

COMPARATIVO TRIMESTRAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RPPS

MARÇO DE 2026

A **REFERÊNCIA GESTÃO E RISCO** empresa especializada e credenciada na CVM, atuando desde 2011, não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nestes rankings são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com esse propósito.

Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento profissional. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerada uma oferta para compra de cotas de fundos de investimentos.

Leia o Prospecto e o Regulamento antes de investir, bem como analise o enquadramento da Resolução 5.272/2025. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito.

Os rankings compreendem Fundos de Investimentos selecionados segundo alguns critérios pré-definidos. Nesse sentido, ressalta-se que estes ativos foram classificados de acordo com a categoria de análise, tendo sido utilizada a rentabilidade do ano de 2026, só foram considerados fundos com mais de 4 (quatro) cotistas e que estão sendo utilizados por nossos clientes.

Os registros ainda contemplam dados sobre o retorno no mês, ano e doze meses, além da medida de risco VaR (Value at Risk) com intervalo de confiança de 95% e mais o Índice Sharpe CDI.

- *Var (95%): O VaR indica a perda percentual máxima esperada para um ativo ou portfólio de investimentos, dado um prazo, com um certo nível de confiança. Por exemplo, se o VaR de 1 dia de um fundo é de 4%, com um nível de confiança 95%, significa que, estatisticamente, temos 95% de certeza que, se houver uma perda de hoje para amanhã, o prejuízo máximo será de 4%;*
- *Sharpe: Índice Sharpe, por sua vez, é uma medida que tem por objetivo avaliar o desempenho do fundo através da relação risco vs. retorno, já descontado uma taxa de juros de livre risco, ou seja, procura avaliar se o retorno obtido pelo fundo condiz com os riscos assumidos. Este índice foi desenvolvido basicamente porque fica muito difícil comparar a rentabilidade dos fundos de investimentos, visto que todos possuem características diferentes, como por exemplo composição de ativos, patrimônios totais e períodos de existência.*

Nos relatórios comparativos consideramos se os ativos possuem enquadramento perante a Resolução 5.272/2025. Os regulamentos dos fundos listados foram obtidos diretamente através das informações disponibilizadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Essa estratégia foi adotada para prover plena confiabilidade aos dados obtidos, ao eliminar intermediários na obtenção das informações.

O período analisado estende-se do exercício de 2025, analisando mês, ano e os últimos 12 meses, data-base 31 de março de 2026, de forma há totalizar o ano vigente para a análise. Os fundos foram comparados quanto à sua rentabilidade e risco no período supracitado.

O objetivo desse trabalho é apresentar as características mais importantes dos fundos de investimento em questão, e agrupá-los em função dessas características. A partir desse agrupamento, os fundos serão classificados quanto a seu desempenho no ano, e será possível elaborar um ranking para a rentabilidade dos mesmos.

Todas as informações foram obtidas a partir de fontes privadas ou públicas consideradas confiáveis. Para fins de visualização, sabedores que a indústria de fundos de investimento possui muitos ativos, iremos utilizar como parâmetro por categoria, com no máximo de 50 fundos a serem demonstrados em nosso relatório, mas para nossa análise foram considerados todos.

Fundos Referenciados DI:

Os Fundos de Investimento Referenciados DI têm sua rentabilidade atrelada ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), índice que reflete o custo do dinheiro no mercado interbancário e serve como parâmetro para a maioria das aplicações de renda fixa. Esses fundos se caracterizam por elevada liquidez e baixo risco de mercado, uma vez que alocam a maior parte do patrimônio em Títulos Públicos Federais indexados à taxa Selic. Tal estrutura proporciona menor volatilidade e preservação de capital, tornando-os instrumentos amplamente utilizados para gestão de caixa e alocação conservadora.

