

PLANOS BD, CV I E FAMÍLIA - 02/2026

Relatório de Investimentos



Sumário

01 Plano BD

02 Plano CV I

03 Plano Família

1. CENÁRIO ECONÔMICO E FINANCEIRO DO MÊS

O mês de fevereiro de 2026 deu continuidade aos movimentos do início do ano, mas com um tom de maior cautela devido à volatilidade nos preços de commodities e persistência inflacionária. O principal destaque global foi a valorização do petróleo, impulsionada pelo acirramento das tensões no Oriente Médio, o que reacendeu o temor de pressões inflacionárias nas principais economias. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve manteve uma postura vigilante e dependente de dados da atividade econômica, não sinalizando cortes imediatos nos juros e projetando agora apenas duas reduções ao longo de 2026. No cenário doméstico, a economia brasileira seguiu demonstrando resiliência, operando próxima ao seu potencial e com o mercado de trabalho aquecido. Entretanto, a inflação de fevereiro apresentou aceleração, influenciada por reajustes sazonais em Educação e pelo impacto do setor de Transportes. Esse comportamento dos preços de serviços e a pressão externa do petróleo mantiveram o Banco Central em estado de alerta. Embora o mercado projete o início de um ciclo de queda na Selic para a reunião de março, a magnitude e o ritmo desse ajuste seguem condicionados à convergência das expectativas inflacionárias. No mercado de capitais, o Ibovespa apresentou valorização no mês, ainda beneficiado pelo fluxo de capital estrangeiro, enquanto o real mostrou resiliência frente ao dólar.

2. ANÁLISE DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO BD

Os investimentos do Plano BD apresentaram rentabilidade de 0,75% (tabela 2), o que representa 81,0% da meta atuarial para o mês (0,93%). Esse resultado é justificado, em grande parte, pelo patamar elevado da meta atuarial no período, impulsionada pela alta do INPC. A rentabilidade nominal não acompanhou integralmente esse movimento devido à amplitude entre o VNA (Valor Nominal Atualizado) e a inflação efetiva. Como o VNA projeta a inflação para atualizar o valor de face das NTN-Bs — componente central da estratégia do plano —, a defasagem entre a estimativa inicial e o índice real divulgado a posteriori limitou o desempenho no mês.

Essa distorção não representa perda definitiva, mas uma defasagem cronológica no reconhecimento dos ganhos. No mês seguinte, o VNA incorpora o resíduo da inflação real anterior, promovendo a convergência dos valores, embora o fundo permaneça sujeito a novas amplitudes pela renovação das projeções. Assim, a aderência à meta é restabelecida gradualmente por esse fluxo contínuo de ajustes, que equaliza as diferenças entre o projetado e o efetivo ao longo do tempo.

O desempenho mensal foi reflexo, primordialmente, do segmento de renda fixa — que detém a maior parcela do patrimônio — seguido pelas operações com participantes. Abaixo, detalhamos os resultados por carteira:

RENDA FIXA - Em fevereiro de 2026, a rentabilidade do segmento de Renda Fixa foi de 0,76%. O desempenho foi sustentado pela estratégia em Títulos Públicos e potencializado pela valorização de ativos de crédito privado, com destaque para o Vinci Crédito Infra RF (1,65%) e o Vinci Imob. Crédito Privado II (1,57%). Além disso, a gestão das operações de Swap contribuiu positivamente para o portfólio.

RENDA VARIÁVEL- A carteira de renda variável, que representa 0,73% (tabela 1) dos recursos do plano BD, segue com alocação apenas nas ações do Banco do Nordeste, e apresentou uma rentabilidade de 0,98% no mês em virtude da variação da cotação do ativo na B3.

IMOBILIÁRIO – O segmento imobiliário, composto apenas por imóveis, e que representa 4,00% do patrimônio do plano, apresentou uma rentabilidade de 0,29%, impactado pela vacância de ativos da carteira.

