

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Abril/2026

Aprovado em 26 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 DA CONSULTORIA DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	8
9.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	8
10.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	8

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 – Abril/2026	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balancetes de Receitas e Despesas	ANEXO III

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 **82,88%**, **15,92%** e **1,19%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 40% 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 II¹.

O ITUPEVA PREVIDÊNCIA conquistou a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II em 22 de Abril de 2026.

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, 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:

- Fundo de Investimentos em Crédito Privado (7º, VII)
- BDR - Ações e BDR - ETF (Art. 8º III)
- Fundo de Investimento Imobiliário (FII) (Art. 11º)
- Investimento no Exterior (Investidor Qualificado) (Art. 9º II)

Importante destacar que os desenquadramentos possuem natureza passiva, decorrentes exclusivamente da entrada em vigor da Resolução CMN nº 5.272/2025, que passou a vincular determinados segmentos de investimentos ao nível de certificação do Pró-Gestão RPPS.

Com a recente obtenção do Nível II do Pró-Gestão, a carteira tornou-se mais aderente aos limites regulamentares, reduzindo significativamente os desenquadramentos anteriormente existentes.

A Unidade Gestora segue adotando medidas para evolução ao Nível III do Pró-Gestão, condição que permitirá o enquadramento integral da carteira de investimentos perante a regulamentação vigente.

Os ativos desenquadrados permanecem sendo monitorados pelo Comitê de Investimentos, sem realização de novos aportes nos segmentos condicionados a nível superior de governança.

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:

CNPJ	FUNDO
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
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 **1,16%** representando um montante de **R\$ 3.446.701,14 (três milhões, quatrocentos e quarenta e seis mil, setecentos e um reais e quatorze centavo)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,11%** representando um montante de **R\$ 630.857,47 (seiscentos e trinta mil oitocentos e cinquenta e sete reais e quarenta e sete centavos)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **6,80%** representando um montante de **R\$ 275.187,55 (duzentos e setenta e cinco mil cento e oitenta e sete reais e cinquenta e cinco centavos)**.

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	ADMINISTRAÇÃO
--------	---------------

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	105.918.555,65	29,29%	S/ Info
CAIXA DTVM S.A	102.882.711,28	28,45%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	49.920.142,95	13,80%	Não se aplica
BANCO BRADESCO	41.599.451,31	11,50%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	29.763.375,91	8,23%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	9.437.504,20	2,61%	S/ Info
ICATU VANGUARDA	7.717.895,93	2,13%	S/ Info
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	6.716.039,54	1,86%	S/ Info
KINEA INVESTIMENTOS	3.408.145,16	0,94%	S/ Info
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	2.459.018,10	0,68%	S/ Info
CLARITAS INVESTIMENTOS	1.212.972,05	0,34%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	629.050,60	0,17%	S/ Info

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	105.918.555,65	29,29%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	102.882.711,28	28,45%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	49.920.142,95	13,80%	Não se aplica
BANCO BRADESCO	38.708.769,52	10,70%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	29.763.375,91	8,23%	Não disponível
BEM DTVM	17.953.667,86	4,96%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	6.749.818,20	1,87%	Não disponível
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	3.671.990,15	1,02%	Não disponível
INTRAG DTVM	3.408.145,16	0,94%	Não disponível
SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	2.687.686,00	0,74%	Não disponível

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

No período, a rentabilidade da carteira foi de **1,22%** enquanto a meta de rentabilidade estabelecida foi de **1,11%**, evidenciando que o resultado ficou acima da meta no mês.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o ITUPEVA PREVIDÊNCIA apresentava 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)**.

No mês de referência, o ITUPEVA PREVIDÊNCIA apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 359.068.940,46 (trezentos e cinquenta e nove milhões, sessenta e oito mil novecentos e quarenta reais e quarenta e seis centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 7.090.081,25 (sete milhões, noventa mil e oitenta e um reais e vinte e cinco centavos)**.

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa:

- **R\$ 3.741.164,35** em aplicações; e
- **R\$ 859.214,81** em resgate.

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 4.325.660,43** (quatro milhões, trezentos e vinte e cinco mil, seiscentos e sessenta reais e quarenta e três centavos).

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	FUNDO	DATA	TIPO	VALOR (R\$)
2604019	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	28/04/2026	Aplicação	R\$ 6.713,87
2604017	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA RIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/04/2026	Aplicação	R\$ 57.995,35
2604018	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	28/04/2026	Aplicação	R\$ 10.623,10
2604016	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA RIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/04/2026	Aplicação	R\$ 41.088,92
2604014	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA RIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27/04/2026	Resgate	R\$ 114.670,90
2604015	63.197.167/0001-04	BB PERIL SOBERANO RESP LIMITADA RIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	27/04/2026	Aplicação	R\$ 331,70
2604012	13.077.418/0001-49	BB PERIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	24/04/2026	Resgate	R\$ 502.519,29
2604011	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA RIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	24/04/2026	Resgate	R\$ 32.634,60
2604013	13.077.418/0001-49	BB PERIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	24/04/2026	Resgate	R\$ 170.460,77
2604009	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	22/04/2026	Aplicação	R\$ 2.240.775,28
2604010	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA RIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	22/04/2026	Aplicação	R\$ 290.236,18
2604006	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA RIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22/04/2026	Aplicação	R\$ 27.254,81
2604007	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA RIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22/04/2026	Aplicação	R\$ 5.515,94
2604008	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	22/04/2026	Aplicação	R\$ 1.052.446,86
2604005	63.197.167/0001-04	BB PERIL SOBERANO RESP LIMITADA RIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	10/04/2026	Aplicação	R\$ 8.572,34
2604004	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA RIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	06/04/2026	Resgate	R\$ 1.487,26
2604001	13.077.418/0001-49	BB PERIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	06/04/2026	Resgate	R\$ 2.000,00
2604002	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA RIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	06/04/2026	Resgate	R\$ 32.306,00
2604003	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA RIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	06/04/2026	Resgate	R\$ 3.135,99

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,72%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,39%** no segmento de renda variável o resultado é de **7,24%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **9,43%**.

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 **68,34%** para auxílio no cumprimento das obrigações do ITUPEVA PREVIDÊNCIA.

7. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

CNPJ	FUNDO	CLASSIFICAÇÃO	DATA	SITUAÇÃO
60.701.190/0001-04	ITAÚ UNIBANCO S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	22/04/2026	CRENCIADO
60.701.190/0001-04	ITAÚ UNIBANCO S.A.	DISTRIBUIDOR	22/04/2026	CRENCIADO
01.638.542/0001-57	SAFRA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	ADMINISTRADOR/GESTOR	22/04/2026	CRENCIADO
60.746.948/0001-12	BANCO BRADESCO S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	22/04/2026	CRENCIADO
60.746.948/0001-12	BANCO BRADESCO S.A.	DISTRIBUIDOR	22/04/2026	CRENCIADO
00.066.670/0001-00	BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	ADMINISTRADOR/GESTOR	22/04/2026	CRENCIADO

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

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

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 ao Conselho Deliberativo, e, Conselho Fiscal, como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos.

Elaboração:


Documento assinado digitalmente
 **VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**
Data: 01/06/2026 09:09:06-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA
Gestor de Recursos


Aprovação:

Documento assinado digitalmente
 **JULIANE BONAMIGO**
Data: 01/06/2026 16:42:40-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de
Investimentos

Documento assinado digitalmente
 **VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**
Data: 01/06/2026 09:10:31-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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

Documento assinado digitalmente
 **DEBORA RENATA DEL GELMO**
Data: 01/06/2026 14:51:18-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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

ANEXO I

Panorama Econômico
Abril/2026

PANORAMA **ABRIL**





Panorama Econômico

SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

Abril de 2026 pode ser resumido em uma palavra: virada. Depois de um março dominado pelo medo, a sinalização de um **cessar-fogo entre Estados Unidos e Irã**, ainda frágil, ainda sujeito a recaídas, foi suficiente para redesenhar o humor global. O petróleo, que havia chegado a 120 dólares no pico da crise, recuou para a faixa dos **90 dólares** ao final do mês. As bolsas respiraram. O dólar cedeu. E o Brasil, que já entrava no mês como a maior aposta dos emergentes, confirmou esse status com uma sequência histórica: o Ibovespa bateu novos recordes, o dólar caiu **abaixo de R\$ 5,00** pela primeira vez em dois anos, e o Copom realizou seu **segundo corte consecutivo da Selic**, levando a taxa para **14,50% ao ano**.

Mas abril também foi o mês que testou os limites do otimismo. A inflação global continuou subindo: o **CPI americano saltou para 3,8% ao ano**, o maior desde 2023, enquanto o **IPCA de abril fechou em 0,67%** (abaixo dos 0,88% de março), com acumulado em 12 meses em 4,39%, próximo do teto da meta, pressionado por alimentos e saúde. O **BCE manteve os juros em 2%**, mas sinalizou com clareza que a **alta virá em junho** caso as pressões de energia persistam. E os PMIs da zona do euro romperam a barreira de 50 pontos para baixo nos serviços, sinalizando que a recuperação econômica europeia está em risco.

A narrativa do mês é, portanto, de uma bifurcação: um caminho leva ao alívio geopolítico com normalização gradual da inflação e retomada do crescimento; o outro, a um conflito prolongado que cristaliza a estagflação. Quem acertou abril navegou nessa dualidade com disciplina e o Brasil foi, mais uma vez, o melhor ativo do mundo para esse exercício.



INTERNACIONAL

ESTADOS UNIDOS



❖ CURVA DE JUROS

Em abril de 2026, a curva de juros americana viveu dois momentos distintos, separados pela sinalização de um possível cessar-fogo no Oriente Médio. Na primeira quinzena, com o conflito ainda no auge, os Treasuries de 10 anos chegaram a ser negociados **acima de 4,40%**, refletindo o temor de que a inflação energética pudesse se tornar estrutural. Na segunda quinzena, com o petróleo recuando para a faixa dos 90 dólares, as taxas longas cederam para **perto de 4,20%**, devolvendo parte da alta.

O spread entre os vértices de 10 e 2 anos se manteve positivo em torno de **50 a 60 pontos base** ao longo de todo o mês, confirmando que o mercado continua sem precificar recessão imediata, mas também sem enxergar qualquer corte de juros pelo Fed até pelo menos o final de 2026. A curva, na prática, está "empedrada": com o Fed em modo de espera e a inflação teimosamente acima da meta, não há força suficiente para mover significativamente as taxas em nenhuma das direções.