De modo geral, observa-se que os fundos com menores taxas de administração tendem a apresentar melhor desempenho relativo, especialmente em períodos de estabilidade monetária, reforçando a importância da eficiência na gestão de custos como fator determinante de rentabilidade líquida no longo prazo.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 31/03/2026	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,50% ANO 2026
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 3.009.655.513,29	44.284	2,10%	2,00%	7,58	0,06%	5,09%	5,96%	14,69%	180,84%
02 BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.763.774.917,65	465	0,24%	0,16%	0,88	-0,80	1,28%	3,54%	14,49%	107,44%
03 SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 6.951.966.942,10	8.268	0,01%	0,02%	21,38	0,44	1,27%	3,48%	14,81%	105,69%
04 BB CORPORATE BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 37.120.890.915,74	5.821	0,02%	0,02%	11,63	3,00	1,23%	3,47%	14,91%	105,31%
05 SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.644.005.869,07	30.277	0,02%	0,02%	13,19	-1,64	1,26%	3,46%	14,72%	105,05%
06 BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 7.978.977.655,42	521	0,01%	0,02%	16,73	0,33	1,25%	3,45%	14,81%	104,77%
07 ICATU VANGUARDA SIMPLES SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 369.083.448,68	41	0,02%	0,02%	11,95	-0,38	1,26%	3,45%	14,77%	104,61%
08 CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 11.236.914.381,13	1.138	0,01%	0,01%	15,52	0,57	1,24%	3,45%	14,81%	104,57%
09 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 6.533.679.845,85	1.546	0,01%	0,02%	10,36	-1,47	1,25%	3,44%	14,73%	104,37%
10 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 21.759.398.609,99	1.291	0,02%	0,02%	-5,58	1,04	1,19%	3,43%	14,84%	104,16%
11 SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO	R\$ 9.691.485.566,06	912	0,01%	0,02%	14,70	-1,76	1,24%	3,43%	14,72%	104,14%
12 BNB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 999.100.858,27	3.038	0,02%	0,03%	-0,04	-1,83	1,21%	3,43%	14,67%	104,07%
13 SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 6.467.811.255,54	13.544	0,01%	0,02%	13,49	-1,46	1,24%	3,43%	14,72%	104,01%
14 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 46.315.781.954,57	282	0,01%	0,01%	9,73	-1,82	1,22%	3,42%	14,74%	103,76%
15 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 4.818.172.638,57	491	0,02%	0,01%	-3,50	-0,19	1,20%	3,41%	14,78%	103,43%
16 ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 47.708.047.400,30	3.374	0,01%	0,01%	5,88	-4,35	1,22%	3,41%	14,69%	103,39%
17 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 12.725.342.477,13	930	0,08%	0,05%	-2,76	-1,25	1,16%	3,39%	14,63%	103,03%
18 BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 28.367.925.927,15	35.355	0,01%	0,01%	0,78	-5,28	1,21%	3,39%	14,63%	103,00%
19 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 23.827.670.651,98	1.283	0,02%	0,02%	-7,30	0,02	1,18%	3,39%	14,79%	102,95%
20 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 30.142.727.649,95	751	0,02%	0,01%	-10,00	0,05	1,17%	3,39%	14,79%	102,74%
21 CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 164.136.969,82	54	0,10%	0,07%	-2,99	-1,51	1,13%	3,38%	14,54%	102,44%
22 BB TESOURO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 19.150.388.185,02	136.877	0,01%	0,01%	-3,84	-11,45	1,21%	3,37%	14,51%	102,27%
23 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 9.714.309.963,15	615	0,06%	0,04%	-5,06	-0,58	1,13%	3,36%	14,73%	102,11%
24 ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 8.614.141.621,11	497	0,03%	0,02%	-8,90	-1,18	1,17%	3,36%	14,73%	102,02%
25 BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 11.828.904.398,54	630	0,01%	0,01%	-5,47	-14,59	1,20%	3,36%	14,44%	101,97%
26 BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 456.910.787,51	3.711	0,01%	0,02%	1,66	-8,07	1,22%	3,36%	14,37%	101,84%
27 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 3.485.077.354,39	405	0,00%	0,01%	-33,84	-18,08	1,19%	3,36%	14,52%	101,83%
28 BANRISUL MASTER RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 2.915.015.922,73	9.069	0,04%	0,03%	-8,88	-3,67	1,12%	3,31%	14,48%	100,38%
29 BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 3.334.800.090,89	235	0,04%	0,04%	-10,35	-2,07	1,11%	3,30%	14,58%	100,10%
30 CAIXA PREFERENCIAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 841.232.533,38	8.149	0,02%	0,02%	-12,91	-7,99	1,15%	3,30%	14,38%	100,04%

Fundos de Renda Fixa, FI Fechados e Fundos de Crédito Privado:

Os Fundos de Renda Fixa abrangem uma categoria de investimentos com maior flexibilidade na composição das carteiras em comparação aos Fundos Referenciados DI. Esses fundos podem ter sua rentabilidade vinculada a um índice de referência (benchmark) — como CDI, IMA-B ou IRF-M — ou serem classificados como Fundos de Crédito Privado, quando destinam parcela relevante de seus recursos a títulos emitidos por instituições financeiras ou empresas não financeiras.

Para fins de análise, os resultados foram estruturados conforme o prazo médio dos ativos que compõem as carteiras dos fundos, sendo apresentadas três categorias: curto prazo, médio prazo e longo prazo. Adicionalmente, foi incluída uma tabela específica destinada aos fundos de crédito privado e àqueles que se encontram fechados a novos aportes, possibilitando uma avaliação comparativa mais precisa entre as diferentes estratégias de gestão e níveis de risco.