ESTRUTURADOS - O segmento de estruturados do Plano BD detém 0,86% do patrimônio do Plano BD (tabela 1) e registrou rentabilidade de 1,65% no mês. Este desempenho reflete a volatilidade característica

dos fundos de investimento em participações (FIPs), que operam em Curva J¹, com destaque para a valorização pontual do FIP LACAN FL III FDR II (9,31%), que compensou o estágio de maturação e performance dos demais ativos que compõem o segmento.

OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES - O segmento de operações com participantes (empréstimos a participantes e financiamento imobiliário), onde estão alocados 2,37% do patrimônio do plano BD (tabela 1), apresentou rentabilidade de 0,79% no mês.

3. ANÁLISE MENSAL DE RISCO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO BD

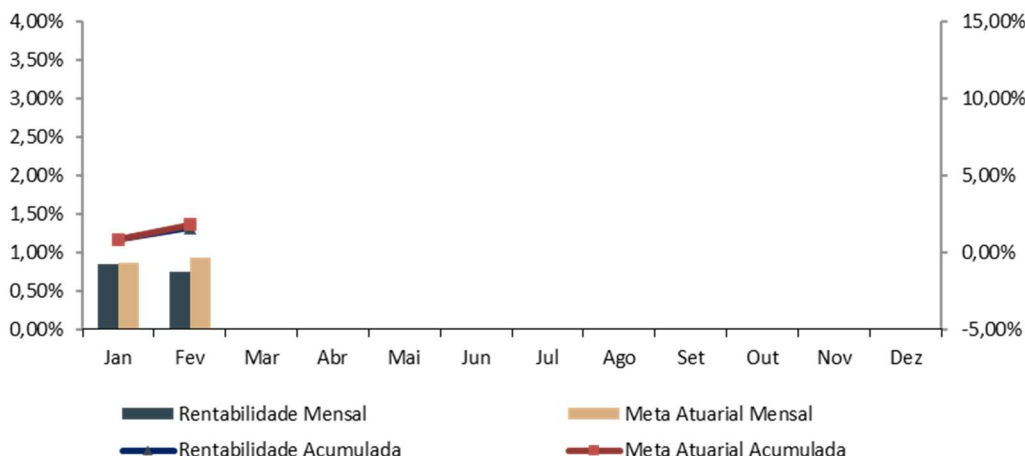
O Valor em Risco (VaR) do segmento de Renda Fixa com marcação a mercado (VaR RF Mercado) no mês foi de 0,35% (gráfico 2), mantendo-se abaixo do limite estabelecido pela Política de Investimentos (7,13%). O segmento de Renda Variável, encerrou fevereiro alocado apenas em ações do Banco do Nordeste, e segundo o item 5.8.2 Risco de Mercado da Política de Investimentos do Plano BD, não são consideradas para cálculo.

4. GRÁFICOS E TABELAS

TABELA 1 – DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO

ATIVOS	POSIÇÃO (EM R\$ MIL)	PARTICIPAÇÃO (%)
RENDA FIXA	3.949.046.960,57	92,04%
RENDA VARIÁVEL	31.394.474,18	0,73%
IMOBILIÁRIO	171.610.243,31	4,00%
ESTRUTURADOS	36.720.527,76	0,86%
OPERAÇÃO COM PARTICIPANTES	101.590.687,59	2,37%
TOTAL	4.290.362.893,41	100,00%