Panorama Econômico

❖ DOLLAR INDEX (DXY)

O Dollar Index (DXY) registrou queda expressiva em abril, encerrando o mês **abaixo dos 98 pontos**, o menor nível em mais de um ano. A combinação de três fatores explica o movimento: o recuo do petróleo com o cessar-fogo reduziu a demanda por dólar como ativo de refúgio; os dados econômicos americanos mais fracos (PIB revisado para baixo, payroll negativo em fevereiro) tiraram parte do prêmio de crescimento do dólar; e a percepção de que o Fed ficará parado por mais tempo: sem cortes, mas também sem altas, retirou o diferencial de taxa como catalisador de valorização da moeda. O movimento global foi de desmonte de posições defensivas dolarizadas, beneficiando especialmente as moedas emergentes como o real brasileiro.

❖ MERCADO DE TRABALHO

O mercado de trabalho americano continuou enviando sinais mistos em abril. O payroll de março mostrou criação modesta de vagas, bem abaixo da média histórica, enquanto a **taxa de desemprego se estabilizou em 4,4%**. Os setores de energia e defesa seguiram contratando na esteira do conflito geopolítico, mas tecnologia, varejo e serviços ao consumidor mostraram cautela, reflexo direto da compressão de margens causada pelo petróleo caro. Os salários continuaram crescendo em torno de 3,8% ao ano, ritmo que, com inflação em 3,8% no acumulado de 12 meses, resulta em praticamente zero de ganho real para o trabalhador americano.

❖ INFLAÇÃO

O CPI de março de 2026, divulgado em abril, foi a leitura mais dura do ano. A inflação acelerou de **3,30% para 3,80% no acumulado de 12 meses**, o **maior nível desde maio de 2023** e acima das expectativas do mercado, que projetavam 3,70%. Em termos mensais, os preços subiram **0,6% em abril** (ante 0,9% em março), uma desaceleração que já refletia o recuo parcial do petróleo. A energia foi a grande responsável, com alta de **17,90% ao ano** em abril, enquanto os alimentos aceleraram para 3,20% e a inflação núcleo (que exclui energia e alimentos) subiu para **2,80%**, acima dos 2,6% de março e acima das expectativas de 2,60%.

O dado mais preocupante foi justamente o núcleo: ao contrário do que o Fed esperava, a inflação subjacente acelerou mesmo com o impacto geopolítico sendo parcialmente absorvido. Isso significa que há pressões de preços estruturais na economia americana que vão além do petróleo e que o caminho de volta à meta de 2% se tornou ainda mais longo.



Panorama Econômico

❖ JUROS

Na reunião do FOMC de 28 a 29 de abril de 2026, o Federal Reserve **manteve os juros no intervalo de 3,50% a 3,75%** pelo terceiro encontro consecutivo. A decisão foi de **8 a 4**, a maior divisão interna do comitê desde outubro de 1992. O governador Miran votou pelo corte de 0,25 ponto, enquanto outros três membros se opuseram à linguagem do comunicado que sinalizava retomada futura dos cortes, o que tornou a coletiva de Powell particularmente complexa.

O comunicado reconheceu explicitamente que os "desenvolvimentos no Oriente Médio estão contribuindo para um alto nível de incerteza sobre as perspectivas econômicas" e reiterou que o banco central está "pronto para ajustar a política conforme necessário". Powell confirmou que permanecerá como governador do Fed após o término de seu mandato como presidente, enquanto a nomeação de Kevin Warsh como seu sucessor estava marcada para 15 de maio. O mercado passou a precificar apenas um corte de 0,25 ponto em 2026, com 52,9% de probabilidade de manutenção até o final do ano.

❖ RENDA VARIÁVEL

Abril de 2026 foi o mês da virada para Wall Street. Depois de um março dominado pelo medo geopolítico, os mercados americanos encerraram o mês com força expressiva: o **S&P 500 fechou com alta de aproximadamente 10%**, seu maior ganho mensal desde novembro de 2020, enquanto o **Nasdaq avançou 15%** e o **Dow Jones subiu 7%**. Três fatores explicam a recuperação: a sinalização de cessar-fogo entre EUA e Irã retirou o principal peso dos mercados; a temporada de balanços foi sólida, com 83% das empresas do S&P 500 superando as expectativas de lucro; e o setor de tecnologia voltou ao protagonismo, com Alphabet, Amazon, Meta e Microsoft divulgando balanços positivos; o lucro da Alphabet quase dobrou no período.

Para o mercado, a leitura é de que o mercado americano recuperou o fôlego, mas segue sensível a dois riscos: qualquer recrudescimento do conflito no Oriente Médio e a inflação americana, que em abril acelerou para 3,8% ao ano, o maior nível desde 2023, mantendo o Fed em modo de espera e limitando o espaço para cortes de juros.



Panorama Econômico

INDICADORES DE ATIVIDADE AMERICANO

❖ PIB

O PIB americano do **primeiro trimestre de 2026 cresceu 2,0% ao ano**, recuperação expressiva ante o **0,5% do quarto trimestre de 2025**, mas abaixo das expectativas do mercado de 2,30%, segundo estimativa preliminar do BEA (Bureau of Economic Analysis) divulgada em 30 de abril. O dado reflete o fim dos efeitos negativos do shutdown federal de 43 dias que havia paralisado a economia no trimestre anterior. Os gastos do governo recuperaram-se em **4,4%**, após terem contraído 5,6% no trimestre anterior. O investimento privado acelerou, com equipamentos e estruturas subindo **10,4%**, o ritmo mais rápido em quase três anos, impulsionado por gastos em tecnologia e inteligência artificial. Por outro lado, as **exportações caíram 3,2%**, a maior contração desde o segundo trimestre de 2023, reflexo das tensões geopolíticas e das dificuldades logísticas geradas pelo conflito no Oriente Médio.

O FMI revisou sua projeção de crescimento dos EUA para **2,3% em 2026** (de 2,4% anterior), com inflação projetada em 3,2% no ano.

❖ PMI

Os PMIs americanos de abril trouxeram uma surpresa positiva para a manufatura e uma recuperação esperada nos serviços. O PMI Industrial da S&P Global **subiu de 52,3 em março para 54,5 em abril** na leitura final, o maior nível desde maio de 2022, impulsionado por novos pedidos acelerando ao ritmo mais rápido em quatro anos e produção no pico desde abril de 2022. Parte do movimento refletiu estoques preventivos das empresas, que anteciparam compras para se proteger de rupturas na cadeia logística.

O **PMI de Serviços S&P Global** recuperou de **49,8 para 51,0 em abril**, retorno ao campo de expansão após o colapso de março, mas de forma marginal e bem abaixo da média histórica. O setor de serviços ao consumidor ainda sofreu, com gastos discricionários contidos pelos combustíveis caros. Já o **PMI Composto avançou de 50,3 para 51,0**, sinalizando crescimento, porém fraco.



Panorama Econômico

ZONA DO EURO



❖ INFLAÇÃO

A inflação da Zona do Euro deu um salto em abril de 2026, atingindo a marca de **3,00% ao ano**, o **maior nível desde julho de 2024** e bem acima dos 2,6% de março. A energia foi a grande vilã, com custos disparando 17,9% ao ano, enquanto os alimentos aceleraram para 3,20%. A inflação núcleo (excluindo energia e alimentos) subiu para 2,8%, acima dos 2,6% de março, indicando que as pressões inflacionárias começam a se espalhar para além do choque energético. Portugal registrou inflação de 3,30%, acima da média da zona, refletindo exposição maior ao encarecimento do transporte marítimo.

❖ JUROS

Na reunião de 30 de abril de 2026, o Banco Central Europeu manteve as taxas inalteradas pelo terceiro encontro consecutivo. A taxa de Facilidade Permanente de Depósito (*se o banco **guarda** dinheiro no BCE, recebe a taxa de **Depósito***) permaneceu em **2,00%** e a de Refinanciamento em **2,15%** (*se o banco **pede** dinheiro emprestado ao BCE paga a taxa de **Refinanciamento***). A decisão foi unânime, mas Christine Lagarde deixou claro que foi "profundamente debatida", incluindo a possibilidade de um aumento já em abril. O comunicado apontou que os riscos para a inflação "intensificaram-se", enquanto os riscos para o crescimento migraram para o lado negativo.

O mercado interpretou o comunicado como um sinal claro: a alta virá em junho. Analistas passaram a precificar integralmente uma elevação de 0,25 ponto para **2,25% em junho**, com a taxa podendo alcançar **2,50% até o final de 2026**. Para o Brasil e demais emergentes, esse cenário é relevante: à medida que o diferencial de juros entre o Brasil (**14,50%**) e a Europa (2,0%) for se estreitando a atratividade relativa dos ativos brasileiros pode ser afetada. Por ora, porém, o diferencial segue amplo o suficiente para sustentar o fluxo de carry trade em favor do real.



Panorama Econômico

INDICADORES DE ATIVIDADE DA ZONA DO EURO

❖ PMI

Abril trouxe uma divisão marcante nos PMIs europeus: a indústria acelerou, mas os serviços entraram em colapso. O PMI Industrial da Zona do Euro subiu de 51,6 em março para **52,2 em abril**, o **maior nível em 47 meses** e, pela primeira vez desde junho de 2022, todos os oito países monitorados superaram simultaneamente a linha de 50 pontos. O motor foi a reabertura gradual das rotas comerciais e a demanda reprimida por bens industriais acumulada durante o pico do conflito.

Em sentido oposto, o PMI de Serviços despencou de 50,2 em março para **47,4 em abril**, o **menor nível em 62 meses** e primeira leitura em contração desde 2020. A explicação é direta: com combustíveis caros, os europeus cortaram gastos com turismo, lazer e restaurantes. O **PMI Composto resultante foi de 48,6, abaixo de 50 pela primeira vez em 17 meses**, contrariando todas as projeções de analistas. O resultado acendeu o alerta de possível recessão técnica para o segundo trimestre de 2026 na Europa.



Panorama Econômico

CHINA



❖ INFLAÇÃO

A inflação na China seguiu sua trajetória de gradual recuperação em abril de 2026. O choque de petróleo continuou se transmitindo para os custos de transporte e produção industrial, enquanto os preços ao produtor (PPI), que estiveram em deflação por mais de dois anos, aceleram sua saída do território negativo. O CPI (inflação ao consumidor) manteve-se moderado, mas os dados de custos industriais já mostram pressão crescente, especialmente em metais, derivados de petróleo e logística. A China, como maior importadora de petróleo do mundo, absorve de forma assimétrica qualquer choque energético global.

