

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Março/2026

Aprovado em 15 de maio de 2026 pelo Comitê de Investimentos.

SUMÁRIO

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

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

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

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

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

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do ITUPEVA PREVIDÊNCIA está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, sendo **82,79%**, **16,07%** e **1,14%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 5.272/2025 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I¹.

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

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

5.2. ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente, destaca-se que, durante o período de referência deste parecer (março de 2026), o Instituto ainda se encontrava enquadrado no Nível I do Pró-Gestão RPPS, condição que impactava o acesso a determinados segmentos de aplicação previstos na regulamentação vigente e contribuía para a caracterização de desenquadramentos passivos em parte da carteira.

Como fato subsequente relevante, registra-se que, no mês de abril de 2026, o Instituto obteve a certificação no Nível II do Pró-Gestão RPPS, refletindo o aprimoramento contínuo de sua governança, controles internos e práticas de gestão. Em decorrência dessa evolução, alguns segmentos anteriormente considerados desenquadrados passaram a atender aos requisitos normativos aplicáveis, reduzindo parcialmente os apontamentos de desenquadramento da carteira.

Ressalta-se, contudo, que a análise constante neste parecer se refere à posição da carteira no encerramento de março de 2026, período em que ainda vigoravam as condições relacionadas ao Nível I de certificação.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

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

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

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

Fundos com Desenquadramento Passivo Identificado:

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

Adicionalmente, em observância ao dever de diligência e à gestão prudencial dos recursos, registra-se que foram encaminhadas comunicações formais aos gestores e distribuidores dos fundos acima relacionados, com o objetivo de obter esclarecimentos acerca das medidas adotadas para o reenquadramento dos respectivos produtos aos limites estabelecidos na Resolução CMN nº 5.272/2025.

As respostas encaminhadas pelas instituições foram apresentadas ao Comitê de Investimentos na reunião realizada em 17 de abril de 2026, ocasião em que os membros tomaram ciência das manifestações e deliberaram pela manutenção do acompanhamento e monitoramento contínuo dos fundos desenquadrados, até que ocorra a regularização perante os limites normativos aplicáveis.

Ressalta-se que, embora a regulamentação vigente estabeleça prazo de até 2 (dois) anos para adequação, o acompanhamento tempestivo das providências adotadas pelos gestores reforça a atuação diligente do Comitê de Investimentos, bem como a aderência às boas práticas de governança e gestão prudencial dos recursos do RPPS.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,41%** representando um montante de **R\$ 4.066.939,82 (quatro milhões, sessenta e seis mil, novecentos e trinta e nove reais e oitenta e dois centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **-2,60%** representando um montante de **R\$ - 1.520.957,70 (menos um milhão quinhentos e vinte mil, novecentos e cinquenta e sete reais e setenta centavos negativo)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **-7,61%** representando um montante de **R\$ -332.945,30 (menos trezentos e trinta e dois mil, novecentos e quarenta e cinco reais e trinta centavos negativo)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

GESTÃO

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	105.023.346,73	29,63%	S/ Info
CAIXA DTVM S.A	98.292.158,72	27,73%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	49.211.832,21	13,88%	Não se aplica
BANCO BRADESCO	41.200.299,09	11,62%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	29.474.271,91	8,32%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	9.218.619,43	2,60%	S/ Info
ICATU VANGUARDA	7.571.266,02	2,14%	S/ Info
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	6.746.772,91	1,90%	S/ Info
KINEA INVESTIMENTOS	3.414.384,77	0,96%	S/ Info
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	2.432.384,06	0,69%	S/ Info
CLARITAS INVESTIMENTOS	1.202.119,93	0,34%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	642.711,20	0,18%	S/ Info

ADMINISTRAÇÃO

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	105.023.346,73	29,63%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	98.292.158,72	27,73%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	49.211.832,21	13,88%	Não se aplica
BANCO BRADESCO	38.292.413,89	10,80%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	29.474.271,91	8,32%	Não disponível
BEM DTVM	17.868.635,33	5,04%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	6.621.331,04	1,87%	Não disponível
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	3.634.503,99	1,03%	Não disponível
INTRAG DTVM	3.414.384,77	0,96%	Não disponível
SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	2.597.288,39	0,73%	Não disponível

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

No período, a rentabilidade da carteira foi de 0,62%, enquanto a meta de rentabilidade estabelecida foi de 1,36%, evidenciando que o resultado ficou abaixo da meta no mês.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

No mês de referência, o ITUPEVA PREVIDÊNCIA apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 351.978.859,21 (trezentos e cinquenta e um milhões, novecentos e setenta e oito mil, oitocentos e cinquenta e nove reais e vinte e um centavos).**

Podemos observar uma valorização de **R\$ 4.963.749,26 (quatro milhões, novecentos e sessenta e três mil setecentos e quarenta e nove reais e vinte e seis centavos).**

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa:

- **R\$ 3.727.096,82** em aplicações; e
- **R\$ 853.471,89** em resgate.

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 2.185.162,08 (dois milhões, cento e oitenta e cinco mil, cento e sessenta e dois reais e oito centavos).**

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	FUNDO	DATA	TIPO	VALOR (R\$)
2603018	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	31/03/2026	Aplicação	R\$ 57.428,36
2603019	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	31/03/2026	Aplicação	R\$ 40.974,80
2603017	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	30/03/2026	Aplicação	R\$ 6.713,89
2603016	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	30/03/2026	Aplicação	R\$ 10.623,12
2603015	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/03/2026	Resgate	R\$ 25.575,52
2603014	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26/03/2026	Resgate	R\$ 108.424,81
2603012	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	25/03/2026	Resgate	R\$ 475.648,31
2603013	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	25/03/2026	Resgate	R\$ 170.460,77
2603011	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	23/03/2026	Aplicação	R\$ 290.236,18
2603009	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23/03/2026	Aplicação	R\$ 1.052.073,16
2603010	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23/03/2026	Aplicação	R\$ 2.227.704,22
2603007	63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	20/03/2026	Aplicação	R\$ 8.572,34
2603008	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20/03/2026	Resgate	R\$ 27.358,63
2603005	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19/03/2026	Aplicação	R\$ 27.254,81
2603006	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19/03/2026	Aplicação	R\$ 5.515,94
2603002	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13/03/2026	Resgate	R\$ 2.980,00
2603003	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13/03/2026	Resgate	R\$ 2.188,99
2603004	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13/03/2026	Resgate	R\$ 1.403,05
2603001	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/03/2026	Resgate	R\$ 39.431,81

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,75%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,71%** no segmento de renda variável o resultado é de **11,61%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **8,91%**.

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

6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (**até D+30**) de **66,63%** para auxílio no cumprimento das obrigações do ITUPEVA PREVIDÊNCIA.

7. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência foi realizado atualização de Instituição Financeira

CNPJ	FUNDO	CLASSIFICAÇÃO	DATA	SITUAÇÃO
30.822.936/0001-69	BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S...	ADMINISTRADOR/GESTOR	11/03/2026	CRENCIADO

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

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

CNPJ	FUNDO	DATA DA SOLICITAÇÃO
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	20/03/2026
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	20/03/2026
10.396.381/0001-23	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	20/03/2026

Diante das análises dos fundamentos do fundo de investimento e do contexto do mesmo na carteira de investimento deliberamos sobre o aporte no fundo de investimento Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos Resp Limitada FIF Renda Fixa LP.

9. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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

Elaboração:

VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA
Gestor de Recursos

Aprovação:

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de
Investimentos

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

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

ANEXO I

Panorama Econômico Março/2026

PANORAMA **MARÇO**





Panorama Econômico

SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

O mês de março de 2026 foi marcado por uma palavra-chave: **cautela**. O conflito militar entre **Estados Unidos, Israel e Irã**, deflagrado no final de fevereiro, chegou ao seu pico de incerteza, bloqueando o **Estreito de Ormuz** e empurrando o **petróleo para a casa dos 100 dólares**. Esse choque de energia redesenhou as expectativas globais: a **inflação** voltou a assustar bancos centrais, os **cortes de juros** foram adiados e as **bolsas** oscilaram entre o medo e a esperança de um cessar-fogo.

No **Brasil**, o cenário foi de '**duas velocidades**' com nuances importantes. O **Copom**, pela primeira vez desde maio de 2024, cortou a **Selic**, mas **apenas 0,25 ponto percentual, de 15% para 14,75%**, adotando uma postura mais cautelosa do que o mercado esperava inicialmente. O **Ibovespa**, após atingir os **192 mil pontos em fevereiro**, sofreu uma **correção de quase 6% ao longo de março**, embora tenha encerrado o trimestre como o **melhor desempenho entre as bolsas globais**. O **dólar**, que chegou a **R\$ 5,34** na pior sessão do mês, terminou março em **R\$ 5,18**, um resultado que surpreendeu pela moderação, ancorado pelo **diferencial de juros** e pelo **fluxo de capital estrangeiro**.



INTERNACIONAL

ESTADOS UNIDOS



❖ CURVA DE JUROS

Em março de 2026, a curva de juros americana foi dominada por uma única variável: o **petróleo**. Com o **Estreito de Ormuz bloqueado** pelo conflito com o **Irã**, o barril **WTI disparou para quase 88 dólares** já no final de fevereiro e chegou a **superar os 100 dólares** no pico de março, reacendendo o fantasma da **estagflação**, a combinação perigosa de **inflação alta** com **crescimento fraco**.

O **Título do Tesouro de 10 anos (T-Bond)** oscilou entre **4,20% e 4,35%** ao longo do mês, pressionado pelo medo de que o choque de energia se traduzisse em **inflação persistente**. A **Nota do Tesouro de 2 anos (T-Note)** subiu para a faixa de **3,60% a 3,80%**, e a curva manteve sua **inclinação positiva (spread de cerca de 55 a 60 pontos-base)** entre os vértices de 10 e 2 anos), sinalizando que o mercado ainda não precifica uma **recessão iminente**, apenas um **crescimento mais lento**.

Para o **Federal Reserve**, o dilema se tornou mais agudo: **cortar juros** para estimular uma economia que desacelera ou **manter o aperto** para combater uma nova onda inflacionária? A resposta veio na reunião de **18 de março, manutenção da taxa em 3,50% a 3,75%**, com projeções revisadas para apenas **um corte de 0,25 ponto percentual** ao longo de 2026.



Panorama Econômico

❖ DOLLAR INDEX (DXY)

O **Dollar Index (DXY)** viveu um mês **volátil**, oscilando entre **98 e 100 pontos**. No pico das **tensões geopolíticas**, o **dólar** funcionou como **porto seguro clássico**, atingindo **100 pontos** e testando a **resistência histórica**. Contudo, à medida que sinais de **cessação das hostilidades** foram emergindo no final de **março**, o índice recuou para a faixa de **99 pontos**, devolvendo parte dos ganhos.

A lógica do mercado foi clara: por um lado, o **medo da inflação importada** empurrou investidores para o **dólar**; por outro, a percepção de que o **Fed** não seria capaz de retomar **cortes agressivos** limitou o interesse por renda fixa americana. No **acumulado do ano**, o **DXY** permanece **abaixo dos 100 pontos**, refletindo ainda os efeitos de longo prazo da perda relativa de credibilidade da política econômica americana sob a gestão Trump.

❖ MERCADO DE TRABALHO

O mercado de trabalho **americano** continuou seu processo de **moderação gradual** em março de 2026. A **taxa de desemprego** permaneceu estável em **4,4%**, enquanto os **ganhos de emprego** ficaram abaixo das **expectativas históricas**. O **setor de energia** foi o grande beneficiado pelo **conflito geopolítico**, com **contratações acelerando** diante da necessidade de aumentar a **produção doméstica**. Em contrapartida, setores sensíveis ao **consumo**, como **varejo** e **hospitalidade**, mostraram sinais de **arrefecimento**.

Os **salários** seguiram crescendo em torno de **3,8% ao ano**, ritmo que, combinado com a **inflação acima de 2%**, gera uma **pressão real** sobre o **poder de compra das famílias americanas**, mas que também representa um fator de **resiliência para o consumo interno**. Para o **Fed**, esse mercado de trabalho **“nem quente nem frio”** não oferece argumento suficiente nem para **cortar juros** agora nem para **aumentá-los**.

❖ INFLAÇÃO

A inflação americana em março de 2026 voltou a ser protagonista negativa. O **CPI de fevereiro**, divulgado em março, ficou em **2,4% no acumulado de 12 meses**, estável em relação a **janeiro**. No entanto, os dados mais importantes foram as **projeções para março**: economistas estimam que o **CPI de março** apresentará **alta mensal de até 1%**, o **maior avanço desde 2022**, impulsionado pela **disparada da gasolina** após o **bloqueio do Estreito de Ormuz**.

O indicador preferido do **Fed**, o **PCE (Despesas de Consumo Pessoal)**, trouxe sinais ainda mais preocupantes: o **núcleo do PCE de janeiro** subiu **0,4% na comparação mensal**, resultando em **3,1% no acumulado anual**. Isso significa que, mesmo antes do **choque de petróleo**, a **inflação subjacente** já estava perdendo fôlego no caminho de volta à **meta de 2%**. A combinação de um **PCE teimoso** com **energia cara** cria um ambiente difícil para qualquer **banco central**.



Panorama Econômico

❖ JUROS

Na reunião do **FOMC de 18 de março de 2026**, o Federal Reserve manteve os **juros no intervalo de 3,50% a 3,75% ao ano**, em decisão de **11 a 1** (o único voto dissidente foi do diretor Stephen Miran, indicado pelo presidente Trump, que pediu um **corte imediato de 0,25 ponto**). Esta foi a **segunda manutenção consecutiva**, consolidando a pausa no ciclo de afrouxamento iniciado em 2025.

