é disponibilizado para os fundos líquidos na CVM.

## Taxas

Taxa de Administração: 0,02%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

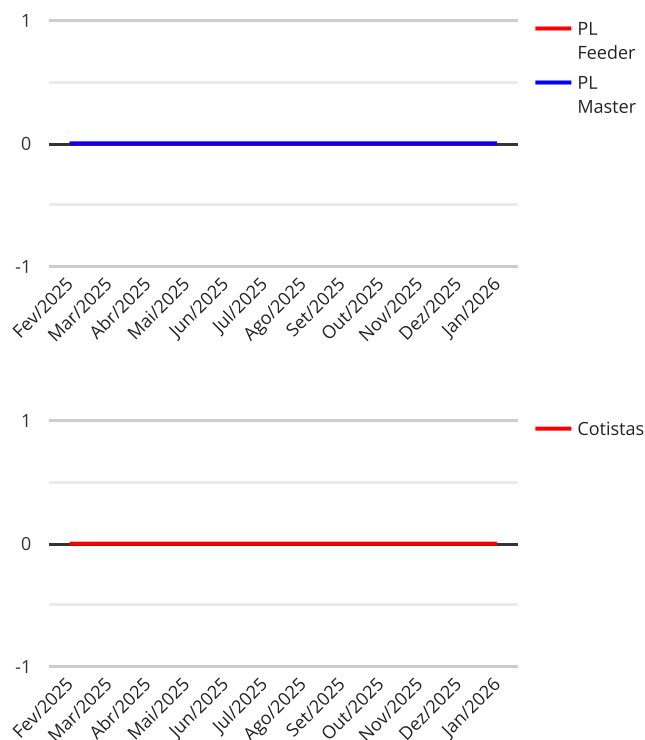
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Sim

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Fev/2025			
Mar/2025			
Abr/2025			
Mai/2025			
Jun/2025			
Jul/2025			
Ago/2025			
Set/2025			
Out/2025			
Nov/2025			
Dez/2025			
Jan/2026			



BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

63.197.167/0001-04

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: Não informado

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: em

Retorno acumulado desde o início:

Número de dias com Retorno Positivo:

Número de dias com retorno negativo:

Mínimo Retorno Diário: em

Volatilidade desde o início:

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	-	-	-	-	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,16	1,16	3,48	7,31	14,49	26,99	0,05

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

63.197.167/0001-04

## Rentabilidade

Data column(s) for axis #0 cannot be of type string ✖

	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo								0,00
CDI		1,16	7,31	14,49	26,99		0,05	

	2025/2026	ANO	ACU
Fundo			
CDI		1,16	14,49

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2026

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
--------	-------------	-------------	------------	------------	--------	------------	-----------------

BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

63.197.167/0001-04

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Estratégia do Fundo:

é um fundo de renda fixa referenciado cujo objetivo principal é proporcionar retorno alinhado à variação do índice de referência DI (CDI), por meio de uma carteira composta essencialmente por títulos públicos federais brasileiros e operações compromissadas atreladas a esses títulos, e ativos de baixo risco de crédito.

### Rentabilidade:

O fundo foi criado recentemente impossibilitando a análise da rentabilidade.

### Remuneração:

A taxa global é de **0,20%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo.

### Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **risco de mercado**.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **27/01/2026**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I**, da resolução **CMN nº 5.272/25**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

63.197.167/0001-04

### Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITUPEVA

#### **Conclusão:**

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **41,82%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **acima** da recomendação de **10%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do mesmo segmento, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

#### **Observações Legais:**

**Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no Art. 19 da Resolução CMN vigente, especialmente no que se refere aos limites máximos de concentração por classe de fundo e por emissor. As aplicações em classes de fundos de investimento de que trata o Art. 7º, inciso I, admitem alocação de até 100% (cem por cento) dos recursos do RPPS, observado o enquadramento do fundo e os demais limites estabelecidos na norma. As aplicações em classes de fundos previstas no Art. 7º, incisos VII, VIII e IX, sujeitam-se ao limite máximo de 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido de uma mesma classe. Nas demais classificações de fundos de investimento e ETF, aplica-se o limite de 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido da respectiva classe.**

**Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam previamente credenciados, nos termos do Art. 1º, § 1º, inciso VI, e atendam, de forma cumulativa, aos requisitos estabelecidos no Art. 21, § 2º, incisos I a III, da Resolução CMN vigente, sem prejuízo da observância do disposto no Art. 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo, ainda, ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.**

São Paulo, 12 de fevereiro de 2026



**Diego Lira de Moura**  
**CORECON/SP - 37289**  
**Consultor de Valores Mobiliários**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

## Análise de Fundos de Investimento

BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP -  
04.857.834/0001-79

Data Base da Análise: 31/12/2025

BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP

04.857.834/0001-79

## Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 29/05/2003

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

% PL / RPPS - Dez/2025: 8,40%

**i** Informações do % PL/RPPS extraídas a partir do documento "Perfil Mensal" que é disponibilizado para os fundos líquidos na CVM.

## Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

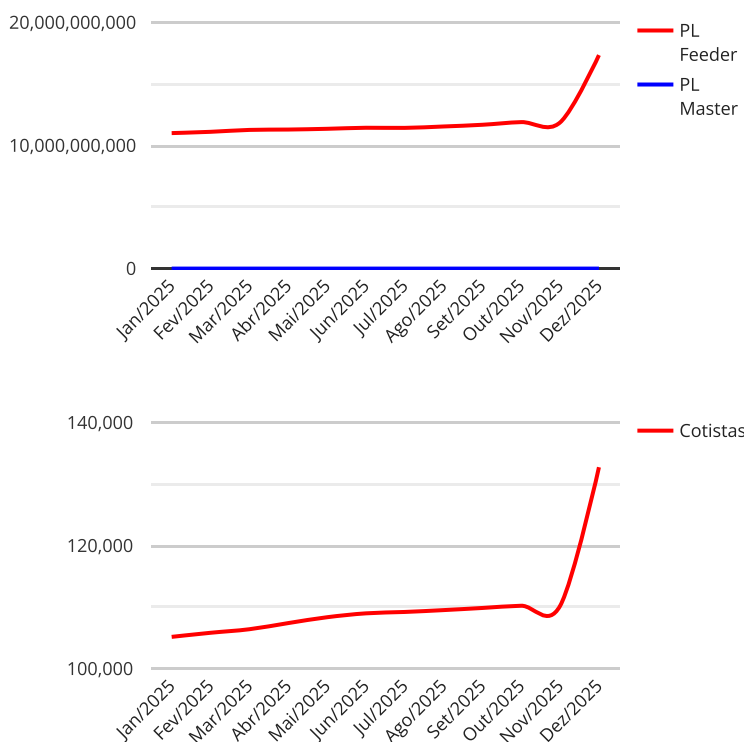
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2025	105.181	11.011.293.279,40	
Fev/2025	105.845	11.115.234.401,24	
Mar/2025	106.422	11.269.828.366,48	
Abr/2025	107.420	11.299.881.216,84	
Mai/2025	108.372	11.360.201.127,51	
Jun/2025	109.004	11.444.832.997,29	
Jul/2025	109.229	11.435.716.002,81	
Ago/2025	109.531	11.549.377.303,86	
Set/2025	109.879	11.688.156.356,10	
Out/2025	110.241	11.904.285.539,21	
Nov/2025	110.223	11.878.246.503,31	
Dez/2025	132.757	17.350.175.048,72	



BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP

04.857.834/0001-79

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,27% em 27/07/2007

Retorno acumulado desde o início: 922,17%

Número de dias com Retorno Positivo: 5626

Número de dias com retorno negativo: 51

Mínimo Retorno Diário: -0,39% em 26/07/2007

Volatilidade desde o início: 0,36%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,20	14,04	3,52	7,29	14,04	26,12	1,18
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,22	14,31	3,59	7,43	14,31	26,74	0,05

