COMPARATIVO TRIMESTRAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RPPS

SETEMBRO 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 Regulamento, anexo da classe e lâmina 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 2026, analisando mês, ano e os últimos 12 meses, data-base 30 de setembro 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.

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

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	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%
		30/09/2026			12 meses		12 meses			12 meses	ANO 2026
01	BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 3.748.947.729,03	46.748	1,68%	1,68%	3,95	125,93%	2,19%	16,18%	19,69%	197,07%
02	BB CORPORATE BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 44.793.563.816,66	7.416	0,03%	0,02%	0,49	2,75	1,08%	10,64%	14,70%	129,64%
03	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 18.761.975.736,68	1.157	0,02%	0,02%	-2,42	2,30	1,08%	10,62%	14,67%	129,38%
04	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 31.535.255.493,79	710	0,02%	0,02%	-3,04	1,56	1,08%	10,61%	14,63%	129,18%
05	BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 3.359.804.339,41	227	0,04%	0,04%	-1,77	0,42	1,07%	10,60%	14,58%	129,09%
06	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 22.111.126.712,18	1.201	0,02%	0,02%	-3,01	1,16	1,07%	10,59%	14,61%	129,02%
07	BNB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 1.244.577.363,01	3.658	0,04%	0,04%	-1,16	0,53	1,08%	10,58%	14,60%	128,88%
08	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 5.915.184.753,33	516	0,27%	0,23%	-4,76	-0,10	0,97%	10,55%	14,48%	128,54%
09	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 4.646.929.094,04	464	0,02%	0,02%	-6,63	0,35	1,06%	10,54%	14,56%	128,38%
10	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 8.550.724.397,72	562	0,04%	0,05%	-7,85	0,00	1,06%	10,53%	14,54%	128,30%
11	ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 10.461.408.346,35	478	0,02%	0,02%	0,68	-0,24	1,08%	10,53%	14,53%	128,23%
12	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 10.171.135.943,27	12.670	0,02%	0,02%	-14,89	-0,21	1,04%	10,52%	14,53%	128,12%
13	CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 17.728.280.092,08	1.579	0,02%	0,02%	-10,64	-0,30	1,05%	10,51%	14,53%	127,96%
14	BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 9.354.169.393,65	578	0,02%	0,03%	-11,85	-0,63	1,04%	10,49%	14,50%	127,71%
15	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 44.374.267.419,66	317	0,01%	0,01%	-8,91	-1,67	1,06%	10,48%	14,49%	127,59%
16	SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 4.176.390.475,12	48.532	0,02%	0,02%	-17,92	-1,75	1,04%	10,47%	14,46%	127,47%
17	ICATU VANGUARDA SIMPLES SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 451.184.485,17	39	0,02%	0,02%	-16,35	-1,81	1,03%	10,44%	14,45%	127,12%
18	BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 7.981.722.688,85	1.642	0,02%	0,02%	-15,10	-2,41	1,04%	10,43%	14,43%	127,04%
19	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO I	R$ 9.418.034.886,88	974	0,02%	0,02%	-14,99	-2,55	1,04%	10,43%	14,42%	127,01%
20	SICOOB RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 7.787.161.581,31	17.839	0,02%	0,02%	-13,49	-2,59	1,04%	10,41%	14,41%	126,80%
21	ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	R$ 49.628.897.872,72	3.360	0,01%	0,01%	-17,11	-4,20	1,05%	10,41%	14,40%	126,77%
22	BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 32.599.072.449,09	44.763	0,02%	0,02%	-18,15	-4,66	1,05%	10,38%	14,36%	126,42%
23	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 12.010.938.250,10	955	0,05%	0,06%	-22,31	-1,74	1,02%	10,34%	14,31%	125,96%
24	BANRISUL MASTER RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 3.087.309.614,81	10.197	0,04%	0,04%	-10,81	-2,93	1,04%	10,34%	14,24%	125,90%
25	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	R$ 3.766.595.171,70	1.690	0,01%	0,01%	-32,31	-10,21	1,06%	10,33%	14,28%	125,76%
26	BB TESOURO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 25.440.774.880,88	160.579	0,01%	0,01%	-16,49	-8,59	1,04%	10,31%	14,25%	125,56%
27	CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 166.541.284,64	51	0,07%	0,07%	-22,38	-1,77	1,01%	10,28%	14,24%	125,18%
28	CAIXA PREFERENCIAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 825.274.566,46	7.646	0,03%	0,02%	-14,98	-6,54	1,04%	10,27%	14,16%	125,03%
29	BTG PACTUAL HEDGE SIGMA INSTITUCIONAL FIF RENDA FIXA	R$ 289.768.604,69	27	1,86%	1,65%	6,27	0,04	2,05%	10,26%	14,61%	124,99%
30	BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 12.238.481.461,76	644	0,01%	0,01%	-26,78	-11,05	1,03%	10,24%	14,17%	124,77%