O presidente **Jerome Powell** foi enfático: sem **progresso claro na redução da inflação**, o Fed não reduzirá os **juros**. As novas projeções econômicas (SEP) mostraram **inflação revisada de 2,4% para 2,7%** em 2026, **crescimento do PIB** ligeiramente melhorado para **2,4%** e **desemprego estável em 4,4%**. O chamado **“dot plot”** (*ferramenta usada pelo Federal Reserve para mostrar, de forma visual, as expectativas de cada membro do FOMC sobre a trajetória futura da taxa de juros*) revelou divisão: **7 membros** não veem espaço para cortes em 2026, **7 esperam apenas um corte de 0,25 ponto** e **5 projetam ao menos 0,50 ponto de afrouxamento**. A incerteza geopolítica domina o cenário e o Fed adotou postura de **“primeiro, não causar danos”**.

❖ RENDA VARIÁVEL

As bolsas americanas **viveram** março sob **pressão crescente**. O S&P 500 oscilou entre **perdas** e **recuperações parciais** conforme as notícias sobre o conflito no Oriente Médio, dias de **queda** diante de **escaladas militares** e sessões de **recuperação** quando surgiram **sinais de negociação**. O índice **VIX**, o **termômetro do medo**, permaneceu em **patamares elevados, acima de 20 pontos**, refletindo o **nervosismo dos investidores**.

Os **setores vencedores** foram **energia** e **defesa**, os mesmos de fevereiro. Empresas como **Exxon** e **Chevron** subiram na esteira do **petróleo caro**, enquanto fabricantes de **armamentos** como **Northrop Grumman** e **Raytheon** continuaram sua trajetória de **valorização**. Por outro lado, **tecnologia** e **consumo discricionário** (*significa gastos com bens e serviços não essenciais, como lazer, moda, restaurantes e viagens, que variam conforme o ciclo econômico e a confiança dos consumidores*) sofreram com a perspectiva de **juros altos por mais tempo**, pressionando os múltiplos de avaliação das empresas. Para o restante de 2026, analistas revisaram para baixo as projeções do S&P 500, ajustando as estimativas entre **7.200 e 7.500 pontos**, condicionadas à resolução do conflito geopolítico.



Panorama Econômico

INDICADORES DE ATIVIDADE AMERICANO

❖ PIB

Em março de 2026, os EUA receberam uma notícia dura: o **PIB do quarto trimestre de 2025** foi revisado para apenas **0,7% ao ano**, bem abaixo da estimativa inicial de **1,4%** e distante dos **4,4% do trimestre anterior**. O **shutdown federal de 43 dias** foi o principal responsável, retirando cerca de **1 ponto percentual** do crescimento e mostrando como o governo, em vez de impulsionar a economia, funcionou como um freio. O **consumo das famílias**, que responde por **68% do PIB**, também perdeu força, crescendo apenas **2,0%**, e o resultado anual foi revisado para **2,1%**, o mais fraco desde **2020**.

Apesar do quadro negativo, houve pontos de resiliência: os investimentos em **tecnologia e inteligência artificial** avançaram, com a **propriedade intelectual subindo 7,4%** e os **equipamentos 3,2%**, sinalizando modernização mesmo em ambiente adverso. No mercado de trabalho, o **payroll de fevereiro** registrou corte de **92 mil vagas**, elevando o **desemprego de 4,3% para 4,4%**, reforçando a ideia de uma **“expansão sem empregos”**. Para 2026, o cenário é incerto: o conflito entre EUA, Israel e Irã fez o **petróleo Brent atingir 100 dólares**, aumentando o risco de **estagflação**. Projeções do **FMI** apontam crescimento de **2,4%** em 2026, mas com **inflação PCE em 2,8%**, retornando à meta de **2% apenas em 2027**.

❖ PMI

Em março de **2026**, os indicadores de atividade econômica dos EUA mostraram uma economia dividida. A **indústria** surpreendeu positivamente: o **PMI Industrial da S&P Global** avançou de **51,6 em fevereiro para 52,3 em março**, o melhor nível desde **agosto de 2022**, e o **PMI Manufatureiro do ISM** saltou para **52,7 pontos**, também o mais alto desde **2022**. Esse desempenho, porém, foi influenciado pelo bloqueio do Estreito de Ormuz, que alongou prazos de entrega e elevou custos, distorcendo parte da leitura. O índice de **preços pagos pelas fábricas** atingiu o maior patamar em quase **quatro anos**, refletindo o impacto do petróleo caro e da crise logística.

O contraste veio do **setor de serviços**, que recuou de **52,3 em fevereiro para 49,8 em março**, a primeira contração em meses e o pior nível desde **2023**. O **PMI Composto** caiu para **50,3**, próximo da linha que separa expansão de retração, compatível com um crescimento anualizado de apenas **0,5%**. Com o setor de **Serviços ao Consumidor** registrando a maior queda desde 2009, a economia americana parece **“ceder sob a pressão”** da inflação e da incerteza geopolítica. Para o Fed, o dilema se intensifica: os dados de atividade pedem estímulo, mas a inflação elevada impede qualquer afrouxamento imediato.



Panorama Econômico

ZONA DO EURO



❖ INFLAÇÃO

A inflação na **Zona do Euro**, em março de 2026, voltou a preocupar. O **HICP** (*a medida oficial de inflação usada na União Europeia*) acelerou para **2,3%**, acima dos **1,9% de fevereiro** e da **meta de 2% do BCE**, puxado principalmente pela **energia**, que subiu entre **6% e 8%** após o choque geopolítico. O setor de **serviços** manteve pressão, com inflação em torno de **3,4%**, sustentada por salários ainda em crescimento.

A **inflação núcleo**, que exclui alimentos e energia, também mostrou resistência, ficando próxima de **2,4%**, acima dos **2,2% de fevereiro**. Para o **BCE**, esse movimento indica que a vitória contra a inflação celebrada no início do ano pode estar sendo revertida pelo choque externo. As projeções para o fechamento de 2026 foram revisadas para cima, agora entre **2,0% e 2,2%**, reforçando o desafio de equilibrar preços e crescimento em meio às tensões globais.

❖ JUROS

O **Banco Central Europeu (BCE)**, em março de 2026, manteve as taxas inalteradas, com a **Facilidade Permanente de Depósito em 2,0%** e a **taxa de Refinanciamento em 2,15%**. A presidente Christine Lagarde reforçou a postura de **“espera para ver”**, destacando que o choque de energia precisa ser avaliado antes de qualquer novo movimento. Nesse contexto, o **Euro** perdeu parte da força acumulada em fevereiro, recuando levemente após atingir sua **máxima de quatro anos**, pressionado pelos temores inflacionários reavivados pela crise energética.

O diferencial de juros entre **Brasil (14,75%)** e **Europa (2,0%)** continuou atraindo capital para o mercado brasileiro por meio das operações de **carry trade**, em que investidores se aproveitam da diferença de taxas para buscar retornos maiores. Esse cenário reforça a complexidade da política monetária europeia: enquanto o BCE precisa conter a inflação sem sufocar a atividade, países emergentes como o Brasil se beneficiam do fluxo de capitais em busca de rendimentos mais elevados.



Panorama Econômico

INDICADORES DE ATIVIDADE DA ZONA DO EURO

❖ PMI

O **PMI Composto da Zona do Euro**, em março de 2026, recuou para **50,5 pontos**, uma queda de **1,4 pontos** em relação a fevereiro, sinalizando que a recuperação econômica será mais lenta do que o esperado. O resultado equivale a um crescimento do **PIB de aproximadamente 1% trimestral anualizado** e reflete a divergência entre setores: enquanto os **serviços caíram para 50,1 pontos**, entrando em território de quase contração, a **indústria subiu para 51,4 pontos**, beneficiada por compras antecipadas de estoques diante do risco de rupturas nas cadeias de abastecimento.

Entre os países, a **Alemanha** se destacou positivamente, com gastos em **defesa e infraestrutura** impulsionando a demanda industrial, enquanto a **França** registrou **PMI Composto abaixo de 50**, indicando estagnação. O principal risco apontado foi o **forte aumento nos custos de insumos**, resultado direto do choque no **petróleo e gás natural**, que já começa a se refletir em **preços finais mais altos** para os consumidores europeus.



Panorama Econômico

CHINA



❖ INFLAÇÃO

A inflação na China, em março de 2026, voltou ao centro das atenções. Após o resultado surpreendentemente baixo de **0,2% em janeiro**, distorcido pelo calendário do **Ano Novo Lunar**, o **CPI de fevereiro** acelerou com o retorno das festas e dos gastos sazonais. Já o **PPI** permaneceu em território negativo, mas mostrou sinais de melhora, impulsionado pela alta dos preços de **metais** no mercado global.

Para março, o choque do petróleo começou a se refletir nos custos de **transporte** e na **produção industrial**, aumentando a vulnerabilidade da China, maior importadora mundial da *commodity*. O fechamento do Estreito de Ormuz elevou as pressões sobre os custos de produção e ameaça complicar o quadro **deflacionário** que o governo vinha tentando combater com estímulos, tornando o desafio da política econômica ainda mais delicado.

❖ JUROS

O **Banco Popular da China (PBOC)**, em março de 2026, manteve suas principais taxas de juros inalteradas, com a **LPR de 1 ano em 3,0%** e a de **5 anos em 3,5%**. Diante das pressões externas, o Banco Central preferiu adotar cautela, utilizando instrumentos de **liquidez de curto prazo** para administrar o sistema financeiro sem recorrer a cortes generalizados.

O dilema permanece: a **inflação ainda baixa** teoricamente abre espaço para afrouxamento monetário, mas as **margens de lucro estreitas dos bancos** e a necessidade de **estabilidade cambial** limitam a ação. Assim, o suporte à economia deve vir de forma **direcionada**, por meio de **subsídios, crédito setorial e investimentos em infraestrutura**, em vez de reduções amplas nas taxas de juros.



Panorama Econômico

INDICADORES DE ATIVIDADE CHINÊS

❖ PIB

A economia da China, em março de 2026, trouxe sinais mistos: de um lado, os dados de atividade de **janeiro e fevereiro** surpreenderam positivamente, com a **produção industrial avançando 6,3%**, acima das expectativas de **5,3%** e do resultado de **5,2% em dezembro**, impulsionada pela demanda global por tecnologia ligada à **inteligência artificial**. O setor de **serviços** também mostrou força, crescendo **5,2%** no bimestre. Outro alívio veio do **investimento em ativos fixos**, que após cair **3,8% em 2025**, registrou alta de **1,8%** nos dois primeiros meses de 2026, com destaque para a **infraestrutura**, que saltou **11,4%** graças ao financiamento de bancos públicos.

O ponto frágil continua sendo o **consumo doméstico**, com as **vendas no varejo crescendo apenas 2,8%**, insuficiente para reequilibrar uma economia ainda dependente de exportações e obras públicas. As famílias respondem por menos de **40% do PIB**, bem abaixo da média global, e o aumento dos custos de energia após o bloqueio do **Estreito de Ormuz** ameaça piorar esse quadro. Para 2026, a meta oficial de crescimento entre **4,5% e 5%** já era cautelosa, mas as tensões geopolíticas e o choque energético tornam o alvo difícil. A **ONU projeta 4,6%**, mas alerta que a China, como maior importadora de petróleo do mundo, enfrenta pressão adicional: cada dólar a mais no barril encarece a indústria, o transporte e o consumo, justamente quando o país mais precisa de preços favoráveis para estimular a demanda interna.

❖ PMI

Em março de **2026**, os indicadores de atividade da **China** mostraram uma recuperação mais clara do que em fevereiro, com os dois principais PMIs apontando para expansão, ainda que moderada. O **PMI oficial de manufatura (NBS)** subiu de **49,0 para 50,4**, encerrando dois meses de contração e atingindo o nível mais alto desde março de **2025**. A retomada refletiu o fim das distorções do **Ano Novo Lunar**, com os **novos pedidos domésticos avançando de 48,6 para 51,6** e a **produção de 49,6 para 51,4**, ambos voltando ao campo positivo. Até os pedidos de exportação melhoraram, passando de **45,0 para 49,1**, embora ainda abaixo da linha de expansão. O **PMI privado (S&P Global)** também manteve sinal positivo, em **50,8**, marcando o quarto mês consecutivo de crescimento, com destaque para a maior sequência de criação de empregos industriais desde **2021**.



Panorama Econômico

O ponto de alerta veio dos **custos**, que dispararam para os maiores níveis em quatro anos, tanto no índice oficial quanto no privado, pressionados pelo choque no **petróleo** e nos **metais não ferrosos** após o fechamento do Estreito de Ormuz. No setor de serviços, o **PMI não manufatureiro (NBS)** saiu da contração, subindo de **49,5 para 50,1**, puxado por telecomunicações, transporte ferroviário e serviços financeiros, enquanto varejo e hospedagem ainda recuaram. No consolidado, o **PMI Composto oficial** avançou para **50,5**, e o privado recuou para **51,5**, ainda em expansão. O quadro geral é de uma China que voltou a crescer, apoiada em gastos públicos e demanda externa ligada à **IA**, mas com um novo risco evidente: a explosão dos custos pode reduzir margens industriais, acelerar a inflação ao produtor e limitar a capacidade do **PBOC** de oferecer estímulos adicionais sem reacender pressões inflacionárias.



Panorama Econômico

BRASIL



❖ JUROS

O grande destaque no Brasil, em março de 2026, foi a decisão histórica do **Copom** de iniciar o ciclo de afrouxamento monetário. Na reunião de **18 de março**, o **Banco Central** reduziu a **Selic de 15% para 14,75% ao ano**, um corte de **0,25 ponto percentual**, o primeiro desde **maio de 2024**. A decisão foi **unânime entre os 7 membros presentes** e refletiu a cautela diante do choque geopolítico, já que o mercado esperava uma redução maior, de **0,50 ponto**. O comunicado deixou claro que o caminho da queda de juros está aberto, mas a velocidade dependerá da evolução do cenário internacional e doméstico.

