

Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Porto Velho

Relatório de Investimentos Porto Velho - RO (CONS)

Janeiro / 2026

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

Relatório mensal da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo Porto Velho - RO (CONS), mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.

Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	2
1.1 Destaques do mês	2
1.2 Cenário Brasileiro	2
1.3 Cenário Internacional	3
1.4 Bolsa	4
1.5 Projeções	4
1.6 Indicadores Financeiros	6
2. ANÁLISE DA CARTEIRA	7
2.1 Composição da Carteira	7
2.2 Investimentos por Instituição	7
2.3 Carteira x Meta Atuarial	8
Conclusão:	8
2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)	9
2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)	9
2.6 Análise Comparativa de Ativos	9
2.7 Investimentos/Alocação por Segmento	10
2.8 Informações sobre Análises de Risco	10
2.9 Composição por Indicador	11
3. ENQUADRAMENTO	12
3.1 Enquadramento na Resolução Atual	12
3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual	13
4. MOVIMENTO DETALHADO	16
Informação detalhada de cada fundo do porfolio de investimentos	16
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	25

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do mês

Cenário Brasil: Copom mantém **Selic em 15% a.a.**, mas sinaliza **cortes a partir de março**, com **Selic terminal de 12,5% a.a.** em 2026. Mercado de trabalho resiliente, com desemprego em 5,1% e massa de renda em R\$ 361,7 bilhões.

Cenário Internacional: FOMC mantém **taxa de juros dos EUA** entre **3,5% a.a. e 3,75% a.a.**, com projeção de dois cortes em 2026. Intervenção dos EUA na Venezuela e aumento potencial da oferta de petróleo no médio prazo podem pressionar preços do petróleo para baixo. Groenlândia e o acordo UE-Mercosul despontam como pontos de atenção geopolítica e comercial, respectivamente, com possíveis impactos estratégicos e econômicos.

Bolsa Brasileira: Ibovespa **atinge máximas históricas**, rompendo os **180 mil pontos**, com alta de **12,6% no mês**. O rali foi sustentado por entrada de **R\$ 26,3 bilhões** em capital estrangeiro na B3 em janeiro, evidenciando o forte apetite global por ativos brasileiros diante da perspectiva de queda de juros.

Projeções: Expectativas de inflação em leve queda com **IPCA para 3,99% e IGP-M 3,92%**, indicando maior confiança no quadro de preços. Sinais de melhora nos saldos externos (conta corrente menos negativa, comércio em alta) e no resultado fiscal primário, embora os déficits ainda persistam. PIB, câmbio e juros projetados estáveis, refletindo consolidação das expectativas de mercado.

1.2 Cenário Brasileiro

A economia brasileira inicia 2026 em um contexto de política monetária **ainda bastante restritiva**, com o Comitê de Política Monetária (Copom) mantendo a taxa **Selic em 15% a.a.**. Sinalizações do Copom indicam o **início do ciclo de cortes** já na próxima reunião, em linha com a convergência gradual da inflação à meta. A projeção de inflação do Copom para o horizonte relevante (3º trimestre de 2027) situa-se em **3,2%** no cenário de referência, dentro da meta, o que sustenta a expectativa de um primeiro corte de **0,5 ponto** percentual na Selic em março. Assim, a taxa básica poderia encerrar 2026 em torno de **12,25% a 12,5% a.a.**, conforme as projeções de mercado. **Riscos** para esse ciclo de afrouxamento monetário incluem uma possível atividade econômica doméstica mais aquecida que o previsto, um cenário **fiscal mais expansionista**, depreciação cambial e pressões inflacionárias adicionais. Do lado fiscal, embora 2025 tenha registrado resultado primário levemente negativo, cerca de -0,5% do PIB, a trajetória da dívida líquida do setor público, próxima de 70% do PIB, permanece desafiadora e exige disciplina fiscal para não comprometer a trajetória de queda dos juros.

No mercado de trabalho, os indicadores demonstram **resiliência**. A taxa de **desemprego recuou para 5,1%** no trimestre encerrado em dezembro de 2025, o menor nível da série histórica iniciada em 2012, com cerca de **5,5 milhões** de pessoas procurando emprego e um contingente recorde de **103 milhões de ocupados**. Entre estes, o setor privado emprega **53 milhões**, dos quais **39,4 milhões** com carteira assinada. Os trabalhadores por conta própria somam **26,1 milhões**, refletindo expansão do emprego informal e autônomo. A **massa de renda real habitual** alcançou **R\$ 361,7 bilhões** em 2025, representando um crescimento de **7,5%** em relação a 2024. O rendimento médio real habitual atingiu **R\$ 3.560** mensais, aumento de **5,7%** ano contra ano. Esse ganho de renda, difundido por diversos setores e favorecido pela valorização real do salário mínimo, reforça o consumo das famílias sem evidenciar, até o momento, pressões inflacionárias excessivas. A leitura do Novo Caged registrou **saldo de -618.164 vagas formais em dezembro/2025**. O MTE ressalta que **dezembro costuma apresentar retração por fatores sazonais**, e que a variação de 2025 (-1,26%) é considerada compatível com o padrão histórico. Ainda assim, o resultado sugere alguma acomodação na margem, embora 2025 tenha encerrado com saldo positivo no acumulado do ano. A expectativa é de uma alta gradual do desemprego em 2026, projetada em 6% ao final do ano, sem indicação de deterioração abrupta, mas com riscos associados ao crescimento mais fraco e ao juro elevado.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (**IPCA**), mostra que os preços subiram 0,33% em janeiro, segundo dados divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). O resultado repete a mesma variação registrada em

dezembro de 2025. Nos últimos **12 meses**, a inflação acumulada chegou a **4,44%**, acima dos 4,26% registrados no período anterior. **Em janeiro de 2025**, a variação mensal havia sido de **0,16%**. O grupo **Transportes registrou alta de 0,60% em janeiro** e foi o principal responsável pelo resultado do índice no mês, com **impacto de 0,12 ponto percentual**. A principal pressão veio dos **combustíveis, que subiram 2,14%**, especialmente a **gasolina**, com alta de **2,06%** e o maior impacto individual no índice (0,10 ponto percentual).

O **câmbio** tem se mantido relativamente estável. Após a leve apreciação do real no final de 2025, o dólar oscila na casa de **R\$ 5,30** no início de 2026. As expectativas do mercado apontam a taxa de câmbio em **R\$ 5,50/US\$** ao fim de 2026, refletindo um balanço de riscos equilibrado no setor externo. As **contas externas** apresentam quadro benigno: projeta-se para 2026 um déficit em conta corrente ao redor de **US\$ 30 bilhões** e um superávit comercial próximo a **US\$ 68 bilhões**, ambos com viés de melhora segundo as últimas leituras do Focus. O **Investimento Direto Estrangeiro** esperado (**US\$ 74 bilhões** em 2026) deve continuar a cobrir com folga o déficit em conta corrente, sustentando a estabilidade cambial.

Do lado fiscal, o governo busca o equilíbrio das contas públicas por meio do novo arcabouço fiscal. Ainda assim, a persistência de déficits primários e a trajetória da dívida líquida do setor público, próxima de 70% do PIB, exigem atenção. Sinais de expansão de gastos ou renúncias de receita, como a ampliação da faixa de isenção do Imposto de Renda aprovada no final de 2025, podem pressionar a demanda interna e as expectativas de inflação. Nesse contexto, a coordenação entre política fiscal e monetária será crucial para assegurar a convergência duradoura da inflação à meta. Sinais de expansão de gastos ou renúncias de receita, como a ampliação da faixa de isenção do Imposto de Renda aprovada no final de 2025 podem exercer pressão adicional sobre a demanda interna e as expectativas de inflação. Assim, a coordenação entre política fiscal e monetária será crucial: a convergência duradoura da inflação para a meta depende também do controle do déficit público e do cumprimento das metas fiscais estabelecidas.