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 30/09/2026	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,50% ANO 2026
01	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 1.394.191.128,85	536	0,24%	0,22%	-0,92	-0,25	1,07%	10,42%	14,41%	126,86%
02	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 11.673.244.106,77	1.139	0,20%	0,18%	0,57	-0,63	1,09%	10,33%	14,27%	125,86%
03	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 1.244.890.656,07	87	0,20%	0,18%	-1,28	-0,66	1,07%	10,32%	14,26%	125,73%
04	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 1.535.032.019,86	283	0,20%	0,18%	-1,27	-0,83	1,07%	10,27%	14,19%	125,07%
05	BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 241.549.713,62	114	0,18%	0,16%	-0,74	-0,89	1,07%	10,27%	14,19%	125,06%
06	BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 753.651.998,44	1.441	0,21%	0,19%	-0,45	-0,78	1,08%	10,26%	14,19%	125,01%
07	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 12.648.216.498,35	1.188	0,20%	0,18%	-1,16	-1,02	1,07%	10,21%	14,10%	124,33%

- *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 30/09/2026	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,50% ANO 2026
01	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 1.505.473.482,65	61	0,89%	0,87%	7,11	0,02	1,99%	11,21%	14,57%	136,49%
02	BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 4.170.119.493,74	605	0,89%	0,86%	7,10	0,02	1,99%	11,20%	14,56%	136,39%
03	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 5.894.379.098,58	689	0,90%	0,87%	7,02	0,02	2,00%	11,20%	14,56%	136,38%
04	SICREDI IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 232.497.439,45	109	0,91%	0,88%	7,06	-0,01	1,98%	11,13%	14,51%	135,59%
05	BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 468.223.986,23	557	0,94%	0,89%	7,97	-0,03	1,89%	11,03%	14,46%	134,35%
06	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 4.756.536.788,97	653	0,89%	0,85%	7,88	-0,05	1,89%	11,03%	14,42%	134,32%
07	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 3.172.767.957,34	601	0,93%	0,88%	7,58	-0,06	1,86%	10,95%	14,39%	133,40%
08	BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 288.238.016,99	94	0,90%	0,87%	5,91	-0,36	1,70%	9,93%	13,77%	120,99%
09	CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 485.172.155,23	100	0,95%	0,91%	5,83	-0,34	1,71%	9,93%	13,78%	120,92%
10	BANRISUL FOCO IMA-G RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 302.296.843,84	277	0,92%	0,89%	5,86	-0,35	1,70%	9,92%	13,77%	120,81%
11	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 1.660.069.535,69	318	1,95%	1,82%	4,23	-0,37	2,10%	9,07%	12,84%	110,49%
12	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 2.856.315.748,17	482	1,95%	1,82%	4,11	-0,38	2,07%	9,05%	12,80%	110,22%
13	BANRISUL FOCO IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 91.468.476,52	700	2,02%	1,89%	4,17	-0,41	2,12%	8,96%	12,61%	109,18%
14	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 557.435.218,70	471	2,09%	1,94%	4,14	-0,37	2,09%	8,92%	12,75%	108,64%
15	CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 163.215.350,74	37	1,81%	1,67%	3,47	-0,44	1,72%	8,80%	12,69%	107,23%
16	BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 338.875.292,56	67	1,86%	1,71%	3,50	-0,44	1,74%	8,76%	12,66%	106,68%