GRÁFICO 1 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

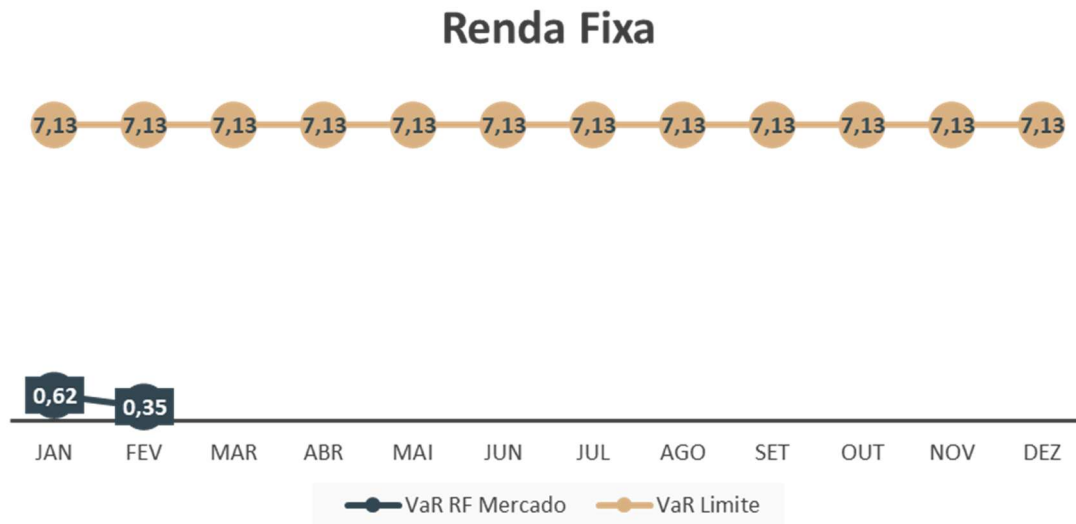


¹ A Curva J é o ciclo característico de FIPs, onde os aportes iniciais e custos de estruturação precedem o retorno financeiro, que ocorre à medida que as empresas do portfólio maturam e são vendidas.

TABELA 2 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2026
Plano BD	0,85	0,75											1,61
Meta Atuarial	0,86	0,93											1,80
% Meta Atuarial	98,8%	81,0%											89,5%
Patrimônio (milhões)	R\$ 4.288,9	R\$ 4.290,4											R\$ 4.290,4

GRÁFICO 2 – VAR RENDA FIXA MTM (MERCADO)



5. DETALHAMENTO AS CARTEIRAS DO PLANO BD

TABELA 3 – ATIVOS DE RENDA FIXA

RENDA FIXA							
ATIVO	VENCIMENTO	TAXA	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
Títulos Públicos							
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2027	IPCA + 5,42%	160.362	R\$ 4.719,92	R\$ 756.896.254,30	19,93%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2030	IPCA + 5,09%	115.655	R\$ 4.788,54	R\$ 553.818.895,11	14,59%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2035	IPCA + 5,84%	157.534	R\$ 4.760,30	R\$ 749.908.792,81	19,75%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2040	IPCA + 5,46%	21.382	R\$ 4.875,01	R\$ 104.235.561,47	2,75%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2045	IPCA + 6,78%	115.290	R\$ 4.339,27	R\$ 500.272.904,55	13,18%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2050	IPCA + 5,25%	131.400	R\$ 5.152,05	R\$ 676.978.386,07	17,83%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2055	IPCA + 4,66%	28.185	R\$ 5.729,79	R\$ 161.493.332,75	4,25%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2060	IPCA + 5,8%	24.297	R\$ 4.775,16	R\$ 116.023.531,74	3,06%	
LFT	01/09/2031	10,26%	1.713	R\$ 18.906,89	R\$ 32.395.932,03	0,85%	
Títulos Privado							
Operações Compromissadas	01/09/2027	IPCA + 7,17%	4.555	R\$ 18.449,95	R\$ 84.044.305,98	2,21%	
Fundos de Renda Fixa							
FUNDO RENDA FIXA CRÉDITO IMOBILIÁRIO VINCI II			75.000	R\$ 100,79	R\$ 7.559.479,95	0,20%	
FUNDO RENDA FIXA BTG PACTUAL			129.405	R\$ 16,11	R\$ 2.084.191,88	0,05%	
FUNDO RENDA FIXA BNB SOBERANO			2.896.178	R\$ 1,77	R\$ 5.120.201,69	0,13%	
FUNDO RENDA FIXA VINCI CRÉDITO INFRAESTRUTURA			116.540	R\$ 141,12	R\$ 16.445.791,36	0,43%	
SOLIS CAPITAL ANTARES FIDC			3.438.237	R\$ 4,67	R\$ 16.071.295,60	0,42%	
Debêntures							
Deb Localiza Rent a Car	15/03/2031	IPCA + 5,47%	10.000	R\$ 1.179,71	R\$ 11.797.067,67	0,31%	
Swap							
SPEC_AST_SS	0	IPCA + 5,5% / 83% CDI			R\$ 1.770.034,61	0,047%	
TOTAL					R\$ 3.796.915.959,58	100,00%	