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

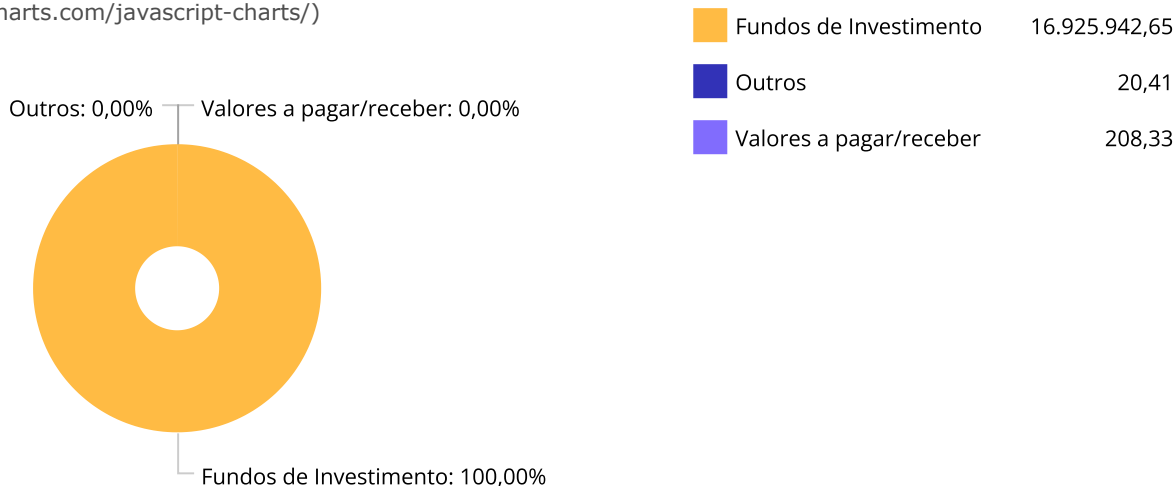
Não

BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP

04.857.834/0001-79

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB ATACADO FEDERAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	16.925.942,65	100,00
Outras Disponibilidades	164,21	0,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	32,00	0,00
Valores a pagar / IOF_a_recolher	19,87	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	6,84	0,00
Outros Valores a receber	5,28	0,00
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	0,54	0,00
Outros Valores a receber	0,00	0,00
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-134,33	0,00
Valores a pagar / IR_a_recolher	-144,51	0,00

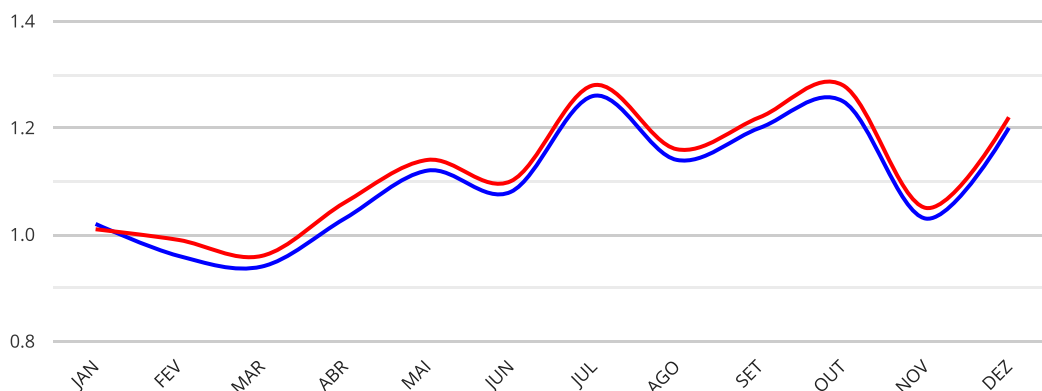
Total da Carteira: **332.478.397,02**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	132.003.766,29	39,70	CURTO PRAZO - R\$ 157.639.288,56 - 47,4134%

BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP

04.857.834/0001-79

**Rentabilidade**



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,20	14,04	7,29	14,04	26,12	922,17	1,18	0,20
CDI	1,22	14,31	7,43	14,31	26,74		0,05	

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACU
Fundo	1,02	0,96	0,94	1,03	1,12	1,08	1,26	1,14	1,20	1,25	1,03	1,20	14,04	14,04
CDI	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	14,31	14,31

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00	106.940.292,55	32,16	25,00	36,00	90,00	192.290.264,77

BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP

04.857.834/0001-79

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Estratégia do Fundo:

Consiste em acompanhar o desempenho da taxa Selic, investindo principalmente em títulos públicos federais pós-fixados. Por ter como referência a taxa básica de juros da economia, o fundo busca oferecer rentabilidade estável e previsível, com baixo risco. Trata-se de uma alternativa de longo prazo, adequada para investidores que desejam preservar o capital, contar com liquidez e reduzir a exposição às oscilações do mercado.