1.3 Cenário Internacional

O cenário global em janeiro de 2026 é marcado **por um Federal Reserve em compasso de espera e por importantes desenvolvimentos geopolíticos**. O Federal Open Market Committee (FOMC) manteve os juros norte-americanos no intervalo de 3,50% a.a. a 3,75% a.a. na reunião de 28 de janeiro, rompendo uma sequência de cortes ocorrida ao longo de 2025. A economia dos EUA demonstra resiliência, com crescimento ainda sólido segundo o comunicado do Fed, porém a inflação permanece acima da meta de 2%, o que justifica a postura cautelosa. A projeção para o final de 2026 sugere a taxa básica americana em torno de 3% a.a., implicando dois cortes moderados ao longo do ano caso a inflação continue recuando. Um risco institucional relevante no horizonte é a sucessão na liderança do Federal Reserve: o mandato do presidente Jerome Powell se encerra em maio de 2026, e o presidente dos EUA deverá indicar um novo chairman. Esse processo ocorre em meio a tensões políticas, recentemente acirradas por investigações sobre Powell, e pode trazer incerteza à condução da política monetária norte-americana e aos mercados globais.

No âmbito geopolítico, a intervenção dos EUA na Venezuela, culminando com a deposição do regime de Nicolás Maduro, abre caminho para uma potencial reformulação da Lei de Hidrocarbonetos naquele país. A Venezuela detém reservas de estimadas 303 bilhões de barris de petróleo, cerca de 17% das reservas globais, porém sua produção em 2025 limitou-se a apenas 900 mil a 1,1 milhão de barris/dia, menos de 1% da oferta mundial. Essa disparidade evidencia o enorme potencial ocioso: a normalização do ambiente político e a entrada de investimentos estrangeiros poderiam elevar significativamente a produção venezuelana. No médio e longo prazo, uma eventual modernização do setor petrolífero venezuelano tende a adicionar oferta ao mercado global, gerando um viés de baixa nos preços do petróleo. De fato, a perspectiva de exportações venezuelanas crescendo nos próximos anos já contribui para ancorar expectativas de preços do barril em patamares mais comportados, embora incertezas persistam quanto à estabilidade política e operacional do país.

Em uma perspectiva estrutural e de longo prazo, a Groenlândia emerge como ativo econômico e militar estratégico para os EUA. O acelerado degelo no Ártico tem aberto novas rotas marítimas antes inacessíveis, encurtando em cerca de 40% as distâncias entre a Ásia e a Europa em comparação às rotas tradicionais pelo Canal de Suez. Além disso, a ilha concentra aproximadamente 25% das reservas mundiais conhecidas de terras raras, minerais críticos para tecnologias de energia e defesa, enquanto a China domina cerca de 70% da produção global desses insumos. Diante disso, os EUA veem a

Groenlândia como peça-chave para assegurar suprimentos minerais e projeção militar no Ártico. Movimentos recentes da diplomacia americana, intensificados no atual governo, refletem esse interesse: desde exercícios militares conjuntos com a Dinamarca até sondagens sobre investimentos em mineração local. Essa conjuntura adiciona um elemento de imprevisibilidade à política externa norte-americana, pois disputa-se a influência sobre a Groenlândia em meio à competição com potências rivais no Ártico. Decisões envolvendo a ilha, seja em termos de presença militar, seja de acordos econômicos, podem impactar alianças tradicionais e prioridades de defesa dos EUA, exigindo atenção redobrada dos formuladores de políticas.

Outro ponto de destaque no cenário internacional é o acordo comercial União Europeia-Mercosul, que volta à pauta após longos impasses. O tratado, quando implementado, ligará 32 países sendo eles 27 da UE e 5 do Mercosul, mais de 700 milhões de consumidores e formará um mercado combinado de aproximadamente US\$ 22 trilhões. Entre suas disposições, prevê-se a eliminação de cerca de 90% das tarifas de importação entre os blocos ao longo de 10 a 15 anos, o que deve ampliar de forma significativa o acesso dos produtos agropecuários sul-americanos à Europa. Setores como carnes, frutas, grãos e lácteos brasileiros estão entre os maiores beneficiados, dada a alta competitividade regional e as elevadas tarifas atuais na UE. Estimativas do IPEA indicam um ganho acumulado de 0,46% no PIB brasileiro até 2040, equivalente a cerca de R\$ 50 bilhões adicionais, decorrente do acordo, o Brasil seria o maior beneficiado proporcional entre os parceiros. Apesar do otimismo, obstáculos permanecem: em 21 de janeiro, o Parlamento Europeu aprovou o envio do texto para revisão legal pelo Tribunal de Justiça da UE, decisão que atrasará a ratificação final em pelo menos 1 a 2 anos. Essa revisão reflete pressões de agricultores europeus e preocupações ambientais com as práticas sul-americanas. Assim, embora o acordo UE-Mercosul represente uma oportunidade de longo prazo para o Brasil, em termos de exportações e até de atração de investimentos pela integração em cadeias europeias, sua implementação deverá ser postergada, condicionada a esclarecimentos jurídicos e eventuais ajustes adicionais (como garantias ambientais) para assegurar aprovação por todos os membros da UE.

1.4 Bolsa

O mercado de ações brasileiro registrou um desempenho excepcional em janeiro de 2026. O Ibovespa atingiu novos recordes históricos e chegando a ultrapassar os 180 mil pontos no *intraday* pela primeira vez. No fechamento do mês, o Ibovespa acumulou alta de 12,6%, configurando o melhor mês de janeiro em duas décadas e o maior salto mensal desde 2020. Este movimento foi impulsionado por uma expressiva entrada líquida de capital estrangeiro na bolsa: investidores globais aportaram cerca de R\$ 26,3 bilhões líquidos ao longo de janeiro, sendo que R\$ 21,9 bilhões ingressaram até o dia 28, indicando aceleração do fluxo ao longo do mês. Esse movimento reflete uma estratégia de diversificação internacional: com as tensões geopolíticas e a perspectiva de juros em queda no Brasil, fundos estrangeiros voltaram a olhar para os emergentes como destino atrativo. De fato, o Brasil destacou-se entre os mercados emergentes, combinando múltiplos ainda descontados e melhora nos fundamentos macroeconômicos, o que não passou despercebido aos investidores internacionais.

A avaliação do mercado agora pondera os próximos passos. Por um lado, o rali rápido eleva o risco de realização de lucros de curto prazo, correções técnicas podem ocorrer, especialmente se notícias externas provocarem aversão ao risco global. Por outro lado, a trajetória esperada de queda dos juros domésticos ao longo de 2026 atua como vetor positivo para a renda variável, reduzindo o custo de capital e aumentando a atratividade relativa das ações frente à renda fixa. Setores cíclicos e ligados ao mercado interno, como varejo, construção e pequenas empresas, tendem a se beneficiar de juros menores, enquanto empresas exportadoras podem ganhar com eventual depreciação cambial moderada. Há também expectativa de retomada nos IPOs caso a janela de mercado favorável persista, algumas ofertas já estão em análise, sinalizando maior confiança. Em suma, a bolsa brasileira inicia 2026 com força total e recuperação de patamares históricos, mas os agentes seguem atentos à volatilidade externa e à concretização do cenário de desinflação e ajuste fiscal que justifiquem as atuais precificações elevadas.