O Banco Central também revisou para cima suas projeções de inflação para 2026, de **3,4% para 3,9%**, em função das incertezas sobre commodities e câmbio. Mesmo com a Selic em trajetória de queda, o Brasil continua ostentando o **maior juro real do mundo**, com taxa próxima de **10% ao ano**, o que reforça tanto a atratividade para investidores quanto o peso sobre a atividade econômica interna.

❖ INFLAÇÃO

O IPCA subiu **0,88%**, em março de 2026, acima das projeções de **0,54% a 0,74%** e bem acima de **0,70% em fevereiro** e **0,33% em janeiro**. O maior impacto veio de **Alimentação e Bebidas (+0,88%)**, especialmente da alimentação no domicílio (**+1,10%**). Itens básicos tiveram altas expressivas: **açai (+29,95%)**, **feijão-carioca (+19,69%)**, **ovo de galinha (+7,54%)**, **leite longa vida (+4,46%)** e **carnes (+1,45%)**, pressionando diretamente o orçamento das famílias.

Nos **Transportes**, houve contraste: **passagens aéreas (+5,94%)** e **ônibus intermunicipais** subiram, enquanto os **combustíveis (-0,03%)** recuaram levemente, com quedas na **gasolina (-0,08%)**, **etanol (-0,61%)** e **gás veicular (-2,27%)**; já o **óleo diesel (+3,77%)** refletiu reajuste da Petrobras. Outros grupos também pesaram: **Habitação (+0,24%)** e **Despesas Pessoais (+0,82%)**. Regionalmente, **Recife** teve a maior alta, enquanto **Curitiba** registrou deflação de **-0,06%**. O resultado levou o **Boletim Focus** a revisar a projeção anual do IPCA para **4,36%**, aumentando a pressão sobre o **Banco Central** na condução dos cortes da **Selic**.



Panorama Econômico

INDICADORES DE ATIVIDADE BRASILEIRO

❖ PMI

Os indicadores de atividade do Brasil, em março de 2026, mostraram sinais de melhora, ainda que tímidos. O **PMI Industrial** avançou de **47,3 em fevereiro para 49,0 em março**, marcando a contração mais lenta em quase um ano. Embora o índice siga abaixo da linha de **50 pontos**, que separa retração de expansão, o movimento sugere que o setor industrial começou a sentir os primeiros efeitos positivos do início do ciclo de cortes da **Selic**, mesmo que de forma gradual.

No setor de serviços, o **PMI** permaneceu em território de expansão, garantindo que o **PMI Composto** se mantivesse acima de **50 pontos**. O setor terciário continua sendo o grande amortecedor da economia brasileira, sustentado por um mercado de trabalho resiliente e pelo otimismo gerado pela proximidade da **Copa do Mundo**. A confiança empresarial, ainda moderada, mostrou melhora em relação a fevereiro, refletindo o impacto psicológico do início do afrouxamento monetário e reforçando a expectativa de que a atividade econômica possa ganhar tração ao longo do ano.

❖ CÂMBIO

O câmbio brasileiro, em março de 2026, viveu momentos de forte tensão. Com a escalada do conflito no Oriente Médio, o **dólar chegou a R\$ 5,34 em 13 de março**, o maior patamar desde janeiro, obrigando o **Banco Central** a intervir com leilões de venda de dólares para conter a volatilidade. Apesar disso, o **real** mostrou resiliência e encerrou o mês em **R\$ 5,18**, desempenho que surpreendeu os analistas.

Essa força foi atribuída a três fatores principais: o **diferencial de juros**, já que mesmo após o corte a **Selic em 14,75%** mantém o Brasil com um dos maiores juros reais do mundo; o **fluxo comercial favorável**, com ingressos externos acima da média histórica, inclusive via mercado de ações; e a **perda de força do dólar global**, que sob a gestão Trump deixou de ser visto como porto seguro absoluto, abrindo espaço para moedas emergentes bem ancoradas como o real. No acumulado do **primeiro trimestre de 2026**, o dólar caiu **5,65% frente ao real**, o melhor desempenho entre as principais moedas globais. Para o restante do ano, o mercado projeta o dólar entre **R\$ 5,40 e R\$ 5,50**, com riscos ligados à duração do conflito no Oriente Médio e ao ritmo dos cortes da Selic.



Panorama Econômico

❖ BOLSA DE VALORES

O **Ibovespa**, em março de 2026, viveu uma verdadeira montanha-russa. O índice começou o mês tentando sustentar os recordes históricos de fevereiro, quando chegou a **192.624 pontos intradia**, mas o conflito geopolítico esfriou o apetite por risco e levou a uma queda de **0,70% no mês**. Ainda assim, o primeiro trimestre encerrou com uma alta expressiva de **13,6%**, o melhor desempenho desde o fim de 2020, mostrando que o otimismo estrutural segue presente.

A dinâmica refletiu dois mercados distintos: as ações de **energia** (como **Petrobras, Prio e PetroRecôncavo**) se valorizaram com o petróleo caro, enquanto setores mais sensíveis aos **juros e ao consumo**, como varejo, tecnologia e construção, sofreram com a perspectiva de cortes mais lentos da Selic. O índice fechou março em torno de **187.000 pontos**, abaixo dos recordes, mas sustentado pelo ingresso de quase **R\$ 42 bilhões de fluxo estrangeiro** no trimestre. O **IDIV**, índice de dividendos, teve desempenho ainda mais robusto, com alta de **15,13%**, reforçando a preferência dos investidores por empresas resilientes e com geração de caixa previsível. Para o restante de 2026, as projeções variam entre **190 mil e 235 mil pontos**, dependendo do cenário geopolítico e do ritmo da política monetária.

❖ RENDA FIXA

Os títulos atrelados ao **IPCA** foram os protagonistas de março, mas com desempenhos distintos conforme o prazo. O **IMA-B Geral** registrou retorno de **1,79%**, enquanto o **IMA-B 5** (papéis de vencimento mais curto) avançou **1,39%**. Já o **IMA-B 5+** (títulos acima de cinco anos) acabou ficando no negativo, **com queda de 0,78%**, refletindo a pressão das taxas longas diante do choque do petróleo e da maior incerteza inflacionária. Esse contraste mostra como o ambiente externo impactou de forma desigual os diferentes segmentos da renda fixa indexada à inflação.

Para quem apostou em **taxas fixas**, março trouxe um cenário de cautela. O **IRF-M** registrou queda de **0,59%**, refletindo a pressão sobre os prefixados. Curiosamente, os títulos de **curto prazo (IRF-M 1)** tiveram desempenho positivo, com alta de **1,02%**, superando os de **longo prazo (IRF-M 1+)**, que recuaram **1,21%**. O contraste evidencia como a incerteza inflacionária e o choque externo afetaram mais intensamente os papéis de vencimento longo, enquanto os curtos conseguiram entregar retorno mesmo em um ambiente desafiador.

O **IMA-S (Tesouro Selic)** manteve a atratividade das posições pós-fixadas, acompanhando a taxa básica em **14,75%**, e entregou um retorno de **1,27% no mês**. Já o **IMA-Geral** cumpriu sua função de diversificação, registrando alta de **0,55%**, suavizando os impactos das oscilações em outras classes de ativos e consolidando o papel da renda fixa como pilar de estabilidade em um cenário de incerteza.



Panorama Econômico

CONCLUSÃO, PERSPECTIVAS E RECOMENDAÇÕES

Março de 2026 foi um verdadeiro teste de estresse para o sistema financeiro global. O **conflito no Oriente Médio** funcionou como uma lente de aumento sobre as fragilidades de cada região: nos **Estados Unidos**, ficou evidente que a inflação ainda não estava sob controle; na **Europa**, a recuperação industrial mostrou-se mais frágil do que se imaginava; na **China**, a dependência energética expôs um risco estrutural ao crescimento.

No **Brasil**, o choque externo coincidiu com um momento político delicado para o início do ciclo de afrouxamento monetário. Ainda assim, o **Copom** deu o primeiro passo com firmeza e prudência, sinalizando que, mesmo em meio às turbulências globais, a política monetária brasileira buscava equilibrar cautela e credibilidade.

Esse contraste entre vulnerabilidades externas e a decisão interna do Brasil reforça como março foi um mês que não apenas revelou fragilidades, mas também testou a capacidade de cada economia de reagir diante de pressões simultâneas.

PERSPECTIVAS

O **segundo trimestre de 2026** será marcado por três variáveis que se entrelaçam: a duração do conflito no Oriente Médio, o comportamento da **inflação global**, especialmente nos Estados Unidos, e o ritmo dos **cortes da Selic** no Brasil.

Se houver uma solução diplomática nos próximos meses, o **petróleo** pode recuar para a faixa de **US\$ 80**, aliviando pressões inflacionárias e permitindo que **Fed** e **BCE** retomem a discussão sobre cortes de juros. Nesse cenário, o Brasil estaria bem posicionado: com juros ainda elevados, o **real** seguiria atraindo capital externo e o **Ibovespa** poderia retomar a trajetória de recordes.

Por outro lado, se o conflito se prolongar, o choque energético se tornará estrutural, forçando revisões de alta na inflação global e adiando indefinidamente cortes de juros nos países desenvolvidos. Esse ambiente de **risk-off prolongado** (*é o movimento de aversão ao risco, geralmente motivado por crises geopolíticas, choques de energia, ou sinais de inflação persistente*) traria mais pressão sobre o real e tornaria o ciclo de cortes do **Copom** ainda mais gradual. O Brasil possui o chamado "**bilhete dourado**" entre os emergentes, juros altos, fluxo externo e fundamentos sólidos, mas precisa de um ambiente internacional minimamente favorável para aproveitar plenamente esse diferencial.



Panorama Econômico

RECOMENDAÇÃO

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

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

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

Diego Lira de Moura
Economista
Consultor de Valores Mobiliários

Marcelo Silva
Contabilista
Especialista em Investimentos CEA



Panorama Econômico

PRÓ GESTÃO-NÍVEL

		COMUM	I	II	III	IV
RENDA FIXA		100,00%	100,00%	50,00%	40,00%	35,00%
LONGUÍSSIMO PRAZO	IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LONGO PRAZO	IMA-B	5,00%	5,00%	2,50%	2,50%	2,50%
	IMA-GERAL	5,00%	5,00%	2,50%	2,50%	2,50%
GESTÃO DURATION		5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
MÉDIO PRAZO	IMA-B 5 /IDKA 2A	70,00%	70,00%	12,50%	2,50%	2,50%
	IRFM / IRFM 1+	5,00%	5,00%	2,50%	2,50%	2,50%
CURTO PRAZO	CDI	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	2,50%
	GESTÃO LIVRE	0,00%	0,00%	2,50%	2,50%	0,00%
	IRFM 1	10,00%	10,00%	2,50%	2,50%	0,00%
TÍTULOS PRIVADOS	LF / CDB	0,00%	0,00%	15,0%	15,00%	15,00%
	FIDC / CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
RENDA VARIÁVEL		0,00%	0,00%	50,00%	50,00%	55,00%
FUNDOS DE AÇÕES		0,00%	0,00%	47,00%	42,00%	42,50%
MULTIMERCADOS	NACIONAL	0,00%	0,00%	1,50%	1,50%	2,50%
	INTERNACIONAL	0,00%	0,00%	1,50%	1,50%	2,50%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,50%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR		0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FUNDOS DE INV. NO EXTERIOR		0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%

ANEXO II

Relatório Analítico dos Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em março e 1º trimestre de 2026

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 354.430.166,98

Disponibilidades Financeiras: R\$ 0,00

PL Total: R\$ 354.430.166,98

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO		49.211.832,21	13,88%		0,00%	7º III
13.322.205/0001-35 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	14.198.658,28	4,01%	641	0,34%	7º I
14.964.240/0001-10 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	3.182.111,97	0,90%	86	1,12%	7º I
11.328.882/0001-35 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	6.431.714,53	1,81%	1.194	0,05%	7º I
63.197.167/0001-04 BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁR...	0 Não há	622.610,56	0,18%	158	0,07%	7º I
11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	9.418.443,70	2,66%	282	0,02%	7º I
46.134.096/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/05/2027	4.942.769,02	1,39%	222	0,36%	7º I
49.963.751/0001-00 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/08/2028	21.292.577,82	6,01%	138	2,23%	7º I
05.164.358/0001-73 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0 Não há	586.129,90	0,17%	405	0,02%	7º I
50.642.114/0001-03 CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	20.360.133,70	5,74%	97	3,67%	7º I
19.769.046/0001-06 CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 15/08/2030	5.663.462,08	1,60%	113	0,54%	7º I
11.061.217/0001-28 CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	3.186.937,78	0,90%	99	0,62%	7º I

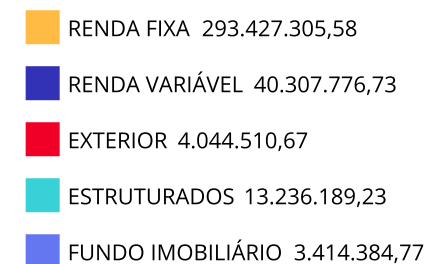
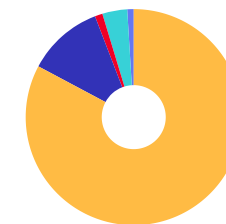
Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
11.060.913/0001-10 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	7.930.941,91	2,24%	694	0,15%	7º I
10.740.670/0001-06 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	3.914.259,91	1,10%	1.141	0,04%	7º I
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	4.986.385,46	1,41%	930	0,04%	7º I
50.302.776/0001-34 ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	4.690.747,36	1,32%	20	2,26%	7º I
29.241.799/0001-90 ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+1 Não há	8.438.140,22	2,38%	140	0,60%	7º I
10.347.195/0001-02 SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	5.655.532,22	1,60%	119	0,32%	7º I
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	21.290.232,61	6,01%	1.291	0,10% 52,10% 19 III § 2º	7º V
44.345.473/0001-04 BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+1 du Não há	11.389.740,53	3,21%	44.284	0,38% 15,60%	7º V
08.702.798/0001-25 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+1 Não há	456.867,29	0,13%	39	0,30% S/Info	7º V
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	37.835.546,60	10,68%	751	0,13% S/Info	7º V
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	28.672.989,55	8,09%	1.283	0,12% S/Info	7º V
00.832.435/0001-00 ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	15.434.036,38	4,35%	497	0,18% S/Info	7º V
27.717.359/0001-30 BTG PACTUAL CDB PLUS FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	2.432.384,06	0,69%	87.998	0,01% S/Info	7º VII