❖ JUROS

O Banco Popular da China (PBOC) **manteve** as principais taxas de referência (LPR) inalteradas em abril, **com a de 1 ano em 3,00% e a de 5 anos em 3,50%**. A postura de cautela reflete o equilíbrio delicado que o banco central tenta manter: com inflação ainda baixa, haveria espaço teórico para estimular, mas a pressão de custos vindos do petróleo e as margens bancárias estreitas limitam a ação. O suporte econômico continua sendo canalizado via política fiscal, gastos em infraestrutura, subsídios e crédito direcionado, em vez de reduções generalizadas de juros.



Panorama Econômico

INDICADORES DE ATIVIDADE CHINÊS

❖ PIB

O PIB da China no primeiro trimestre de 2026 foi divulgado em 16 de abril e surpreendeu positivamente. A economia cresceu **5,0% no acumulado de 12 meses**, acima da previsão de **4,80%** dos economistas consultados pela Reuters e acelerando ante os **4,50% do 4T25**. O resultado está no topo da faixa da meta oficial de Pequim para 2026 (4,50% a 5%), o que o NBS (Escritório Nacional de Estatísticas) classificou como uma conquista "rara e louvável" num ambiente externo "complexo e volátil". O motor do crescimento foi o aumento das exportações, especialmente de produtos ligados à inteligência artificial, antes que a guerra no Oriente Médio elevasse os custos de energia e complicasse as rotas marítimas.

O ponto de atenção veio da comparação trimestral: a economia expandiu apenas **1,30% ante o 4T25**, desacelerando em relação aos 1,5% do trimestre anterior, sinal de que o ritmo interno ainda enfrenta obstáculos. As **exportações cresceram apenas 2,50% em março**, forte queda ante os 21,80% de janeiro a fevereiro, indicando que o pico de antecipação de pedidos já passou. Os preços de fábrica saíram da deflação em março pela primeira vez em mais de três anos, mas analistas alertam que essa "inflação ruim", impulsionada pelos custos de insumos de energia, pode comprimir ainda mais as margens corporativas já reduzidas. Para 2026, projeta-se crescimento de **4,60%**, com desaceleração para 4,70% já no 2T26, uma vez que os efeitos do conflito no Oriente Médio sobre os custos de energia e a logística global comecem a pesar de forma mais direta sobre a segunda maior economia do mundo.

❖ PMI

Os PMIs chineses de abril confirmaram o padrão de recuperação da manufatura, mas acenderam um sinal de alerta nos serviços. O PMI oficial de manufatura (NBS – *que mede a atividade de grandes empresas e estatais*) recuou marginalmente de 50,4 em março para **50,3 em abril** — ainda em expansão pelo segundo mês consecutivo, superando as expectativas de 50,1. A produção acelerou para o maior ritmo em quatro meses (51,5), e os novos pedidos de exportação entraram em expansão pela primeira vez em meses (50,3), impulsionados pela demanda externa por tecnologia ligada à IA.



Panorama Econômico

O PMI privado (*que mede a atividade das pequenas e médias empresas e empresas do setor privado*) deu um salto mais expressivo: subiu de 50,8 em março para 52,2 em abril, o **maior nível desde dezembro de 2020**, com os novos pedidos registrando o segundo maior crescimento em quase cinco anos. Esse dado reflete a dinâmica dos exportadores menores e mais ágeis, que estão se beneficiando da rota alternativa ao Estreito de Ormuz e da demanda global resiliente.

O **lado negativo veio dos serviços**: o PMI não manufatureiro (NBS) recuou de 50,1 em março para **49,4 em abril**, de volta ao território de contração. O aumento dos preços de combustíveis e a maior incerteza sobre o crescimento econômico impediram os consumidores chineses de gastar mais em serviços. Como resultado, o **PMI Composto NBS caiu de 50,5 para 50,1**.



Panorama Econômico

BRASIL



❖ JUROS

Na reunião de 29 de abril de 2026, o Copom realizou o segundo corte consecutivo da Selic, reduzindo a taxa de **14,75% para 14,50% ao ano**. A decisão foi unânime, com apenas seis votos, devido à ausência excepcional do diretor Rodrigo Alves Teixeira por falecimento de familiar. O comunicado foi ao mesmo tempo de alívio e de alerta: o Banco Central reconheceu que o ciclo de afrouxamento continua, mas abriu explicitamente a possibilidade de "ajustes no ritmo e extensão dessa calibração", sinalizando que os próximos cortes não são automáticos.

O ponto mais delicado do comunicado foi a revisão das projeções de inflação: o BC elevou sua estimativa para o **IPCA de 2026 de 3,90% para 4,60%**, ultrapassando o teto da meta de 4,50%. Isso coloca o Copom em uma posição peculiar: cortar juros enquanto projeta inflação acima do teto da meta. A justificativa é que o choque é de natureza externa (energia) e temporário, e que manter juros muito altos em uma economia que já desacelera seria inadequado. O mercado, porém, ficou mais cauteloso: o **Focus revisou a projeção do IPCA 2026 para 4,91%**, acima do teto da meta de 4,50%.



Panorama Econômico

❖ INFLAÇÃO

O IPCA de abril de 2026, divulgado pelo IBGE em 12 de maio, registrou alta de **0,67% no mês**, abaixo dos 0,88% de março e levemente abaixo da expectativa do mercado (mediana de 0,68%). Em 12 meses, o IPCA acumula **4,39%**, próximo do teto da meta de 4,50%.

A desaceleração em relação a março se deve, principalmente, à **gasolina: o combustível saiu de alta de 4,59% em março para 1,86% em abril**, aliviando 0,10 ponto percentual no índice. Mas o alívio veio acompanhado de novos vetores de pressão. **Alimentos e Bebidas (+1,34%)** e **Saúde e Cuidados Pessoais (+1,16%)** foram os dois maiores impactos do mês, respondendo juntos por aproximadamente dois terços do resultado. A mensagem é clara: a inflação desacelerou por razões conjunturais, mas a pressão estrutural em alimentos e serviços persiste.

Projeções de mercado (Boletim Focus): a mediana para o IPCA 2026 subiu para 4,91% a **oitava alta consecutiva** e acima do teto da meta de 4,50%. A **Selic ao fim de 2026 foi mantida em 13,00%**, com o mercado enxergando espaço menor para cortes.

INDICADORES DE ATIVIDADE BRASILEIRO

❖ PIB

O dado oficial do PIB do primeiro trimestre de 2026 será divulgado pelo IBGE em **30 de maio de 2026**, mas os indicadores antecedentes divulgados ao longo de abril pintaram um quadro consistentemente positivo. A produção industrial avançou **1,4% no primeiro trimestre** ante o 4T25, revertendo a queda de 0,6% do trimestre anterior e superando as expectativas do mercado, impulsionada pela produção de derivados de petróleo (+11,50% no trimestre) e bens de consumo. O IBC-Br (prévia mensal do PIB do Banco Central) registrou alta de **0,6% em fevereiro**, quinto mês consecutivo de expansão, sustentado pelo consumo das famílias beneficiado pela isenção ampliada do IR para quem ganha até R\$ 5 mil e pelo mercado de trabalho resiliente.

Com base nesses dados, o mercado revisou para cima sua estimativa de crescimento do 1T26 para **3,6% anualizado** na margem trimestral, elevando sua projeção do PIB anual de 2026 para **1,5%**. O Boletim Focus projeta crescimento de **1,85% para 2026**, enquanto a Fazenda projeta **2,30%**. O alerta de consenso: o primeiro trimestre forte é sustentado por fatores temporários, safra agrícola recorde e efeito carregamento e o crescimento deve desacelerar no segundo semestre, quando os efeitos dos juros elevados e as incertezas do ano eleitoral pesarão mais sobre a atividade



Panorama Econômico

❖ PMI

Os PMIs brasileiros de abril de 2026 confirmaram o que as pesquisas de confiança já sinalizavam: o ciclo de cortes da Selic começou a produzir efeitos concretos na atividade, ainda que de forma gradual. O **PMI de Serviços retomou o crescimento** com mais vigor, sustentando o **PMI Composto acima de 50 pontos pelo segundo mês consecutivo**. O setor terciário, que responde pela maior parcela do PIB brasileiro, foi o grande amortecedor da economia, beneficiado pelo mercado de trabalho ainda resiliente e pelas expectativas positivas ligadas à Copa do Mundo FIFA 2026.

Na indústria, o PMI se aproximou ainda mais da linha de expansão em relação a março. O início do ciclo de afrouxamento monetário começa a se traduzir em maior disposição das empresas para investir e contratar. A confiança empresarial melhorou pelo segundo mês seguido. O cenário consolidado aponta para uma economia que desacelera menos do que o temido, apoiada em um setor de serviços dinâmico, um câmbio favorável para os exportadores e o impulso gradual da queda de juros.

❖ CÂMBIO

Abril de 2026 foi o mês em que o dólar rompeu uma barreira simbólica: encerrou o mês em **R\$ 4,95**, queda **de 4,38% no mês** e de cerca de **9% no acumulado de 2026**. A moeda americana chegou a ser negociada abaixo de R\$ 5,00 já no dia 13, pela primeira vez desde março de 2024, enquanto o Ibovespa batia sucessivos recordes históricos.

Três fatores explicam a força do real em abril. Primeiro, o acordo de cessar-fogo entre EUA e Irã reduziu o apetite global por dólar como ativo de refúgio. Segundo, a posição do Brasil como exportador líquido de petróleo, ao contrário da maioria dos emergentes, torna o real um beneficiário singular dos choques energéticos: petróleo caro melhora os termos de troca do Brasil. Terceiro, o diferencial de juros: com a Selic em 14,50%, o Brasil ainda oferece o maior juro real do mundo, mantendo o fluxo de carry trade ativo.



Panorama Econômico

❖ BOLSA DE VALORES

O Ibovespa encerrou o mês de abril praticamente estável, mas ao longo das semanas bateu quatro novos máximos históricos, chegando a **199.354 pontos intradia** no dia 14, a um passo da marca simbólica dos 200 mil pontos. No acumulado do ano, o Ibovespa soma alta de **16,26%**, liderando com folga os principais índices globais. O **IDIV (índice de dividendos)** aparece logo atrás, com **13,77%** no ano.

O principal motor do movimento foi o fluxo de capital estrangeiro: em abril, a B3 registrou entrada líquida de aproximadamente **R\$ 11,55 bilhões**, ampliando o saldo positivo do ano para quase **R\$ 65 bilhões**, mais do que o dobro de todo o ingresso de 2025. A lógica dos estrangeiros é simples: com o dólar enfraquecido globalmente, os juros brasileiros elevados e o real apreciado, o Brasil oferece retorno real em dólar difícil de replicar em qualquer outra economia emergente. A virada do mês, porém, mostrou que a festa tem limites: com a saída gradual de recursos estrangeiros nos últimos pregões de abril, o índice cedeu de 199 mil para encerrar em torno de 192 mil pontos.