1.5 Projeções

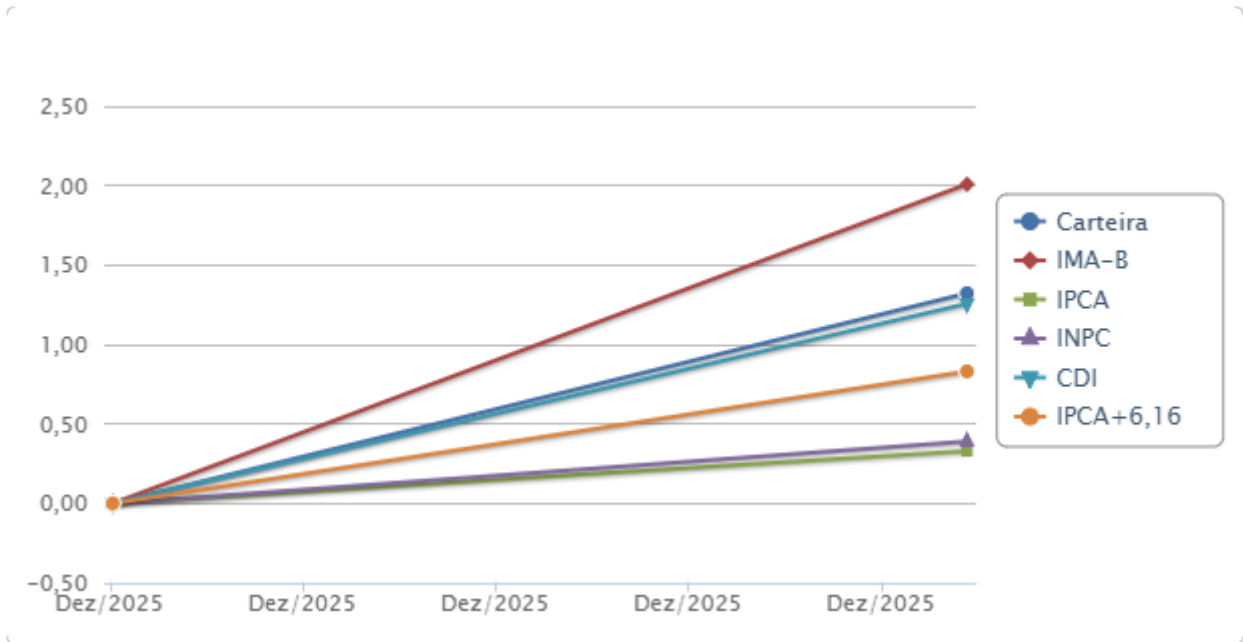
As projeções para os principais indicadores macroeconômicos, com base no Boletim **Focus** do Banco Central, revelam as

expectativas de mercado para 2026 e suas alterações ao longo de janeiro. A comparação entre as medianas estimadas em 26/12/2025 e em 30/01/2026 indica os seguintes ajustes:

- **Inflação (IPCA):** projetada em **3,99%** para 2026, ante 4,05% no final de 2025, uma redução de **-0,06 p.p.** nas expectativas. Também a inflação **IGP-M** recuou levemente, de 3,95% para **3,92%**. Essas revisões refletem o cenário de menor pressão de demanda e melhores condições de oferta (ex.: alívio nos preços de commodities e estabilização do câmbio).
- **Crescimento do PIB:** mantido em **1,80%** para 2026, indicando que as expectativas de expansão da atividade não se alteraram durante o mês. Esse nível de crescimento projeta uma leve desaceleração, compatível com juros ainda restritivos na primeira metade de 2026.
- **Câmbio (R\$/US\$):** Que era de 5,50 em 26/12/2025, manteve-se em 5,50 em 30/01/2026, sem variação. A estabilidade da projeção cambial sugere ausência de novos choques externos esperados e um balanço de pagamentos bem comportado, com reservas internacionais robustas.
- **Taxa Selic (% a.a.):** **12,25%** ao final de 2026, inalterada em relação ao mês anterior. O mercado, portanto, já precificava um ciclo de cortes moderado (de 2,75 p.p. ao longo do ano, desde os 15%) e não alterou essa visão em janeiro, indicando **consolidação das expectativas** desde o fim de 2025.
- **Inflação Administrados (IPCA Admin):** expectativa reduzida de 4,00% para **3,95%**. Com preços administrados (tarifas públicas, combustíveis, etc.) comportados, espera-se menor pressão vinda desses itens, ajudando o IPCA total a convergir para perto da meta.
- **Setor Externo:** melhora marginal. O **déficit em conta corrente** projetado passou de US\$ 30,0 bi para **US\$ 29,5 bilhões** (menos negativo), enquanto o **superávit na balança comercial** foi ajustado de US\$ 67,0 bi para **US\$ 67,9 bilhões** (maior saldo). Tais mudanças de +US\$0,5 bi e +US\$0,9 bi, respectivamente, indicam uma visão um pouco mais otimista para as contas externas, refletindo expectativas de exportações em alta (beneficiadas pelo acordo Mercosul-UE no horizonte e pela recuperação da Venezuela) e importações contidas pela atividade moderada.
- **Investimento Direto no País (IDP):** passou de US\$ 74,0 bi para **US\$ 74,35 bilhões**, representando uma variação de +0,35 US\$ bilhões. O Brasil segue atraindo capital produtivo, favorecido pelas perspectivas de estabilização macro.
- **Indicadores Fiscais:** projeção de **Dívida Líquida** ligeiramente maior de 70,25% para **70,32% do PIB**, representando uma melhora sutil nas projeções fiscais, **resultado primário** de -0,53% do PIB, ante -0,56% e **resultado nominal** de -8,60% do PIB, ante -8,61%. Em outras palavras, o mercado continua vendo **déficits fiscais** em 2026, porém marginalmente menores que antes. Ainda assim, o ajuste projetado é tímido e reforça a necessidade de reformas e disciplina fiscal para colocar a dívida em trajetória sustentável.

Em suma, as projeções de mercado **convergiram** para um cenário de inflação um pouco menor e contas externas ligeiramente melhores, enquanto mantêm praticamente **inalteradas** as perspectivas para atividade, câmbio e juros. Essa estabilidade das expectativas sugere que não surgiram **surpresas significativas** no início de 2026, ao contrário, houve uma **consolidação** da visão relativamente otimista que se formou no final de 2025. Os agentes econômicos parecem confiantes de que a inflação ficará sob controle (próxima de 4%) e que o Banco Central poderá conduzir o ciclo de queda de juros de forma gradual, conforme antecipado. No entanto, vale notar que esse panorama favorável depende crucialmente da materialização dos pressupostos de responsabilidade fiscal doméstica e ausência de choques externos severos, pontos tratados adiante.