- *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	Número	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
		30/09/2026	de Cotistas	no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	IPCA + 5,50% ANO 2026
01	CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 598.628.546,38	142	2,27%	2,16%	6,62	-0,11	3,13%	10,21%	13,85%	124,36%
02	SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 503.853.071,19	248	2,34%	2,26%	6,74	-0,15	3,14%	9,92%	13,61%	120,85%
03	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 2.659.525.587,71	393	2,31%	2,23%	6,71	-0,17	3,13%	9,91%	13,53%	120,70%
04	SICOOB INFLAÇÃO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 108.758.393,87	1.423	2,26%	2,17%	6,71	-0,17	3,10%	9,91%	13,52%	120,65%
05	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 2.375.788.341,31	441	2,32%	2,24%	6,67	-0,16	3,13%	9,90%	13,55%	120,60%
06	BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 531.971.356,23	132	2,31%	2,23%	6,71	-0,19	3,13%	9,84%	13,42%	119,89%
07	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 112.571.824,72	31	2,28%	2,20%	6,78	-0,19	3,15%	9,82%	13,42%	119,62%
08	BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 194.519.560,65	289	2,40%	2,32%	6,60	-0,20	3,16%	9,68%	13,29%	117,91%
09	BANRISUL FOCO IMA-B 5+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 2.183.502,56	64	3,53%	3,40%	6,27	-0,20	3,80%	8,82%	12,65%	107,48%
10	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 706.537.614,43	161	3,52%	3,38%	6,31	-0,22	3,81%	8,66%	12,50%	105,48%
11	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 641.012.302,79	171	2,64%	2,48%	4,25	-0,35	2,42%	8,60%	12,32%	104,68%
12	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 589.153.327,50	159	3,51%	3,38%	6,29	-0,23	3,79%	8,59%	12,41%	104,68%
13	BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 410.449.535,97	64	2,64%	2,48%	4,17	-0,39	2,39%	8,36%	12,06%	101,76%

- *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 30/09/2026	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,50% ANO 2026
01	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 626.328.030,28	111	0,40%	0,43%	4,66	76,74%	1,35%	11,82%	15,34%	143,99%
02	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 1.094.145.060,16	120	0,40%	0,43%	4,62	0,75	1,35%	11,81%	15,32%	143,84%
03	BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 36.498.432,19	6	0,28%	0,29%	-29,22	0,50	1,05%	11,80%	14,89%	143,70%
04	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 234.192.037,38	25	0,28%	0,29%	-16,70	0,46	1,07%	11,77%	14,86%	143,39%
05	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 555.434.579,62	64	0,28%	0,29%	-14,55	0,46	1,07%	11,77%	14,86%	143,36%
06	BANRISUL RPPS II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 418.126.132,60	93	0,40%	0,43%	4,56	0,66	1,34%	11,75%	15,23%	143,05%
07	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 1.433.732.893,93	222	0,40%	0,43%	4,43	0,61	1,34%	11,70%	15,17%	142,53%
08	PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	R$ 192.444.295,69	1.194	0,15%	0,15%	-3,06	0,49	1,04%	10,94%	14,72%	133,28%
09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 1.920.853.379,50	206	1,00%	0,98%	8,41	-0,10	1,79%	10,87%	14,27%	132,35%
10	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 987.678.560,44	138	1,00%	0,98%	8,30	-0,14	1,78%	10,78%	14,20%	131,29%
11	BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R$ 1.342.570.067,61	158	0,06%	0,05%	-2,60	0,71	1,07%	10,70%	14,64%	130,27%
12	CAIXA BRASIL INFLAÇÃO ATIVA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 37.861.120,04	40	1,00%	0,96%	7,01	-0,15	1,97%	10,70%	14,18%	130,27%
13	BB BR 998 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 470.318.144,07	59	1,37%	1,32%	7,32	-0,16	2,11%	10,64%	13,99%	129,56%
14	BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO	R$ 310.736.516,72	36	1,37%	1,33%	7,29	-0,16	2,11%	10,63%	13,98%	129,48%
15	ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 22.913.147.531,47	2.494	0,02%	0,02%	1,14	2,77	1,09%	10,60%	14,65%	129,16%
16	SICREDI BAIXO RISCO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R$ 3.649.477.995,78	39.572	0,04%	0,04%	-9,47	-0,80	1,06%	10,47%	14,46%	127,57%
17	SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 5.825.226.405,44	4.928	0,02%	0,02%	-10,33	-1,71	1,06%	10,43%	14,45%	126,98%
18	BB TITULOS PUBLICOS IPCA I RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 61.215.410,36	10	0,01%	0,01%	-30,73	-9,62	1,06%	10,34%	14,30%	125,91%
19	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 255.348.427,37	21	0,01%	0,01%	-34,06	-10,71	1,06%	10,32%	14,27%	125,66%
20	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 39.672.435,46	11	0,01%	0,01%	-38,96	-11,08	1,06%	10,31%	14,26%	125,57%
21	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 17.605.751,05	18	0,01%	0,01%	-44,03	-13,17	1,06%	10,27%	14,20%	125,09%
22	BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ASG IS RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 2.701.941.319,73	12.080	0,09%	0,09%	-11,91	-2,24	0,99%	10,27%	14,06%	125,05%
23	BB TÍTULOS PÚBLICOS XI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 8.072.485,73	3	0,01%	0,01%	-51,27	-18,14	1,05%	10,21%	14,10%	124,33%
24	BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PR	R$ 3.433.233.543,77	18.026	0,17%	0,15%	-11,37	-1,66	0,80%	10,04%	13,95%	122,34%
25	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 363.648.550,36	43	1,92%	1,83%	5,77	-0,20	2,53%	9,97%	13,58%	121,47%
26	BANRISUL RPPS III RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 120.026.517,93	35	1,92%	1,82%	5,74	-0,22	2,52%	9,89%	13,49%	120,51%
27	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 994.617.275,94	123	1,92%	1,83%	5,72	-0,23	2,51%	9,88%	13,46%	120,34%
28	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 267.018.304,23	43	2,40%	2,29%	5,58	-0,20	3,04%	9,66%	13,31%	117,59%
29	BANRISUL NTN-B 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 95.305.458,36	17	2,40%	2,29%	5,57	-0,20	3,04%	9,64%	13,29%	117,47%