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
11.447.136/0001-60 PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	D+31 Não há	1.202.119,93	0,34%	1.306	0,60% S/Info	7º VII
14.213.331/0001-14 BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	1.497.340,86	0,42%	1.697	0,17% 62,90% 19 III § 2º	8º I
10.418.335/0001-88 BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.776.484,62	0,50%	1.282	0,21% 50,10% 19 III § 2º	8º I
29.258.294/0001-38 BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33 Não há	3.392.425,73	0,96%	892	0,54% 68,00% 19 III § 2º	8º I
06.988.623/0001-09 BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	642.711,20	0,18%	146	0,27% S/Info	8º I
03.660.879/0001-96 BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	2.907.885,20	0,82%	99	0,92% S/Info	8º I
30.068.169/0001-44 CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+15 Não há	12.274.699,07	3,46%	183	1,33% S/Info	8º I
14.507.699/0001-95 CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+23 Não há	3.041.941,76	0,86%	96	0,36% S/Info	8º I
05.964.067/0001-60 FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 Não há	6.746.772,91	1,90%	350	1,04% S/Info	8º I
42.318.981/0001-60 ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+23 du Não há	911.347,95	0,26%	35	1,32% 0,00%	8º I
14.476.729/0001-43 SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3 Não há	1.787.590,48	0,50%	70	1,25% S/Info	8º I
21.470.644/0001-13 BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.543.725,83	0,44%	99	0,15% 33,30%	8º III
17.502.937/0001-68 CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 Não há	2.819.052,30	0,80%	353	0,14% S/Info	8º III

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
19.436.818/0001-80 SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+5 Não há	965.798,82	0,27%	194	0,19% S/Info	8º III
28.578.936/0001-13 BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITA...	D+5 du Não há	791.332,81	0,22%	27	0,37% 44,10%	9º II
17.431.816/0001-72 BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+5 du Não há	3.253.177,86	0,92%	64	1,12% 16,60%	9º II
08.070.841/0001-87 CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	D+4 Não há	3.975.951,12	1,12%	2.582	0,45% S/Info	10º I
30.036.235/0001-02 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	D+1 Não há	879.274,18	0,25%	7.577	0,04% S/Info	10º I
35.637.151/0001-30 ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+32 Não há	7.571.266,02	2,14%	432	1,28% S/Info	10º I
21.595.829/0001-54 SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	D+2 Não há	809.697,91	0,23%	402	0,09% S/Info	10º I
53.654.501/0001-58 KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	Não se ... Não há	3.414.384,77	0,96%		0,00% S/Info	11º

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Março / 2026) - Resolução CMN n° 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Fixa Pró Gestão - Nível 1	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	125.501.556,42	35,41%	0,00%	23,44%	100,00%	228.928.610,56
7º II - Títulos Públicos - Oferta Primária/Plataformas	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	7,75%	100,00%	354.430.166,98
7º III - Títulos Públicos - Oferta Balcão	100,00%	49.211.832,21	13,88%	0,00%	15,00%	100,00%	305.218.334,77
7º IV - Operações Compomissadas com TP TN	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	17.721.508,35
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	0,00%	115.079.412,96	32,47%	0,00%	35,00%	40,38%	28.039.488,47
7º VII - Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado	0,00%	3.634.503,99	1,03%	0,00%	1,06%	1,06%	122.455,78
Total Renda Fixa	100,00%	293.427.305,58	82,79%	0,00%	82,25%	346,44%	

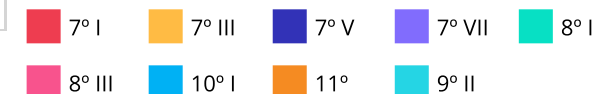
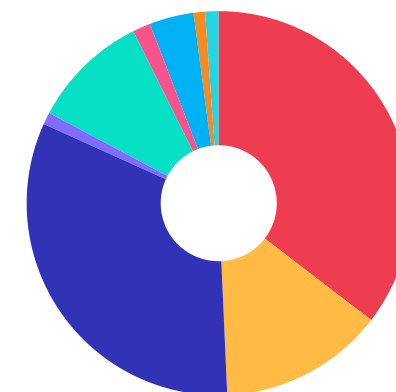


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário Pró Gestão - Nível 1	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	34.979.199,78	9,87%	0,00%	9,52%	9,52%	-1.237.447,88
8º III - Fundo/Classe BDR - Ações e BDR - ETF	0,00%	5.328.576,95	1,50%	0,00%	1,82%	1,82%	1.122.052,09
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado	0,00%	13.236.189,23	3,73%	0,00%	4,03%	6,00%	8.029.620,79
11º - Fundo/Classe de Investimento Imobiliário (FII)	0,00%	3.414.384,77	0,96%	0,00%	1,01%	1,01%	165.359,92
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	0,00%	56.958.350,73	16,07%	0,00%	16,38%	18,35%	

Artigos - Exterior Pró Gestão - Nível 1	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
9º II - Fundo/Classe de Investimento no Exterior (Invest Qualificado)	0,00%	4.044.510,67	1,14%	0,00%	1,37%	1,37%	811.182,62
Total Exterior	10,00%	4.044.510,67	1,14%	0,00%	1,37%	1,37%	

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



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I	125.501.556,42	35,41	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso III	49.211.832,21	13,88	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V	115.079.412,96	32,47	0,00	40,38
Artigo 7º, Inciso VII	3.634.503,99	1,03	0,00	1,06
Artigo 8º, Inciso I	34.979.199,78	9,87	0,00	9,52
Artigo 8º, Inciso III	5.328.576,95	1,50	0,00	1,82
Artigo 9º, Inciso II	4.044.510,67	1,14	0,00	1,37
Artigo 10º, Inciso I	13.236.189,23	3,73	0,00	6,00
Artigo 11º	3.414.384,77	0,96	0,00	1,01

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	1,31%	3,13%	3,17%	5,07%	9,35%	21,11%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,73%	4,11%	4,11%	4,21%	6,26%	6,17%	0,71%	4,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,35%	3,77%	3,77%	6,99%	12,69%	17,20%	1,86%	2,40%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,73%	4,10%	4,10%	7,36%	12,79%	19,36%	0,71%	1,34%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,39%	3,86%	3,86%	7,24%	12,85%	20,45%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	1,45%	3,84%	3,84%	7,03%	12,48%	20,31%	1,48%	1,66%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	1,39%	3,37%	3,42%	5,57%	10,39%	23,42%	-	-
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,73%	4,11%	4,11%	4,20%	6,22%	6,01%	0,71%	4,27%
IMA Geral (Benchmark)	0,55%	3,07%	3,07%	6,66%	14,36%	22,39%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	0,58%	3,06%	3,06%	6,61%	14,26%	22,01%	1,55%	1,66%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA F...	0,53%	3,04%	3,04%	6,61%	14,32%	21,97%	1,70%	1,75%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,02%	3,28%	3,28%	6,96%	14,71%	26,63%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	0,98%	3,21%	3,21%	6,83%	14,46%	26,10%	0,32%	0,30%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	0,98%	3,20%	3,20%	6,79%	14,35%	25,84%	0,32%	0,30%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,39%	3,87%	3,87%	7,06%	12,47%	20,63%	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,38%	3,80%	3,80%	6,95%	12,25%	20,12%	1,55%	1,79%
IMA-B (Benchmark)	0,17%	2,98%	2,98%	6,51%	12,66%	13,50%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	0,59%	-0,05%	-0,05%	3,18%	5,35%	0,78%	3,33%	5,86%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,11%	2,93%	2,93%	6,36%	12,31%	12,58%	3,79%	4,35%
CDI (Benchmark)	1,21%	3,41%	3,41%	7,12%	14,79%	27,72%	-	-
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO...	1,19%	3,36%	3,36%	7,01%	14,52%	27,12%	0,00%	0,01%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1,22%	-	-	-	-	-	0,01%	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,16%	3,40%	3,40%	7,05%	14,63%	27,35%	0,11%	0,11%
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	1,18%	3,47%	3,47%	6,94%	15,13%	28,26%	0,11%	0,32%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17%	3,39%	3,39%	7,09%	14,79%	28,22%	0,02%	0,03%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	1,23%	3,41%	3,41%	7,07%	14,62%	27,43%	0,02%	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17%	3,36%	3,36%	7,05%	14,73%	27,87%	0,02%	0,04%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIM...	5,10%	5,96%	5,96%	9,29%	14,69%	32,67%	2,72%	4,22%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,09%	2,98%	2,98%	5,96%	13,30%	28,97%	1,14%	1,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,23%	3,42%	3,42%	7,11%	14,74%	27,63%	0,01%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,19%	3,43%	3,43%	7,16%	14,84%	27,90%	0,02%	0,04%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,18%	3,39%	3,39%	7,09%	14,79%	27,92%	0,02%	0,04%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL CDB PLUS FIF RENDA FIXA	1,23%	3,45%	3,45%	7,17%	14,85%	28,02%	0,01%	0,02%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI (Benchmark)	1,21%	3,41%	3,41%	7,12%	14,79%	27,72%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	0,63%	3,13%	3,13%	6,85%	14,62%	21,76%	1,67%	1,45%
Global BDRX (Benchmark)	-3,67%	-11,34%	-11,34%	-5,35%	14,02%	41,51%	-	-
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-3,84%	-11,64%	-11,64%	-6,62%	7,23%	23,31%	7,02%	16,81%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-4,02%	-13,42%	-13,42%	-8,67%	6,29%	24,28%	7,35%	18,07%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,71%	-11,62%	-11,62%	-5,89%	12,90%	39,10%	7,15%	18,65%
Ibovespa (Benchmark)	-0,70%	16,35%	16,35%	28,19%	43,91%	46,33%	-	-
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,53%	15,28%	15,28%	25,76%	39,65%	30,85%	11,90%	15,97%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-3,50%	12,89%	12,89%	20,97%	43,71%	34,70%	12,38%	16,93%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,89%	14,47%	14,47%	22,54%	41,91%	37,44%	13,02%	17,36%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-0,76%	16,12%	16,12%	27,47%	44,14%	45,79%	12,92%	16,83%
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,01%	14,75%	14,75%	26,05%	46,22%	32,64%	13,78%	18,05%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-6,77%	5,16%	5,16%	14,90%	40,72%	30,39%	18,39%	21,07%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,47%	14,32%	14,32%	24,34%	47,35%	42,19%	14,77%	17,86%
BRDESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,35%	11,51%	11,51%	17,47%	37,60%	23,26%	12,08%	18,38%

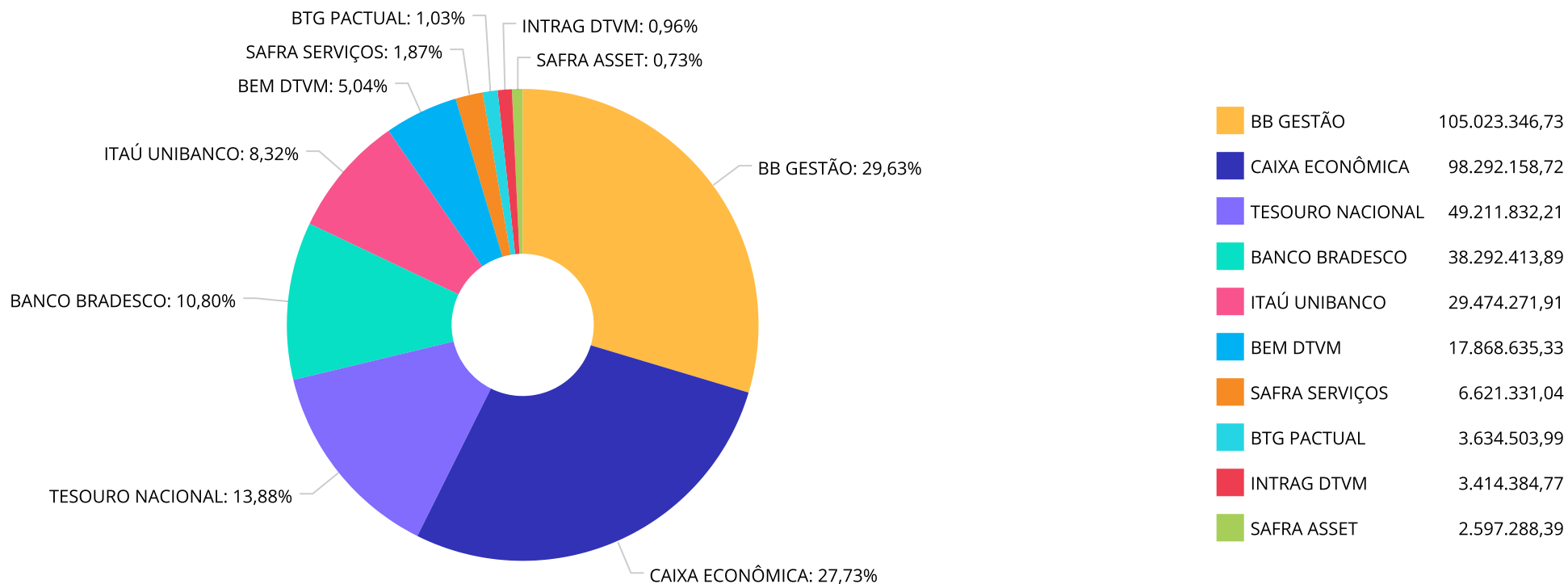
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	-0,23%	15,13%	15,13%	25,20%	40,93%	51,49%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,76%	13,47%	13,47%	20,32%	38,59%	24,33%	15,65%	19,73%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,39%	3,87%	3,87%	7,06%	12,47%	20,63%	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	1,07%	4,69%	4,69%	8,92%	17,34%	19,78%	5,74%	9,06%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-5,09%	-4,63%	-4,63%	-2,39%	16,33%	24,25%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	-4,37%	-3,33%	-3,33%	1,93%	26,25%	41,01%	8,69%	17,90%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	-4,51%	-3,55%	-3,55%	1,72%	25,88%	40,09%	8,68%	17,96%
SMLL (Benchmark)	-5,77%	5,75%	5,75%	8,57%	26,95%	8,03%	-	-
BRDESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-1,85%	8,11%	8,11%	16,16%	42,82%	18,34%	14,41%	17,24%