1.6 Indicadores Financeiros



SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

2. ANÁLISE DA CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira

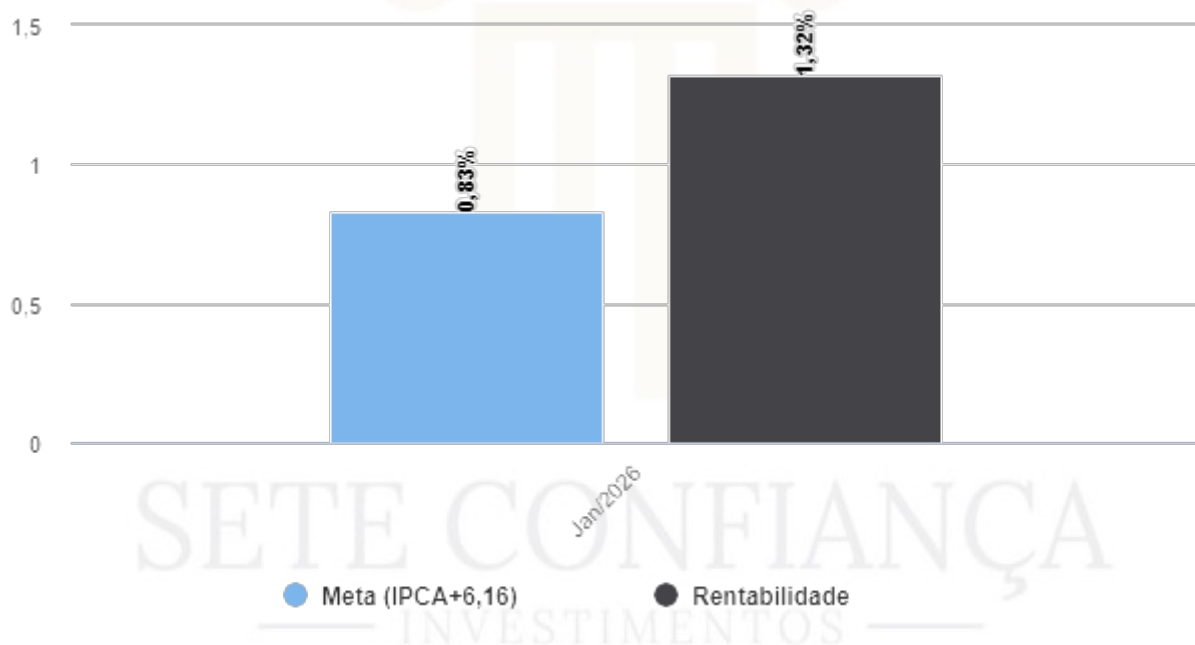
Fundo / Ativo Financeiro	Saldo em 31/12/2025	Saldo em 30/01/2026	Ganho ou Perda Fin.	Percent.
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	R\$7.102.836,25	R\$7.092.827,02	(R\$10.009,23)	-0,14%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	R\$22.714.279,65	R\$23.084.910,07	R\$370.630,41	1,63%
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	R\$12.781.141,00	R\$13.806.522,65	R\$1.025.381,64	8,02%
BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$24.017.801,95	R\$26.977.173,56	R\$2.959.371,61	12,32%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	R\$335.640,22	R\$339.570,55	R\$3.930,33	1,17%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC	R\$20.142.246,84	R\$11.031.627,08	R\$162.192,25	0,39%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC	R\$43.411.335,65	R\$43.924.811,06	R\$513.475,41	1,18%
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI	R\$3.249.062,84	R\$1.392.859,65	R\$8.986,25	0,10%
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO	R\$282.421.421,78	R\$282.596.872,58	R\$3.307.187,64	1,14%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	R\$62.450.617,17	R\$71.252.489,46	R\$682.701,51	1,09%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$38.596.060,46	R\$39.054.411,17	R\$458.350,71	1,19%
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	R\$135.434.285,38	R\$137.078.933,99	R\$1.644.648,60	1,21%
CONQUEST FIP	(R\$5.821.487,32)	(R\$5.828.770,42)	(R\$7.283,10)	0,13%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$4.129.835,78	R\$4.494.749,84	R\$364.914,06	8,84%
NTN-B (2026-7.605) - Curva	R\$53.269.128,19	R\$53.765.305,12	R\$496.176,92	0,93%
NTN-B (2026-8.34) - Curva	R\$53.516.822,34	R\$54.045.980,24	R\$529.157,90	0,99%
NTN-B (2030-5.2325) - Curva	R\$5.035.864,66	R\$5.073.340,22	R\$37.475,56	0,74%
NTN-B (2030-5.47) - Curva	R\$5.235.320,42	R\$5.275.258,97	R\$39.938,55	0,76%
NTN-B (2030-6.072) - Curva	R\$58.108.451,13	R\$58.579.634,19	R\$471.183,06	0,81%
NTN-B (2030-6.086) - Curva	R\$57.970.383,48	R\$58.441.053,17	R\$470.669,69	0,81%
NTN-B (2030-6.322) - Curva	R\$56.917.241,15	R\$57.389.989,26	R\$472.748,10	0,83%
NTN-B (2040-5.525) - Curva	R\$5.226.612,93	R\$5.266.721,80	R\$40.108,87	0,77%
NTN-B (2040-5.616) - Curva	R\$5.411.238,41	R\$5.453.160,43	R\$41.922,02	0,77%
NTN-B (2040-6.3215) - Curva	R\$58.158.963,75	R\$58.642.102,06	R\$483.138,31	0,83%
NTN-B (2040-6.342) - Curva	R\$58.333.348,96	R\$58.818.846,04	R\$485.497,08	0,83%
NTN-B (2040-6.483) - Curva	R\$56.884.944,78	R\$57.364.702,03	R\$479.757,25	0,84%
NTN-B (vcto 2026)	R\$10.834.161,74	R\$10.960.160,13	R\$125.998,39	1,16%
NTN-B (vcto 2045)	R\$82.225.629,39	R\$82.541.774,87	R\$316.145,47	0,38%
	R\$1.218.093.188,99	R\$1.227.917.016,74	R\$15.974.395,26	1,32%

* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

2.2 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 31/12/2025	Saldo em 30/01/2026	% alocado na Inst. Fin.
Banco do Brasil S.A.	R\$345.519.347,45	R\$348.197.909,06	28,36%
Caixa Econômica Federal	R\$240.610.798,79	R\$251.880.584,45	20,51%
Tesouro Nacional	R\$567.128.111,34	R\$571.618.028,50	46,55%
RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários	R\$7.102.836,25	R\$7.092.827,02	0,58%
BFL Administração de Recursos LTDA	(R\$5.821.487,32)	(R\$5.828.770,42)	-0,47%
BB GESTAO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBIL	R\$63.553.582,50	R\$54.956.438,14	4,48%
	R\$1.218.093.188,99	R\$1.227.917.016,74	

2.3 Carteira x Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	GAP Mês	Rentab. Acumulada	Meta Acumulada	GAP Ano	% s/Meta
Janeiro/2026	1,32%	0,83%	0.49 p.p.	1,32%	0,83%	0.49 p.p.	159,16%

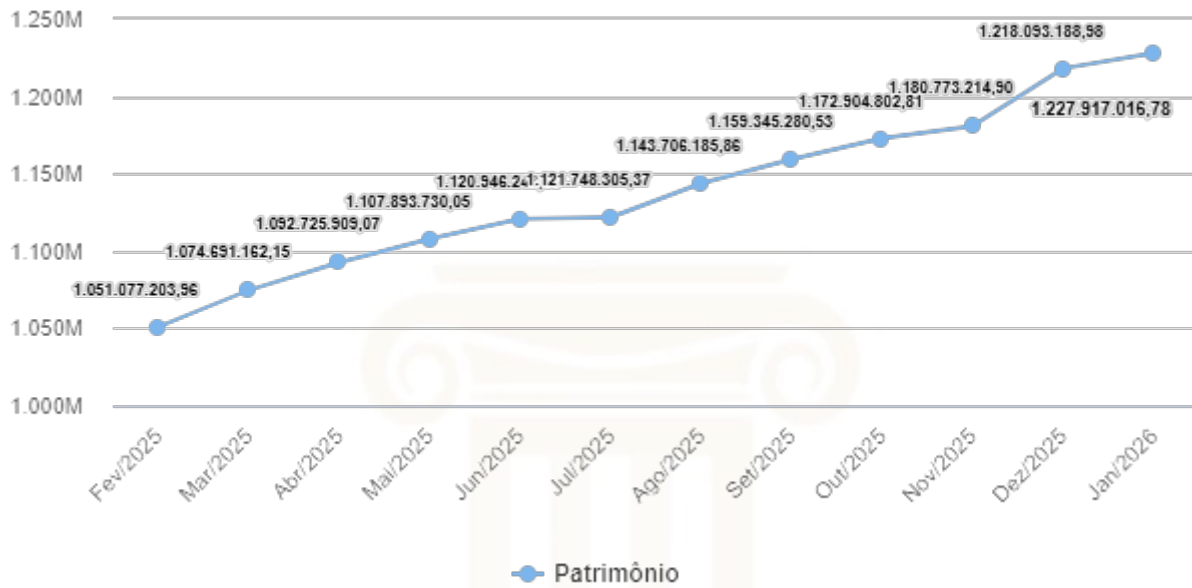
Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao IPCA+6,16, foi de 0,8310% e o Porto Velho - RO (CONS) atingiu o percentual de 1,3227% de rentabilidade em seus investimentos, conseguindo cumprir a meta (teórica) necessária.