❖ RENDA FIXA

A renda fixa brasileira em abril de 2026 viveu um mês de contrastes marcados pelo ciclo de queda da Selic e pelo recrudescimento inflacionário. O **IMA-S (Tesouro Selic)** manteve seu papel de âncora do portfólio, entregando retorno próximo de **1,02% no mês**, em linha com a Selic de 14,50%. A solidez do pós-fixado segue como o ativo mais defensivo em um ambiente de transição monetária.

Os títulos indexados ao IPCA tiveram desempenho positivo em abril, beneficiados tanto pela aceleração da inflação quanto pela queda das taxas longas provocada pelo cessar-fogo. O IMA-B Geral registrou retorno positivo no mês, com o **IMA-B 5+** (papéis acima de cinco anos) sendo o destaque **(+2,20%)**, ao contrário de março, quando sofreu com a abertura das taxas longas, em abril aproveitou o fechamento das taxas diante do alívio geopolítico. Já o **IMA-B 5** (papéis de curto e médio prazo) entregou resultado mais estável **(+1,32%)**, beneficiado pelo carrego da inflação crescente.

Os **títulos prefixados (IRF-M)** seguiram sob pressão: com o IPCA acima de 4% e as projeções do Focus apontando 4,91% para o ano, o apetite por taxas fixas de longo prazo permanece contido. O **IRF-M 1** (prefixados curtos) **(+0,99%)**, enquanto o **IRF-M 1+** (prefixados longos) **(+1,34%)**. O IMA-Geral manteve desempenho positivo **(+1,34%)**, cumprindo seu papel de diversificação entre classes.



Panorama Econômico

CONCLUSÃO, PERSPECTIVAS E RECOMENDAÇÕES

Abril de 2026 foi um mês que recompensou quem manteve equilíbrio. Depois do susto de março, com o petróleo beirando os 120 dólares e o mercado em pânico, o sinal de cessar-fogo entre EUA e Irã foi suficiente para mudar o humor global. As bolsas subiram, o dólar cedeu e o Brasil voltou a ser o destino favorito dos investidores estrangeiros: foram quase **R\$ 65 bilhões** entrando no país ao longo do ano, mais que o dobro de todo o fluxo de 2025.

O Ibovespa chegou a **199.354 pontos** a um fio dos 200 mil, o **dólar fechou abril em R\$ 4,95**, queda de **9% no ano**, e o Copom cortou a Selic pelo segundo mês seguido, levando a taxa a **14,50% ao ano**.

Mas abril não foi só festa. A inflação mostrou que ainda não está domada. O **IPCA de abril ficou em 0,67%**, com o acumulado em 12 meses chegando a **4,39%**, próximo do teto da meta de 4,50%. O mercado financeiro já projeta o IPCA de 2026 em **4,91%** no Boletim Focus, a **oitava revisão para cima seguida**, o que coloca o Banco Central numa posição delicada: cortar juros com a inflação flertando com o teto da meta. Lá fora, o quadro também ficou mais difícil: a inflação americana subiu para **3,8% ao ano**, o **Fed manteve os juros em 3,50% a 3,75%** pela terceira vez seguida e a Europa deu sinais preocupantes, com o **PMI Composto da Zona do Euro caindo para 48,6**, o primeiro sinal de contração da atividade em 17 meses.

PERSPECTIVAS

O segundo trimestre de 2026 vai girar em torno de uma única pergunta: **o cessar-fogo entre EUA e Irã vai se sustentar?** A resposta a essa pergunta define praticamente tudo, o preço do petróleo, a inflação global, o comportamento dos juros nos países desenvolvidos e, conseqüentemente, o ritmo de cortes da Selic no Brasil.

Se o acordo de paz se firmar e o petróleo recuar para a faixa de **US\$ 75 a US\$ 80 por barril**, a inflação global começa a ceder no segundo semestre. O Fed ganha espaço para retomar os cortes de juros, o BCE pode segurar a alta prevista para junho e os países emergentes, com o Brasil na liderança, continuam atraindo capital externo. Nesse cenário, o Copom pode acelerar o ritmo de cortes, a Selic pode terminar 2026 abaixo dos **13,00%** que o mercado projeta hoje, o dólar segue abaixo de **R\$ 5,00** e o Ibovespa tem condições de romper os **200 mil pontos**.

Se o conflito se prolongar, o petróleo caro vira um problema estrutural. A inflação americana pode superar **4,0% ao ano**, o **BCE deve subir juros em junho para 2,25%**, já praticamente certo pelo mercado, e o Copom seria forçado a pausar o ciclo de cortes. A inflação brasileira fecharia 2026 acima de **5,0%**, conforme já projetam XP e Itaú, e o ano eleitoral jogaria mais lenha na fogueira das incertezas.



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 abril de 2026

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 361.664.862,68

Disponibilidades Financeiras: R\$ 0,00

PL Total: R\$ 361.664.862,68

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO		49.920.142,95	13,80%		0,00%	7º III
13.322.205/0001-35 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	14.371.989,16	3,97%	642	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	3.223.159,86	0,89%	88	1,15%	7º I
11.328.882/0001-35 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	6.627.177,79	1,83%	1.201	0,06%	7º I
63.197.167/0001-04 BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁR...	0 Não há	638.244,82	0,18%	194	0,05%	7º I
11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	9.520.307,55	2,63%	284	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	5.002.696,00	1,38%	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	21.550.629,89	5,96%	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	883.584,30	0,24%	418	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	20.607.697,31	5,70%	98	3,55%	7º I
19.769.046/0001-06 CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 15/08/2030	5.736.222,90	1,59%	115	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	3.228.436,11	0,89%	100	0,61%	7º I

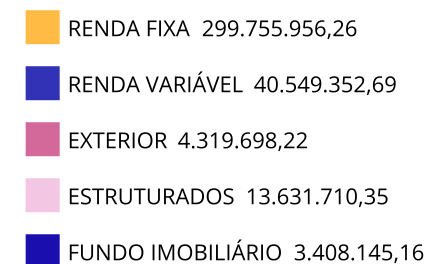
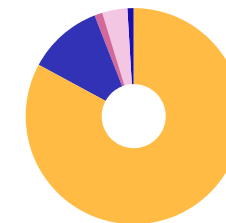
Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
11.060.913/0001-10 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	8.034.417,79	2,22%	696	0,15%	7º I
10.740.670/0001-06 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	3.954.088,45	1,09%	1.150	0,04%	7º I
14.508.605/0001-00 CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	3.298.849,71	0,91%	341	0,19%	7º I
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	5.040.557,84	1,39%	936	0,04%	7º I
50.302.776/0001-34 ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	4.747.742,44	1,31%	20	2,26%	7º I
29.241.799/0001-90 ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+1 Não há	8.504.147,19	2,35%	143	0,58%	7º I
10.347.195/0001-02 SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	5.715.324,01	1,58%	123	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	20.844.648,31	5,76%	1.260	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	11.520.579,54	3,19%	43.588	0,38% 15,80%	7º V
08.702.798/0001-25 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+1 Não há	464.782,76	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	38.243.986,76	10,57%	737	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	28.802.424,27	7,96%	1.263	0,06% S/Info	7º V
00.832.435/0001-00 ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	15.602.128,40	4,31%	485	0,18% 0,00%	7º V

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
27.717.359/0001-30 BTG PACTUAL CDB PLUS FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	2.459.018,10	0,68%	92.522	0,01% 0,00%	7º VII
11.447.136/0001-60 PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	D+31 Não há	1.212.972,05	0,34%	1.293	0,61% 34,80%	7º VII
14.213.331/0001-14 BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	1.499.326,65	0,41%	1.711	0,17% 62,50% 19 III § 2º	8º I
10.418.335/0001-88 BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.775.668,04	0,49%	2.050	0,21% 49,60%	8º I
29.258.294/0001-38 BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33 Não há	3.348.601,80	0,93%	909	0,54% 68,50% 19 III § 2º	8º I
06.988.623/0001-09 BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	629.050,60	0,17%	145	0,27% S/Info	8º I
03.660.879/0001-96 BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	2.890.681,79	0,80%	99	0,93% S/Info	8º I
30.068.169/0001-44 CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+15 Não há	12.187.486,66	3,37%	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	3.054.008,96	0,84%	96	0,37% S/Info	8º I
05.964.067/0001-60 FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 Não há	6.716.039,54	1,86%	355	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	909.357,88	0,25%	33	1,48% 0,00%	8º I
14.476.729/0001-43 SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3 Não há	1.786.886,40	0,49%	71	1,25% S/Info	8º I
21.470.644/0001-13 BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.675.828,02	0,46%	96	0,15% 33,30%	8º III

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
17.502.937/0001-68 CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 Não há	3.041.922,16	0,84%	353	0,14% S/Info	8º III
19.436.818/0001-80 SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+5 Não há	1.034.494,19	0,29%	185	0,20% 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	845.600,66	0,23%	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	3.474.097,56	0,96%	65	1,05% 15,60%	9º II
08.070.841/0001-87 CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	D+4 Não há	4.034.574,61	1,12%	2.570	0,45% S/Info	10º I
30.036.235/0001-02 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	D+1 Não há	978.440,21	0,27%	7.604	0,04% S/Info	10º I
35.637.151/0001-30 ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+32 Não há	7.717.895,93	2,13%	464	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	900.799,60	0,25%	394	0,09% S/Info	10º I
53.654.501/0001-58 KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	Não se ... Não há	3.408.145,16	0,94%		0,00% S/Info	11º

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

Artigos - Renda Fixa Pró Gestão - Nível 2	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	130.685.273,12	36,13%	0,00%	30,00%	60,00%	86.313.644,49
7º II - Títulos Públicos - Oferta Primária/Plataformas	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	36.166.486,27
7º III - Títulos Públicos - Oferta Balcão	100,00%	49.920.142,95	13,80%	0,00%	15,00%	20,00%	22.412.829,59
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	80,00%	115.478.550,04	31,93%	0,00%	38,00%	60,00%	101.520.367,57
7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	36.166.486,27
7º VII - Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado	0,00%	3.671.990,15	1,02%	0,00%	0,00%	0,00%	-3.671.990,15
Total Renda Fixa	100,00%	299.755.956,26	82,88%	0,00%	84,00%	160,00%	