### Composição da carteira Master em 31/12/2025:

A carteira do fundo era composta principalmente por cotas do **BB ATACADO FEDERAL FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 04.934.357/0001-06:**

Tipos	
Operação compromissada	55,61 %
Títulos Federais	44,29 %
Valores a pagar/receber	0,10 %
Outros	0,00 %

### Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
<a href="#">Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2031</a>	10.261.424,99	55,6057 %
<a href="#">LFT - Venc.: 01/03/2027</a>	883.149,92	4,7857 %
<a href="#">LFT - Venc.: 01/09/2028</a>	879.471,27	4,7658 %
<a href="#">LFT - Venc.: 01/03/2028</a>	874.760,87	4,7402 %

### Rentabilidade:

Para fins de comparação, a rentabilidade do Fundo apresenta-se levemente abaixo com seu índice de referência (CDI), na maioria dos períodos observados,

### Taxa de Administração:

A taxa global do Fundo é de **0,20%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

### Risco:

Trata-se de um fundo de renda fixa que investe principalmente em títulos públicos indexados à Taxa Selic, como as LFTs (Letras do Tesouro), que são títulos de dívida do Tesouro Nacional. Esses títulos são considerados de baixo risco, uma vez que são garantidos pelo governo federal. No entanto, como qualquer fundo de investimento, o fundo está sujeito a certos riscos, que estão diretamente relacionados ao risco de **crédito e liquidez**.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **14/05/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I**, da resolução **CMN nº 5.272/25**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP

04.857.834/0001-79

## Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITUPEVA

### Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **47,41%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **acima** da recomendação de **10%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do mesmo segmento, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Esclarece-se que o fundo está atualmente enquadrado no **Art. 7º, inciso I, da Resolução CMN vigente**. A referência ao **Art. 7º, inciso I, alínea "b"**, na análise, ocorre porque a base de dados utilizada é de **janeiro**, anterior à atualização dos enquadramentos.

### Observações Legais:

**Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no Art. 19 da Resolução CMN vigente, especialmente no que se refere aos limites máximos de concentração por classe de fundo e por emissor. As aplicações em classes de fundos de investimento de que trata o Art. 7º, inciso I, admitem alocação de até 100% (cem por cento) dos recursos do RPPS, observado o enquadramento do fundo e os demais limites estabelecidos na norma. As aplicações em classes de fundos previstas no Art. 7º, incisos VII, VIII e IX, sujeitam-se ao limite máximo de 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido de uma mesma classe. Nas demais classificações de fundos de investimento e ETF, aplica-se o limite de 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido da respectiva classe.**

**Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam previamente credenciados, nos termos do Art. 1º, § 1º, inciso VI, e atendam, de forma cumulativa, aos requisitos estabelecidos no Art. 21, § 2º, incisos I a III, da Resolução CMN vigente, sem prejuízo da observância do disposto no Art. 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo, ainda, ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.**

São Paulo, 04 de fevereiro de 2026



Diego Lira de Moura  
CORECON/SP - 37289  
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

## Análise de Fundos de Investimento

BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA  
REFERENCIADO DI LP - 11.046.645/0001-81

Data Base da Análise: 30/01/2026

BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

11.046.645/0001-81

## Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Auditoria: KPMG

Início: 15/03/2010

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

% PL / RPPS - Jan/2026: 16,60%

**i** Informações do % PL/RPPS extraídas a partir do documento "Perfil Mensal" que é disponibilizado para os fundos líquidos na CVM.

## Taxas

Taxa de Administração: 0,01%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