O percentuais mensais de referência, apresentado pelo sistema, são para simples balizamento aos gestores para que entendam se estão ajustados com as metas à serem buscadas. O real número a ser comparado é o referente à TAXA ANUAL (*benchmark*), aí sim, único indicador imutável que poderá ser comparado com a rentabilidade alcançada da carteira.

2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)

(K - Mil, M - Milhões)



2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)

Mes / Ano	Saldo	Dif. %
Janeiro/2026	R\$1.227.917.016,78	0,81%
Dezembro/2025	R\$1.218.093.188,98	3,16%
Novembro/2025	R\$1.180.773.214,90	0,67%
Outubro/2025	R\$1.172.904.802,81	1,17%
Setembro/2025	R\$1.159.345.280,53	1,37%
Agosto/2025	R\$1.143.706.185,86	1,96%
Julho/2025	R\$1.121.748.305,37	0,07%
Junho/2025	R\$1.120.946.243,00	1,18%
Maio/2025	R\$1.107.893.730,05	1,39%
Abril/2025	R\$1.092.725.909,07	1,68%
Março/2025	R\$1.074.691.162,15	2,25%
Fevereiro/2025	R\$1.051.077.203,96	

2.6 Análise Comparativa de Ativos

Fundo / Ativo Financeiro	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Min
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-0,14%	-0,14%	-13,98%	-15,26%	R\$26.135.951,35	31/12/2000	1,50%	25,00%	R\$1.000.000,00
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	1,63%	1,63%	12,96%	21,24%	R\$1.609.696.669,07	04/05/2020	1,00%	10,00%	R\$0,01
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	8,02%	8,02%	25,35%	21,13%	R\$752.642.504,50	23/03/2006	1,00%	20,00%	R\$0,01
BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	12,32%	12,32%	23,77%	37,13%	R\$191.381.608,32	18/07/2002	3,00%	0,00%	R\$0,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	1,17%	1,17%	6,09%	10,72%	R\$4.263.663.159,53	28/04/2011	0,20%	0,00%	R\$10.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC	1,09%	1,09%	6,83%	13,41%	R\$5.122.985.958,52	28/04/2011	1,00%	0,00%	R\$1.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC	1,18%	1,18%	7,24%	14,37%	R\$9.579.717.039,65	08/12/2009	0,10%	0,00%	R\$1,00
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI	0,91%	0,91%	5,69%	11,07%	R\$171.172.006.397,50	21/09/2021	4,00%	0,00%	R\$0,01
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO	1,16%	1,16%	7,34%	14,48%	R\$37.326.328.164,54	15/03/2010	0,10%	0,00%	R\$1,00
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	1,09%	1,09%	6,80%	13,35%	R\$1.430.203.518,82	30/08/2012	0,80%	0,00%	R\$1,00
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	1,19%	1,19%	7,29%	14,48%	R\$9.153.912.943,24	28/05/2010	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	1,21%	1,21%	7,34%	14,43%	R\$11.304.950.178,48	10/02/2006	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CONQUEST FIP	0,13%	0,13%	0,79%	1,56%	(R\$42.668.563,34)	01/09/2009	1,90%	0,00%	R\$1.000.000,00
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	8,84%	8,84%	23,93%	32,02%	R\$348.052.221,16	25/06/2019	1,50%	0,00%	R\$25.000,00
NTN-B (2026-7.605) - Curva	0,93%	0,93%	4,92%	11,76%	R\$0,00	06/01/2016	0,00%		
NTN-B (2026-8.34) - Curva	0,99%	0,99%	5,27%	12,49%	R\$0,00	06/01/2016	0,00%		
NTN-B (2030-5.2325) - Curva	0,74%	0,74%	3,77%	9,42%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2030-5.47) - Curva	0,76%	0,76%	3,88%	9,65%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2030-6.072) - Curva	0,81%	0,81%	4,17%	10,25%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2030-6.086) - Curva	0,81%	0,81%	4,18%	10,26%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2030-6.322) - Curva	0,83%	0,83%	4,29%	10,49%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-5.525) - Curva	0,77%	0,77%	3,91%	9,72%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-5.616) - Curva	0,77%	0,77%	3,96%	9,81%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-6.3215) - Curva	0,83%	0,83%	4,29%	10,48%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-6.342) - Curva	0,83%	0,83%	4,30%	10,50%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-6.483) - Curva	0,84%	0,84%	4,37%	10,64%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (vcto 2026)	1,16%	1,16%	6,10%	10,58%	R\$0,00	06/01/2016	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B (vcto 2045)	0,38%	0,38%	5,90%	11,31%	R\$0,00	12/08/2004	0,00%	0,00%	R\$0,00

2.7 Investimentos/Alocação por Segmento

Segmento	Saldo em 31/12/2025	Saldo em 30/01/2026	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$586.040.670,35	R\$586.671.575,53	47,78%	1,17%
Renda Variável	R\$64.924.407,31	R\$69.627.412,71	5,67%	7,24%
Título Público Federal	R\$567.128.111,34	R\$571.618.028,50	46,55%	0,79%
	R\$1.218.093.188,99	R\$1.227.917.016,74		

2.8 Informações sobre Análises de Risco

Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira de investimentos do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emittentes de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

Volatilidade: Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços dos ativos tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Índice Sharpe: Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido a sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos, significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no Período.

2.9 Composição por Indicador

Indicador	Saldo em 31/12/2025	Particip.	Saldo em 30/01/2026	Particip.
IPCA	R\$568.409.460,26	46,66%	R\$572.882.085,13	46,65%
IRF-M 1	R\$82.007.396,12	6,73%	R\$82.979.222,23	6,76%
CDI	R\$503.697.634,00	41,35%	R\$503.352.782,75	40,99%
IBOVESPA	R\$16.910.976,78	1,39%	R\$18.301.272,49	1,49%
IDKA IPCA 2A	R\$335.640,22	0,03%	R\$339.570,55	0,03%
SMLL	R\$24.017.801,95	1,97%	R\$26.977.173,56	2,20%
S&P 500	R\$22.714.279,65	1,86%	R\$23.084.910,07	1,88%
	R\$1.218.093.188,98		R\$1.227.917.016,78	

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

3. ENQUADRAMENTO

3.1 Enquadramento na Resolução Atual

Caso seja Pró-Gestão, o sistema apresentará os limites já ajustados

Artigo/Ativo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado Resolução	Enq. art.18	Enq. art.19
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional	100,00%	46,55%	R\$571.618.028,50			
- NTN-B (2026-7.605) - Curva	100,00%	4,38%	R\$53.765.305,12	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2026-8.34) - Curva	100,00%	4,40%	R\$54.045.980,24	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-5.2325) - Curva	100,00%	0,41%	R\$5.073.340,22	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-5.47) - Curva	100,00%	0,43%	R\$5.275.258,97	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-6.072) - Curva	100,00%	4,77%	R\$58.579.634,19	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-6.086) - Curva	100,00%	4,76%	R\$58.441.053,17	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-6.322) - Curva	100,00%	4,67%	R\$57.389.989,26	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-5.525) - Curva	100,00%	0,43%	R\$5.266.721,80	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-5.616) - Curva	100,00%	0,44%	R\$5.453.160,43	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-6.3215) - Curva	100,00%	4,78%	R\$58.642.102,06	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-6.342) - Curva	100,00%	4,79%	R\$58.818.846,04	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-6.483) - Curva	100,00%	4,67%	R\$57.364.702,03	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (vcto 2026)	100,00%	0,89%	R\$10.960.160,13	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (vcto 2045)	100,00%	6,72%	R\$82.541.774,87	Sim	N/A	N/A
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	100,00%	41,08%	R\$504.387.459,00			
- BB PREVID RF IDKA 2 FI	100,00%	0,03%	R\$339.570,55	Sim	Sim	Sim
- BB PREVID RF IRF-M 1 TP	100,00%	3,58%	R\$43.924.811,06	Sim	Sim	Sim
- BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUT.	100,00%	0,11%	R\$1.392.859,65	Sim	Sim	Sim
- BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP	100,00%	23,01%	R\$282.596.872,58	Sim	Sim	Sim
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	100,00%	3,18%	R\$39.054.411,17	Sim	Sim	Sim
- CAIXA FI BRASIL TIT PUBL	100,00%	11,16%	R\$137.078.933,99	Sim	Sim	Sim
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	60,00%	6,70%	R\$82.284.116,54			
- BB PREVID RF FLUXO FIC	20,00%	0,90%	R\$11.031.627,08	Sim	Sim	Sim
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES	20,00%	5,80%	R\$71.252.489,46	Sim	Sim	Sim
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	30,00%	5,57%	R\$68.363.356,11			
- BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	20,00%	1,88%	R\$23.084.910,07	Sim	Sim	Sim
- BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	20,00%	1,12%	R\$13.806.522,65	Sim	Sim	Sim
- BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	20,00%	2,20%	R\$26.977.173,56	Sim	Sim	Sim
- FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGEST	20,00%	0,37%	R\$4.494.749,84	Sim	Sim	Sim