- *Fundos de prazo curto:* como já demosntramos um campo somente para ativos vinculados a DI, aqui utilizamos somente fundos de investimentos que utilizam na sua composição ativos com prazo máximo de até 375 dias.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno		% da Meta IPCA + 5,50%
			no ano	nos últimos	no ano - diária	nos últimos	no mês	no ano	
			12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	
01 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 1.233.954.891,37	444	0,23%	0,16%	-2,98	-0,23	1,02%	3,29%	99,87%
02 BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 1.209.342.924,90	270	0,21%	0,14%	-3,25	-0,93	1,02%	3,24%	98,46%
03 BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 213.792.291,54	112	0,21%	0,14%	-3,42	-1,01	1,00%	3,24%	98,28%
04 BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 715.556.060,52	1.375	0,22%	0,15%	-3,62	-0,99	0,98%	3,21%	97,57%
05 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 10.665.870.719,95	1.141	0,21%	0,14%	-3,97	-0,93	0,98%	3,21%	97,34%
06 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 1.143.441.778,41	86	0,20%	0,14%	-4,56	-0,80	0,95%	3,21%	97,30%
07 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 11.715.409.297,51	1.194	0,21%	0,14%	-3,85	-1,25	0,98%	3,20%	97,05%

- *Fundos de prazo médio:* nesta tabela consideramos ativos vinculados aos benchmarks IMA G, IMA-B 5, IDKA 2 e IRF-M.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno		% da Meta IPCA + 5,50%
			no ano	nos últimos	no ano - diária	nos últimos	no mês	no ano	
			12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	
01 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 2.868.052.739,85	615	1,02%	0,84%	0,85	-1,19	1,46%	3,86%	117,01%
02 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.157.929.258,75	641	0,95%	0,79%	0,87	-1,22	1,45%	3,84%	116,52%
03 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 1.359.971.539,80	60	0,99%	0,85%	0,59	-1,24	1,38%	3,81%	115,76%
04 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 5.173.614.075,72	694	0,99%	0,85%	0,59	-1,24	1,38%	3,80%	115,45%
05 SICREDI IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 165.070.331,75	56	0,98%	0,85%	0,59	-1,23	1,38%	3,80%	115,42%
06 BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 3.716.649.154,62	600	0,99%	0,84%	0,57	-1,23	1,37%	3,80%	115,35%
07 BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 455.920.064,23	572	1,04%	0,85%	0,45	-1,16	1,34%	3,79%	115,16%
08 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 283.535.034,03	86	1,01%	0,79%	-2,20	-0,27	0,58%	3,06%	92,74%
09 CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 514.876.967,13	99	1,10%	0,83%	-2,14	-0,23	0,53%	3,04%	92,35%
10 BANRISUL FOCO IMA-G RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 308.462.508,20	306	1,06%	0,81%	-2,21	-0,24	0,54%	3,03%	91,84%
11 BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.770.212.378,95	494	2,07%	1,52%	-3,09	0,17	-0,63%	2,28%	69,30%
12 CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 1.651.117.291,24	340	2,06%	1,51%	-3,11	0,17	-0,63%	2,26%	68,59%
13 BANRISUL FOCO IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 117.309.911,62	868	2,14%	1,57%	-3,11	0,07	-0,70%	2,21%	67,16%
14 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 619.665.652,17	683	2,18%	1,59%	-3,08	0,17	-0,74%	2,21%	66,99%
15 CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 167.022.747,96	40	1,99%	1,44%	-3,61	0,01	-0,88%	1,96%	59,60%
16 BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 341.317.208,70	70	2,02%	1,46%	-3,66	-0,04	-0,93%	1,88%	57,13%

- *Fundos de prazo longo:* nesta tabela consideramos ativos que na sua composição utilizam na maioria ativos com vencimentos mais longos, assim aumentando seu risco e sua volatilidade.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 31/03/2026	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,50% ANO 2026
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 591.634.094,41	149	2,42%	1,93%	-1,42	-0,45	0,23%	3,09%	12,63%	93,80%
02 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 154.107.379,89	39	2,55%	2,06%	-1,53	-0,48	0,11%	2,93%	12,31%	88,98%
03 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 2.466.130.989,79	466	2,62%	2,09%	-1,41	-0,45	0,15%	2,92%	12,42%	88,62%
04 BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.567.358.227,11	402	2,62%	2,08%	-1,42	-0,45	0,14%	2,92%	12,44%	88,57%
05 SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENDA FIXA	R\$ 92.656.073,18	1.505	2,58%	2,05%	-1,43	-0,48	0,14%	2,90%	12,33%	88,02%
06 BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 546.193.616,21	148	2,62%	2,08%	-1,44	-0,47	0,13%	2,89%	12,33%	87,75%
07 SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 447.152.791,32	254	2,62%	2,11%	-1,52	-0,45	0,08%	2,85%	12,42%	86,63%
08 BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 203.180.407,62	309	2,73%	2,17%	-1,50	-0,49	0,04%	2,80%	12,12%	85,07%
09 BANRISUL FOCO IMA-B 5+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 1.838.222,67	67	4,00%	3,16%	-1,67	-0,27	-0,68%	2,35%	12,46%	71,26%
10 BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 784.991.999,44	166	4,00%	3,14%	-1,77	-0,28	-0,79%	2,24%	12,43%	67,89%
11 CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 917.341.147,30	179	4,00%	3,14%	-1,75	-0,28	-0,79%	2,23%	12,45%	67,80%
12 CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 658.757.564,72	181	2,81%	2,14%	-3,03	0,23	-1,24%	1,94%	15,88%	58,78%
13 BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 391.716.535,13	61	2,81%	2,14%	-3,10	0,19	-1,29%	1,84%	15,64%	55,94%