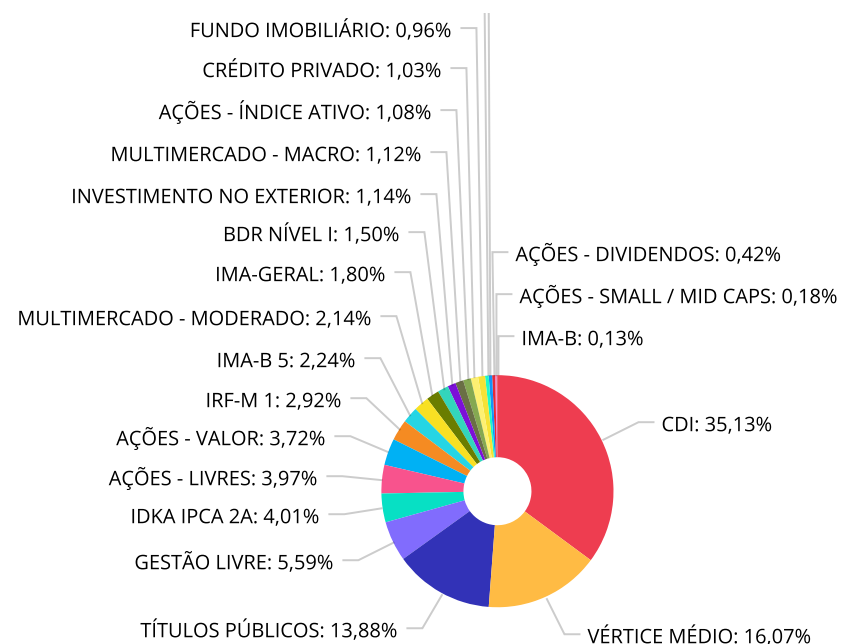
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2026 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-3,67%	-11,34%	-11,34%	-5,35%	14,02%	41,51%	-	-
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-3,84%	-11,64%	-11,64%	-6,62%	7,23%	23,31%	7,02%	16,807%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-4,02%	-13,42%	-13,42%	-8,67%	6,29%	24,28%	7,35%	18,069%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,71%	-11,62%	-11,62%	-5,89%	12,90%	39,10%	7,15%	18,651%
MSCI WORLD (Benchmark)	-5,28%	-8,83%	-8,83%	-2,97%	6,67%	29,44%	-	-
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	-5,77%	-4,81%	-4,81%	-1,88%	6,89%	18,46%	9,38%	18,039%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF MULTIMERCA...	-8,04%	-13,07%	-13,07%	-7,19%	5,85%	27,09%	8,80%	19,729%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Março / 2026)



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



CDI	124.501.906,98	VÉRTICE MÉDIO	56.949.689,98	TÍTULOS PÚBLICOS	49.211.832,21	GESTÃO LIVRE	19.827.880,75
IDKA IPCA 2A	14.198.658,28	AÇÕES - LIVRES	14.062.289,55	AÇÕES - VALOR	13.181.140,40	IRF-M 1	10.345.974,44
IMA-B 5	7.930.941,91	MULTIMERCADO - MODERADO	7.571.266,02	IMA-GERAL	6.369.049,75	BDR NÍVEL I	5.328.576,95
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	4.044.510,67	MULTIMERCADO - MACRO	3.975.951,12	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	3.819.233,15	CRÉDITO PRIVADO	3.634.503,99
FUNDO IMOBILIÁRIO	3.414.384,77	AÇÕES - INDEXADO	1.776.484,62	MULTIMERCADO - EXTERIOR	1.688.972,09	AÇÕES - DIVIDENDOS	1.497.340,86
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	642.711,20	IMA-B	456.867,29				

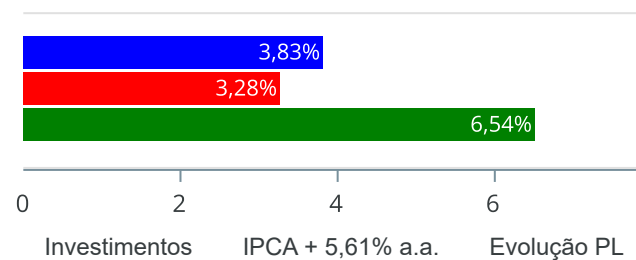
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Março / 2026)

Títulos Públicos	Forma Aquisição	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - 15/08/2026	OFERTA BALCÃO	07/11/2025	333	4.502,853544	4.619,605316	1.499.450,23	1.538.328,57	Curva
NTN-B - 15/05/2027	OFERTA BALCÃO	07/11/2025	331	4.530,627418	4.626,961124	1.499.637,68	1.531.524,13	Curva
NTN-B - 15/08/2028	OFERTA BALCÃO	04/11/2025	342	4.389,061064	4.477,110953	1.501.058,88	1.531.171,95	Curva
NTN-B - 15/08/2028	OFERTA BALCÃO	29/01/2026	1.326	4.402,253207	4.501,024302	5.837.387,75	5.968.358,22	Curva
NTN-B - 15/08/2030	OFERTA BALCÃO	06/11/2025	350	4.297,032236	4.372,878879	1.503.961,28	1.530.507,61	Curva
NTN-B - 15/08/2030	OFERTA BALCÃO	30/01/2026	1.123	4.327,568013	4.421,500675	4.859.858,88	4.965.345,26	Curva
NTN-B - 15/08/2032	OFERTA BALCÃO	18/11/2025	1.170	4.275,181450	4.333,826143	5.001.962,30	5.070.576,59	Curva
NTN-B - 15/08/2032	OFERTA BALCÃO	04/11/2025	356	4.216,884848	4.289,547156	1.501.211,01	1.527.078,79	Curva
NTN-B - 15/08/2032	OFERTA BALCÃO	27/01/2026	1.156	4.202,821355	4.296,693728	4.858.461,49	4.966.977,95	Curva
NTN-B - 15/05/2035	OFERTA BALCÃO	19/11/2025	1.202	4.160,351108	4.347,910050	5.000.742,03	5.226.187,88	Curva
NTN-B - 15/05/2035	OFERTA BALCÃO	05/11/2025	237	4.224,176364	4.290,128367	1.001.129,80	1.016.760,42	Curva
NTN-B - 15/05/2035	OFERTA BALCÃO	27/01/2026	955	4.185,232516	4.292,039389	3.996.897,05	4.098.897,62	Curva
NTN-B - 15/08/2040	OFERTA BALCÃO	19/11/2025	959	4.170,074796	4.216,430800	3.999.101,73	4.043.557,14	Curva
NTN-B - 15/08/2040	OFERTA BALCÃO	06/11/2025	246	4.060,903537	4.117,508671	998.982,27	1.012.907,13	Curva
NTN-B - 15/05/2045	OFERTA BALCÃO	26/11/2025	983	4.068,001566	4.240,702175	3.998.845,54	4.168.610,24	Curva
NTN-B - 15/05/2045	OFERTA BALCÃO	05/11/2025	244	4.104,586801	4.160,011476	1.001.519,18	1.015.042,80	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

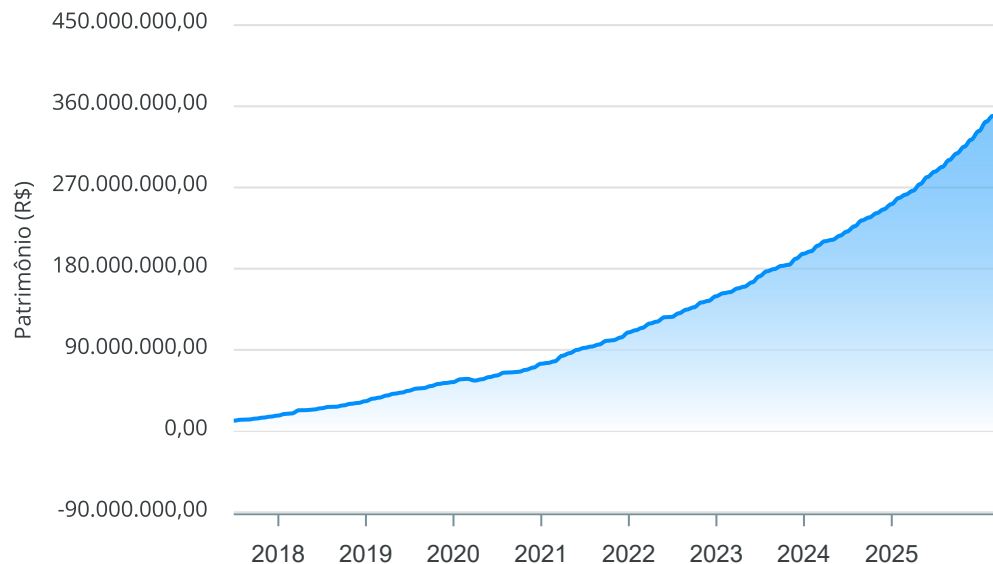
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	330.384.601,95	33.917.017,51	31.152.763,09	340.645.365,06	7.496.508,69	7.496.508,69	2,25%	2,25%	0,79%	0,79%	285,78%	1,75%
Fevereiro	340.645.365,06	5.747.503,39	2.522.335,83	347.015.109,95	3.144.577,33	10.641.086,02	0,91%	3,19%	1,09%	1,89%	168,59%	1,69%
Março	347.015.109,95	3.428.288,30	649.701,12	351.978.859,21	2.185.162,08	12.826.248,10	0,62%	3,83%	1,36%	3,28%	116,87%	2,75%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