Artigo/Ativo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado Resolução	Enq. art.18	Enq. art.19
Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado	5,00%	-0,47%	(R\$5.828.770,42)			
- CONQUEST FIP	20,00%	-0,47%	(R\$5.828.770,42)	Sim	Sim	Não
Art. 11º, 5% FI Imobiliário	5,00%	0,58%	R\$7.092.827,02			
- AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO I	20,00%	0,58%	R\$7.092.827,02	Sim	Sim	Não
			R\$1.227.917.016,75			

O Enquadramento no Artigo 18 da resol. CVM define que um RPPS não pode concentrar mais do que 20% dos recursos em um mesmo fundo (exceto se o fundo for 100% títulos públicos).

O Enquadramento no Artigo 19 da resol. CVM define que um RPPS não pode possuir mais de 15% do PL do fundo investido.

3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual

Artigo/Ativo	Mínimo	Máximo	Alvo	Alocado
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional	15,00%	70,00%	42,00%	46,55%
- NTN-B (2026-7.605) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,38%
- NTN-B (2026-8.34) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,40%
- NTN-B (2030-5.2325) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,41%
- NTN-B (2030-5.47) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,43%
- NTN-B (2030-6.072) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,77%
- NTN-B (2030-6.086) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,76%
- NTN-B (2030-6.322) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,67%
- NTN-B (2040-5.525) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,43%
- NTN-B (2040-5.616) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,44%
- NTN-B (2040-6.3215) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,78%
- NTN-B (2040-6.342) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,79%
- NTN-B (2040-6.483) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,67%
- NTN-B (vcto 2026)	0,00%	0,00%	0,00%	0,89%
- NTN-B (vcto 2045)	0,00%	0,00%	0,00%	6,72%
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	15,00%	100,00%	40,00%	41,08%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
- BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%
- BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO	0,00%	0,00%	0,00%	11,18%
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	0,00%	0,00%	0,00%	3,18%
- CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	0,00%	0,00%	0,00%	7,37%

Artigo/Ativo	Mínimo	Máximo	Alvo	Alocado
Art. 7º, Inciso I, "c" - FI em índice com 100% em Tít. Pub	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso II - 5% de Operações Compromissadas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	0,00%	60,00%	6,00%	6,70%
- BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Art. 7º, Inciso III, "b" - 60% ETF/FI em índice ref., neg BOLSA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação	0,00%	20,00%	1,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "a" - 5% em FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "b" - 5% FI em RF crédito privado	0,00%	5,00%	1,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "c" - 5% FI com 85% em debêntures	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	0,00%	20,00%	4,00%	5,57%
- BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	0,00%	0,00%	0,00%	1,88%
- BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	0,00%	0,00%	0,00%	1,12%
- BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	0,00%	0,00%	0,00%	2,20%
- FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	0,00%	0,00%	0,00%	0,37%
Art. 8º, Inciso II - 30% ETF/FI Ações em índices, ref.	0,00%	20,00%	1,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso I - Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso II - FI - Sufixo Investimento no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1	0,00%	20,00%	1,00%	0,00%
Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	0,00%	10,00%	1,00%	0,00%
Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado	0,00%	5,00%	0,50%	-0,47%
- CONQUEST FIP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,47%
Art. 10º, Inciso III - 5% FI Ações - Mercado de Acesso	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%
Art. 11º, 5% FI Imobiliário	0,00%	5,00%	0,50%	0,58%
- AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	0,00%	0,00%	0,00%	0,58%
Art. 12º, Inciso I - 5% Empréstimo Consignado, sem nível governança	0,00%	5,00%	1,00%	0,00%
Art. 12º, Inciso II - 10% Empréstimo Consignado, com nível governança	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundo Desenquadrado	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis	0,00%	100,00%	100,00%	0,00%



SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

4. MOVIMENTO DETALHADO

Informação detalhada de cada fundo do portfólio de investimentos



Caixa Econômica Federal
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF
CNPJ: 05.164.356/0001-84

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 31/12/2025: R\$ 135.434.285,38

% da carteira: 11,12

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 137.078.933,99

% da carteira: 11,16

Rentabilidade no período: 1,21%



BB GESTAO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBIL
BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP FIC
CNPJ: 11.328.882/0001-35

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 31/12/2025: R\$ 43.411.335,66

% da carteira: 3,56

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 43.924.811,06

% da carteira: 3,58

Rentabilidade no período: 1,18%



BB GESTAO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBIL
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC
CNPJ: 13.077.415/0001-05

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Saldo em 31/12/2025: R\$ 20.142.246,84

% da carteira: 1,65

Lançamentos:

07/01/2026	Compra (conta: 7219-2)	1.718,635672	cotas	R\$5.818,80
07/01/2026	Venda (conta: 11072-8)	580.720,531165	cotas	R\$1.966.150,64
08/01/2026	Venda (conta: 7219-2)	11.013,050465	cotas	R\$37.306,08
08/01/2026	Venda (conta: 7925-1)	798,552197	cotas	R\$2.705,05
14/01/2026	Compra (conta: 7219-2)	138,040049	cotas	R\$468,57
19/01/2026	Venda (conta: 8808-0)	22.339,952887	cotas	R\$75.949,87

21/01/2026	Compra (conta: 8808-0)	211.699,964820	cotas	R\$720.456,53
21/01/2026	Venda (conta: 7219-2)	441.613,560338	cotas	R\$1.502.897,62
22/01/2026	Compra (conta: 7925-1)	1.232.531,382944	cotas	R\$4.196.672,62
22/01/2026	Venda (conta: 7219-2)	4.345.691,842779	cotas	R\$14.796.739,64
22/01/2026	Venda (conta: 8808-0)	47.249,523795	cotas	R\$160.880,92
23/01/2026	Compra (conta: 7219-2)	125,993760	cotas	R\$429,22
23/01/2026	Venda (conta: 7925-1)	194,371250	cotas	R\$662,16
26/01/2026	Compra (conta: 7219-2)	27.150,273983	cotas	R\$92.539,07
27/01/2026	Compra (conta: 7219-2)	2.450,554888	cotas	R\$8.356,74
27/01/2026	Venda (conta: 7925-1)	1.226.934,398514	cotas	R\$4.184.020,45
28/01/2026	Venda (conta: 7925-1)	5.321,149669	cotas	R\$18.155,03
28/01/2026	Venda (conta: 8808-0)	1.564,350937	cotas	R\$5.337,35
29/01/2026	Compra (conta: 7219-2)	1.889.376,740595	cotas	R\$6.449.561,27
29/01/2026	Compra (conta: 7925-1)	1.514,639138	cotas	R\$5.170,36
29/01/2026	Venda (conta: 8808-0)	11.320,907812	cotas	R\$38.644,96
30/01/2026	Compra (conta: 7219-2)	596.475,884920	cotas	R\$2.037.166,46
30/01/2026	Venda (conta: 8808-0)	0,550458	cotas	R\$1,88