- *Fundos Fechados e Crédito Privado:* nesta tabela consideramos os ativos que possuem prazo de carência e ativos que na sua principal composição utiliza crédito privado.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 31/03/2026	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,50% ANO 2026
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.356.377.801,42	151	0,30%		10,79		2,06%	4,47%		135,79%
02 BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 717.298.984,48	70	0,30%	0,39%	10,79	-1,32	2,06%	4,47%	13,54%	135,77%
03 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.470.986.817,85	414	0,30%	0,39%	10,78	-1,34	2,06%	4,47%	13,53%	135,74%
04 BANRISUL NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 370.197.082,63	72	0,30%	0,39%	10,80	-1,34	2,05%	4,47%	13,52%	135,63%
05 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 742.727.490,44	100	0,48%	2,03%	3,99	-1,77	1,74%	4,14%	6,35%	125,55%
06 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 352.336.076,39	69	0,48%		3,98		1,74%	4,13%		125,47%
07 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.049.282.773,80	120	0,48%	0,63%	3,98	-1,21	1,74%	4,13%	12,93%	125,45%
08 CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 554.236.489,82	97	0,48%	2,03%	3,93	-1,79	1,73%	4,11%	6,26%	124,86%
09 BANRISUL RPPS II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 374.907.367,61	91	0,48%	0,63%	3,91	-1,29	1,73%	4,11%	12,83%	124,67%
10 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.374.971.878,90	222	0,48%	0,63%	3,89	-1,31	1,73%	4,10%	12,79%	124,45%
11 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 514.677.413,18	87	0,48%	2,03%	3,88	-1,81	1,72%	4,10%	6,18%	124,36%
12 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 147.034.219,25	29	1,20%		0,42		1,35%	3,77%		114,46%
13 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 952.785.558,27	138	1,20%	1,14%	0,41	-0,76	1,35%	3,77%	12,68%	114,37%
14 CAIXA BRASIL INFLAÇÃO ATIVA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 44.204.550,45	49	1,13%	0,90%	-0,06	-1,24	1,19%	3,60%	12,11%	109,29%
15 BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO	R\$ 299.751.416,91	36	1,55%	1,39%	-0,61	-0,65	0,93%	3,55%	12,58%	107,71%
16 BB BR 998 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 107.561.814,64	21	1,55%		-0,61		0,93%	3,55%		107,61%
17 PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	R\$ 201.154.457,63	1.306	0,10%	0,15%	-1,56	0,95	1,18%	3,47%	15,13%	105,28%
18 ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 18.538.273.774,75	2.030	0,01%	0,02%	1,34	4,74	1,21%	3,44%	14,99%	104,51%
19 SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 4.755.509.302,18	2.897	0,02%	0,04%	0,49	0,06	1,21%	3,42%	14,79%	103,80%
20 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 63.709.819,99	14	0,00%	0,01%	-32,22	-17,24	1,19%	3,36%	14,54%	101,92%
21 BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 286.029.337,32	32	0,00%	0,01%	-35,25	-18,89	1,19%	3,35%	14,51%	101,76%
22 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 45.896.546,75	16	0,00%	0,01%	-37,13	-20,39	1,19%	3,35%	14,50%	101,68%
23 BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 30.260.748,79	22	0,00%	0,01%	-43,48	-21,14	1,19%	3,34%	14,44%	101,35%
24 BB TÍTULOS PÚBLICOS XI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 9.797.350,32	4	0,00%	0,01%	-55,87	-33,19	1,18%	3,32%	14,32%	100,72%
25 BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 1.557.888.517,61	158	0,05%	0,05%	-10,19	0,84	1,08%	3,31%	14,89%	100,56%
26 SICREDI BAIXO RISCO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 3.314.082.539,48	36.753	0,05%	0,04%	-9,04	-1,75	1,09%	3,25%	14,63%	98,60%
27 BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 3.269.614.641,93	14.495	0,11%	0,09%	-11,43	-0,59	0,99%	3,18%	14,66%	96,53%
28 BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ASG IS RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 2.030.309.378,20	8.964	0,10%	0,09%	-12,23	-1,74	0,99%	3,15%	14,40%	95,64%
29 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.173.826,95	4	0,00%	0,01%	-119,30	-62,21	1,11%	3,12%	13,38%	94,67%
30 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 289.422.398,24	38	2,12%	1,78%	-0,97	-0,59	0,60%	3,11%	12,21%	94,39%

Fundos de Investimentos Multimercados:

Os Fundos de Investimento Multimercado caracterizam-se por sua maior flexibilidade e diversidade de estratégias, permitindo que os gestores transitem entre diferentes classes de ativos, como renda fixa, ações, câmbio e derivativos, conforme suas perspectivas de mercado. Essa liberdade de alocação torna o segmento um dos mais dinâmicos e versáteis do sistema financeiro, com potencial para combinar rentabilidade superior e maior risco, dependendo do perfil da estratégia adotada.