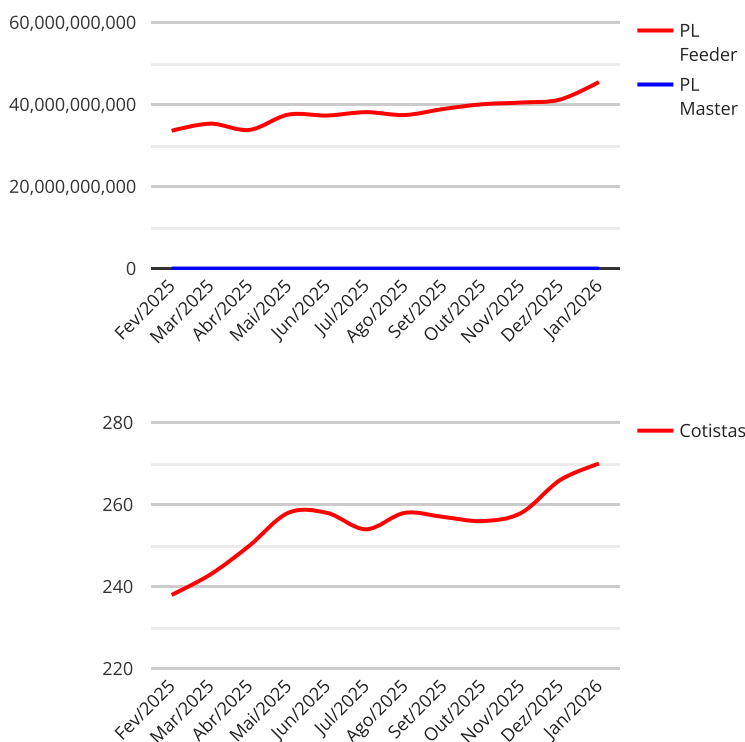
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Fev/2025	238	33.604.538.927,95	
Mar/2025	243	35.334.260.643,18	
Abr/2025	250	33.808.672.496,48	
Mai/2025	258	37.534.193.353,69	
Jun/2025	258	37.321.311.631,69	
Jul/2025	254	38.137.981.427,63	
Ago/2025	258	37.440.954.870,15	
Set/2025	257	38.918.944.776,96	
Out/2025	256	40.067.351.898,24	
Nov/2025	258	40.485.258.969,56	
Dez/2025	266	41.210.525.316,01	
Jan/2026	270	45.482.846.033,56	



BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

11.046.645/0001-81

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 10.000.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,13% em 09/10/2020

Retorno acumulado desde o início: 332,27%

Número de dias com Retorno Positivo: 3978

Número de dias com retorno negativo: 13

Mínimo Retorno Diário: -0,07% em 02/10/2020

Volatilidade desde o início: 0,21%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,16	1,16	3,46	7,28	14,42	26,90	1,22
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,16	1,16	3,48	7,31	14,49	26,99	0,05

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

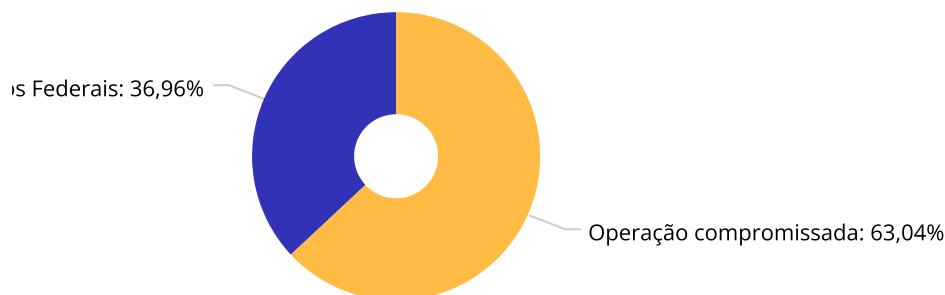
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

11.046.645/0001-81

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

<span style="color: orange;">■</span> Operação compromissada	24.079.652,4
<span style="color: blue;">■</span> Títulos Federais	14.115.569,1



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/12/2030	24.079.652,44	59,48
LFT - Venc.: 01/03/2027	1.857.519,24	4,59
LFT - Venc.: 01/03/2028	1.713.349,53	4,23
LFT - Venc.: 01/09/2028	1.705.065,17	4,21
LFT - Venc.: 01/09/2027	1.696.259,20	4,19
LFT - Venc.: 01/03/2029	1.604.322,60	3,96
LFT - Venc.: 01/03/2030	1.474.394,67	3,64
LFT - Venc.: 01/09/2029	1.420.640,51	3,51
LFT - Venc.: 01/09/2026	1.370.612,18	3,39
LFT - Venc.: 01/03/2026	1.273.406,02	3,15