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.” (risco de perda) e “Sharpe”, evidenciando como o risco assumido influencia o resultado ajustado ao retorno:

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
		30/09/2026		no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	IPCA + 5,50% ANO 2026
01	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	R$ 155.038.292,84	28	6,30%	5,43%	-0,27	1,15	0,85%	26,23%	29,75%	319,49%
02	SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 1.085.175.682,84	17.788	6,12%	5,98%	-0,77	0,85	0,34%	19,66%	26,48%	239,47%
03	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	R$ 2.449.176.606,13	8.022	6,19%	6,04%	-0,83	0,77	0,28%	18,26%	25,26%	222,35%
04	BRADESCO BOLSA AMERICANA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R$ 21.945.146,74	6	6,20%	6,06%	-0,85	0,75	0,27%	18,16%	25,05%	221,22%
05	BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 258.154.950,86	106	0,83%	1,37%	0,39	0,42	1,10%	11,76%	15,89%	143,28%
06	BB JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 4.772.464.587,02	92.484	1,38%	1,32%	1,62	0,38	1,49%	11,57%	15,70%	140,91%
07	CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	R$ 332.754.964,21	3.359	2,85%	2,70%	2,65	0,45	2,15%	11,48%	17,35%	139,88%
08	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 906.424.295,23	2.481	1,16%	1,03%	1,01	-0,14	1,23%	10,08%	14,16%	122,78%
09	RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO	R$ 333.396.260,61	33	1,99%	2,07%	-2,48	-0,29	0,44%	9,19%	13,01%	111,96%
10	CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 694.956.848,45	1.356	0,69%	0,70%	0,43	-1,04	1,10%	9,11%	12,78%	110,90%
11	BB MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 465.071.149,46	23.944	1,83%	2,02%	0,95	-0,26	1,28%	8,97%	13,18%	109,19%
12	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 127.808.187,52	56	1,69%	1,52%	0,26	-0,54	1,13%	8,65%	12,52%	105,38%
13	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO III RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 15.232.019,42	131	1,39%	2,93%	3,13	0,67	1,64%	8,28%	19,16%	100,90%
14	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R$ 162.842.255,54	331	2,63%	2,42%	-0,60	-0,80	0,90%	7,31%	9,80%	89,03%
15	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 79.813.776,50	152	2,77%	2,51%	-2,30	-0,51	1,06%	6,50%	11,34%	79,16%
16	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 72.468.453,00	343	2,34%	2,23%	-11,67	-1,31	-1,00%	4,28%	7,58%	52,08%