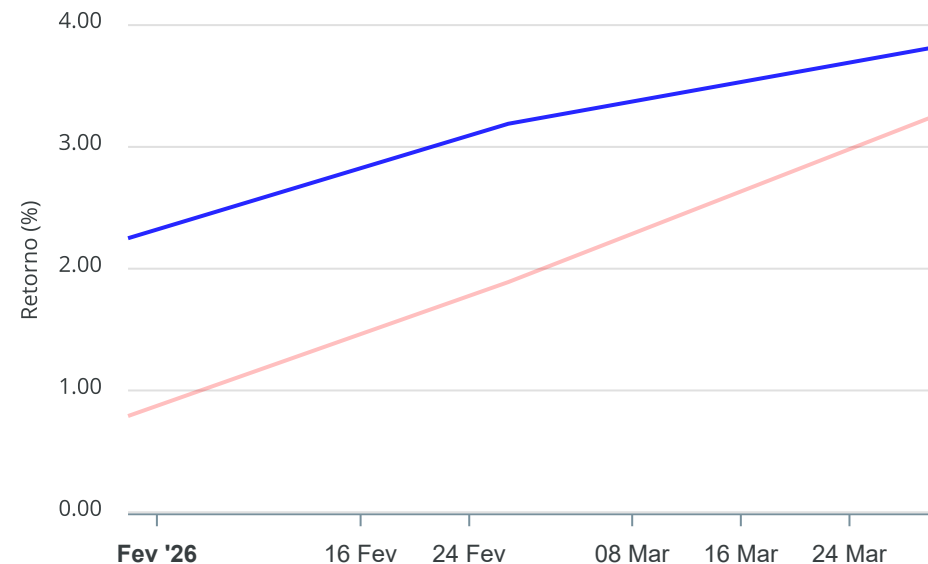
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPO...	10.837.569,51	0,00	0,00	11.389.740,53	552.171,02	5,09%	5,09%	2,72%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	20.013.824,61	0,00	0,00	20.360.133,70	346.309,09	1,73%	1,73%	0,71%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.611.043,41	0,00	0,00	4.690.747,36	79.703,95	1,73%	1,73%	0,71%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	4.858.937,29	0,00	0,00	4.942.769,02	83.831,73	1,73%	1,73%	0,71%
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	48.458.777,62	0,00	0,00	49.211.832,21	753.054,59	1,55%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	13.995.973,51	0,00	0,00	14.198.658,28	202.684,77	1,45%	1,45%	1,48%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	7.823.049,42	0,00	0,00	7.930.941,91	107.892,49	1,38%	1,38%	1,55%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	21.009.355,38	0,00	0,00	21.292.577,82	283.222,44	1,35%	1,35%	1,86%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CI...	5.586.772,60	0,00	0,00	5.655.532,22	68.759,62	1,23%	1,23%	0,02%
BTG PACTUAL CDB PLUS FIF RENDA FIXA	2.402.860,43	0,00	0,00	2.432.384,06	29.523,63	1,23%	1,23%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	9.304.467,31	0,00	0,00	9.418.443,70	113.976,39	1,22%	1,22%	0,01%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	606.624,65	8.572,34	0,00	622.610,56	7.413,57	1,21%	1,22%	0,01%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	21.680.049,88	0,00	646.109,08	21.290.232,61	256.291,81	1,18%	1,19%	0,02%
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	1.188.105,16	0,00	0,00	1.202.119,93	14.014,77	1,18%	1,18%	0,11%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	28.544.359,40	0,00	207.362,81	28.672.989,55	335.992,96	1,18%	1,18%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	15.255.306,66	0,00	0,00	15.434.036,38	178.729,72	1,17%	1,17%	0,02%
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	37.397.690,02	0,00	0,00	37.835.546,60	437.856,58	1,17%	1,17%	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	4.929.364,90	0,00	0,00	4.986.385,46	57.020,56	1,16%	1,16%	0,11%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	3.859.239,15	17.337,01	0,00	3.914.259,91	37.683,75	0,97%	0,98%	0,32%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	291.485,83	290.236,18	0,00	586.129,90	4.407,89	0,76%	1,19%	0,00%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	2.980.472,29	3.410.951,29	0,00	6.431.714,53	40.290,95	0,63%	0,98%	0,32%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	5.630.453,70	0,00	0,00	5.663.462,08	33.008,38	0,59%	0,59%	3,33%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	3.163.913,27	0,00	0,00	3.182.111,97	18.198,70	0,58%	0,58%	1,55%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	3.170.043,66	0,00	0,00	3.186.937,78	16.894,12	0,53%	0,53%	1,70%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC...	456.347,39	0,00	0,00	456.867,29	519,90	0,11%	0,11%	3,79%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC R...	8.430.653,78	0,00	0,00	8.438.140,22	7.486,44	0,09%	0,09%	1,14%
Total Renda Fixa	286.486.740,83	3.727.096,82	853.471,89	293.427.305,58	4.066.939,82	1,41%		0,71%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTUADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA ...	7.491.507,28	0,00	0,00	7.571.266,02	79.758,74	1,06%	1,06%	5,74%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	3.951.040,82	0,00	0,00	3.975.951,12	24.910,30	0,63%	0,63%	1,67%
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	911.238,45	0,00	0,00	911.347,95	109,50	0,01%	0,01%	13,78%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - ...	3.419.790,42	0,00	0,00	3.414.384,77	-5.405,65	-0,16%	-	-
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.410.620,86	0,00	0,00	3.392.425,73	-18.195,13	-0,53%	-0,53%	11,90%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.790.012,52	0,00	0,00	1.776.484,62	-13.527,90	-0,76%	-0,76%	12,92%
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.947.735,61	0,00	0,00	2.907.885,20	-39.850,41	-1,35%	-1,35%	12,08%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	1.814.226,23	0,00	0,00	1.787.590,48	-26.635,75	-1,47%	-1,47%	14,77%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.524.171,73	0,00	0,00	1.497.340,86	-26.830,87	-1,76%	-1,76%	15,65%
BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	654.815,16	0,00	0,00	642.711,20	-12.103,96	-1,85%	-1,85%	14,41%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CI...	3.100.663,26	0,00	0,00	3.041.941,76	-58.721,50	-1,89%	-1,89%	13,02%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6.991.492,02	0,00	0,00	6.746.772,91	-244.719,11	-3,50%	-3,50%	12,38%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	2.927.624,67	0,00	0,00	2.819.052,30	-108.572,37	-3,71%	-3,71%	7,15%
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.605.332,01	0,00	0,00	1.543.725,83	-61.606,18	-3,84%	-3,84%	7,02%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA...	1.006.257,23	0,00	0,00	965.798,82	-40.458,41	-4,02%	-4,02%	7,35%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	919.464,19	0,00	0,00	879.274,18	-40.190,01	-4,37%	-4,37%	8,69%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	847.958,92	0,00	0,00	809.697,91	-38.261,01	-4,51%	-4,51%	8,68%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	13.165.357,05	0,00	0,00	12.274.699,07	-890.657,98	-6,77%	-6,77%	18,39%
Total Renda Variável	58.479.308,43	0,00	0,00	56.958.350,73	-1.520.957,70	-2,60%		11,61%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	839.775,79	0,00	0,00	791.332,81	-48.442,98	-5,77%	-5,77%	9,38%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA...	3.537.680,18	0,00	0,00	3.253.177,86	-284.502,32	-8,04%	-8,04%	8,80%
Total Exterior	4.377.455,97	0,00	0,00	4.044.510,67	-332.945,30	-7,61%		8,91%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2026
FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	28.756.461,14	19.552.605,15	1.001.084,32	49.211.832,21	1.903.850,24	3,94%	-
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	36.596.687,31	0,00	0,00	37.835.546,60	1.238.859,29	3,39%	3,39%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	40.148.956,49	3.564.105,42	16.113.010,11	28.672.989,55	1.072.937,75	2,45%	3,39%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	31.297.779,85	570.090,88	11.421.067,72	21.290.232,61	843.429,60	2,65%	3,43%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	19.555.660,38	0,00	0,00	20.360.133,70	804.473,32	4,11%	4,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	21.131.072,35	0,00	624.304,42	21.292.577,82	785.809,89	3,72%	3,77%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPO...	10.749.276,54	0,00	0,00	11.389.740,53	640.463,99	5,96%	5,96%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	13.673.715,62	0,00	0,00	14.198.658,28	524.942,66	3,84%	3,84%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	15.007.746,90	0,00	76.758,04	15.434.036,38	503.047,52	3,35%	3,36%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	8.952.595,74	157.494,80	0,00	9.418.443,70	308.353,16	3,38%	3,42%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	7.640.318,65	0,00	0,00	7.930.941,91	290.623,26	3,80%	3,80%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC R...	8.193.979,29	0,00	0,00	8.438.140,22	244.160,93	2,98%	2,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	4.748.079,40	0,00	0,00	4.942.769,02	194.689,62	4,10%	4,10%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.505.627,96	0,00	0,00	4.690.747,36	185.119,40	4,11%	4,11%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	5.666.380,63	0,00	175.133,59	5.663.462,08	172.215,04	3,04%	-0,05%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CI...	0,00	5.529.101,70	0,00	5.655.532,22	126.430,52	2,29%	3,41%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	3.775.807,12	17.337,01	0,00	3.914.259,91	121.115,78	3,19%	3,21%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	2.916.459,32	3.410.951,29	0,00	6.431.714,53	104.303,92	1,65%	3,20%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	3.087.765,14	0,00	0,00	3.182.111,97	94.346,83	3,06%	3,06%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	3.092.830,95	0,00	0,00	3.186.937,78	94.106,83	3,04%	3,04%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BTG PACTUAL CDB PLUS FIF RENDA FIXA	2.351.311,66	0,00	0,00	2.432.384,06	81.072,40	3,45%	3,45%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	0,00	4.916.719,57	0,00	4.986.385,46	69.665,89	1,42%	3,39%
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	1.161.820,76	0,00	0,00	1.202.119,93	40.299,17	3,47%	3,47%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC...	443.854,95	0,00	0,00	456.867,29	13.012,34	2,93%	2,93%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	0,00	613.675,70	0,00	622.610,56	8.934,86	1,46%	-
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	0,00	580.934,11	0,00	586.129,90	5.195,79	0,89%	3,36%
Total Renda Fixa	273.454.188,15	38.913.015,63	29.411.358,20	293.427.305,58	10.471.460,00	3,70%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2026
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTUADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5.976.180,07	0,00	0,00	6.746.772,91	770.592,84	12,89%	12,89%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	11.672.167,02	0,00	0,00	12.274.699,07	602.532,05	5,16%	5,16%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.942.777,62	0,00	0,00	3.392.425,73	449.648,11	15,28%	15,28%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CI...	2.657.378,54	0,00	0,00	3.041.941,76	384.563,22	14,47%	14,47%
BRDESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.607.762,46	0,00	0,00	2.907.885,20	300.122,74	11,51%	11,51%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA ...	2.314.323,55	5.000.000,00	0,00	7.571.266,02	256.942,47	3,51%	4,69%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.529.831,78	0,00	0,00	1.776.484,62	246.652,84	16,12%	16,12%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	1.563.660,97	0,00	0,00	1.787.590,48	223.929,51	14,32%	14,32%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.319.588,47	0,00	0,00	1.497.340,86	177.752,39	13,47%	13,47%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	3.855.287,39	0,00	0,00	3.975.951,12	120.663,73	3,13%	3,13%
ITAU MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	794.222,10	0,00	0,00	911.347,95	117.125,85	14,75%	14,75%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMIT...	5.475.144,54	0,00	5.529.101,70	0,00	53.957,16	0,99%	0,48%
BRDESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	594.486,90	0,00	0,00	642.711,20	48.224,30	8,11%	8,11%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - ...	3.346.500,24	76.758,00	0,00	3.414.384,77	-8.873,47	-0,26%	-
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	839.497,88	0,00	0,00	809.697,91	-29.799,97	-3,55%	-3,55%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	909.598,13	0,00	0,00	879.274,18	-30.323,95	-3,33%	-3,33%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA...	1.115.465,56	0,00	0,00	965.798,82	-149.666,74	-13,42%	-13,42%
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.747.056,65	0,00	0,00	1.543.725,83	-203.330,82	-11,64%	-11,64%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	3.189.747,54	0,00	0,00	2.819.052,30	-370.695,24	-11,62%	-11,62%
Total Renda Variável	54.450.677,41	5.076.758,00	5.529.101,70	56.958.350,73	2.960.017,02	5,44%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2026

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	831.339,50	0,00	0,00	791.332,81	-40.006,69	-4,81%	-4,81%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA...	3.742.191,96	0,00	0,00	3.253.177,86	-489.014,10	-13,07%	-13,07%
Total Exterior	4.573.531,46	0,00	0,00	4.044.510,67	-529.020,79	-11,57%	

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 5.272/2025, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

ANEXO III

Balancetes de receitas e despesas de março

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/03/2026 à 31/03/2026

DESPESA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

DOTAÇÃO	ESPECIFICAÇÃO	F.R.	C.A.	SALDO ATUAL	EMPENHADO NO PERÍODO	EMPENHADO ACUMULADO	LIQUIDADO NO PERÍODO	LIQUIDADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	LIQUIDADO À PAGAR
ORGAO: 1 - ITUPEVA PREVIDÊNCIA											
UNIDADE: 1 - GESTÃO DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA											
FUNCIONAL: 09.272.4008.2178 - Concessão de Benefícios - Previdenciário											
18	339086		6030000	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19	319001		6030000	2.730.000,00	0,00	1.327.491,00	115.351,12	344.594,46	115.351,12	344.594,46	0,00
20	339047		6030000	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21	319003		6030000	1.950.000,00	0,00	658.254,36	56.873,95	170.621,85	56.873,95	170.621,85	0,00
TOTAL DA UNIDADE:				4.691.000,00	0,00	1.985.745,36	172.225,07	515.216,31	172.225,07	515.216,31	0,00
TOTAL DO ORGÃO:				4.691.000,00	0,00	1.985.745,36	172.225,07	515.216,31	172.225,07	515.216,31	0,00
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:				4.691.000,00	0,00	1.985.745,36	172.225,07	515.216,31	172.225,07	515.216,31	0,00

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

DOTAÇÃO	ESPECIFICAÇÃO	F.R.	C.A.	SALDO ATUAL	EMPENHADO NO PERÍODO	EMPENHADO ACUMULADO	LIQUIDADO NO PERÍODO	LIQUIDADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	LIQUIDADO À PAGAR
---------	---------------	------	------	-------------	----------------------	---------------------	----------------------	---------------------	-----------------	----------------	-------------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/03/2026 à 31/03/2026

ORGAO: 1 - ITUPEVA PREVIDÊNCIA

UNIDADE: 1 - GESTÃO DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA

FUNCIONAL: 09.272.4008.2177 - Concessão de Benefícios - Financeiro

14	319001	Aposentadorias, Reserva Remunerada e Reformas	4	6050000	3.980.000,00	0,00	3.980.000,00	405.166,07	1.192.198,75	405.166,07	1.192.198,75	0,00
15	339047	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS E CONTRIBUTIVAS	4	6050000	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16	319003	Pensões do RPPS e do Militar	4	6050000	1.560.000,00	0,00	919.089,96	74.593,16	223.779,48	74.593,16	223.779,48	0,00
17	339086	COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA	4	6050000	5.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

FUNCIONAL: 99.997.4008.2179 - RESERVA ORÇAMENTARIA DO RPPS

23	999999	RESERVA DE CONTINGÊNCIA	4	6050000	35.736.200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
----	--------	-------------------------	---	---------	---------------	------	------	------	------	------	------	------

TOTAL DA UNIDADE: 41.291.200,00 0,00 4.899.089,96 479.759,23 1.415.978,23 479.759,23 1.415.978,23 0,00

TOTAL DO ORGÃO: 41.291.200,00 0,00 4.899.089,96 479.759,23 1.415.978,23 479.759,23 1.415.978,23 0,00

TOTAL FINANCEIRO: 41.291.200,00 0,00 4.899.089,96 479.759,23 1.415.978,23 479.759,23 1.415.978,23 0,00

TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

DOTAÇÃO	ESPECIFICAÇÃO	F.R.	C.A.	SALDO ATUAL	EMPENHADO NO PERÍODO	EMPENHADO ACUMULADO	LIQUIDADO NO PERÍODO	LIQUIDADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	LIQUIDADO À PAGAR
---------	---------------	------	------	-------------	----------------------	---------------------	----------------------	---------------------	-----------------	----------------	-------------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/03/2026 à 31/03/2026

ORGAO: 1 - ITUPEVA PREVIDÊNCIA

UNIDADE: 1 - GESTÃO DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA

FUNCIONAL: 09.272.4008.2173 - Gestão Atuarial e Sustentabilidade Financeira

1	339035	SERVIÇOS DE CONSULTORIA	4	6900000	50.000,00	0,00	47.805,00	3.983,75	11.951,25	3.983,75	11.951,25	0,00
---	--------	-------------------------	---	---------	-----------	------	-----------	----------	-----------	----------	-----------	------

FUNCIONAL: 09.272.4008.2174 - Gestão Estratégica de Ativos e Capitalização do RPPS

22	339035	SERVIÇOS DE CONSULTORIA	4	6900000	40.000,00	0,00	18.461,74	1.678,34	3.356,68	1.678,34	3.356,68	0,00
----	--------	-------------------------	---	---------	-----------	------	-----------	----------	----------	----------	----------	------