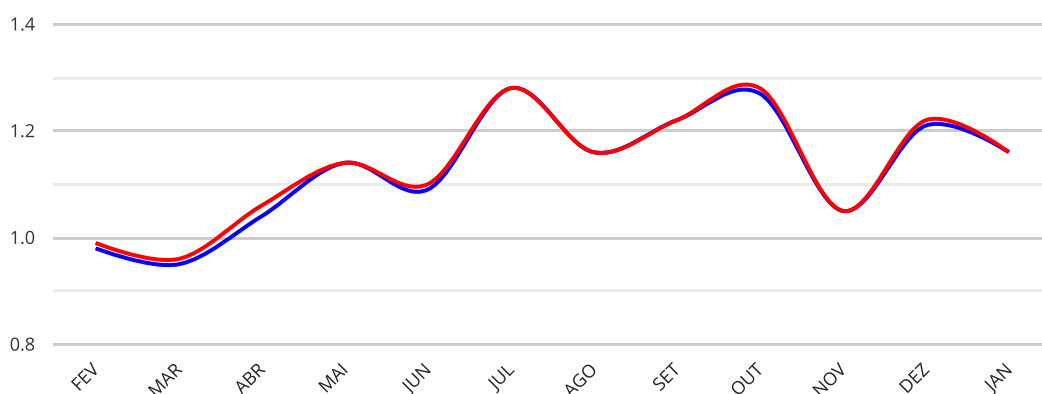
Total da Carteira: **332.478.397,02**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	132.003.766,29	39,70	CURTO PRAZO - R\$ 157.639.288,56 - 47,4134%

BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

11.046.645/0001-81

### Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,16	1,16	7,28	14,42	26,90	332,27	1,22	0,10
CDI	1,16	1,16	7,31	14,49	26,99		0,05	

2025/2026	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	ANO	ACU
Fundo	0,98	0,95	1,04	1,14	1,09	1,28	1,16	1,22	1,27	1,05	1,21	1,16	1,16	14,42
CDI	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	1,16	1,16	14,49

### Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2026

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00	0,00	0,00	25,00	36,00	90,00	299.230.557,32

BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

11.046.645/0001-81

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Estratégia do Fundo:

tem como estratégia acompanhar a rentabilidade do CDI, buscando desempenho muito próximo à taxa DI, com foco em segurança e liquidez. Para atingir esse objetivo, o fundo aplica seus recursos majoritariamente em **títulos públicos federais**, especialmente em papéis pós-fixados como o **Tesouro Selic (LFT)**, não assumindo exposição a crédito privado nem a renda variável. Dessa forma, o risco de crédito é considerado baixo, uma vez que os ativos são garantidos pelo Tesouro Nacional.

### Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido em linha com o desempenho do indicador de referência (CDI) ao longo da maioria dos períodos analisados.

### Taxa de Administração:

A taxa global do FUNDO é de **0,10%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, colocando-se abaixo das taxas praticadas por outros fundos que integram a mesma estratégia.

### Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **risco de mercado**.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **03/04/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I**, da resolução **CMN nº 5.272/25**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

11.046.645/0001-81

### Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITUPEVA

#### **Conclusão:**

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **Possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **47,41%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **acima** da recomendação de **10%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do mesmo segmento, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Esclarece-se que o fundo está atualmente enquadrado no **Art. 7º, inciso I, da Resolução CMN vigente**. A referência ao **Art. 7º, inciso I, alínea "b"**, na análise, ocorre porque a base de dados utilizada é de **janeiro**, anterior à atualização dos enquadramentos.

#### **Observações Legais:**

**Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no Art. 19 da Resolução CMN vigente, especialmente no que se refere aos limites máximos de concentração por classe de fundo e por emissor. As aplicações em classes de fundos de investimento de que trata o Art. 7º, inciso I, admitem alocação de até 100% (cem por cento) dos recursos do RPPS, observado o enquadramento do fundo e os demais limites estabelecidos na norma. As aplicações em classes de fundos previstas no Art. 7º, incisos VII, VIII e IX, sujeitam-se ao limite máximo de 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido de uma mesma classe. Nas demais classificações de fundos de investimento e ETF, aplica-se o limite de 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido da respectiva classe.**

**Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam previamente credenciados, nos termos do Art. 1º, § 1º, inciso VI, e atendam, de forma cumulativa, aos requisitos estabelecidos no Art. 21, § 2º, incisos I a III, da Resolução CMN vigente, sem prejuízo da observância do disposto no Art. 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo, ainda, ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.**

São Paulo, 11 de fevereiro de 2026



**Diego Lira de Moura**  
**CORECON/SP - 37289**  
**Consultor de Valores Mobiliários**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

## Análise de Fundos de Investimento

CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF  
RENDA FIXA CURTO PRAZO - 05.164.358/0001-73

Data Base da Análise: 30/01/2026

CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO

05.164.358/0001-73

Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 01/11/2005

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

% PL / RPPS - Dez/2025: 34,30%

**i** Informações do % PL/RPPS extraídas a partir do documento "Perfil Mensal" que é disponibilizado para os fundos líquidos na CVM.