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
		30/09/2026		no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	IPCA + 5,50% ANO 2026
01	SANTANDER PETROBRÁS 2 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 111.874.274,80	2.670	15,04%	13,91%	2,06	1,40	6,71%	70,36%	65,47%	857,00%
02	SICREDI PETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 163.549.046,86	13.947	13,41%	12,39%	3,18	1,57	8,73%	67,02%	66,66%	816,27%
03	CAIXA SEGURIDADE RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 503.284.315,32	13.123	11,23%	10,56%	0,92	1,18	2,76%	26,57%	45,27%	323,63%
04	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIF	R$ 977.106.507,86	89	9,23%	9,13%	4,01	0,72	5,81%	23,95%	29,04%	291,67%
05	BB SEGURIDADE RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 108.330.252,86	5.702	9,73%	9,22%	-1,89	0,86	-3,31%	20,65%	32,94%	251,46%
06	ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 1.041.526.729,59	79	6,19%	6,04%	-0,78	0,79	0,33%	18,53%	25,61%	225,73%
07	BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 1.962.468.509,32	20.015	6,05%	5,89%	-1,02	0,63	0,13%	16,81%	22,86%	204,79%
08	BB INFRAESTRUTURA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 61.355.452,01	3.065	7,78%	7,48%	0,70	0,96	1,91%	16,66%	31,69%	202,88%
09	BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 135.226.756,98	3.439	12,00%	11,43%	4,77	0,41	10,48%	15,42%	22,82%	187,76%
10	BB DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 674.636.053,92	21.390	8,24%	7,95%	2,59	0,51	4,80%	15,22%	23,11%	185,41%
11	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 305.371.451,01	62	8,56%	8,16%	2,87	0,67	4,87%	15,20%	26,71%	185,16%
12	PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 959.922.440,47	17.948	8,41%	7,99%	4,38	0,67	7,02%	15,12%	26,34%	184,13%
13	BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 830.609.358,80	2.130	8,79%	8,40%	2,80	0,62	4,89%	14,73%	25,90%	179,39%
14	BANRISUL ÍNDICE RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 16.841.283,61	673	8,44%	8,06%	3,05	0,59	5,13%	14,20%	24,89%	172,95%
15	BB EXPORTAÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 63.770.462,07	3.205	7,32%	6,77%	-1,03	0,87	-0,38%	12,58%	28,37%	153,25%
16	ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 57.100.583,81	32	9,79%	9,33%	2,40	0,46	4,76%	12,43%	23,01%	151,34%
17	SICREDI IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 209.556.615,95	5.730	8,11%	7,84%	2,78	0,59	4,46%	12,36%	24,60%	150,50%
18	BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 134.372.768,65	321	8,23%	7,57%	3,50	0,49	5,84%	12,34%	22,27%	150,27%
19	CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 207.931.837,20	59	8,86%	8,47%	2,83	0,41	4,86%	12,33%	21,40%	150,18%
20	SICREDI SULAMÉRICA VALOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 15.344.331,56	1.185	8,78%	8,42%	3,04	0,48	5,25%	12,02%	22,69%	146,44%
21	CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 1.362.941.861,76	128	8,27%	8,08%	2,51	0,33	4,54%	12,00%	19,43%	146,20%
22	BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 604.000.671,55	864	8,61%	8,20%	2,99	0,45	5,31%	11,92%	21,87%	145,18%
23	CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 799.688.386,17	93	8,99%	8,83%	3,14	0,31	5,55%	11,79%	19,36%	143,55%
24	CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 341.815.518,50	2.523	8,02%	7,56%	2,17	0,45	3,95%	11,74%	21,44%	142,99%
25	BB IBOVESPA ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 628.225.869,01	18.978	9,12%	8,59%	2,97	0,35	4,98%	11,74%	20,15%	142,94%
26	BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 698.090.904,48	1.582	9,81%	9,46%	3,75	0,26	6,12%	11,56%	18,30%	140,76%
27	ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	R$ 95.089.583,25	21	9,16%	8,86%	3,19	0,18	5,93%	9,62%	16,38%	117,14%
28	CAIXA ELETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 277.054.871,16	7.752	14,84%	13,86%	1,64	0,71	4,15%	8,99%	35,16%	109,53%
29	BANRISUL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 24.071.914,49	1.020	7,86%	7,33%	2,37	0,21	4,28%	8,56%	17,00%	104,24%
30	BB ENERGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 177.815.101,00	6.935	10,11%	9,56%	2,97	0,33	5,95%	6,90%	19,97%	84,04%