Para fins desta análise, os fundos foram ordenados pela rentabilidade no período, mas também é possível avaliar seu desempenho ajustado ao risco por meio do Índice de Sharpe, que relaciona o retorno excedente ao grau de volatilidade. Observa-se, contudo, que o investidor desse segmento nem sempre prioriza a melhor relação risco-retorno, optando, em alguns casos, por fundos de maior rentabilidade nominal, mesmo que apresentem níveis mais elevados de volatilidade.

Tal comportamento pode ser identificado na comparação entre as colunas “Var.” (volatilidade) e “Sharpe”, evidenciando como o risco assumido influencia o resultado ajustado ao retorno:

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
		de Cotistas	no ano	nos últimos	no ano - diária	nos últimos	no mês	no ano	nos últimos	IPCA + 5,50%
	31/03/2026			12 meses		12 meses			12 meses	ANO 2026
01 CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	R\$ 330.960.657,27	3.402	3,38%	2,40%	-1,27	1,08	0,13%	6,20%	21,08%	188,14%
02 BB MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 513.988.462,00	24.206	1,61%	1,82%	-5,62	0,14	0,70%	5,30%	15,34%	160,83%
03 BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 254.644.099,00	114	1,36%	1,53%	-4,43	0,15	0,62%	5,02%	15,28%	152,50%
04 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 72.422.210,92	344	2,62%	2,40%	-1,79	-0,02	0,27%	4,04%	14,55%	122,49%
05 RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	R\$ 152.900.896,61	33	8,41%	4,69%	-4,33	-0,09	-4,05%	3,91%	13,20%	118,75%
06 BB JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 4.483.411.890,87	82.414	1,62%	1,22%	5,24	-0,79	3,31%	3,59%	12,43%	108,86%
07 CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 891.115.991,70	2.582	1,05%	0,69%	-1,86	-0,10	0,63%	3,13%	14,62%	94,99%
08 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO III RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 21.447.281,68	41	0,45%	3,98%	2,27	1,01	1,23%	2,93%	24,50%	88,93%
09 CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 130.289.857,57	61	1,70%	1,17%	-2,31	-0,40	0,05%	2,69%	13,63%	81,76%
10 CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 774.446.645,84	1.463	1,06%	0,66%	-4,11	-1,03	0,02%	2,61%	13,15%	79,35%
11 BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$ 78.377.361,43	55	2,18%	1,31%	-5,48	-2,44	-1,88%	0,67%	7,27%	20,42%
12 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 151.598.622,17	331	1,75%	3,45%	-6,03	-0,43	-1,04%	-0,14%	11,01%	-4,35%
13 RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO	R\$ 304.636.126,86	33	2,45%		-7,51		-3,12%	-0,23%		-6,89%
14 SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 829.644.345,23	15.043	6,84%	8,47%	-2,95	0,68	-3,44%	-2,32%	27,59%	-70,44%
15 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 182.266.673,51	229	2,91%	2,63%	-2,56	-0,26	-0,36%	-2,84%	12,97%	-86,22%
16 BRADESCO BOLSA AMERICANA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 11.314.121,99	6	6,99%	8,52%	-3,47	0,62	-4,39%	-3,27%	26,25%	-99,29%
17 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	R\$ 2.075.105.079,69	7.577	6,98%	8,50%	-3,46	0,62	-4,37%	-3,33%	26,25%	-101,18%

Fundos de Investimentos em Renda Variável:

Os Fundos de Investimento em Renda Variável têm como principal característica a exposição ao mercado acionário, buscando capturar o potencial de valorização das empresas listadas em bolsa. Por apresentarem maior volatilidade em comparação aos fundos de renda fixa, estes veículos são destinados a horizontes de investimento mais longos e à diversificação da carteira previdenciária.

Considerando a ampla variedade de estratégias e benchmarks existentes, os fundos foram agrupados conforme o índice de referência e o tipo de ativo predominante. A seguir, destacam-se as principais classificações.

IBX: Reflete o desempenho médio das ações de maior negociabilidade e representatividade do mercado brasileiro. O índice é ponderado pelo número de ações em circulação e busca representar de forma equilibrada os principais papéis da B3, com foco em liquidez e representatividade setorial.