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

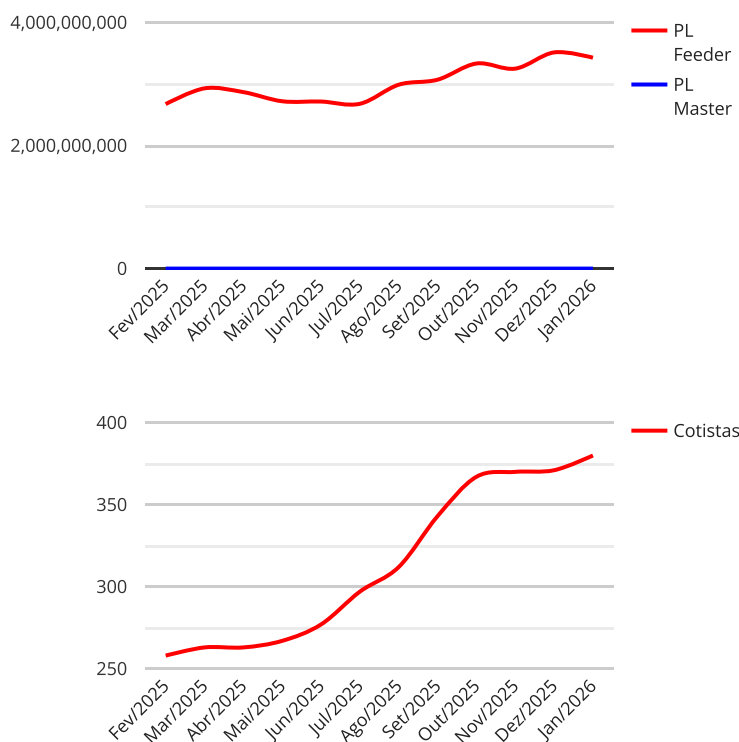
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Fev/2025	258	2.673.126.285,39	
Mar/2025	263	2.929.644.558,79	
Abr/2025	263	2.868.403.365,48	
Mai/2025	267	2.719.742.801,39	
Jun/2025	277	2.715.162.963,41	
Jul/2025	297	2.678.743.888,08	
Ago/2025	312	2.988.581.120,16	
Set/2025	343	3.070.343.775,94	
Out/2025	367	3.333.277.215,67	
Nov/2025	370	3.250.226.330,11	
Dez/2025	371	3.513.890.836,59	
Jan/2026	380	3.427.002.200,04	



CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO

05.164.358/0001-73

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00  
Movimentação Mínima: 0,00  
Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0  
Conversão de Cota para Resgate: D+0  
Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,16% em 17/08/2007  
Número de dias com Retorno Positivo: 5029  
Mínimo Retorno Diário: -0,16% em 16/08/2007

Retorno acumulado desde o início: 616,56%  
Número de dias com retorno negativo: 53  
Volatilidade desde o início: 0,27%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,14	1,14	3,42	7,18	14,22	26,40	1,21
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,16	1,16	3,48	7,31	14,49	26,99	0,05

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

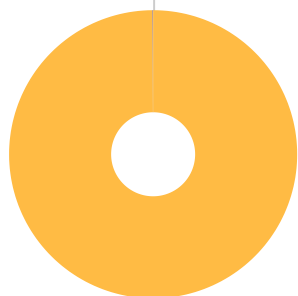
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO

05.164.358/0001-73

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Valores a pagar/receber: 0,08%



Operação compromissada: 99,92%

Operação compromissada	3.247.821,9
Valores a pagar/receber	2.565,9

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2028	3.247.821,91	99,93
Outras Disponibilidades	2.560,98	0,08
Outros Valores a receber	4,97	0,00
Outros Valores a pagar	-161,54	0,00