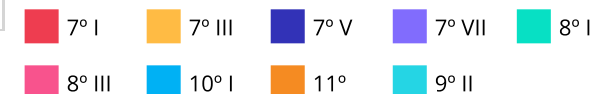
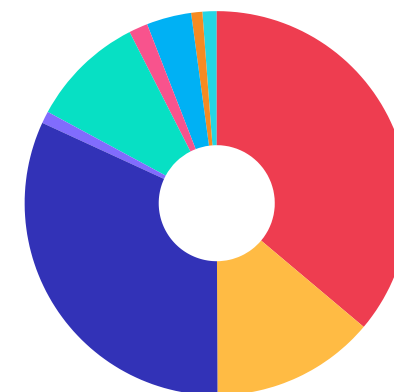


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Abril / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário Pró Gestão - Nível 2	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	40,00%	34.797.108,32	9,62%	0,00%	13,00%	30,00%	73.702.350,48
8º III - Fundo/Classe BDR - Ações e BDR - ETF	0,00%	5.752.244,37	1,59%	0,00%	0,00%	0,00%	-5.752.244,37
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado	15,00%	13.631.710,35	3,77%	0,00%	3,00%	7,00%	11.684.830,04
11º - Fundo/Classe de Investimento Imobiliário (FII)	0,00%	3.408.145,16	0,94%	0,00%	0,00%	0,00%	-3.408.145,16
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	57.589.208,20	15,92%	0,00%	16,00%	37,00%	

Artigos - Exterior Pró Gestão - Nível 2	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%	4.319.698,22	1,19%	0,00%	0,00%	0,00%	-4.319.698,22
Total Exterior	10,00%	4.319.698,22	1,19%	0,00%	0,00%	0,00%	

Empréstimo Consignado Pró Gestão - Nível 2	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	130.685.273,12	36,13	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso III	49.920.142,95	13,80	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V	115.478.550,04	31,93	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso VI	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso VII	3.671.990,15	1,02	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	34.797.108,32	9,62	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso III	5.752.244,37	1,59	0,00	0,00
Artigo 9º, Inciso II	4.319.698,22	1,19	0,00	0,00
Artigo 10º, Inciso I	13.631.710,35	3,77	0,00	7,00
Artigo 11º	3.408.145,16	0,94	0,00	0,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	1,06%	4,23%	3,52%	5,67%	9,61%	21,46%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,22%	5,38%	4,27%	4,33%	5,74%	8,32%	0,38%	4,23%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,21%	5,03%	3,71%	7,17%	11,22%	20,16%	0,91%	2,22%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,21%	5,36%	4,26%	7,48%	12,23%	21,77%	0,38%	1,22%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,18%	5,09%	3,82%	7,29%	12,05%	22,23%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	1,22%	5,11%	3,89%	7,23%	11,92%	22,10%	0,78%	1,63%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	1,14%	4,54%	3,77%	6,18%	10,66%	23,78%	-	-
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,22%	5,37%	4,27%	4,31%	5,70%	8,15%	0,38%	4,24%
IMA Geral (Benchmark)	1,34%	4,44%	3,10%	6,77%	13,97%	24,30%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	1,29%	4,39%	3,06%	6,68%	13,81%	23,86%	0,90%	1,63%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA F...	1,30%	4,38%	3,05%	6,68%	13,86%	23,84%	0,92%	1,73%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,99%	4,31%	3,07%	6,65%	14,44%	27,15%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,02%	4,26%	3,03%	6,56%	14,21%	26,64%	0,33%	0,32%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	0,99%	4,22%	3,00%	6,51%	14,09%	26,38%	0,32%	0,32%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,32%	5,23%	3,98%	7,37%	11,98%	22,47%	-	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/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...	1,31%	5,16%	3,93%	7,26%	11,77%	21,96%	0,78%	1,78%
IMA-B (Benchmark)	1,81%	4,85%	3,81%	7,32%	12,35%	17,46%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,73%	4,72%	3,66%	7,12%	11,94%	16,51%	1,77%	4,21%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,29%	1,23%	0,06%	3,49%	3,71%	3,86%	1,75%	5,75%
IRF-M (Benchmark)	1,24%	3,63%	1,64%	5,68%	13,69%	23,38%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	1,25%	3,53%	1,58%	5,54%	13,42%	22,77%	2,23%	3,24%
CDI (Benchmark)	1,09%	4,54%	3,34%	6,93%	14,83%	27,97%	-	-
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO...	1,07%	4,46%	3,28%	6,81%	14,56%	27,38%	0,00%	0,01%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1,07%	-	-	-	-	-	0,00%	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,09%	4,52%	3,26%	6,85%	14,69%	27,71%	0,06%	0,12%
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	0,90%	4,40%	3,10%	6,77%	14,83%	28,45%	0,40%	0,38%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,08%	4,50%	3,29%	6,89%	14,82%	28,39%	0,03%	0,03%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	1,06%	4,50%	3,31%	6,86%	14,66%	27,66%	0,01%	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,09%	4,49%	3,28%	6,87%	14,76%	28,10%	0,03%	0,04%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIM...	1,15%	7,18%	5,76%	9,48%	18,17%	31,98%	0,90%	3,91%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,78%	3,79%	1,84%	5,56%	13,11%	27,51%	0,61%	1,83%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,08%	4,54%	3,34%	6,91%	14,79%	27,89%	0,00%	0,02%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,09%	4,55%	3,32%	6,96%	14,90%	28,16%	0,03%	0,05%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,10%	4,53%	3,32%	6,93%	14,84%	28,18%	0,04%	0,04%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL CDB PLUS FIF RENDA FIXA	1,10%	4,58%	3,37%	6,98%	14,89%	28,25%	0,00%	0,02%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/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)	1,09%	4,54%	3,34%	6,93%	14,83%	27,97%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,47%	4,65%	3,16%	6,90%	15,46%	24,02%	1,09%	1,44%
Global BDRX (Benchmark)	7,77%	-4,45%	-1,44%	-3,67%	22,62%	51,65%	-	-
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	8,56%	-4,08%	-0,84%	-3,61%	16,82%	36,66%	6,31%	13,53%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	7,11%	-7,26%	-2,30%	-5,44%	13,87%	34,05%	6,40%	13,80%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	7,91%	-4,63%	-1,47%	-3,91%	21,25%	48,90%	6,08%	13,76%
Ibovespa (Benchmark)	-0,08%	16,26%	3,28%	25,26%	38,69%	48,75%	-	-
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-0,46%	12,38%	1,70%	19,60%	36,14%	40,97%	8,38%	16,70%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,40%	14,93%	2,97%	22,37%	35,62%	42,29%	7,72%	17,18%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-0,05%	16,07%	3,16%	24,89%	39,31%	47,95%	7,61%	16,43%
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,22%	14,50%	4,33%	23,42%	36,77%	41,63%	8,10%	17,91%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,71%	4,42%	-9,00%	11,82%	29,80%	36,78%	10,93%	21,11%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,04%	14,28%	2,60%	22,19%	40,56%	47,73%	8,72%	17,65%
BRDESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,59%	10,85%	0,01%	16,37%	28,15%	31,37%	7,92%	17,41%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,29%	13,79%	1,26%	21,40%	31,59%	32,22%	7,81%	15,78%

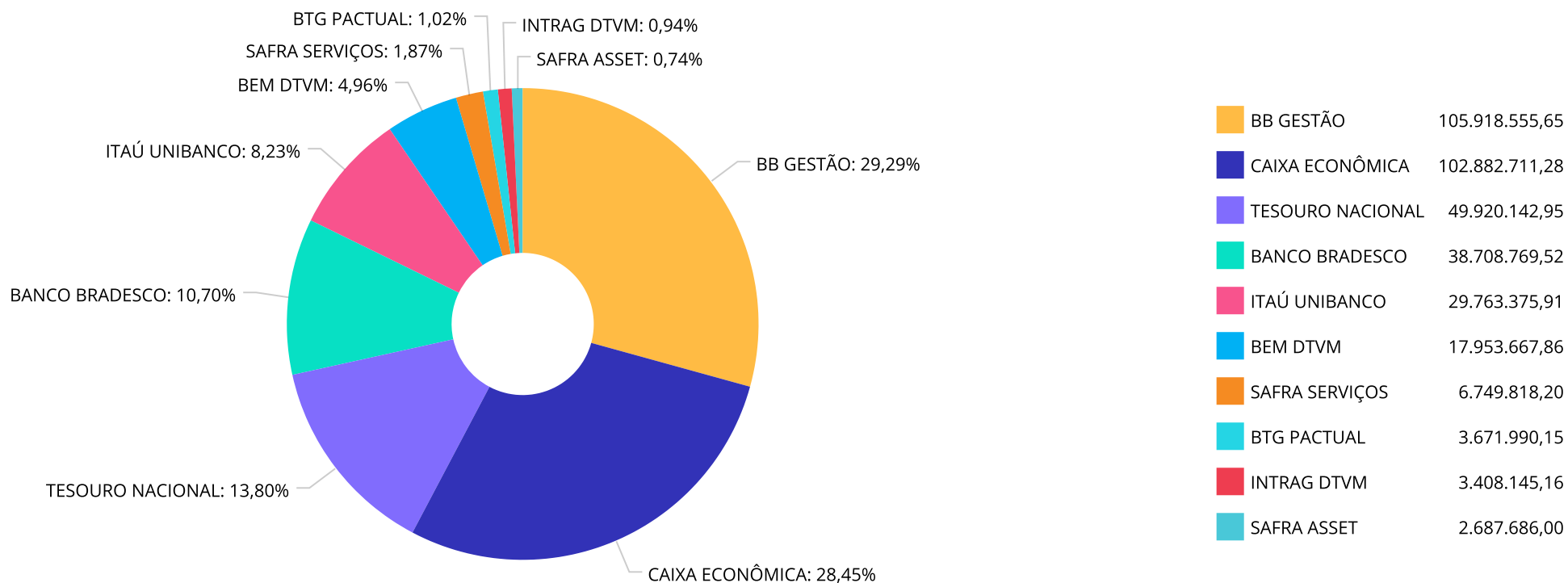
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	-1,18%	13,77%	2,91%	21,57%	34,07%	50,55%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,13%	13,62%	2,63%	18,91%	25,12%	32,56%	8,50%	19,25%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,32%	5,23%	3,98%	7,37%	11,98%	22,47%	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	1,94%	6,72%	3,84%	9,55%	18,78%	23,98%	3,28%	7,65%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	10,42%	5,31%	3,89%	5,39%	29,45%	43,16%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	11,28%	7,57%	6,17%	10,00%	41,38%	63,12%	5,32%	12,33%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	11,25%	7,30%	5,95%	9,72%	40,97%	62,03%	5,32%	12,35%
SMLL (Benchmark)	-3,16%	2,41%	-7,03%	4,69%	13,33%	13,41%	-	-
BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-2,13%	5,81%	-1,87%	12,11%	26,06%	25,77%	9,09%	17,00%