- *Fundos de Investimentos no segmento exterior*

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/09/2026	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,50% ANO 2026
01	BB US BIOTECH RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 41.354.623,83	3.672	9,98%	9,35%	-0,02	1,57	0,91%	28,05%	52,88%	341,59%
02	BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 573.551.977,07	40.958	7,03%	6,76%	-1,34	0,87	-0,33%	21,33%	28,28%	259,84%
03	CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 7.974.573,59	10	8,45%	8,09%	2,78	0,65	4,59%	14,74%	26,07%	179,58%
04	CAIXA COMPROMISSO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 4.114.401,00	307	6,70%	6,27%	4,45	0,52	5,31%	12,01%	21,62%	146,25%
05	BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 360.970.011,45	12.237	8,96%	8,55%	2,38	0,12	4,09%	11,49%	15,27%	139,96%
06	BB BOLSAS EUROPEIAS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 110.205.718,62	3.738	7,82%	7,19%	-5,24	0,34	-3,99%	11,37%	19,29%	138,45%
07	BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 1.262.995.901,79	93	6,92%	6,79%	0,71	0,19	1,76%	9,54%	16,57%	116,17%
08	BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 551.141.152,47	8.262	6,92%	6,79%	0,63	0,12	1,68%	8,72%	15,40%	106,22%
09	CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 2.402.281.898,03	341	6,93%	6,84%	0,78	0,19	1,82%	8,70%	16,48%	105,90%
10	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 237.197.443,92	26	8,06%	7,90%	-1,80	-0,08	-1,26%	7,44%	11,50%	90,64%
11	BRADESCO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 269.323.825,33	55	6,20%	6,08%	-0,37	-0,01	0,68%	6,03%	13,45%	73,44%
12	BB ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 49.593.383,07	7	8,14%	7,83%	-1,64	-0,05	-1,12%	4,88%	12,10%	59,48%

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 30/09/2026	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,50% ANO 2026
01	CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11	R$ 126.431.792,11	1.670	10,22%	16,92%	0,90	0,36	3,50%	7,94%	22,33%	96,72%
02	XP CORPORATE MACAÉ RESP LIMITADA FII	R$ 58.775.613,57	14.914	17,51%	17,54%	-0,28	-0,85	0,51%	0,04%	-21,88%	0,53%
03	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11	R$ 247.339.808,78	6.893	35,69%	32,18%	4,36	-0,23	25,71%	-18,52%	-23,48%	-225,55%
04	BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS RESP LIMITADA FII - BNFS11	R$ 48.179.722,81	4.796	12,17%	11,48%	-2,45	-2,71	-2,57%	-43,97%	-42,34%	-535,49%

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 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 30/09/2026	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,50% ANO 2026
01	ISHARES IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R$ 15.134.227.599,02	107.041	9,08%	8,64%	3,04	0,72	5,32%	16,51%	28,32%	201,04%
02	IT NOW IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R$ 7.679.966.266,08	11.537	8,81%	8,38%	3,01	0,74	5,29%	16,43%	28,43%	200,13%
03	IT NOW S&P500® TRN RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	R$ 1.777.631.722,94	24.884	6,03%	5,92%	-1,73	-0,09	-0,65%	5,67%	12,38%	69,10%
04	ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IVVB11	R$ 7.721.065.328,33	242.014	5,70%	5,67%	-1,54	-0,10	-0,44%	5,46%	12,40%	66,53%
05	ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	R$ 2.843.504.208,37	46.894	11,46%	11,15%	2,67	-0,39	5,46%	-0,46%	1,66%	-5,63%

Disposições Gerais

O cenário econômico internacional em setembro de 2026 permaneceu marcado por incertezas geopolíticas, especialmente em decorrência dos conflitos no Oriente Médio, e pela volatilidade nos preços das commodities. A indefinição quanto à evolução desses conflitos, associada às incertezas sobre a condução da política monetária nas principais economias, continuou exigindo cautela dos mercados financeiros, com possíveis reflexos sobre os preços dos ativos e os fluxos de capitais para economias emergentes.

No Brasil, a atividade econômica apresentou sinais de moderação, embora permanecesse resiliente, sustentada pelo mercado de trabalho aquecido. Em setembro, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a taxa Selic de 14,00% para 13,75% ao ano, dando continuidade ao processo de flexibilização monetária, porém mantendo uma postura cautelosa diante das pressões inflacionárias e das expectativas ainda acima da meta. Ao final do mês, as projeções do mercado indicavam inflação de 4,99% e crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) de aproximadamente 1,86% para 2026, evidenciando preocupações com a trajetória dos preços e o ritmo de expansão da economia. Nesse contexto, a manutenção de juros elevados continuou favorecendo investimentos de renda fixa pós-fixados, enquanto a volatilidade das expectativas econômicas e fiscais permaneceu como fator de influência sobre os ativos prefixados e indexados à inflação.

Para os próximos meses, no cenário externo as incertezas geopolíticas e a volatilidade dos mercados seguem influenciando as expectativas econômicas globais. No cenário doméstico, os riscos fiscais e eleitorais, aliados à trajetória da inflação e dos juros, exigem cautela.

Equipe Técnica de Investimentos
Referência Gestão e Risco