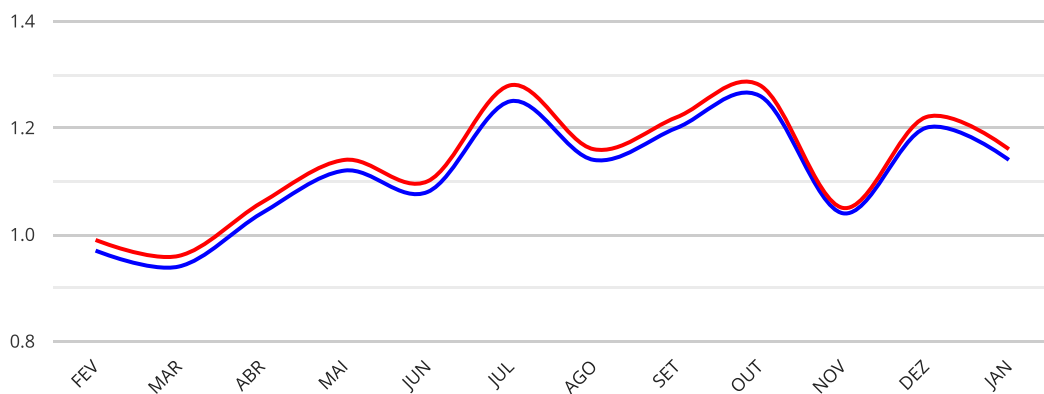
Total da Carteira: **332.478.397,02**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	132.003.766,29	39,70	CURTO PRAZO - R\$ 157.639.288,56 - 47,4134%

CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO

05.164.358/0001-73

### Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,14	1,14	7,18	14,22	26,40	616,56	1,21	0,20
CDI	1,16	1,16	7,31	14,49	26,99		0,05	

2025/2026	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	ANO	ACU
Fundo	0,97	0,94	1,04	1,12	1,08	1,25	1,14	1,20	1,26	1,04	1,20	1,14	1,14	14,22
CDI	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	1,16	1,16	14,49

### Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2026

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00	0,00	0,00	25,00	36,00	90,00	299.230.557,32

CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO

05.164.358/0001-73

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Estratégia do Fundo:

CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si. Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

### Rentabilidade:

Para fins de comparação, a rentabilidade do Fundo apresenta-se levemente abaixo do seu índice de referência (CDI) na maioria dos períodos analisados, podendo ser impactada por custos do fundo.

### Remuneração:

A taxa global da SUBCLASSE é de **0,20%** ao ano sobre o valor do patrimônio líquido da SUBCLASSE, vedada qualquer participação nos resultados distribuídos ou investidos pela SUBCLASSE. Não serão cobradas taxas de ingresso e saída, nem taxa de performance da SUBCLASSE.

### Riscos:

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **mercado, crédito e liquidez**.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (**v. 16/12/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I**, da resolução **CMN nº 5.272/25**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO

05.164.358/0001-73

### Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITUPEVA

#### **Conclusão:**

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **47,41%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **acima** da recomendação de **10%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do mesmo segmento, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Esclarece-se que o fundo está atualmente enquadrado no **Art. 7º, inciso I, da Resolução CMN vigente**. A referência ao **Art. 7º, inciso I, alínea "b"**, na análise, ocorre porque a base de dados utilizada é de **janeiro**, anterior à atualização dos enquadramentos.

#### **Observações Legais:**

**Para fins de enquadramento, observam-se os limites previstos no Art. 19 da Resolução CMN vigente, especialmente no que se refere aos limites máximos de concentração por classe de fundo e por emissor. As aplicações em classes de fundos de investimento de que trata o Art. 7º, inciso I, admitem alocação de até 100% (cem por cento) dos recursos do RPPS, observado o enquadramento do fundo e os demais limites estabelecidos na norma. As aplicações em classes de fundos previstas no Art. 7º, incisos VII, VIII e IX, sujeitam-se ao limite máximo de 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido de uma mesma classe. Nas demais classificações de fundos de investimento e ETF, aplica-se o limite de 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido da respectiva classe.**

**Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam previamente credenciados, nos termos do Art. 1º, § 1º, inciso VI, e atendam, de forma cumulativa, aos requisitos estabelecidos no Art. 21, § 2º, incisos I a III, da Resolução CMN vigente, sem prejuízo da observância do disposto no Art. 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo, ainda, ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.**

São Paulo, 05 de fevereiro de 2026



**Diego Lira de Moura**  
**CORECON/SP - 37289**  
**Consultor de Valores Mobiliários**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.