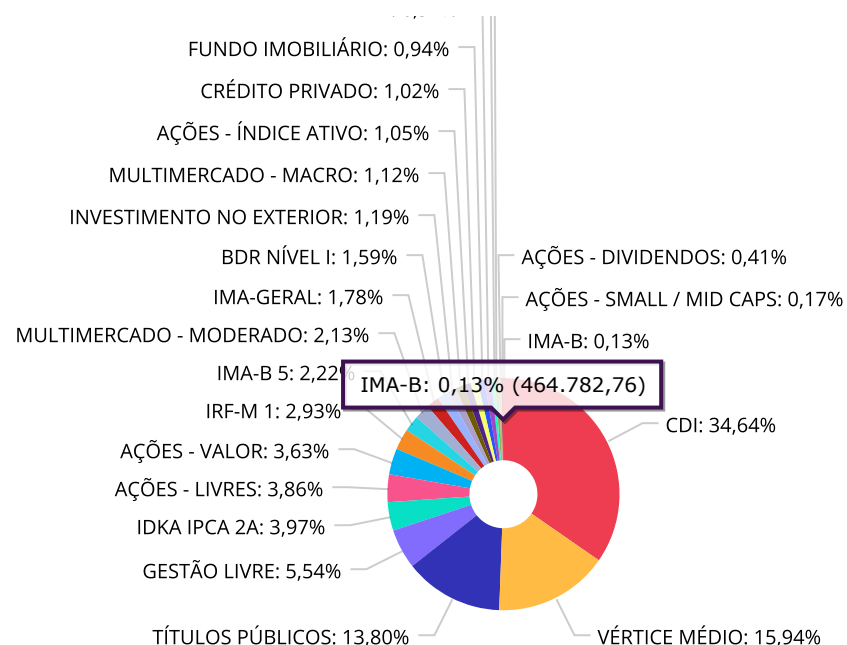
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2026 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	7,77%	-4,45%	-1,44%	-3,67%	22,62%	51,65%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	7,91%	-4,63%	-1,47%	-3,91%	21,25%	48,90%	6,08%	13,759%
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	8,56%	-4,08%	-0,84%	-3,61%	16,82%	36,66%	6,31%	13,532%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	7,11%	-7,26%	-2,30%	-5,44%	13,87%	34,05%	6,40%	13,797%
MSCI WORLD (Benchmark)	4,61%	-4,62%	-1,81%	-1,65%	12,36%	36,01%	-	-
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	6,86%	1,72%	1,50%	2,15%	13,26%	26,72%	8,15%	15,145%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF MULTIMERCA...	6,79%	-7,16%	-4,47%	-3,98%	11,61%	35,21%	9,74%	15,746%

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



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



CDI	125.291.206,26	VÉRTICE MÉDIO	57.644.988,54	TÍTULOS PÚBLICOS	49.920.142,95	GESTÃO LIVRE	20.024.726,73
IDKA IPCA 2A	14.371.989,16	AÇÕES - LIVRES	13.974.373,06	AÇÕES - VALOR	13.118.650,30	IRF-M 1	10.581.266,24
IMA-B 5	8.034.417,79	MULTIMERCADO - MODERADO	7.717.895,93	IMA-GERAL	6.451.595,97	BDR NÍVEL I	5.752.244,37
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	4.319.698,22	MULTIMERCADO - MACRO	4.034.574,61	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	3.800.039,67	CRÉDITO PRIVADO	3.671.990,15
FUNDO IMOBILIÁRIO	3.408.145,16	IRF-M	3.298.849,71	MULTIMERCADO - EXTERIOR	1.879.239,81	AÇÕES - INDEXADO	1.775.668,04
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.499.326,65	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	629.050,60	IMA-B	464.782,76		

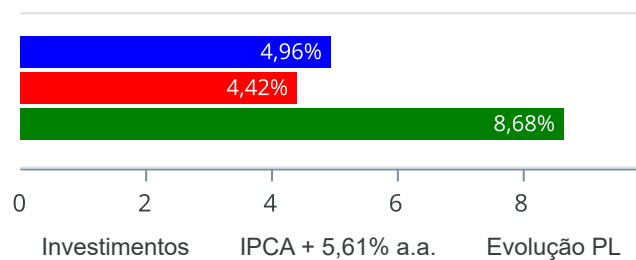
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Abril / 2026)

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	4.693,614737	1.499.450,23	1.562.973,71	Curva
NTN-B - 15/05/2027	OFERTA BALCÃO	07/11/2025	331	4.530,627418	4.697,187666	1.499.637,68	1.554.769,12	Curva
NTN-B - 15/08/2028	OFERTA BALCÃO	04/11/2025	342	4.389,061064	4.543,218794	1.501.058,88	1.553.780,83	Curva
NTN-B - 15/08/2028	OFERTA BALCÃO	29/01/2026	1.326	4.525,469426	4.566,616323	6.000.772,46	6.055.333,24	Curva
NTN-B - 15/08/2030	OFERTA BALCÃO	06/11/2025	350	4.297,032236	4.436,631091	1.503.961,28	1.552.820,88	Curva
NTN-B - 15/08/2030	OFERTA BALCÃO	30/01/2026	1.123	4.451,850770	4.484,940659	4.999.428,41	5.036.588,36	Curva
NTN-B - 15/08/2032	OFERTA BALCÃO	18/11/2025	1.170	4.275,181450	4.395,842492	5.001.962,30	5.143.135,72	Curva
NTN-B - 15/08/2032	OFERTA BALCÃO	04/11/2025	356	4.216,884848	4.351,602875	1.501.211,01	1.549.170,62	Curva
NTN-B - 15/08/2032	OFERTA BALCÃO	27/01/2026	1.156	4.323,903758	4.358,739355	4.998.432,74	5.038.702,69	Curva
NTN-B - 15/05/2035	OFERTA BALCÃO	05/11/2025	237	4.224,176364	4.351,607563	1.001.129,80	1.031.330,99	Curva
NTN-B - 15/05/2035	OFERTA BALCÃO	27/01/2026	955	4.185,232516	4.353,520628	3.996.897,05	4.157.612,20	Curva
NTN-B - 15/05/2035	OFERTA BALCÃO	19/11/2025	1.202	4.160,351108	4.409,529343	5.000.742,03	5.300.254,27	Curva
NTN-B - 15/08/2040	OFERTA BALCÃO	19/11/2025	959	4.170,074796	4.275,511671	3.999.101,73	4.100.215,69	Curva
NTN-B - 15/08/2040	OFERTA BALCÃO	06/11/2025	246	4.060,903537	4.176,032315	998.982,27	1.027.303,95	Curva
NTN-B - 15/05/2045	OFERTA BALCÃO	26/11/2025	983	4.068,001566	4.299,893866	3.998.845,54	4.226.795,67	Curva
NTN-B - 15/05/2045	OFERTA BALCÃO	05/11/2025	244	4.104,586801	4.218,668334	1.001.519,18	1.029.355,07	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

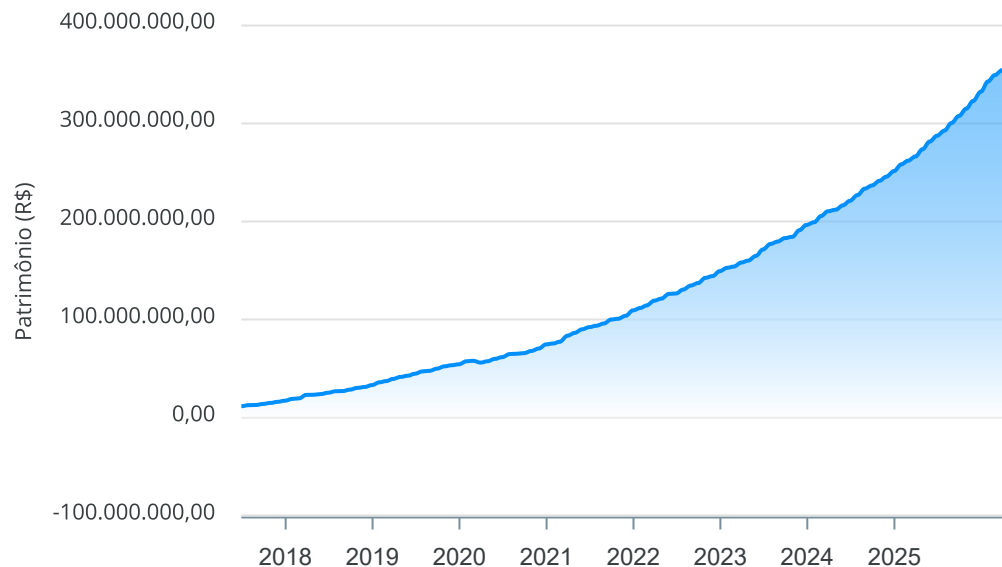
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	330.384.601,95	34.359.943,02	31.152.763,09	340.645.365,06	7.053.583,18	7.053.583,18	2,11%	2,11%	0,79%	0,79%	268,53%	1,75%
Fevereiro	340.645.365,06	5.747.503,39	2.522.335,83	347.015.109,95	3.144.577,33	10.198.160,51	0,91%	3,05%	1,09%	1,89%	161,34%	1,69%
Março	347.015.109,95	3.428.288,30	649.701,12	351.978.859,21	2.185.162,08	12.383.322,59	0,62%	3,69%	1,36%	3,28%	112,66%	2,75%
Abril	351.978.859,21	3.442.024,13	677.603,31	359.068.940,46	4.325.660,43	16.708.983,02	1,22%	4,96%	1,11%	4,42%	112,13%	1,72%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