FUNCIONAL: 09.272.4008.2175 - Gestão do RPPS: Governança, Inovação, Transparência e Desenvolvimento Humano

2	339030	MATERIAL DE CONSUMO	4	6900000	20.000,00	0,00	216,00	0,00	216,00	0,00	216,00	0,00
---	--------	---------------------	---	---------	-----------	------	--------	------	--------	------	--------	------

3	339036	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA FÍSICA	4	6900000	100.000,00	0,00	61.951,00	19.970,00	30.205,00	19.970,00	30.205,00	0,00
---	--------	--	---	---------	------------	------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	------

4	339035	SERVIÇOS DE CONSULTORIA	4	6900000	160.000,00	0,00	41.400,00	3.450,00	10.350,00	3.450,00	10.350,00	0,00
---	--------	-------------------------	---	---------	------------	------	-----------	----------	-----------	----------	-----------	------

5	319113	OBRIGAÇÕES PATRONAIS - INTRA-ORÇAMENTÁRIO	4	6900000	110.000,00	0,00	103.983,00	8.784,27	26.352,79	8.784,27	26.352,79	0,00
---	--------	---	---	---------	------------	------	------------	----------	-----------	----------	-----------	------

6	319011	VENCIMENTOS E VANTAGENS FIXAS - PESSOAL CIVIL	4	6900000	1.220.000,00	20.969,56	1.083.380,34	83.242,77	351.050,80	83.242,77	351.050,80	0,00
---	--------	---	---	---------	--------------	-----------	--------------	-----------	------------	-----------	------------	------

7	339040	SERVIÇOS DE TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO - PJ	4	6900000	145.000,00	6.405,27	81.087,30	7.127,57	20.918,37	6.527,57	20.318,37	600,00
---	--------	---	---	---------	------------	----------	-----------	----------	-----------	----------	-----------	--------

8	339047	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS E CONTRIBUTIVAS	4	6900000	120.000,00	0,00	35.537,51	2.988,09	8.644,70	2.988,09	8.644,70	0,00
---	--------	--	---	---------	------------	------	-----------	----------	----------	----------	----------	------

9	339049	AUXÍLIO TRANSPORTE	4	6900000	100.000,00	0,00	54.432,00	3.948,00	13.020,00	3.948,00	13.020,00	0,00
---	--------	--------------------	---	---------	------------	------	-----------	----------	-----------	----------	-----------	------

10	449052	EQUIPAMENTOS E MATERIAL PERMANENTE	4	6900000	121.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
----	--------	------------------------------------	---	---------	------------	------	------	------	------	------	------	------

11	339046	AUXÍLIO ALIMENTAÇÃO	4	6900000	170.000,00	0,00	98.847,63	8.246,16	24.632,19	8.246,16	24.632,19	0,00
----	--------	---------------------	---	---------	------------	------	-----------	----------	-----------	----------	-----------	------

12	339039	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA	4	6900000	850.000,00	43.800,00	342.674,68	67.626,81	124.678,20	59.000,60	116.051,99	8.626,21
----	--------	--	---	---------	------------	-----------	------------	-----------	------------	-----------	------------	----------

FUNCIONAL: 09.272.4008.2176 - Educação Previdenciária e Orientação ao Segurado

13	339030	MATERIAL DE CONSUMO	4	6900000	30.000,00	30.000,00	30.000,00	1.985,70	1.985,70	1.985,70	1.985,70	0,00
----	--------	---------------------	---	---------	-----------	-----------	-----------	----------	----------	----------	----------	------

	TOTAL DA UNIDADE:												
					3.236.000,00		101.174,83	1.999.776,20	213.031,46	627.361,68	203.805,25	618.135,47	9.226,21

	TOTAL DO ORGÃO:												
					3.236.000,00		101.174,83	1.999.776,20	213.031,46	627.361,68	203.805,25	618.135,47	9.226,21

TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:													
					3.236.000,00		101.174,83	1.999.776,20	213.031,46	627.361,68	203.805,25	618.135,47	9.226,21

TOTAL:													
					49.218.200,00		101.174,83	8.884.611,52	865.015,76	2.558.556,22	855.789,55	2.549.330,01	9.226,21

DEDUÇÃO DESPESA INTRA-ORÇAMENTÁRIA:												
					110.000,00	0,00	103.983,00	8.784,27	26.352,79	8.784,27	26.352,79	0,00

TOTAL DESPESA ORÇAMENTÁRIA:												
					49.108.200,00	101.174,83	8.780.628,52	856.231,49	2.532.203,43	847.005,28	2.522.977,22	9.226,21

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/03/2026 à 31/03/2026

DESPESA EXTRA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	SALDO INICIAL	ARRECADADO NO PERÍODO	ARRECADADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	TOTAL CANCELADO	SALDO FINAL
5201	52000005201 2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Previdenciario	0,00	764,69	2.294,07	764,69	2.294,07	0,00	0,00
5213	52000005213 2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Previdenciario	0,00	3.024,88	9.074,64	3.024,88	9.074,64	0,00	0,00
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:			0,00	3.789,57	11.368,71	3.789,57	11.368,71	0,00	0,00

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	SALDO INICIAL	ARRECADADO NO PERÍODO	ARRECADADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	TOTAL CANCELADO	SALDO FINAL
-------	------------------------------	-----------	---------------	-----------------------	----------------------	-----------------	----------------	-----------------	-------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/03/2026 à 31/03/2026

5202	52000005202	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	17.905,16	52.319,14	17.905,16	52.319,14	0,00	0,00
5212	52000005212	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	4.458,92	13.376,76	4.458,92	13.376,76	0,00	0,00
TOTAL FINANCEIRO:				0,00	22.364,08	65.695,90	22.364,08	65.695,90	0,00	0,00

TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	SALDO INICIAL	ARRECADADO NO PERÍODO	ARRECADADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	TOTAL CANCELADO	SALDO FINAL
-------	------------------------------	-----------	---------------	-----------------------	----------------------	-----------------	----------------	-----------------	-------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/03/2026 à 31/03/2026

5214	52000005214	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - FORNECEDORES	0,00	2.069,36	5.114,09	2.069,36	5.114,09	0,00	0,00
5215	52000005215	2.1.8.8.3.01.04	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	8.983,15	31.265,17	8.983,15	31.265,17	0,00	0,00
5216	52000005216	2.1.8.8.1.04.99	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	8.552,74	25.658,20	8.552,74	25.658,20	0,00	0,00
5223	52000005223	2.1.8.8.1.01.99	Mensalidade sindical	0,00	34,48	34,48	0,00	0,00	0,00	34,48
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:				0,00	19.639,73	62.071,94	19.605,25	62.037,46	0,00	34,48

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/03/2026 à 31/03/2026

5222	52000005222	2.1.8.8.1.01.15	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO CEF	6.572,04	7.603,25	14.175,29	6.572,04	6.572,04	0,00	7.603,25
				6.572,04	7.603,25	14.175,29	6.572,04	6.572,04	0,00	7.603,25
TOTAL DESPESA EXTRA ORÇAMENTÁRIA				6.572,04	53.396,63	153.311,84	52.330,94	145.674,11	0,00	7.637,73
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS CONCEDIDAS				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESTOS A PAGAR				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TOTAL DA DESPESA:	6.572,04	53.396,63	153.311,84	52.330,94	145.674,11	0,00	7.637,73
--------------------------	-----------------	------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------	-----------------

SALDO

0,00

CAIXA / TESOURARIA

CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO

341.970.636,25

TOTAL CONTAS BANCÁRIAS

341.970.636,25

TOTAL DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS

855.789,55

TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS CONCEDIDAS

0,00

TOTAL RESTOS A PAGAR

0,00

TOTAL PERDAS

0,00

TOTAL DESPESAS EXTRAS

52.330,94

TOTAL GERAL

342.878.756,74

GCASPP Consultoria Contábil Ltda
Assessor Contábil
2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matrícula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matrícula 2

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/03/2026 à 31/03/2026

RECEITA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	RECEITA ARRECADADA			DIFERENÇAS
							ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	
4	12150111040	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	12.740.000,00	12.740.000,00	4	603000 0	2.135.166,44	1.075.443,51	3.210.609,95	-9.529.390,05
5	12150111050	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	320.000,00	320.000,00	4	604000 0	55.636,90	27.724,03	83.360,93	-236.639,07
6	12150111060	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA	30.000,00	30.000,00	4	603000 0	6.482,36	3.241,18	9.723,54	-20.276,46
19	12150121002	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PREVIDENCIARIO	5.000,00	5.000,00	4	601000 0	0,00	0,00	0,00	-5.000,00
21	12150131002	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - PREVIDENCIARIO	3.200,00	3.200,00	4	605000 0	554,08	277,04	831,12	-2.368,88
25	13210401001	REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS	0,00	0,00	4	602000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
43	13210401004	Remuneração dos Recursos do RPPS - FUNDO PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00	4	602000 0	3.705.319,61	0,00	3.705.319,61	3.705.319,61
30	13220101000	Dividendos - Principal	0,00	0,00	4	603000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
37	19220301000	Restituição de Benefícios Previdenciários - Pensão - Fundo Previdenciário	0,00	0,00	4	603000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
28	19990301000	Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência - Principal	0,00	0,00	4	603000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
22	19990301002	Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência - Principal	445.000,00	445.000,00	4	603000 0	10.617,84	5.515,94	16.133,78	-428.866,22
11	72150211004	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	13.650.000,00	13.650.000,00	4	603000 0	2.287.678,09	1.152.260,71	3.439.938,80	-10.210.061,20
12	72150211005	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CAMARA - PREV	342.000,00	342.000,00	4	604000 0	59.610,98	29.704,33	89.315,31	-252.684,69
13	72150211006	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	32.000,00	32.000,00	4	603000 0	6.945,42	3.472,71	10.418,13	-21.581,87
15	72150212002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - PREVIDENCIARIO	1.000,00	1.000,00	4	603000 0	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
17	72155111002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS - PREVIDENCIARIO	510.000,00	510.000,00	4	605000 0	0,00	0,00	0,00	-510.000,00
34	72155111004	Contribuição Patronal - Parcelamento 152/2024 - Fundo Previdenciário	0,00	0,00	4	603000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
36	72155111006	Contribuição Patronal - Parcelamentos 83/2024 - Fundo Previdenciário	0,00	0,00	4	603000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
39	72155111008	Contribuição Patronal - Parcelamento 152/2024 - Fundo Previdenciário	0,00	0,00	4	603000 0	298.482,79	0,00	298.482,79	298.482,79
41	72155111010	Contribuição Patronal - Parcelamento 83/2024 - Fundo Previdenciário	0,00	0,00	4	603000 0	251.540,14	0,00	251.540,14	251.540,14

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/03/2026 à 31/03/2026

TOTAL PREVIDENCIÁRIO:	28.078.200,00	28.078.200,00		8.818.034,65	2.297.639,45	11.115.674,10	-16.962.525,90
------------------------------	----------------------	----------------------	--	---------------------	---------------------	----------------------	-----------------------

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	RECEITA ARRECADADA			DIFERENÇAS
							ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	
1	12150111010	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	7.680.000,00	7.680.000,00	4	605000 0	1.061.333,19	526.036,58	1.587.369,77	-6.092.630,23
2	12150111020	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	300.000,00	300.000,00	4	606000 0	41.077,15	20.487,40	61.564,55	-238.435,45
3	12150111030	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	75.000,00	75.000,00	4	605000 0	10.623,10	5.311,56	15.934,66	-59.065,34
18	12150121001	Contribuição do Servidor Civil Inativo - Financeiro	4.000,00	4.000,00	4	601000 0	1.271,86	671,89	1.943,75	-2.056,25
20	12150131001	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - FINANCEIRO	5.000,00	5.000,00	4	605000 0	606,08	303,04	909,12	-4.090,88
31	13210401002	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS - Principal	0,00	0,00	4	605000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
23	19990301001	Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência - Principal	830.000,00	830.000,00	4	605000 0	52.081,36	27.056,21	79.137,57	-750.862,43
42	19990301003	Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência - RPPS - Fundo Financeiro	0,00	0,00	4	605000 0	382,30	198,60	580,90	580,90
8	72150211001	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	7.680.000,00	7.680.000,00	4	605000 0	1.061.333,19	526.036,58	1.587.369,77	-6.092.630,23
9	72150211002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FINANCEIRA	300.000,00	300.000,00	4	606000 0	41.077,15	20.487,40	61.564,55	-238.435,45
10	72150211003	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	75.000,00	75.000,00	4	605000 0	10.623,10	5.311,56	15.934,66	-59.065,34
14	72150212001	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - FINANCEIRO	1.000,00	1.000,00	4	605000 0	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
16	72155111001	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS FINANCEIRO	290.000,00	290.000,00	4	605000 0	0,00	0,00	0,00	-290.000,00
33	72155111003	Contribuição Patronal - Parcelamento 151/2024 - Fundo Financeiro	0,00	0,00	4	605000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
35	72155111005	Contribuição Patronal - Parcelamento 80/2024 - Fundo Financeiro	0,00	0,00	4	605000 0	0,00	0,00	0,00	0,00
38	72155111007	Contribuição Patronal - Parcelamento 151/2024 - Fundo Financeiro	0,00	0,00	4	605000 0	150.220,22	0,00	150.220,22	150.220,22
40	72155111009	Contribuição Patronal - Parcelamento 80/2024 - Fundo Financeiro	0,00	0,00	4	605000 0	164.621,94	0,00	164.621,94	164.621,94
24	72155112002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS - MULTA	0,00	0,00	4	603000 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/03/2026 à 31/03/2026