Saldo em 30/01/2026: R\$ 11.031.627,07
Rentabilidade no período: 0,39%

% da carteira: 0,90



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2
CNPJ: 13.322.205/0001-35

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 31/12/2025: R\$ 335.640,22
Lançamentos:

% da carteira: 0,03

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 339.570,55
Rentabilidade no período: 1,17%

% da carteira: 0,03



Caixa Econômica Federal
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF
CNPJ: 10.740.670/0001-06

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 31/12/2025: R\$ 38.596.060,46
Lançamentos:

% da carteira: 3,17

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 39.054.411,17
Rentabilidade no período: 1,19%

% da carteira: 3,18



Tesouro Nacional

NTN-B (vcto 2045)

CNPJ: BRSTNCNTB0A6

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/12/2025: R\$ 82.225.629,39

% da carteira: 6,75

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 82.541.774,87

% da carteira: 6,72

Rentabilidade no período: 0,38%



RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários

AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 13.555.918/0001-49

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 11º, 5% FI Imobiliário

Saldo em 31/12/2025: R\$ 7.102.836,25

% da carteira: 0,58

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 7.092.827,02

% da carteira: 0,58

Rentabilidade no período: -0,14%



Caixa Econômica Federal

CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA

CNPJ: 14.508.643/0001-55

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Saldo em 31/12/2025: R\$ 62.450.617,16

% da carteira: 5,13

Lançamentos:

28/01/2026	Compra (conta: 575270708-7)	151.880,367384	cotas	R\$456.570,61
29/01/2026	Compra (conta: 575270708-7)	2.547.678,000984	cotas	R\$7.662.600,17

Saldo em 30/01/2026: R\$ 71.252.489,46

% da carteira: 5,80

Rentabilidade no período: 1,09%



Banco do Brasil S.A.

BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE

CNPJ: 05.100.221/0001-55

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 31/12/2025: R\$ 24.017.801,95
Lançamentos:

% da carteira: 1,97

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 26.977.173,56
Rentabilidade no período: 12,32%

% da carteira: 2,20



Tesouro Nacional

NTN-B (vcto 2026)

CNPJ: BRSTNCNTB4U6

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/12/2025: R\$ 10.834.161,74
Lançamentos:

% da carteira: 0,89

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 10.960.160,13
Rentabilidade no período: 1,16%

% da carteira: 0,89



Caixa Econômica Federal

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR

CNPJ: 30.068.224/0001-04

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 31/12/2025: R\$ 4.129.835,78
Lançamentos:

% da carteira: 0,34

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 4.494.749,84
Rentabilidade no período: 8,84%

% da carteira: 0,37



Banco do Brasil S.A.

BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI

CNPJ: 07.882.792/0001-14

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 31/12/2025: R\$ 12.781.141,00
Lançamentos:

% da carteira: 1,05

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 13.806.522,65
Rentabilidade no período: 8,02%

% da carteira: 1,12



Banco do Brasil S.A.
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA
CNPJ: 36.178.569/0001-99

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 31/12/2025: R\$ 22.714.279,65

% da carteira: 1,86

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 23.084.910,07

% da carteira: 1,88

Rentabilidade no período: 1,63%



Banco do Brasil S.A.
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO
CNPJ: 11.046.645/0001-81

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 31/12/2025: R\$ 282.421.421,78

% da carteira: 23,19

Lançamentos:

07/01/2026	Compra (conta: 10974-6)	1.378,733353	cotas	R\$5.904,40
07/01/2026	Compra (conta: 11072-8)	459.114,806509	cotas	R\$1.966.150,64
07/01/2026	Compra (conta: 11431-6)	756.152,282640	cotas	R\$3.238.208,12
22/01/2026	Venda (conta: 8809-9)	1.936.138,031845	cotas	R\$8.342.000,00

Saldo em 30/01/2026: R\$ 282.596.872,58

% da carteira: 23,01

Rentabilidade no período: 1,14%



Banco do Brasil S.A.
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI
CNPJ: 42.592.315/0001-15

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 31/12/2025: R\$ 3.249.062,84

% da carteira: 0,27

Lançamentos:

07/01/2026	Compra (conta: 8160-4)	292,666675	cotas	R\$429,22
07/01/2026	Compra (conta: 8809-9)	1.009,462061	cotas	R\$1.480,46
07/01/2026	Venda (conta: 10974-6)	4.025,956658	cotas	R\$5.904,40
07/01/2026	Venda (conta: 11431-6)	2.207.994,976754	cotas	R\$3.238.208,12
08/01/2026	Venda (conta: 11418-9)	189,216559	cotas	R\$277,62
12/01/2026	Compra (conta: 8809-9)	1.008,176392	cotas	R\$1.480,47
22/01/2026	Compra (conta: 11418-9)	1.427.276,119047	cotas	R\$2.103.130,70
22/01/2026	Compra (conta: 8809-9)	3.641,200978	cotas	R\$5.365,41
23/01/2026	Venda (conta: 11418-9)	1.628,405025	cotas	R\$2.400,53

23/01/2026	Venda (conta: 8160-4)	292,662110	cotas	R\$431,43
27/01/2026	Venda (conta: 11418-9)	1.416.262,073441	cotas	R\$2.089.593,86
28/01/2026	Compra (conta: 8809-9)	5.405,947508	cotas	R\$7.979,52
29/01/2026	Compra (conta: 11418-9)	1.634,465030	cotas	R\$2.413,61
29/01/2026	Compra (conta: 8809-9)	912.478,551858	cotas	R\$1.347.454,56
30/01/2026	Compra (conta: 8809-9)	1.281,075453	cotas	R\$1.892,57

Saldo em 30/01/2026: R\$ 1.392.859,65
Rentabilidade no período: 0,10%

% da carteira: 0,11



Tesouro Nacional

NTN-B (2026-7.605) - Curva
CNPJ: NTN-B (2026-7.605)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/12/2025: R\$ 53.269.128,19

% da carteira: 4,37

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 53.765.305,12

% da carteira: 4,38

Rentabilidade no período: 0,93%



Tesouro Nacional

NTN-B (2026-8.34) - Curva
CNPJ: NTN-B (2026-8.34)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/12/2025: R\$ 53.516.822,34

% da carteira: 4,39

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 54.045.980,24

% da carteira: 4,40

Rentabilidade no período: 0,99%



Tesouro Nacional

NTN-B (2030-6.322) - Curva
CNPJ: NTN-B (2030-6.322)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/12/2025: R\$ 56.917.241,15

% da carteira: 4,67

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 57.389.989,26

% da carteira: 4,67

Rentabilidade no período: 0,83%



Tesouro Nacional

NTN-B (2030-5.2325) - Curva
CNPJ: NTN-B (2030-5.2325)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.035.864,66

% da carteira: 0,41

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 5.073.340,22

% da carteira: 0,41

Rentabilidade no período: 0,74%



Tesouro Nacional

NTN-B (2030-6.072) - Curva
CNPJ: NTN-B (2030-6.072)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/12/2025: R\$ 58.108.451,13

% da carteira: 4,77

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 58.579.634,19

% da carteira: 4,77

Rentabilidade no período: 0,81%



Tesouro Nacional

NTN-B (2030-6.086) - Curva
CNPJ: NTN-B (2030-6.086)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/12/2025: R\$ 57.970.383,48

% da carteira: 4,76

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 58.441.053,17

% da carteira: 4,76

Rentabilidade no período: 0,81%



Tesouro Nacional

NTN-B (2030-5.47) - Curva
CNPJ: NTN-B (2030-5.47)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.235.320,42

% da carteira: 0,43

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 5.275.258,97
Rentabilidade no período: 0,76%