Ibovespa: Principal indicador do mercado acionário brasileiro, o Ibovespa expressa a variação média de uma carteira teórica composta pelas ações mais negociadas e líquidas da bolsa. É amplamente utilizado como termômetro do comportamento do mercado de ações nacional.

Small Caps: Representam empresas de menor capitalização de mercado, que, embora apresentem maior potencial de valorização, também estão sujeitas a maior risco e volatilidade. Os fundos que seguem esse índice tendem a ter desempenho mais sensível aos ciclos econômicos e à liquidez do mercado.

Ações: Investir em **fundos de ações** é uma maneira um pouco mais simples de apostar na bolsa de valores, sem ter de operar diretamente no pregão.

Exterior: Os fundos de investimento no exterior destinam mais de 40% do patrimônio a ativos internacionais, podendo incluir ações, títulos e ETFs listados em outras praças financeiras. Embora negociados localmente, esses fundos oferecem diversificação geográfica e cambial, atenuando riscos domésticos e ampliando as oportunidades de retorno global.

Para melhor visualização, neste ranking, separamos da seguinte forma: Comparamos juntos todos os ativos com benchmark Ibovespa, IBX e Small Caps e separamos em uma tabela os ativos destinados ao exterior.

• Fundos de Investimentos em Ações

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,50%
				no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01	SANTANDER PETROBRÁS 2 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 121.307.515,61	2.860	13,53%	12,85%	8,58	0,90	25,75%	63,47%	41,21%	1926,45%
02	SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 169.597.544,68	11.392	12,35%	11,56%	7,76	1,04	23,37%	56,35%	43,37%	1710,35%
03	BB INFRAESTRUTURA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 62.954.307,72	2.828	9,12%	7,41%	0,98	1,88	2,90%	21,44%	51,90%	650,59%
04	BB IBOVESPA ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 676.884.046,68	19.413	11,27%	8,10%	-0,63	1,46	-0,74%	18,14%	45,10%	550,58%
05	BB EXPORTAÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 69.003.584,07	3.315	8,87%	6,99%	0,01	0,74	1,05%	16,76%	26,68%	508,78%
06	BB DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 625.440.933,63	18.014	9,52%	7,39%	-0,36	1,36	0,28%	16,59%	40,14%	503,50%
07	BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 854.353.331,99	1.282	10,64%	7,99%	-0,70	1,44	-0,76%	16,12%	44,14%	489,34%
08	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 319.054.101,26	61	10,26%	7,76%	-0,69	1,42	-0,67%	15,94%	42,84%	483,68%
09	CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 13.230.990,98	12	10,20%	7,73%	-0,70	1,40	-0,69%	15,68%	42,21%	475,90%
10	CAIXA ELETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 288.830.592,00	8.004	17,34%	12,89%	-1,39	2,10	-4,41%	15,36%	95,60%	466,11%
11	SICREDI IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 217.338.354,59	5.959	9,54%	7,60%	-0,88	1,41	-0,93%	15,29%	42,05%	464,15%
12	BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 633.150.979,65	892	10,03%	7,58%	-0,68	1,31	-0,53%	15,28%	39,65%	463,75%
13	PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 912.959.140,89	18.152	9,63%	7,28%	-0,38	1,71	0,13%	15,24%	47,45%	462,68%
14	ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 68.939.757,47	35	11,02%	8,57%	-0,33	1,43	0,01%	14,75%	46,22%	447,59%
15	SICREDI SULAMÉRICA VALOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 19.212.417,81	1.518	10,43%	7,93%	-1,06	1,38	-1,62%	14,57%	42,40%	442,11%
16	CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 837.443.475,80	96	10,56%	8,24%	-1,17	1,31	-1,89%	14,47%	41,91%	439,22%
17	BANRISUL ÍNDICE RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 16.728.031,62	647	10,22%	7,80%	-0,67	1,39	-0,63%	14,22%	42,33%	431,73%
18	CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 374.197.249,13	2.492	9,28%	6,95%	-0,65	1,33	-0,32%	14,22%	38,06%	431,47%
19	CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 213.430.310,26	60	10,66%	7,93%	-0,85	1,18	-1,21%	14,07%	37,88%	427,10%
20	BANRISUL INFRA ESTRUTURA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 24.263.557,00	840	9,22%	7,71%	-1,64	1,53	-2,34%	13,70%	45,14%	415,95%
21	BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 870.057.728,74	1.697	11,94%	9,37%	-0,88	1,05	-1,76%	13,47%	38,59%	408,83%
22	CAIXA VALE DO RIO DOCE RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 670.044.429,73	12.241	15,20%	11,67%	-3,03	1,31	-6,89%	13,38%	53,83%	406,02%
23	PRÓPRIO CAPITAL FIF	R\$ 68.881.121,35	173	10,89%	9,22%	-1,51	0,59	-2,95%	12,97%	26,39%	393,59%
24	CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 1.414.335.190,18	130	9,65%	7,47%	-1,24	1,25	-1,73%	12,77%	37,90%	387,48%
25	CAIXA SEGURIDADE RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 458.926.289,18	13.435	12,43%	10,14%	0,89	0,82	3,12%	12,71%	33,68%	385,70%
26	BANRISUL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 29.322.254,77	1.046	8,80%	6,67%	-1,34	1,42	-1,56%	12,42%	38,74%	377,09%
27	ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	R\$ 166.502.166,80	22	10,62%	8,36%	-1,22	1,09	-2,09%	12,09%	36,83%	366,88%
28	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIF	R\$ 905.816.178,96	91	10,40%	9,20%	-1,49	1,16	-2,72%	11,86%	41,08%	360,07%
29	BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 142.625.138,32	3.839	13,94%	10,66%	-2,27	0,93	-6,49%	11,23%	37,94%	340,82%
30	BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 133.317.439,99	325	9,85%	6,94%	-1,66	0,43	-2,76%	10,63%	20,89%	322,59%
31	BB SETOR IMOBILIÁRIO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 162.358.506,52	10.738	14,95%	12,16%	-2,79	1,44	-9,47%	10,37%	60,42%	314,79%
32	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 136.167.637,91	4.147	15,95%	12,72%	-2,56	1,27	-9,24%	9,53%	55,57%	289,24%
33	BB ENERGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 189.249.683,94	7.285	10,64%	8,34%	-0,29	1,76	0,18%	8,23%	53,96%	249,77%
34	BRANDESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 54.372.166,71	319	10,56%	8,16%	-1,01	1,31	-1,85%	8,11%	41,62%	246,21%
35	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 326.303.778,57	618	10,77%	8,45%	-1,77	0,82	-3,57%	7,98%	30,77%	242,20%
36	SAFRA SMALL CAP PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 94.029.851,71	122	13,73%	10,65%	-1,82	1,12	-5,65%	7,26%	43,76%	220,37%
37	BANRISUL PERFORMANCE RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 5.786.272,80	451	10,95%	7,77%	-1,26	0,83	-2,40%	7,20%	29,82%	218,46%
38	BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 111.442.234,73	2.832	10,69%	8,68%	-2,15	-0,33	-4,41%	6,94%	6,26%	210,53%
39	BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 479.949.384,58	13.118	10,14%	7,79%	-2,63	0,48	-5,27%	5,48%	22,45%	166,33%
40	CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 488.278.774,21	3.133	13,23%	9,97%	-2,12	0,53	-6,24%	5,22%	25,38%	158,29%