TOTAL FINANCEIRO:		17.240.000,00	17.240.000,00			2.595.250,64	1.131.900,82	3.727.151,46	-13.512.848,54	
TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO										
RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	RECEITA ARRECADADA			DIFERENÇAS
							ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	
32	13210401003	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS - Principal	0,00	0,00	4	6900000	0,00	0,00	0,00	0,00
7	79999921000	OUTRAS RECEITAS - TAXA ADMINISTRATIVA	3.600.000,00	3.600.000,00	4	6900000	597.617,04	298.808,52	896.425,56	-2.703.574,44
		TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	3.600.000,00	3.600.000,00			597.617,04	298.808,52	896.425,56	-2.703.574,44
TOTAL:			48.918.200,00	48.918.200,00			12.010.902,33	3.728.348,79	15.739.251,12	-33.178.948,88
DEDUÇÃO INTRA-ORÇAMENTÁRIA:			26.481.000,00	26.481.000,00			4.929.750,06	2.036.081,81	6.965.831,87	-19.515.168,13
SALDOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES SUPERAVIT:									300.000,00	
TOTAL RECEITA ORÇAMENTÁRIA:			22.437.200,00	22.737.200,00			7.081.152,27	1.692.266,98	9.073.419,25	-33.178.948,88

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/03/2026 à 31/03/2026

RECEITA EXTRA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	RECEITA ARRECADADA		
				ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
5201	52000005201	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Previdenciario	1.529,38	764,69	2.294,07
5213	52000005213	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Previdenciario	6.049,76	3.024,88	9.074,64
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:				7.579,14	3.789,57	11.368,71

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	RECEITA ARRECADADA		
				ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
5202	52000005202	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Financeiro	34.413,98	17.905,16	52.319,14
5212	52000005212	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Financeiro	8.917,84	4.458,92	13.376,76
5218	52000005218	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensao RRA - Financeiro	0,00	0,00	0,00
TOTAL FINANCEIRO:				43.331,82	22.364,08	65.695,90

TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	RECEITA ARRECADADA		
				ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
5214	52000005214	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - FORNECEDORES	3.044,73	2.069,36	5.114,09
5215	52000005215	2.1.8.8.3.01.04	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	22.282,02	8.983,15	31.265,17
5216	52000005216	2.1.8.8.1.04.99	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	17.105,46	8.552,74	25.658,20
5217	52000005217	2.1.8.8.1.04.99	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS	0,00	0,00	0,00
5219	52000005219	1.1.3.8.2.99.01	Créditos a compensar - PM	0,00	0,00	0,00
5220	52000005220	1.1.3.8.2.99.01	Créditos a compensar - Instituto	0,00	0,00	0,00
5221	52000005221	1.1.3.8.2.99.01	Créditos a compensar - Receita Federal	0,00	0,00	0,00
5223	52000005223	2.1.8.8.1.01.99	Mensalidade sindical	0,00	34,48	34,48
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:				42.432,21	19.639,73	62.071,94

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/03/2026 à 31/03/2026

5222	52000005222	2.1.8.8.1.01.15	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO CEF	6.572,04	7.603,25	14.175,29
TOTAL:				99.915,21	53.396,63	153.311,84
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS					0,00	0,00
TOTAL ARRECADADAS:					53.396,63	153.311,84

	SALDO
CAIXA / TESOURARIA	0,00
CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO	339.097.011,32
TOTAL CONTAS BANCÁRIAS	339.097.011,32
TOTAL ARRECADADAS ORÇAMENTÁRIAS	3.728.348,79
TOTAL ARRECADADAS EXTRAS	53.396,63
TOTAL GERAL	342.878.756,74

GCASPP Consultoria Contábil Ltda
Assessor Contábil
2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matrícula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matrícula 2

ANEXO IV

Análise de Fundos de Investimentos

14.508.605/0001-00 CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

Gestão: CAIXA Asset

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 16/08/2012

Resolução: Artigo 7º, Inciso I

Taxa de Administração: 0,20%

% PL / RPPS - Fev/2026 98,50%

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

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IRF-M

Investidor Qualificado: Não

Depósito Inicial: 0,00

Movimentação Mínima: 0,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Máximo Retorno Diário: 1,91% em 13/03/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 2069

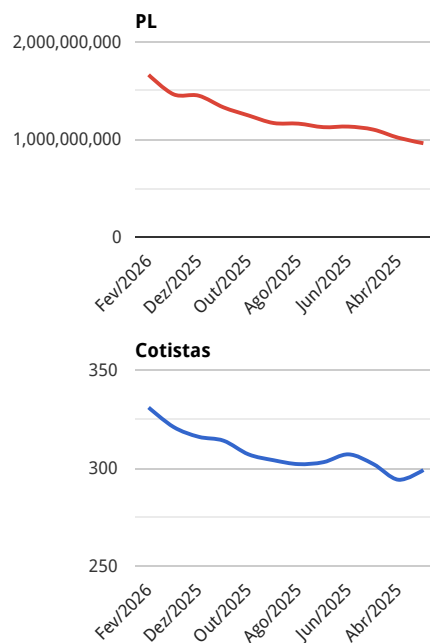
Mínimo Retorno Diário: -3,51% em 18/05/2017

Retorno acumulado desde o início: 259,25%

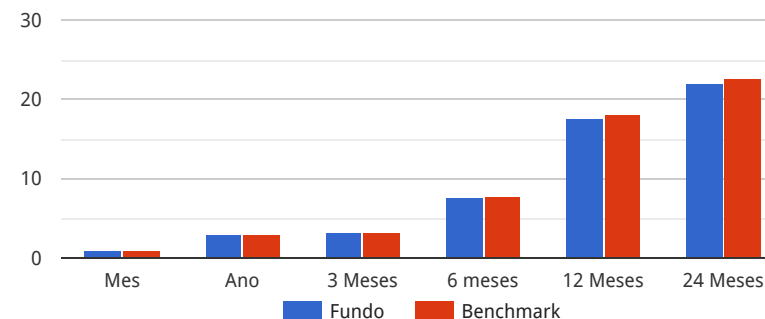
Número de dias com retorno negativo: 1327

Volatilidade desde o início: 3,58%

MÊS	COTISTAS	PL
Mar/2025	299	959.639.117,42
Abr/2025	294	1.015.601.400,20
Mai/2025	302	1.099.134.697,85
Jun/2025	307	1.130.167.137,90
Jul/2025	303	1.124.334.310,44
Ago/2025	302	1.160.277.426,34
Set/2025	304	1.166.753.240,96
Out/2025	307	1.243.969.344,67
Nov/2025	314	1.326.842.694,92
Dez/2025	316	1.447.057.183,84
Jan/2026	321	1.460.544.732,91
Fev/2026	331	1.660.376.933,47



FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
FUNDO	0,97	2,91	3,20	7,63	17,66	21,96	7,85
BENCHMARK (IRF-M)	0,99	2,97	3,28	7,78	17,95	22,60	1,50



07.111.384/0001-69 BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

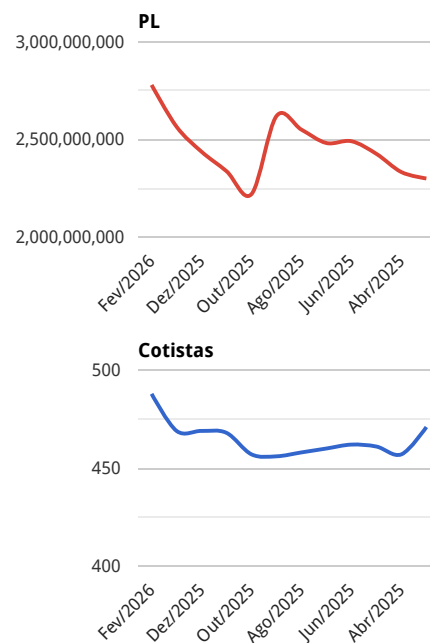
Gestão: BB Asset Management
Administrador: BB Asset Management
Custodiante: Banco do Brasil
Auditoria: KPMG
Início: 08/12/2004
Resolução: Artigo 7º, Inciso I
Taxa de Administração: 0,20%
% PL / RPPS - Fev/2026 60,10%

Taxa de Performance: Não possui
Carência: Não há
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Índice de Performance: Não possui
Taxa de Resgate: Não possui
Benchmark: IRF-M
Investidor Qualificado: Não
Depósito Inicial: 10.000,00
Movimentação Mínima: 0,00

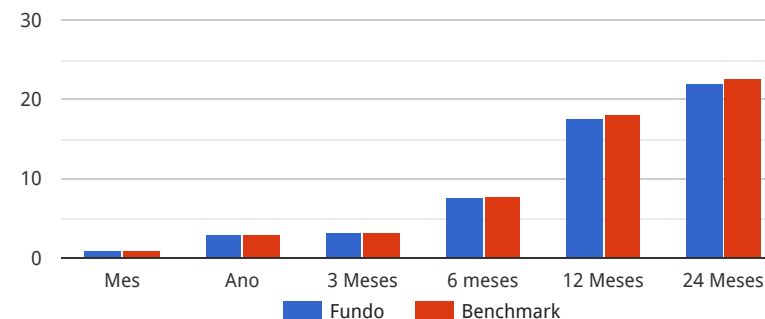
Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+1 du
Conversão de Cota para Aplicação: D+0
Conversão de Cota para Resgate: D+1 du
Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du
Máximo Retorno Diário: 1,97% em 13/03/2020
Número de dias com Retorno Positivo: 3804
Mínimo Retorno Diário: -3,50% em 18/05/2017
Retorno acumulado desde o início: 833,69%
Número de dias com retorno negativo: 1525
Volatilidade desde o início: 2,94%

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

MÊS	COTISTAS	PL
Mar/2025	471	2.299.503.756,00
Abr/2025	457	2.332.092.386,68
Mai/2025	461	2.425.378.619,06
Jun/2025	462	2.490.192.634,03
Jul/2025	460	2.480.891.419,71
Ago/2025	458	2.549.348.018,62
Set/2025	456	2.619.084.817,46
Out/2025	457	2.219.511.013,26
Nov/2025	468	2.336.569.741,68
Dez/2025	469	2.436.347.656,10
Jan/2026	469	2.564.329.404,88
Fev/2026	488	2.778.335.652,78



FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
FUNDO	0,97	2,93	3,22	7,62	17,64	21,98	7,81
BENCHMARK (IRF-M)	0,99	2,97	3,28	7,78	17,95	22,60	1,50



10.396.381/0001-23 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

Gestão: Itaú Asset Management

Administrador: Itaú Unibanco

Custodiante: Itaú Unibanco

Auditoria: EY

Início: 26/11/2009

Resolução: Artigo 7º, Inciso I

Taxa de Administração: 0,18%

% PL / RPPS - Fev/2026 0,00%

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

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IRF-M

Investidor Qualificado: Não

Depósito Inicial: 1,00

Movimentação Mínima: 1,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Máximo Retorno Diário: 1,91% em 13/03/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 2543

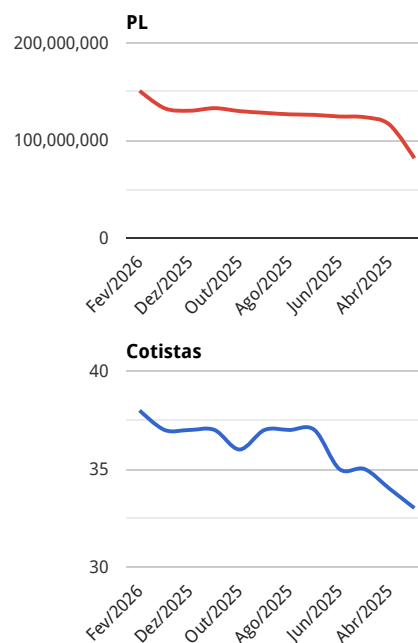
Mínimo Retorno Diário: -3,48% em 18/05/2017

Retorno acumulado desde o início: 392,51%

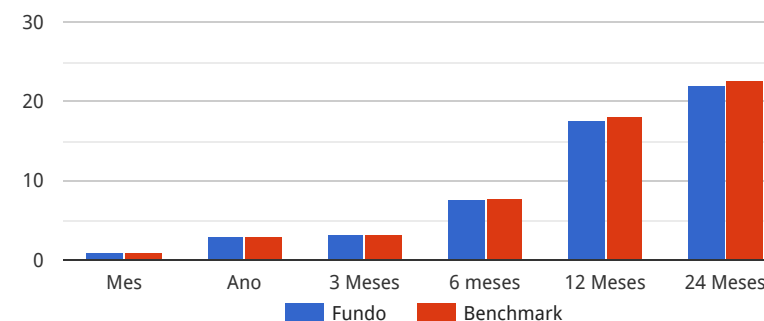
Número de dias com retorno negativo: 1539

Volatilidade desde o início: 3,34%

MÊS	COTISTAS	PL
Mar/2025	33	81.594.639,21
Abr/2025	34	116.124.413,54
Mai/2025	35	123.658.896,20
Jun/2025	35	124.351.785,45
Jul/2025	37	126.034.601,96
Ago/2025	37	126.578.139,28
Set/2025	37	128.141.041,29
Out/2025	36	129.909.496,25
Nov/2025	37	132.912.279,39
Dez/2025	37	130.296.624,14
Jan/2026	37	132.818.675,75
Fev/2026	38	150.666.947,69



FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
FUNDO	0,97	2,92	3,21	7,64	17,62	21,94	7,82
BENCHMARK (IRF-M)	0,99	2,97	3,28	7,78	17,95	22,60	1,50



Fundos de Renda Fixa

CNPJ	FUNDO	SUB-SEGMENTO	CARACTERÍSTICA	ARTIGO
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	IRF-M	MÉDIO PRAZO	7º I
10.396.381/0001-23	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	IRF-M	MÉDIO PRAZO	7º I
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	MÉDIO PRAZO	7º I

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS não possui investimentos nos fundos analisados.

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

Caso o investimento seja aprovado em órgão colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do segmento que haja maior concentração (curto prazo), de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Observações Legais:

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

DISCLAIMER

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

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s).

Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

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

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

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea "a", da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.



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