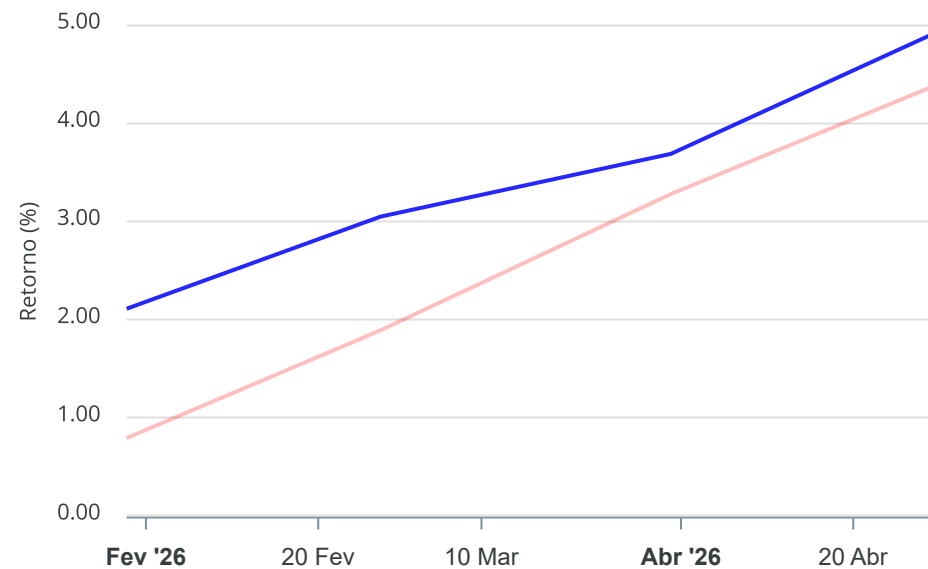
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Abril/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC...	456.867,29	0,00	0,00	464.782,76	7.915,47	1,73%	1,73%	1,77%
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	49.211.832,21	0,00	0,00	49.920.142,95	708.310,74	1,44%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	7.930.941,91	0,00	0,00	8.034.417,79	103.475,88	1,30%	1,30%	0,78%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	3.186.937,78	0,00	0,00	3.228.436,11	41.498,33	1,30%	1,30%	0,92%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	3.182.111,97	0,00	0,00	3.223.159,86	41.047,89	1,29%	1,29%	0,90%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	5.663.462,08	0,00	0,00	5.736.222,90	72.760,82	1,28%	1,28%	1,75%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	14.198.658,28	0,00	0,00	14.371.989,16	173.330,88	1,22%	1,22%	0,78%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	20.360.133,70	0,00	0,00	20.607.697,31	247.563,61	1,22%	1,22%	0,38%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.690.747,36	0,00	0,00	4.747.742,44	56.995,08	1,22%	1,22%	0,38%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	4.942.769,02	0,00	0,00	5.002.696,00	59.926,98	1,21%	1,21%	0,38%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	21.292.577,82	0,00	0,00	21.550.629,89	258.052,07	1,21%	1,21%	0,91%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPO...	11.389.740,53	0,00	0,00	11.520.579,54	130.839,01	1,15%	1,15%	0,90%
BTG PACTUAL CDB PLUS FIF RENDA FIXA	2.432.384,06	0,00	0,00	2.459.018,10	26.634,04	1,09%	1,09%	0,00%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	28.672.989,55	0,00	184.234,75	28.802.424,27	313.669,47	1,09%	1,10%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	15.434.036,38	0,00	0,00	15.602.128,40	168.092,02	1,09%	1,09%	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	4.986.385,46	0,00	0,00	5.040.557,84	54.172,38	1,09%	1,09%	0,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	9.418.443,70	0,00	0,00	9.520.307,55	101.863,85	1,08%	1,08%	0,00%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	37.835.546,60	0,00	0,00	38.243.986,76	408.440,16	1,08%	1,08%	0,03%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	21.290.232,61	0,00	674.980,06	20.844.648,31	229.395,76	1,08%	1,08%	0,03%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	622.610,56	8.904,04	0,00	638.244,82	6.730,22	1,07%	1,07%	0,00%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CI...	5.655.532,22	0,00	0,00	5.715.324,01	59.791,79	1,06%	1,06%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	3.914.259,91	0,00	0,00	3.954.088,45	39.828,54	1,02%	1,02%	0,33%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	6.431.714,53	131.465,02	0,00	6.627.177,79	63.998,24	0,98%	0,99%	0,32%
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	1.202.119,93	0,00	0,00	1.212.972,05	10.852,12	0,90%	0,90%	0,40%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	586.129,90	290.236,18	0,00	883.584,30	7.218,22	0,82%	1,07%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC R...	8.438.140,22	0,00	0,00	8.504.147,19	66.006,97	0,78%	0,78%	0,61%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	0,00	3.310.559,11	0,00	3.298.849,71	-11.709,40	-0,35%	1,25%	2,23%
Total Renda Fixa	293.427.305,58	3.741.164,35	859.214,81	299.755.956,26	3.446.701,14	1,16%		0,39%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	879.274,18	0,00	0,00	978.440,21	99.166,03	11,28%	11,28%	5,32%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	809.697,91	0,00	0,00	900.799,60	91.101,69	11,25%	11,25%	5,32%
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.543.725,83	0,00	0,00	1.675.828,02	132.102,19	8,56%	8,56%	6,31%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	2.819.052,30	0,00	0,00	3.041.922,16	222.869,86	7,91%	7,91%	6,08%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA...	965.798,82	0,00	0,00	1.034.494,19	68.695,37	7,11%	7,11%	6,40%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA ...	7.571.266,02	0,00	0,00	7.717.895,93	146.629,91	1,94%	1,94%	3,28%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	3.975.951,12	0,00	0,00	4.034.574,61	58.623,49	1,47%	1,47%	1,09%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CI...	3.041.941,76	0,00	0,00	3.054.008,96	12.067,20	0,40%	0,40%	7,72%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.497.340,86	0,00	0,00	1.499.326,65	1.985,79	0,13%	0,13%	8,50%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	1.787.590,48	0,00	0,00	1.786.886,40	-704,08	-0,04%	-0,04%	8,72%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.776.484,62	0,00	0,00	1.775.668,04	-816,58	-0,05%	-0,05%	7,61%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - ...	3.414.384,77	0,00	0,00	3.408.145,16	-6.239,61	-0,18%	-	-
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	911.347,95	0,00	0,00	909.357,88	-1.990,07	-0,22%	-0,22%	8,10%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6.746.772,91	0,00	0,00	6.716.039,54	-30.733,37	-0,46%	-0,46%	8,38%
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.907.885,20	0,00	0,00	2.890.681,79	-17.203,41	-0,59%	-0,59%	7,92%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	12.274.699,07	0,00	0,00	12.187.486,66	-87.212,41	-0,71%	-0,71%	10,93%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.392.425,73	0,00	0,00	3.348.601,80	-43.823,93	-1,29%	-1,29%	7,81%
BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	642.711,20	0,00	0,00	629.050,60	-13.660,60	-2,13%	-2,13%	9,09%
Total Renda Variável	56.958.350,73	0,00	0,00	57.589.208,20	630.857,47	1,11%		7,24%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Abril / 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...	791.332,81	0,00	0,00	845.600,66	54.267,85	6,86%	6,86%	8,15%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA...	3.253.177,86	0,00	0,00	3.474.097,56	220.919,70	6,79%	6,79%	9,74%
Total Exterior	4.044.510,67	0,00	0,00	4.319.698,22	275.187,55	6,80%		9,43%

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.

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.

ANEXO III

Balancetes de receitas e despesas de abril

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/04/2026 à 30/04/2026

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	3.210.609,95	1.081.753,69	4.292.363,64	-8.447.636,36
5	12150111050	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	320.000,00	320.000,00	4	604000 0	83.360,93	27.804,64	111.165,57	-208.834,43
6	12150111060	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA	30.000,00	30.000,00	4	603000 0	9.723,54	3.241,18	12.964,72	-17.035,28
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	831,12	277,04	1.108,16	-2.091,84
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	16.133,78	5.515,94	21.649,72	-423.350,28
11	72150211004	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	13.650.000,00	13.650.000,00	4	603000 0	3.439.938,80	1.159.021,59	4.598.960,39	-9.051.039,61
12	72150211005	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CAMARA - PREV	342.000,00	342.000,00	4	604000 0	89.315,31	29.790,71	119.106,02	-222.893,98
13	72150211006	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	32.000,00	32.000,00	4	603000 0	10.418,13	3.472,69	13.890,82	-18.109,18
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: 01/04/2026 à 30/04/2026

TOTAL PREVIDENCIÁRIO:	28.078.200,00	28.078.200,00		11.115.674,10	2.310.877,48	13.426.551,58	-14.651.648,42
------------------------------	----------------------	----------------------	--	----------------------	---------------------	----------------------	-----------------------

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	1.587.369,77	526.223,43	2.113.593,20	-5.566.406,80
2	12150111020	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	300.000,00	300.000,00	4	606000 0	61.564,55	20.549,46	82.114,01	-217.885,99
3	12150111030	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	75.000,00	75.000,00	4	605000 0	15.934,66	5.311,55	21.246,21	-53.753,79
18	12150121001	Contribuição do Servidor Civil Inativo - Financeiro	4.000,00	4.000,00	4	601000 0	1.943,75	671,89	2.615,64	-1.384,36
20	12150131001	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - FINANCEIRO	5.000,00	5.000,00	4	605000 0	909,12	303,04	1.212,16	-3.787,84
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	79.137,57	27.056,21	106.193,78	-723.806,22
42	19990301003	Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência - RPPS - Fundo Financeiro	0,00	0,00	4	605000 0	580,90	198,60	779,50	779,50
8	72150211001	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	7.680.000,00	7.680.000,00	4	605000 0	1.587.369,77	526.223,43	2.113.593,20	-5.566.406,80
9	72150211002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FINANCEIRA	300.000,00	300.000,00	4	606000 0	61.564,55	20.549,46	82.114,01	-217.885,99
10	72150211003	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	75.000,00	75.000,00	4	605000 0	15.934,66	5.311,55	21.246,21	-53.753,79
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: 01/04/2026 à 30/04/2026

TOTAL FINANCEIRO:		17.240.000,00	17.240.000,00		3.727.151,46	1.132.398,62	4.859.550,08	-12.380.449,92		
TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO					RECEITA ARRECADADA					
RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	DIFERENÇAS
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	896.425,56	298.808,52	1.195.234,08	-2.404.765,92
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:			3.600.000,00	3.600.000,00			896.425,56	298.808,52	1.195.234,08	-2.404.765,92
TOTAL:			48.918.200,00	48.918.200,00			15.739.251,12	3.742.084,62	19.481.335,74	-29.436.864,26
DEDUÇÃO INTRA-ORÇAMENTÁRIA:			26.481.000,00	26.481.000,00			6.965.831,87	2.043.177,95	9.009.009,82	-17.471.990,18
SALDOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES SUPERAVIT:				300.000,00					300.000,00	
TOTAL RECEITA ORÇAMENTÁRIA:			22.437.200,00	22.737.200,00			8.773.419,25	1.698.906,67	10.772.325,92	-29.436.864,26

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/04/2026 à 30/04/2026

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	2.294,07	764,69	3.058,76
5213	52000005213	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Previdenciario	9.074,64	3.024,88	12.099,52
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:				11.368,71	3.789,57	15.158,28

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	52.319,14	19.355,71	71.674,85
5212	52000005212	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Financeiro	13.376,76	4.458,92	17.835,68
5218	52000005218	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensao RRA - Financeiro	0,00	0,00	0,00
TOTAL FINANCEIRO:				65.695,90	23.814,63	89.510,53

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	5.114,09	1.738,16	6.852,25
5215	52000005215	2.1.8.8.3.01.04	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	31.265,17	10.755,17	42.020,34
5216	52000005216	2.1.8.8.1.04.99	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	25.658,20	8.552,73	34.210,93
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	34,48	34,48	68,96
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:				62.071,94	21.080,54	83.152,48

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/04/2026 à 30/04/2026

5222	52000005222	2.1.8.8.1.01.15	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO CEF	14.175,29	9.016,76	23.192,05
5224	52000005224	2.1.8.8.1.01.15	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO BRADESCO	0,00	1.274,34	1.274,34
TOTAL:				153.311,84	58.975,84	212.287,68
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS					0,00	0,00
TOTAL ARRECADADAS:					58.975,84	212.287,68

	SALDO
CAIXA / TESOURARIA	0,00
CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO	341.970.636,25
TOTAL CONTAS BANCÁRIAS	341.970.636,25
TOTAL ARRECADADAS ORÇAMENTÁRIAS	3.742.084,62
TOTAL ARRECADADAS EXTRAS	58.975,84
TOTAL GERAL	345.771.696,71

GCASPP Consultoria Contábil Ltda
Assessor Contábil
2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matrícula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matrícula 2

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/04/2026 à 30/04/2026

DESPESA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

DOTAÇÃO	ESPECIFICAÇÃO	F.R.	C.A.	SALDO ATUAL	EMPENHADO NO PERÍODO	EMPENHADO ACUMULADO	LIQUIDADADO NO PERÍODO	LIQUIDADADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	LIQUIDADADO À PAGAR
ORGAO: 1 - ITUPEVA PREVIDÊNCIA											
UNIDADE: 1 - GESTÃO DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA											
FUNCIONAL: 09.272.4008.2178 - Concessão de Benefícios - Previdenciário											
18	339086		COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA	4	6030000	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19	319001		Aposentadorias, Reserva Remunerada e Reformas	4	6030000	2.730.000,00	0,00	1.327.491,00	115.351,12	459.945,58	0,00
20	339047		OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS E CONTRIBUTIVAS	4	6030000	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21	319003		Pensões do RPPS e do Militar	4	6030000	1.950.000,00	0,00	658.254,36	56.873,95	227.495,80	0,00
TOTAL DA UNIDADE:						4.691.000,00	0,00	1.985.745,36	172.225,07	687.441,38	0,00
TOTAL DO ORGÃO:						4.691.000,00	0,00	1.985.745,36	172.225,07	687.441,38	0,00
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:						4.691.000,00	0,00	1.985.745,36	172.225,07	687.441,38	0,00

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

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

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/04/2026 à 30/04/2026

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	434.724,90	1.626.923,65	434.724,90	1.626.923,65	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	298.372,64	74.593,16	298.372,64	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 4.899.089,96 509.318,06 1.925.296,29 509.318,06 1.925.296,29 0,00

TOTAL DO ORGÃO: 41.291.200,00 0,00 4.899.089,96 509.318,06 1.925.296,29 509.318,06 1.925.296,29 0,00

TOTAL FINANCEIRO: 41.291.200,00 0,00 4.899.089,96 509.318,06 1.925.296,29 509.318,06 1.925.296,29 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: 01/04/2026 à 30/04/2026

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	15.935,00	3.983,75	15.935,00	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	5.035,02	1.678,34	5.035,02	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	1.668,30	63.619,30	12.376,80	42.581,80	12.376,80	42.581,80	0,00
---	--------	--	---	---------	------------	----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	------

4	339035	SERVIÇOS DE CONSULTORIA	4	6900000	160.000,00	0,00	41.400,00	3.450,00	13.800,00	3.450,00	13.800,00	0,00
---	--------	-------------------------	---	---------	------------	------	-----------	----------	-----------	----------	-----------	------

5	319113	OBRIGAÇÕES PATRONAIS - INTRA-ORÇAMENTÁRIO	4	6900000	110.000,00	0,00	103.983,00	8.784,24	35.137,03	8.784,24	35.137,03	0,00
---	--------	---	---	---------	------------	------	------------	----------	-----------	----------	-----------	------

6	319011	VENCIMENTOS E VANTAGENS FIXAS - PESSOAL CIVIL	4	6900000	1.220.000,00	4.714,44	1.088.094,78	82.274,97	433.325,77	82.274,97	433.325,77	0,00
---	--------	---	---	---------	--------------	----------	--------------	-----------	------------	-----------	------------	------

7	339040	SERVIÇOS DE TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO - PJ	4	6900000	145.000,00	0,00	81.087,30	6.555,00	27.473,37	6.555,00	26.873,37	600,00
---	--------	---	---	---------	------------	------	-----------	----------	-----------	----------	-----------	--------

8	339047	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS E CONTRIBUTIVAS	4	6900000	120.000,00	0,00	35.537,51	2.988,09	11.632,79	2.988,09	11.632,79	0,00
---	--------	--	---	---------	------------	------	-----------	----------	-----------	----------	-----------	------

9	339049	AUXÍLIO TRANSPORTE	4	6900000	100.000,00	0,00	54.432,00	4.502,40	17.522,40	4.502,40	17.522,40	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	7.679,29	32.311,48	7.679,29	32.311,48	0,00
----	--------	---------------------	---	---------	------------	------	-----------	----------	-----------	----------	-----------	------

12	339039	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA	4	6900000	850.000,00	0,00	342.674,68	46.429,42	171.107,62	46.429,42	162.481,41	8.626,21
----	--------	--	---	---------	------------	------	------------	-----------	------------	-----------	------------	----------

FUNCIONAL: 09.272.4008.2176 - Educação Previdenciária e Orientação ao Segurado

13	339030	MATERIAL DE CONSUMO	4	6900000	30.000,00	0,00	30.000,00	577,50	2.563,20	577,50	2.563,20	0,00
----	--------	---------------------	---	---------	-----------	------	-----------	--------	----------	--------	----------	------

TOTAL DA UNIDADE:					3.236.000,00	6.382,74	2.006.158,94	181.279,80	808.641,48	181.279,80	799.415,27	9.226,21
--------------------------	--	--	--	--	--------------	----------	--------------	------------	------------	------------	------------	----------

TOTAL DO ORGÃO:					3.236.000,00	6.382,74	2.006.158,94	181.279,80	808.641,48	181.279,80	799.415,27	9.226,21
------------------------	--	--	--	--	--------------	----------	--------------	------------	------------	------------	------------	----------

TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:					3.236.000,00	6.382,74	2.006.158,94	181.279,80	808.641,48	181.279,80	799.415,27	9.226,21
-------------------------------------	--	--	--	--	--------------	----------	--------------	------------	------------	------------	------------	----------

TOTAL:					49.218.200,00	6.382,74	8.890.994,26	862.822,93	3.421.379,15	862.822,93	3.412.152,94	9.226,21
---------------	--	--	--	--	----------------------	-----------------	---------------------	-------------------	---------------------	-------------------	---------------------	-----------------

DEDUÇÃO DESPESA INTRA-ORÇAMENTÁRIA:					110.000,00	0,00	103.983,00	8.784,24	35.137,03	8.784,24	35.137,03	0,00
--	--	--	--	--	-------------------	-------------	-------------------	-----------------	------------------	-----------------	------------------	-------------

TOTAL DESPESA ORÇAMENTÁRIA:					49.108.200,00	6.382,74	8.787.011,26	854.038,69	3.386.242,12	854.038,69	3.377.015,91	9.226,21
------------------------------------	--	--	--	--	----------------------	-----------------	---------------------	-------------------	---------------------	-------------------	---------------------	-----------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/04/2026 à 30/04/2026

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	3.058,76	764,69	3.058,76	0,00	0,00
5213	52000005213 2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Previdenciario	0,00	3.024,88	12.099,52	3.024,88	12.099,52	0,00	0,00
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:			0,00	3.789,57	15.158,28	3.789,57	15.158,28	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: 01/04/2026 à 30/04/2026

5202	52000005202	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	19.355,71	71.674,85	19.355,71	71.674,85	0,00	0,00
5212	52000005212	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	4.458,92	17.835,68	4.458,92	17.835,68	0,00	0,00
TOTAL FINANCEIRO:				0,00	23.814,63	89.510,53	23.814,63	89.510,53	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: 01/04/2026 à 30/04/2026

5214	52000005214	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - FORNECEDORES	0,00	1.738,16	6.852,25	1.738,16	6.852,25	0,00	0,00
5215	52000005215	2.1.8.8.3.01.04	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	10.755,17	42.020,34	10.755,17	42.020,34	0,00	0,00
5216	52000005216	2.1.8.8.1.04.99	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	8.552,73	34.210,93	8.552,73	34.210,93	0,00	0,00
5223	52000005223	2.1.8.8.1.01.99	Mensalidade sindical	34,48	34,48	68,96	34,48	34,48	0,00	34,48
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:				34,48	21.080,54	83.152,48	21.080,54	83.118,00	0,00	34,48

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2026

Período: 01/04/2026 à 30/04/2026

5222	52000005222	2.1.8.8.1.01.15	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO CEF	7.603,25	9.016,76	23.192,05	7.603,25	14.175,29	0,00	9.016,76
5224	52000005224	2.1.8.8.1.01.15	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO BRADESCO	0,00	1.274,34	1.274,34	0,00	0,00	0,00	1.274,34
				7.603,25	10.291,10	24.466,39	7.603,25	14.175,29	0,00	10.291,10
TOTAL DESPESA EXTRA ORÇAMENTÁRIA				7.637,73	58.975,84	212.287,68	56.287,99	201.962,10	0,00	10.325,58
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:	7.637,73	58.975,84	212.287,68	56.287,99	201.962,10	0,00	10.325,58
--------------------------	-----------------	------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------	------------------

SALDO

0,00

CAIXA / TESOURARIA

CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO

344.852.585,79

TOTAL CONTAS BANCÁRIAS

344.852.585,79

TOTAL DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS

862.822,93

TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS CONCEDIDAS

0,00

TOTAL RESTOS A PAGAR

0,00

TOTAL PERDAS

0,00

TOTAL DESPESAS EXTRAS

56.287,99

TOTAL GERAL

345.771.696,71

GCASPP Consultoria Contábil Ltda
Assessor Contábil
2SP024990

Vania Regina Pozzani de França
Diretor Financeiro
Matrícula 1

Juliane Bonamigo
Diretor Presidente
Matrícula 2