% da carteira: 0,43



Tesouro Nacional

NTN-B (2040-6.3215) - Curva
CNPJ: NTN-B (2040-6.3215)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/12/2025: R\$ 58.158.963,75
Lançamentos:

% da carteira: 4,77

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 58.642.102,06
Rentabilidade no período: 0,83%

% da carteira: 4,78



Tesouro Nacional

NTN-B (2040-6.483) - Curva
CNPJ: NTN-B (2040-6.483)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/12/2025: R\$ 56.884.944,78
Lançamentos:

% da carteira: 4,67

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 57.364.702,03
Rentabilidade no período: 0,84%

% da carteira: 4,67



Tesouro Nacional

NTN-B (2040-6.342) - Curva
CNPJ: NTN-B (2040-6.342)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/12/2025: R\$ 58.333.348,96
Lançamentos:

% da carteira: 4,79

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 58.818.846,04
Rentabilidade no período: 0,83%

% da carteira: 4,79



Tesouro Nacional

NTN-B (2040-5.616) - Curva
CNPJ: NTN-B (2040-5.616)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.411.238,41

% da carteira: 0,44

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 5.453.160,43

% da carteira: 0,44

Rentabilidade no período: 0,77%



Tesouro Nacional

NTN-B (2040-5.525) - Curva

CNPJ: NTN-B (2040-5.525)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.226.612,93

% da carteira: 0,43

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 30/01/2026: R\$ 5.266.721,80

% da carteira: 0,43

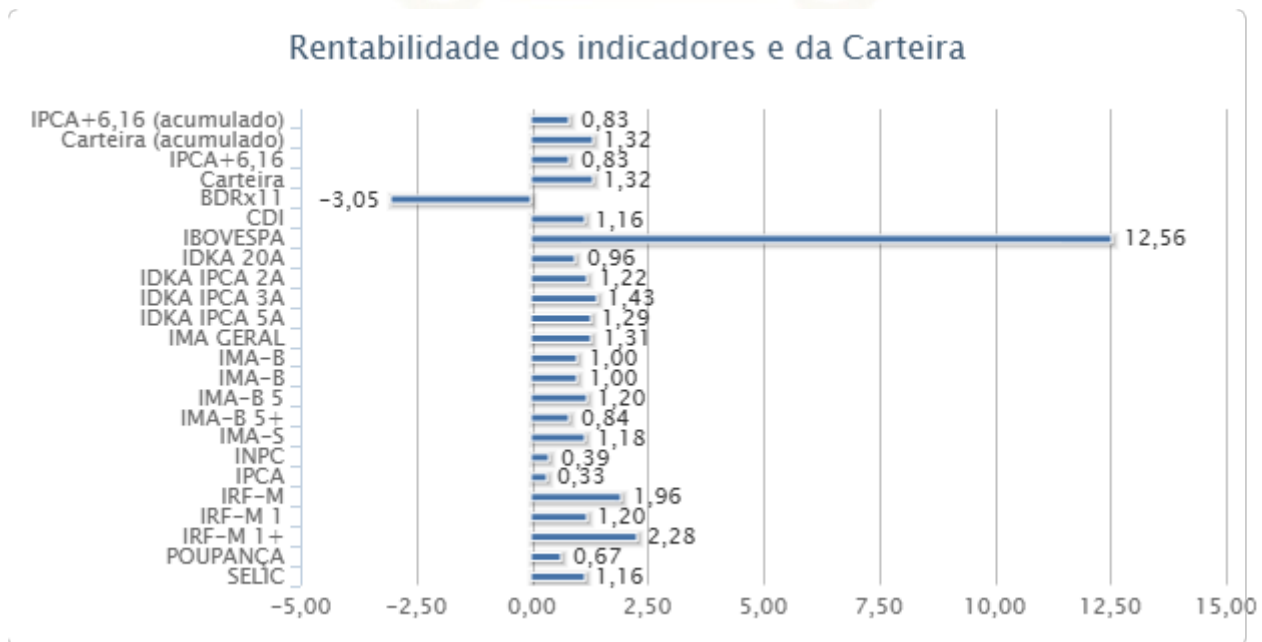
Rentabilidade no período: 0,77%

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Janeiro de 2026 marca um período de otimismo no mercado financeiro brasileiro, com o Ibovespa renovando máximas históricas e forte ingresso de capital estrangeiro. O Copom manteve a taxa Selic em 15% a.a., porém sinalizou o início de um ciclo de cortes já na próxima reunião, com expectativa de taxa em torno de 12,5% a.a. ao final do ano, num contexto de desemprego em **5,1%**, mínima histórica, e massa salarial em crescimento, sustentando o consumo. No cenário internacional, a política monetária dos EUA permanece cautelosa, com o Federal Reserve mantendo juros em 3,5–3,75% a.a., enquanto eventos geopolíticos, como a intervenção dos EUA na Venezuela e as tensões envolvendo a Groenlândia, reconfiguram o panorama global. As projeções de mercado (Boletim Focus) indicam leve melhora nas expectativas de inflação e nas contas externas, consolidando um cenário de maior estabilidade.

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+6,16 a.a.) foi de 0,78%, porém o Porto Velho - RO (CONS) obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 1,32%, superando com folga o percentual necessário.



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o Porto Velho - RO (CONS) obteve rendimento de R\$ 15.974.395,31 neste mês, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -6.150.567,51. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 15.974.395,26. O saldo em conta corrente foi de R\$ 0,00.

O cenário econômico de janeiro de 2026 caracteriza-se por uma transição **cuidadosa** na política monetária doméstica e por um ambiente externo relativamente favorável, ainda que não desprovido de riscos. No Brasil, o Banco Central prepara o terreno para iniciar a **flexibilização dos juros** após um longo período de aperto, movimento amparado pela desinflação em curso e pela ancoragem das expectativas dentro das metas. Ao mesmo tempo, o **mercado de trabalho** mantém sua solidez, sustentando a massa salarial e o consumo sem, por ora, comprometer a convergência inflacionária. A combinação de inflação em declínio e retomada gradual do crescimento reforça o sentimento positivo entre investidores.

A **Bolsa brasileira**, em particular, refletiu esse otimismo de forma acentuada, impulsionada por um fluxo robusto de capital estrangeiro confiante na estabilização econômica do país. Todavia, as valorizações recentes elevam a necessidade de acompanhamento de perto: **riscos de correção** existem, especialmente se o cenário prospectivo de inflação cadente e responsabilidade fiscal, não se confirmar integralmente.

No plano internacional, a política externa e monetária dos EUA despontam como fatores cruciais a influenciar as perspectivas globais. As mudanças em curso, seja a sucessão no comando do Fed, seja a postura mais assertiva dos EUA em temas geopolíticos (Venezuela, Groenlândia, etc.), podem redistribuir fluxos financeiros e redefinir preços de commodities, com efeitos indiretos sobre o Brasil. Igualmente, a evolução do **acordo UE-Mercosul** e outras iniciativas comerciais internacionais terão implicações de longo prazo para o país, potencializando ganhos mas exigindo ajustes internos de competitividade.

Em síntese, o início de 2026 apresenta um quadro de **estabilidade com viés positivo**, no qual há **consolidação das expectativas** de mercado quanto à inflação e crescimento moderado. O Brasil colhe frutos de uma condução macroeconômica prudente e das melhorias cíclicas na economia mundial. **Desafios permanecem**: a sustentabilidade desse ambiente favorável dependerá da gestão atenta dos riscos fiscais (assegurando confiança na trajetória da dívida pública) e da capacidade de resposta a eventuais choques externos. A manutenção do equilíbrio entre políticas econômicas responsáveis e reformas estruturais dará o tom para que o país converta o otimismo atual em um crescimento sólido e duradouro com inflação baixa.



Reiter Ferreira Peixoto

Reiter Ferreira Peixoto
Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —