

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO MENSAL

MARÇO/2026

1. INTRODUÇÃO

A Divisão de Investimentos e Financeiro do IPREMB apresenta o relatório mensal da carteira de investimentos dos recursos deste RPPS correspondente ao posicionamento das aplicações no mês de MARÇO de 2026.

Em consonância com as legislações vigentes que regem as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, o presente relatório demonstra o resultado detalhado e a adequação das aplicações financeiras do IPREMB às essas normas, quais sejam:

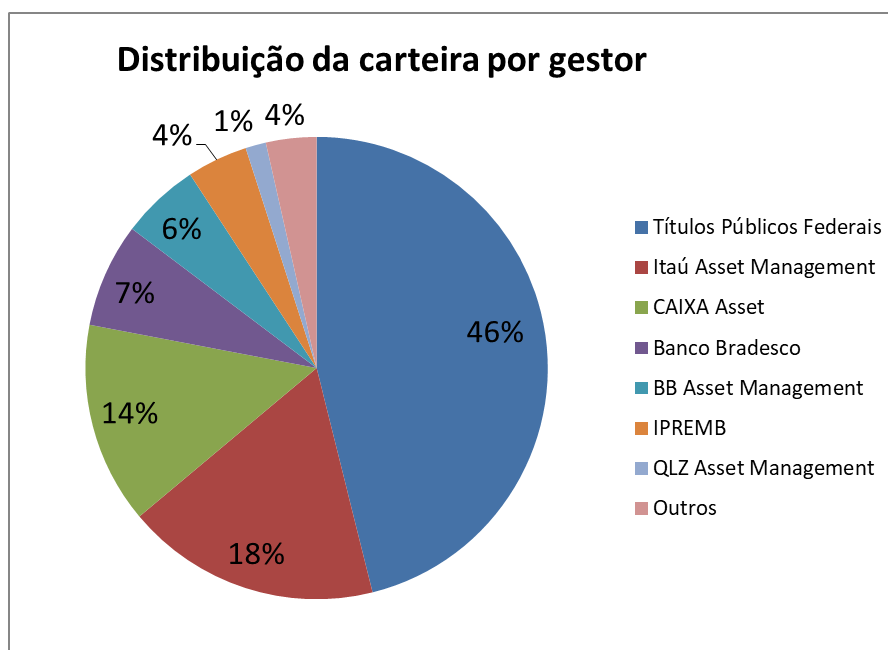
- Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 5272/2025.
- Portaria da Secretaria de Previdência Social nº 1.467/2022.
- Política de Investimento do IPREMB DE 2026.

2. POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

MARÇO 2026	
VALOR APLICADO	R\$ 1.759.960.457,71
VALOR EM CONTA	R\$ 10,49
TOTAL:	R\$ 1.759.960.468,20

2.1 POR TIPO DE INVESTIMENTO

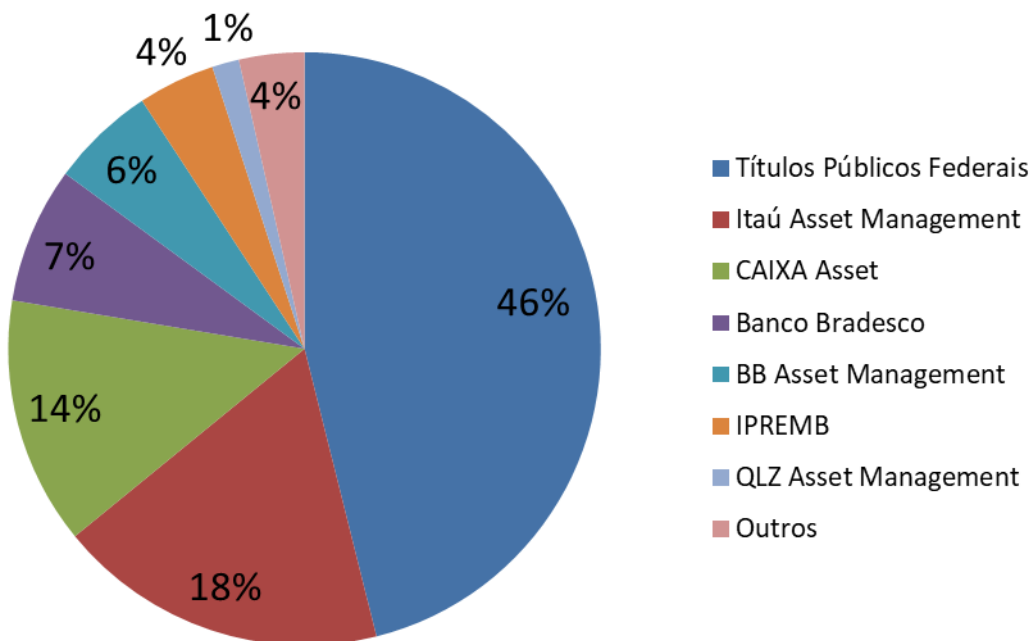
Gestor	Valor	%
Títulos Públicos Federais	811.456.301,87	46,11%
Itaú Asset Management	313.198.713,53	17,80%
CAIXA Asset	248.125.125,08	14,10%
Banco Bradesco	128.241.161,18	7,29%
BB Asset Management	96.780.036,05	5,50%
IPREMB	74.799.881,41	4,25%
QLZ Asset Management	25.204.216,10	1,43%
Outros	62.155.022,48	3,53%
Total Geral	1.759.960.457,71	100,00%



2.2 POSIÇÃO POR INSTITUIÇÕES

Gestor	Valor	%
Títulos Públicos Federais	799.817.324,60	46,09%
Itaú Asset Management	312.592.861,43	18,01%
CAIXA Asset	234.481.993,30	13,51%
Banco Bradesco	129.037.325,02	7,44%
BB Asset Management	99.109.080,35	5,71%
IPREMB	72.887.576,68	4,20%
QLZ Asset Management	25.542.323,02	1,47%
Outros	61.815.404,79	3,56%
Total Geral	1.735.283.889,20	100,00%

Distribuição da carteira por gestor



2.3 FUNDOS ESTRESSADOS

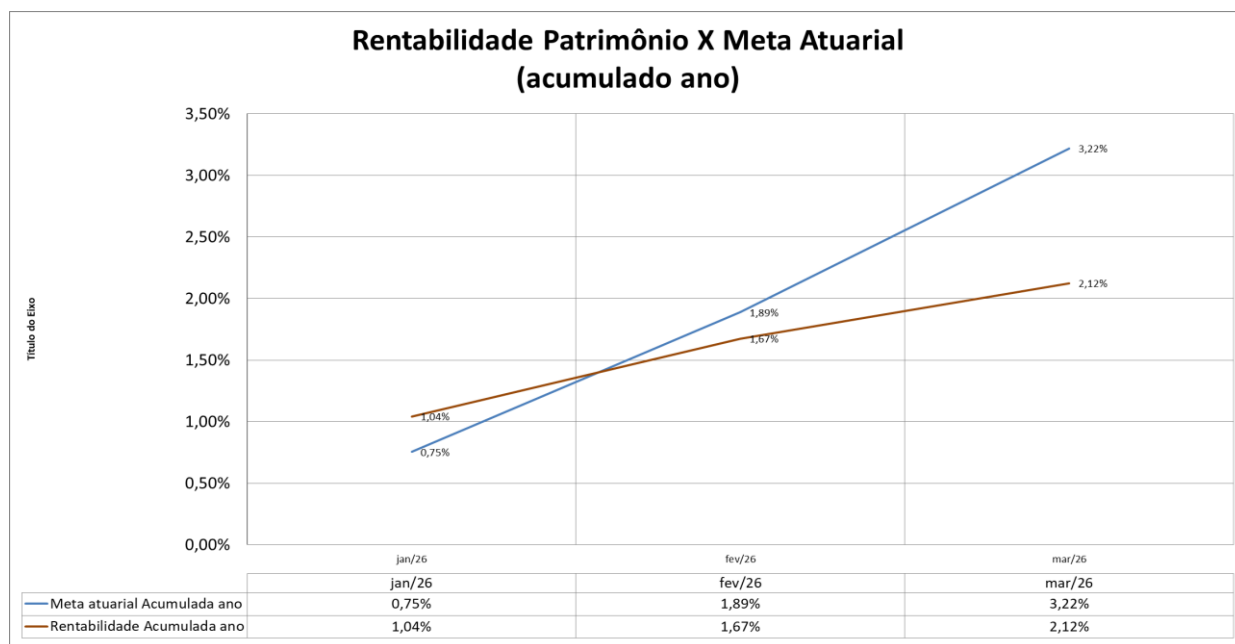
Nome do Fundo	Valor atual	Rendimento
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	11.061.430,93	-2,8627%
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIP	7.096.286,30	-0,0246%
MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11	2.670.178,00	-6,3109%
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	0,00	0,0000%
CAM THRONE FII	467.359,33	0,2925%
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	1.464.748,59	-0,2461%
RB CAPITAL RENDA II RESP LIMITADA FII - RBRD11	703.829,60	-0,6039%
ÁQUILLA FII - AQLL11	7.046.498,87	-0,1469%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	9.464.061,14	-0,2613%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	1.340,87	0,3611%
VALOR TOTAL:	39.975.733,63	

3 RENTABILIDADE TOTAL POR GESTOR

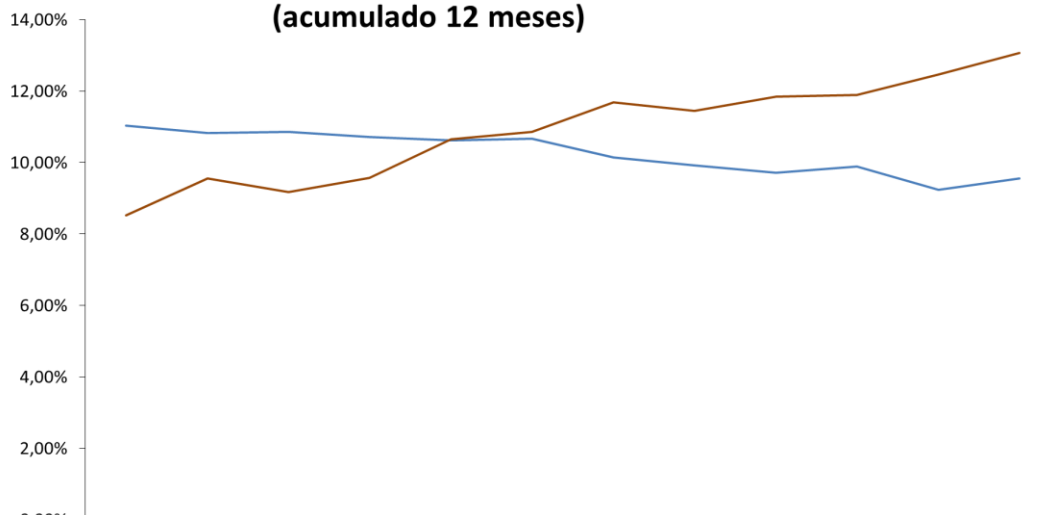
	Total Gestor	Rentabilidade
☒ Títulos Públicos Federais	811.456.301,87	11.638.977,26
Renda Fixa	811.456.301,87	11.638.977,26
☒ Itaú Asset Management	313.198.713,53	605.852,10
Renda Fixa	185.853.418,37	2.238.129,32
Renda Variável	127.345.295,16	-1.632.277,22
☒ CAIXA Asset	248.125.125,08	-1.365.303,11
Inv. Exterior	60.923.854,40	-2.346.407,77
Renda Fixa	135.331.612,01	2.429.296,21
Imobiliário	5.424.800,00	76.000,00
Estruturados	46.444.858,67	-1.524.191,55
☒ Banco Bradesco	128.241.161,18	-796.163,84
Renda Fixa	82.100.764,45	950.121,28
Renda Variável	10.310.688,11	-90.520,48
Estruturados	35.829.708,62	-1.655.764,63
☒ BB Asset Management	96.780.036,05	-2.346.035,51
Inv. Exterior	63.709.449,57	-2.685.247,92
Renda Fixa	33.070.586,49	339.212,42
☒ IPREMB	74.799.881,41	856.852,67
Consignado	74.799.881,41	856.852,67
☒ QLZ Asset Management	25.204.216,10	-338.106,92
Imobiliário	7.046.498,87	-10.369,94
Estruturados	18.157.717,23	-327.736,98
☒ Sicredi	24.904.511,38	312.354,10
Renda Fixa	24.904.511,38	312.354,10
☒ XP Asset Management	18.745.231,87	229.373,97
Renda Fixa	18.745.231,87	229.373,97
☒ Graphen Investimentos	9.465.402,01	-24.786,74
Renda Fixa	9.465.402,01	-24.786,74
☒ Santander Brasil Asset Management	3.659.236,98	12.293,30
Renda Fixa	2.583.933,28	26.225,52
Renda Variável	1.075.303,70	-13.932,22
☒ BlueMac Asset Management	2.670.178,00	-179.861,99
Estruturados	2.670.178,00	-179.861,99
☒ Veritas Capital Management	1.932.107,92	-2.251,04
Imobiliário	1.464.748,59	-3.614,01
Estruturados	467.359,33	1.362,97
☒ RB Asset	703.829,60	5.131,20
Imobiliário	703.829,60	5.131,20
☒ BTG Pactual Gestora de Recursos	74.524,72	-262,19
Estruturados	74.524,72	-262,19
☒ Genial Banco	0,00	-2.965,73
Renda Fixa	0,00	-2.965,73
☒ Arena Capital	0,00	0,00
Estruturados	0,00	0,00
Total Geral	1.759.960.457,71	8.605.097,55

3. QUADRO COMPARATIVO: META ATUARIAL

	IPCA (%)	Meta atuarial (%)	Rentabilidade média da carteira (%)	% atingido da meta	Meta atuarial Acumulada ano	Rentabilidade Acumulada ano	Meta atuarial Acumulada 12 meses	Rentabilidade Acumulada 12 meses	Patrimônio Líquido (R\$)	Evolução Patrimonial (%)
abr/25	0,43%	0,85%	1,13%	32,25%	4,25%	2,20%	11,04%	8,52%	R\$ 1.672.269.635,01	4,90%
mai/25	0,26%	0,68%	1,73%	152,98%	4,97%	3,97%	10,82%	9,55%	R\$ 1.700.974.341,93	6,70%
jun/25	0,24%	0,66%	0,84%	26,12%	5,66%	4,84%	10,85%	9,17%	R\$ 1.693.460.387,13	6,23%
jul/25	0,26%	0,68%	1,26%	84,77%	6,38%	6,17%	10,72%	9,57%	R\$ 1.683.713.108,74	5,62%
ago/25	-0,11%	0,31%	1,02%	225,99%	6,72%	7,25%	10,62%	10,65%	R\$ 1.694.408.613,26	6,29%
set/25	0,48%	0,90%	0,93%	2,81%	7,68%	8,25%	10,66%	10,86%	R\$ 1.699.350.175,89	6,60%
out/25	0,09%	0,51%	1,44%	180,38%	8,23%	10,35%	10,15%	11,69%	R\$ 1.712.469.110,07	7,42%
nov/25	0,18%	0,60%	0,68%	13,15%	8,89%	10,55%	9,92%	11,44%	R\$ 1.723.988.365,29	8,15%
dez/25	0,33%	0,75%	1,16%	53,96%	9,71%	11,84%	9,71%	11,84%	R\$ 1.709.712.336,79	7,25%
jan/26	0,33%	0,75%	1,04%	38,35%	0,75%	1,04%	9,89%	11,90%	R\$ 1.753.744.907,64	2,58%
fev/26	0,70%	1,13%	0,63%	-44,50%	1,89%	1,67%	9,23%	12,47%	R\$ 1.738.915.846,81	-0,85%
mar/26	0,88%	1,31%	0,49%	-62,44%	3,22%	2,17%	9,55%	13,07%	R\$ 1.759.960.468,20	1,21%



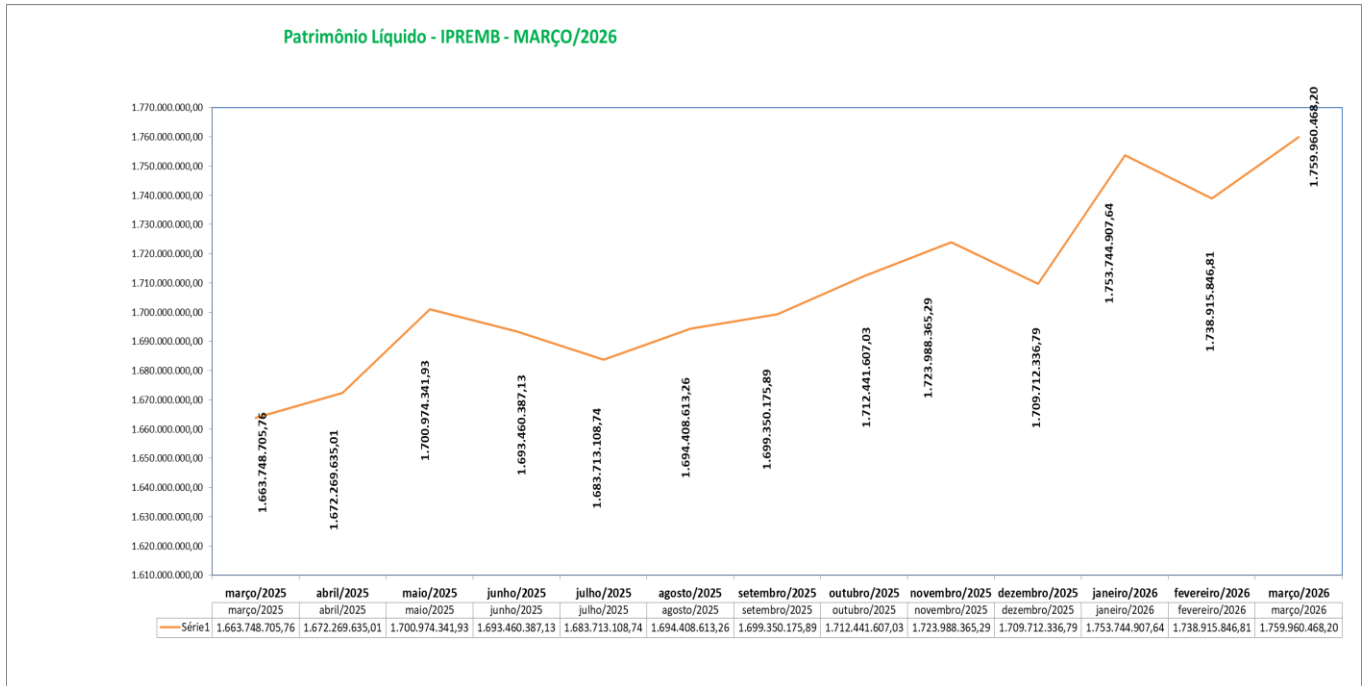
Rentabilidade Patrimônio X Meta Atuarial (acumulado 12 meses)



	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26
Meta atuarial Acumulada 12 meses	11,04%	10,82%	10,85%	10,72%	10,62%	10,66%	10,15%	9,92%	9,71%	9,89%	9,23%	9,55%
Rentabilidade Acumulada 12 meses	8,52%	9,55%	9,17%	9,57%	10,65%	10,86%	11,69%	11,44%	11,84%	11,90%	12,47%	13,07%

4. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Patrimônio líquido (2026) - Incluído Contas Correntes		Evolução Patrimonial
março/2025	1.663.748.705,76	0,1415%
abril/2025	1.672.269.635,01	0,5122%
maio/2025	1.700.974.341,93	1,7165%
junho/2025	1.693.460.387,13	-0,4417%
julho/2025	1.683.713.108,74	-0,5756%
agosto/2025	1.694.408.613,26	0,6352%
setembro/2025	1.699.350.175,89	0,2916%
outubro/2025	1.712.441.607,03	0,7704%
novembro/2025	1.723.988.365,29	0,6743%
dezembro/2025	1.709.712.336,79	-0,8281%
janeiro/2026	1.753.744.907,64	2,5754%
fevereiro/2026	1.738.915.846,81	-0,8456%
março/2026	1.759.960.468,20	1,2102%



Metodologia de calculo do Patrimônio Líquido, foi alterado a partir de fevereiro de 2025.

5. RANKING DOS FUNDOS

Grupo	Gestão	Fundo	% Mês	% Meta	Fundo
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2,05%	157,31%	981.405,95
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,74%	133,06%	770.218,55
1	Itaú Asset Management	ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,73%	132,33%	1.909.279,89
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,46%	111,90%	16.740,54
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,46%	111,90%	16.740,54
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,38%	105,58%	47,11
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,38%	105,58%	47,11
2	BB Asset Management	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDEN	1,28%	97,64%	87.621,15
2	Sicredi	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	97,23%	312.354,10
2	XP Asset Management	TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,24%	94,84%	229.373,97
2	Itaú Asset Management	ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,22%	93,45%	284.381,64
2	Santander Brasil Asset Management	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN	1,20%	91,67%	61,17
2	BB Asset Management	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19%	90,86%	103.126,31
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,18%	90,28%	171.606,59
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,18%	90,28%	171.606,59
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,18%	90,28%	171.606,59
2	Banco Bradesco	BRADERSCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17%	89,63%	950.121,28
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,16%	88,55%	2.055,42
2	BB Asset Management	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,14%	87,56%	5.148,39
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,14%	86,93%	3.018,44
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,14%	86,93%	3.018,44
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,14%	86,93%	3.018,44
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,14%	86,93%	3.018,44
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,14%	86,93%	3.018,44
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,14%	86,93%	3.018,44
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,14%	86,93%	3.018,44
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,13%	86,37%	12.445,77
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,13%	86,37%	12.445,77
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,13%	86,37%	12.445,77
2	Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,03%	78,47%	26.164,35
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,98%	74,72%	266.460,19
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,98%	74,72%	266.460,19
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,98%	74,72%	266.460,19
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,98%	74,72%	266.460,19
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,98%	74,72%	266.460,19
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,98%	74,72%	266.460,19
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,98%	74,72%	266.460,19
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,98%	74,72%	266.460,19
2	BB Asset Management	BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO	0,93%	71,22%	143.953,03
2	CAIXA Asset	CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FIF - CXRI11	0,47%	36,30%	76.000,00
2	Graphen Investimentos	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	0,36%	27,65%	4,82
2	Veritas Capital Management	CAM THRONE FII	0,29%	22,39%	1.362,97
2	CAIXA Asset	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	0,27%	20,83%	29.513,51
2	Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,12%	9,43%	1.139,95
2	Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,09%	6,80%	43.415,08
2	CAIXA Asset	CAIXA JURÓS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	0,02%	1,68%	344,96
2	Arena Capital	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	0,00%	0,00%	-
3	QLZ Asset Management	BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,02%	-1,88%	(1.746,64)
3	BB Asset Management	BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,06%	-4,27%	(686,74)
3	QLZ Asset Management	ÁQUILA FII - AQLL11	-0,15%	-11,25%	(10.369,94)
3	Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	-0,19%	-14,49%	(87,23)
3	Veritas Capital Management	SÃO DOMINGOS FII - FSD11	-0,25%	-18,84%	(3.614,01)
3	Graphen Investimentos	GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	-0,26%	-20,00%	(24.791,57)
3	BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIESTRATÉGIA	-0,35%	-26,84%	(262,19)
3	Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL BOVV11 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,55%	-42,24%	(328.818,64)
3	RB Asset	RB CAPITAL RENDA II RESP LIMITADA FIF - RBRD11	-0,60%	-46,23%	5.131,20
3	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-0,63%	-48,40%	(217,31)
3	Banco Bradesco	BRADERSCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-0,70%	-53,78%	(54.193,69)
3	Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-1,28%	-97,92%	(13.932,22)
3	Banco Bradesco	BRADERSCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,35%	-103,49%	(36.326,79)
3	Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,73%	-132,68%	(1.162.442,83)
3	QLZ Asset Management	SCULPTOR FII MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-2,86%	-219,15%	(325.990,34)
3	CAIXA Asset	CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,71%	-283,91%	(2.346.407,77)
3	BB Asset Management	BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-3,92%	-300,29%	(2.429.120,69)
3	CAIXA Asset	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	-4,37%	-334,62%	(1.554.050,02)
3	Banco Bradesco	BRADERSCO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	-4,42%	-338,15%	(1.655.764,63)
3	BB Asset Management	BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-5,73%	-438,80%	(256.127,23)
3	Itaú Asset Management	ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-6,10%	-466,82%	(141.015,76)
3	BlueMac Asset Management	MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FIF - BLUE11	-6,31%	-483,12%	(179.861,99)
3	Genial Banco	MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-100,00%	-7655,45%	(2.965,73)

6. RETORNO X RISCO

a. Renda Fixa

Fundo	CNPJ	Taxa de Administração	Retorno	Volatilidade	Índice de Sharpe	
NTN-B 760199 20260815	2231 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,69%	0,88%	10,88
NTN-B 760199 20290515	4718 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,55%	5,06%	(0,59)
NTN-B 760199 20280815	7457 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,39%	3,93%	0,45
NTN-B 760199 20330515	11445 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,53%	9,04%	(1,33)
NTN-B 760199 20280815	6840 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,34%	3,93%	0,45
NTN-B 760199 20260815	6950 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,35%	0,88%	10,88
NTN-B 760199 20260815	7117 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,44%	0,88%	10,88
NTN-B 760199 20280815	7141 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,44%	3,93%	0,45
NTN-B 760199 20270515	7225 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,44%	1,49%	4,04
NTN-B 760199 20290515	7246 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,43%	5,06%	(0,59)
NTN-B 760199 20270515	3846 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,44%	1,49%	4,04
NTN-B 760199 20260815	3785 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,45%	0,88%	10,88
NTN-B 760199 20300815	6139 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,44%	3,93%	0,45
NTN-B 760199 20290515	6228 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,44%	5,06%	(0,59)
NTN-B 760199 20260815	4863 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,45%	0,88%	10,88
NTN-B 760199 20270515	4944 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,45%	1,49%	4,04
NTN-B 760199 20280815	4894 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,45%	3,93%	0,45
NTN-B 760199 20260815	738 - XP	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,75%	0,88%	10,88
NTN-B 760199 20290515	6925 - BB	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,43%	5,06%	(0,59)
NTN-B 760199 20300815	15865 - BB	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,43%	7,01%	(0,95)
NTN-B 760199 20260815	4669 - BB	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,47%	0,88%	10,88
NTN-B 760199 20300815	5822 - BB	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,43%	7,01%	(0,95)
NTN-B 760199 20290515	6898 - BB	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,44%	5,06%	(0,59)
NTN-B 760199 20320815	5852 - BB	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,43%	8,29%	(1,35)
NTN-B 760199 20280815	3510 - BB	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,45%	3,93%	0,45
NTN-B 760199 20260815	1853 - BB	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,66%	0,88%	10,88
NTN-B 760199 20300815	1634 - BB	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,54%	7,01%	(0,95)
NTN-B 760199 20320815	18353 - BB	R\$ 0,0000000000000000	Não possui	1,54%	8,29%	(1,35)
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		19.523.305/0001-06	0,0213000000%	1,19%	0,01%	(43,48)
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO		55.750.036/0001-84	0,0074000000%	0,93%	5,05%	(0,61)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	27-9	10.740.670/0001-06	0,0045000000%	0,98%	0,68%	(3,97)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	26-0	10.740.670/0001-06	0,0045000000%	0,98%	0,68%	(3,97)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	29-5	10.740.670/0001-06	0,0045000000%	0,98%	0,68%	(3,97)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	79-7	10.740.670/0001-06	0,0045000000%	0,98%	0,68%	(3,97)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	26-0	11.060.913/0001-10	0,0045000000%	1,38%	3,27%	0,59
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		56.134.800/0001-50	0,0013000000%	2,05%	0,88%	10,79
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		56.208.863/0001-03	0,0013000000%	1,74%	1,49%	3,99
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		10.979.025/0001-32	0,2000000000%	1,03%	0,70%	(3,06)
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		50.302.776/0001-34	0,1500000000%	1,73%	1,49%	3,91
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES		06.175.696/0001-73	0,1500000000%	1,22%	0,01%	5,88
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	36-8 - Fundo Osc. Riscos	11.060.913/0001-10	0,0045000000%	1,38%	3,27%	0,59
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	36-8 - Fundo Garantidor	14.386.926/0001-71	0,0045000000%	1,46%	3,38%	0,85
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	36-8 - Reserva Consignação II	14.508.605/0001-00	0,0045000000%	-0,63%	6,70%	(3,11)
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	32955-7	24.634.187/0001-43	0,0000000000%	1,27%	0,03%	21,38
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	37-6 - comprev	05.164.356/0001-84	0,0045000000%	1,16%	0,23%	(2,76)
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES		26.559.284/0001-44	0,1500000000%	1,24%	0,03%	10,36
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA		21.838.150/0001-49	0,4000000000%	-0,19%	5,80%	(2,73)
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	6300-6	29.241.799/0001-90	0,0400000000%	0,09%	2,40%	(5,32)
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		35.292.588/0001-89	0,0319000000%	1,28%	0,81%	0,88
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	27-9	14.508.643/0001-55	0,8000000000%	1,14%	0,01%	(103,15)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	28-7	14.508.643/0001-55	0,8000000000%	1,14%	0,01%	(103,15)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	29-5	14.508.643/0001-55	0,8000000000%	1,14%	0,01%	(103,15)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	31-7	14.508.643/0001-55	0,8000000000%	1,14%	0,01%	(103,15)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	36-8	14.508.643/0001-55	0,8000000000%	1,14%	0,01%	(103,15)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	26-0	14.508.643/0001-55	0,8000000000%	1,14%	0,01%	(103,15)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	79-7	14.508.643/0001-55	0,8000000000%	1,14%	0,01%	(103,15)
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO		13.077.415/0001-05	1,0000000000%	1,14%	0,02%	(31,57)
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	28-7	03.737.206/0001-97	0,0045000000%	1,18%	0,05%	(7,30)
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26-0	03.737.206/0001-97	0,0045000000%	1,18%	0,05%	(7,30)
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP		32.972.942/0001-28	0,5000000000%	0,12%	3,01%	(4,10)
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO		02.224.354/0001-45	0,2000000000%	1,20%	0,05%	(3,50)
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI		03.399.411/0001-90	0,2000000000%	1,17%	0,05%	(10,00)
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	26-0	23.215.008/0001-70	0,0045000000%	1,13%	0,19%	(5,06)
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	36-8 - Reserva Consignação I	23.215.008/0001-70	0,0045000000%	1,13%	0,19%	(5,06)
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	37-6 - comprev	23.215.008/0001-70	0,0045000000%	1,13%	0,19%	(5,06)
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	36-8 - Rendimento Consig.	03.737.206/0001-97	0,0045000000%	1,18%	0,05%	(7,30)
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1		17.013.985/0001-92	3,2600000000%	-0,26%		
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1		12.138.813/0001-21	0,2000000000%	-100,00%		
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1		06.018.364/0001-85	0,2500000000%	0,36%	0,01%	(716,48)
BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO		14.091.645/0001-91	0,0213000000%	-0,06%	3,21%	(4,48)

b. Renda Variável

Fundo		CNPJ	Taxa de Administração	Retorno	Volatilidade	Índice de Sharpe
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES		01.699.688/0001-02	0,7500000000%	-1,28%	26,07%	(0,97)
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		03.660.879/0001-96	1,5000000000%	-1,35%	25,45%	(1,03)
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		24.571.992/0001-75	0,0500000000%	-6,10%	36,84%	(2,15)
BRADESCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES		03.394.711/0001-86	0,5000000000%	-0,70%	26,84%	(0,69)
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		48.107.091/0001-95	0,0400000000%	-1,73%	27,26%	(1,11)
ITAÚ INSTITUCIONAL BOVV11 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		48.107.252/0001-40	0,0500000000%	-0,55%	27,05%	(0,62)
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		22.632.237/0001-28	0,0850000000%	-3,92%	14,78%	(3,96)
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I		17.502.937/0001-68	0,0158000000%	-3,71%	15,06%	(3,72)
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		39.255.695/0001-98	0,0900000000%	-5,73%	20,77%	(3,82)
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO		14.655.180/0001-54	1,5000000000%	-2,86%	9,25%	(5,04)
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP		30.036.235/0001-02	0,8000000000%	-4,37%	18,30%	(3,46)
BRADESCO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO		18.959.094/0001-96	1,2000000000%	-4,42%	18,35%	(3,48)
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP		42.229.068/0001-97	0,0203000000%	0,27%	5,87%	(1,79)
CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	26-0	14.120.520/0001-42	0,7000000000%	0,02%	3,29%	(4,11)
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIP		12.312.767/0001-35	1,5000000000%	-0,02%	0,00%	(6.920,99)
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTISTRATÉGIA		14.584.094/0001-06	2,0000000000%	-0,35%	0,85%	(21,05)
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11		10.625.626/0001-47	0,4000000000%	0,00%	0,42%	(29,32)
MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11		16.685.929/0001-31	1,3500000000%	-6,31%	20,16%	(4,28)
CAM THRONE FII		21.862.783/0001-92	0,1800000000%	0,29%		
SÃO DOMINGOS FII - FISD11		16.543.270/0001-89	1,5000000000%	-0,25%	0,00%	
RB CAPITAL RENDA II RESP LIMITADA FII - RBRD11		09.006.914/0001-34	0,1100000000%	-0,60%	12,44%	(0,38)
ÁQUILLA FII - AQLL11		13.555.918/0001-49	0,0000000000%	-0,15%	0,00%	
CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11		17.098.794/0001-70	1,2000000000%	0,47%	19,30%	0,21
Empréstimo consignado		R\$ 0,0000000000000000	Não possui	0,00%	#N/D	#N/D

7. EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS MARÇO/2026

RESUMO DOS EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS ATÉ: 31/03/2026		MENSAL: MARÇO/2026
Valor Total Emprestado		R\$ 3.253.902,75
Valor total de parcelas vencidas		
Valor total de parcelas a vencer		
Saldo devedor	R\$ 74.799.881,41	R\$ 74.799.881,41
IOF Retido na contratação		R\$ 80.668,78
Taxa de Administração sobre as parcelas vencidas		R\$ 155.952,43
Valor amortizado sobre as parcelas vencidas		R\$ 1.394.367,36
Rendimentos sobre as parcelas vencidas (juros)		R\$ 856.852,67
Reserva Fundo Garantidor sobre as parcelas vencidas		R\$ 86.419,05
Reserva Fundo Osc. Riscos sobre as parcelas vencidas		R\$ 57.920,25
Total de Recompra (R\$)		R\$ 0,00

8. RECEITAS X DESPESAS:

Mês de referência: Março/2026	
RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS	
Contribuições Previdenciárias PMB + FMS	R\$ 40.427.199,96
Parcelamentos	R\$ 2.222.858,37
Câmara	R\$ 330.537,01
Comprev INSS e outros RPPS	R\$ 7.125.287,85
Contribuição Inativos	R\$ 1.316.704,45
Empréstimos IPREMB (juros)	R\$ 856.852,67
Receita Financeira Fundos	R\$ 681.129,72
TOTAL	R\$ 52.960.570,03
DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	
Despesas Administrativas	R\$ 853.554,25
Folha Beneficiários /Comprev /RPV	R\$ 41.664.754,17
TOTAL	R\$ 42.518.308,42
RECEITAS - DESPESAS	R\$ 10.442.261,61

9. CONCLUSÃO:

No mês de março de 2026, o Comitê de Política Monetária iniciou o ciclo de flexibilização monetária ao promover a redução da Taxa Selic em 0,25 ponto percentual, estabelecendo-a em 14,75% ao ano. A decisão esteve em linha com a sinalização previamente realizada e refletiu a percepção de que os efeitos defasados da política monetária contracionista já começam a produzir impactos mais evidentes sobre a atividade econômica. O comunicado manteve tom cauteloso, destacando que o ambiente externo se tornou mais incerto, especialmente em razão do agravamento dos conflitos geopolíticos no Oriente Médio, fator que tem contribuído para a elevação da volatilidade nos mercados financeiros globais e pressionado preços de commodities energéticas. No cenário doméstico, a autoridade monetária avaliou que a atividade econômica apresenta trajetória de moderação, ainda que o mercado de trabalho permaneça resiliente. Adicionalmente, ressaltou que as expectativas de inflação seguem desancoradas, embora as medidas de inflação subjacente apresentem sinais iniciais de arrefecimento, o que justifica a condução gradual e prudente do ciclo de cortes de juros. As próximas decisões permanecem condicionadas à evolução do cenário inflacionário e dos riscos externos.

No que se refere à dinâmica inflacionária, o IPCA-15 registrou alta de 0,44% em março, resultado superior à mediana das expectativas de mercado. O desempenho foi influenciado principalmente por componentes voláteis, como passagens aéreas e alimentação no domicílio, enquanto itens mais inerciais apresentaram comportamento relativamente estável. Observou-se, contudo, desaceleração em relação ao mês anterior, reflexo da dissipação de efeitos sazonais, especialmente no grupo educação. Apesar das surpresas altistas pontuais, os núcleos de inflação mantiveram variação

moderada, indicando que o processo desinflacionário segue em curso, ainda que de forma gradual. Cabe destacar que os primeiros impactos da elevação dos preços do petróleo, decorrentes das tensões no Oriente Médio, começaram a ser incorporados aos índices de preços, especialmente por meio dos combustíveis, configurando risco adicional para a trajetória inflacionária prospectiva.

Em relação à atividade econômica, os dados divulgados pelo IBGE indicaram que o Produto Interno Bruto encerrou o ano de 2025 com crescimento de 2,3%, com expansão marginal de 0,1% no último trimestre. A composição do crescimento evidenciou perda de dinamismo, com destaque para a retração dos investimentos e a estabilidade do consumo das famílias, refletindo os efeitos da política monetária restritiva. Por outro lado, a agropecuária apresentou desempenho robusto ao longo do ano, enquanto o setor externo contribuiu positivamente, impulsionado pelo crescimento das exportações e pela retração das importações. O conjunto dos dados reforça a leitura de desaceleração da economia, em linha com o estágio atual do ciclo econômico.

No cenário internacional, o Federal Reserve optou por manter a taxa de juros no intervalo entre 3,50% e 3,75%, em decisão amplamente esperada pelo mercado. A autoridade monetária norte-americana reconheceu a resiliência da atividade econômica, ainda que com sinais de moderação no mercado de trabalho, e destacou que a inflação segue em trajetória de queda, porém ainda acima da meta. Durante a coletiva, o presidente Jerome Powell adotou postura cautelosa, enfatizando que eventuais cortes de juros dependerão da continuidade do processo desinflacionário ao longo do segundo semestre, além de mencionar os riscos associados à volatilidade dos preços de energia, influenciados pelo contexto geopolítico.

De forma geral, os principais bancos centrais globais mantiveram postura prudente diante do aumento das incertezas. O Banco Central Europeu revisou suas projeções macroeconômicas, reduzindo as estimativas de crescimento e elevando as de inflação para os próximos anos, ao passo que outras economias desenvolvidas optaram por manter suas taxas de juros inalteradas. Em contrapartida, o Banco Central da Austrália promoveu elevação dos juros, refletindo pressões inflacionárias domésticas persistentes. Esse conjunto de decisões evidencia um ambiente global ainda desafiador, marcado por elevada sensibilidade a choques de oferta e incertezas geopolíticas.

No contexto asiático, a China sinalizou uma postura mais conservadora ao estabelecer uma meta de crescimento entre 4,5% e 5,0% para 2026, ligeiramente inferior aos objetivos anteriores. A estratégia econômica permanece focada em investimentos em inovação e modernização industrial, sem a adoção de estímulos fiscais mais robustos no curto prazo. A fraqueza da demanda interna, aliada às dificuldades no setor imobiliário e à baixa inflação, segue como um dos principais desafios para a economia chinesa, cuja trajetória de crescimento apresenta maior dependência do setor externo.

Diante desse contexto, o ambiente econômico observado em março de 2026 é caracterizado pelo início do ciclo de flexibilização monetária no Brasil, em meio a um cenário internacional mais incerto e com riscos inflacionários ainda presentes. Para a alocação de ativos, tal conjuntura reforça a importância de uma estratégia diversificada, com manutenção de exposição relevante à renda fixa, especialmente em instrumentos pós-fixados e indexados à inflação, ao mesmo tempo em que se abre espaço gradual para maior exposição a ativos de risco, considerando o potencial de valorização associado ao ciclo de queda de juros.

Referências:

Bradesco Asset

Banco Central do Brasil – Atas e Comunicados do Copom (março/2026)

IBGE – IPCA-15 e Contas Nacionais

Federal Reserve – FOMC Statement e coletiva de imprensa

Banco Central Europeu – Projeções macroeconômicas


Relatórios de mercado e projeções de instituições financeiras (Focus/BCB)

Dados e análises de mercado internacional (Bloomberg, FMI e relatórios proprietários).


Seguem abaixo as projeções do Banco Central para a economia interna:

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado		27 de março de 2026																		
						▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade																		
Mediana - Agregado	2026				2027				2028				2029											
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **					
IPCA (variação %)	3,91	4,17	4,31	▲ (3)	153	4,47	71	3,79	3,80	3,84	▲ (1)	149	3,93	69	3,50	3,52	3,57	▲ (2)	120	3,50	3,50	3,50	= (30)	114
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,82	1,84	1,85	▲ (3)	117	1,91	36	1,80	1,80	1,80	= (13)	108	1,78	35	2,00	2,00	2,00	= (107)	86	2,00	2,00	2,00	= (54)	82
Câmbio (R\$/US\$)	5,42	5,40	5,40	= (2)	128	5,36	47	5,50	5,45	5,45	= (1)	121	5,45	44	5,50	5,50	5,50	= (7)	93	5,50	5,50	5,50	= (1)	86
Selic (% a.a.)	12,00	12,50	12,50	= (1)	152	12,50	81	10,50	10,50	10,50	= (59)	147	10,50	80	10,00	10,00	10,00	= (10)	113	9,50	9,50	9,75	▲ (1)	110

Fonte: Banco Central do Brasil – Boletim FOCUS 27/03/2026.

Documento assinado digitalmente
 **ROGER ARTUR DE FREITAS TRINDADE**
 Data: 23/04/2026 12:12:00-0300
 Verifique em <https://validar.it.gov.br>

Roger Artur De Freitas Trindade
 Superintendente da Divisão de Investimentos e Financeiro

Documento assinado digitalmente
 **ALICIO UMBELINO DA SILVA FILHO**
 Data: 22/04/2026 15:52:31-0300
 Verifique em <https://validar.it.gov.br>

Alicio Umbelino da Silva Filho
 Presidente do IPREMB