• *Fundos de Investimentos no segmento exterior*

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 31/03/2026	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno no ano	nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,50% ANO 2026
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses			
01 BB US BIOTECH RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 16.951.105,71	1.889	10,11%	10,15%	-1,61	0,94	-2,77%	2,45%	74,42%
02 BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 457.009.086,69	32.578	7,57%	7,68%	-3,82	0,81	-5,73%	-0,22%	-6,65%
03 BB BOLSAS EUROPEIAS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 100.311.668,02	3.659	8,87%	8,02%	-3,91	0,73	-7,69%	-0,31%	-9,44%
04 CAIXA COMPROMISSO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 3.752.050,07	321	7,42%	6,71%	-4,01	0,01	-5,78%	-3,68%	-111,71%
05 BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 211.526.696,91	27	7,01%	8,57%	-4,05	-0,31	-5,77%	-4,81%	-146,06%
06 BRADESCO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 228.601.931,91	57	5,74%	7,82%	-4,22	-0,33	-3,78%	-11,53%	-349,90%
07 BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 302.334.913,24	12.728	6,49%	8,44%	-4,95	-0,33	-4,99%	-11,62%	-352,70%
08 CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 2.045.484.413,71	353	6,49%	8,86%	-3,72	0,00	-3,71%	-11,62%	-352,72%
09 BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 1.051.479.354,08	99	6,34%	7,98%	-3,90	-0,32	-3,84%	-11,64%	-353,24%
10 BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 467.020.955,46	8.734	6,34%	7,98%	-3,96	-0,38	-3,92%	-11,85%	-359,80%
11 BB ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 47.124.915,78	9	8,74%	7,77%	-4,43	-0,65	-8,26%	-11,88%	-360,49%

Fundos de Investimentos Imobiliários:

Os Fundos de Investimento Imobiliário (FIIs) são condomínios de investidores regulamentados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), cuja gestão e administração são realizadas por instituições financeiras devidamente habilitadas. Seu objetivo é aplicar recursos em empreendimentos e ativos de natureza imobiliária, podendo envolver imóveis prontos, projetos em desenvolvimento, ou títulos e valores mobiliários lastreados no setor imobiliário, como Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), Letras Hipotecárias (LH), Letras de Crédito Imobiliário (LCI) e cotas de outros FIIs.

Os FIIs constituem uma alternativa de diversificação patrimonial, combinando potencial de rentabilidade recorrente, por meio de rendimentos mensais, com valorização de capital no longo prazo, refletindo o desempenho do mercado imobiliário brasileiro.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 31/03/2026	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno no ano	nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,50% ANO 2026
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses			
01 XP CORPORATE MACAÉ RESP LIMITADA FII - XPCM11	R\$ 49.216.548,93	15.945	25,78%	22,15%	-2,43	0,28	-14,83%	1,50%	45,64%
02 CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11	R\$ 136.681.731,29	1.738	8,98%	18,34%	0,21	0,30	1,41%	0,55%	16,62%
03 BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11	R\$ 248.344.982,38	6.858	23,94%	19,25%	-3,23	-1,16	-13,25%	-13,89%	-421,54%
04 BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS RESP LIMITADA FII - BNFS11	R\$ 48.835.392,92	5.298	11,43%	9,18%	-8,54	-1,20	-21,09%	-24,74%	-750,77%

Fundos ETF:

Os Exchange-Traded Funds (ETFs) são fundos de investimento que têm como objetivo replicar o desempenho de um índice de referência, como o Ibovespa, IBrX, S&P 500, entre outros. Sua composição é estruturada de forma a espelhar a carteira teórica do índice, buscando rentabilidade equivalente ou superior ao indicador adotado como benchmark.

Nos últimos anos, os ETFs têm apresentado crescimento expressivo no mercado brasileiro, consolidando-se como uma alternativa eficiente tanto para investidores iniciantes quanto para os mais experientes. Isso ocorre porque proporcionam diversificação instantânea, baixo custo operacional e exposição indireta ao mercado de renda variável, sem a necessidade de seleção individual de ações.

Diante dessa relevância crescente, foi criado um campo específico de comparação neste relatório para os fundos ETF, permitindo uma avaliação detalhada de seu desempenho em relação aos principais índices de mercado.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,50% ANO 2026
		31/03/2026		no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01	IT NOW IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R\$ 6.804.127.359,19	9.278	10,46%	7,89%	-0,67	1,48	-0,66%	16,43%	44,76%	498,67%
02	ISHARES IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R\$ 14.872.855.656,63	100.430	10,44%	7,88%	-0,67	1,48	-0,65%	16,39%	44,67%	497,51%
03	ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	R\$ 2.366.323.654,15	39.772	12,94%	10,02%	-2,01	0,60	-5,63%	6,00%	27,34%	182,06%
04	ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IVVB11	R\$ 6.329.738.819,55	224.121	6,50%	9,37%	-3,52	-0,29	-3,79%	-9,41%	6,33%	-285,54%
05	IT NOW S&P500@ TRN RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	R\$ 1.446.353.570,23	16.663	673,80%	330,99%	-4,54	0,86	-4,19%	-9,83%	6,32%	-298,37%

Disposições Gerais

O cenário externo do primeiro trimestre de 2026 foi caracterizado por alta volatilidade e um ambiente de "risco" (risk-off) nos mercados financeiros globais, impulsionado por tensões geopolíticas e políticas monetárias restritivas nos países desenvolvidos. A escalada de tensões no Oriente Médio elevou os preços do petróleo, pressionando as cadeias de suprimentos globais e intensificando riscos inflacionários. O Federal Reserve (Fed) manteve as taxas de juros elevadas por mais tempo. A resiliência da economia americana, combinada com a persistência da inflação (piorada pelos custos de energia), levou a uma revisão para baixo nas expectativas de cortes de juros, com a perspectiva de juros altos por mais tempo.

No Brasil, o primeiro trimestre de 2026 (1T26) foi caracterizado por uma reaceleração da atividade econômica após a desaceleração no final de 2025, sustentada pelo consumo das famílias e um mercado de trabalho aquecido. No entanto, o ambiente macroeconômico enfrenta desafios com a persistência de uma inflação pressionada e juros elevados. Devido ao aumento nos preços de combustíveis e ajustes em bens industriais, apesar do impacto benigno inicial nos alimentos. Devido à deterioração das expectativas de inflação, o mercado passou a projetar uma taxa Selic mais elevada ao final de 2026, situando-se entre 13% e 13,25%. Ainda, no primeiro trimestre do ano, a política monetária brasileira, conduzida pelo Banco Central (BC), manteve-se contracionista, mas iniciou um ciclo cauteloso de cortes na taxa Selic, que atingiu 14,75% ao ano em março. O BC revisou para cima as projeções de inflação (IPCA) para 2026, que atingiram 4,6%, acima da meta, justificando cautela devido à incerteza externa e ao hiato do produto positivo

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual, devido as tensões geopolíticas. Já no Brasil as expectativas quanto a percepção de uma piora do risco fiscal, assim como as incertezas quanto a inflação e cenário eleitoral devem trazer um cenário de maiores volatilidades ao mercado.

Equipe Técnica de Investimentos
Referência Gestão e Risco