TABELA 4 – ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL					
ATIVO	CÓDIGO	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	
BANCO DO NORDESTE	BNBR3	256.123	R\$ 122,20	R\$	31.298.230,60
A Receber Ações/Dividendos				R\$	96.243,58
TOTAL				R\$	31.394.474,18

TABELA 5 – ATIVOS DO FUNDO EXCLUSIVO FORTALEZA MULTIMERCADO

MULTIMERCADO							
ATIVO	VENCIMENTO	TAXA	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
Títulos Públicos							
NTN-B	15/05/2027	IPCA + 8,09%	15.500	R\$ 4.585,35	R\$ 71.072.887,43	46,72%	
NTN-B	15/08/2030	IPCA + 5,06%	8.000	R\$ 4.793,10	R\$ 38.344.802,22	25,21%	
Títulos Privado							
Letra Financeira PAN	24/12/2029	CDI + 0,88%	41	R\$ 68.051,25	R\$ 2.790.101,45	1,83%	
Letra Financeira Mercantil	08/09/2026	115% CDI	1	R\$ 5.827.327,57	R\$ 5.827.327,57	3,83%	
Letra Financeira BMG	07/11/2026	CDI + 1,19%	46	R\$ 121.857,65	R\$ 5.605.452,01	3,68%	
Letra Financeira DAYCOVAL	13/06/2031	IPCA + 7,35%	100	R\$ 57.557,74	R\$ 5.755.774,10	3,78%	
Letra Financeira VOTORANTIM (taxa e cotação média)	20/09/2029	CDI + 1,08%	25	R\$ 368.052,45	R\$ 9.201.311,23	6,05%	
Operações Compromissadas	01/03/2032	SELIC	288	R\$ 18.226,68	R\$ 5.249.282,76	3,45%	
Fundos de Renda Fixa							
Safra CPT Mktprecpi			789	R\$ 345,96	R\$ 272.820,16	0,18%	
Vinci FIRF Imob. CRPR II			75.000	R\$ 100,79	R\$ 7.559.479,95	4,97%	
Capital Market FI RF			16.487	R\$ 16,11	R\$ 265.543,02	0,17%	
BNP Match DI REF			347	R\$ 526,34	R\$ 182.866,37	0,12%	
Outros Realizáveis							
					R\$ 3.352,71	0,002%	
TOTAL					R\$ 152.131.000,99	100,00%	

TABELA 6 – ATIVOS IMOBILIÁRIOS: IMÓVEIS

IMÓVEIS			
ESTADO	IMÓVEL	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)
BA	Edifício Catabas Center (BA)	R\$ 11.920.900,00	6,95%
CE	Edifício Atlantic Center (CE)	R\$ 418.000,00	0,24%
CE	Edifício Beira Mar Trade Center (CE)	R\$ 2.807.200,04	1,64%
CE	Edifício Fran Carvalho (CE)	R\$ 16.294.999,03	9,50%
DF	Edifício Paulo Sarasate (DF)	R\$ 12.572.000,00	7,33%
PE	Edifício Apolonio Sales (PE)	R\$ 77.544.500,00	45,19%
PE	Galpão Oliveira Lima (PE)	R\$ 5.839.700,00	3,40%
RJ	Edifício Gustavo Jose de Matos (RJ)	R\$ 1.703.000,50	0,99%
RJ	Edifício Manhattan Tower (RJ)	R\$ 23.692.526,00	13,81%
RJ	Edifício Seculo de Frontin (RJ)	R\$ 6.681.360,00	3,89%
SP	Edifício Pedro Biagi (SP)	R\$ 8.080.000,00	4,71%
	Aluguéis e outros recebíveis	R\$ 4.056.057,74	2,36%
TOTAL		R\$ 171.610.243,31	100,00%

TABELA 7 – ATIVOS DO SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES

OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES			
ATIVO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
Empréstimos	R\$ 99.831.432,75	98,27%	
Financiamentos	R\$ 1.759.254,84	1,73%	
TOTAL	R\$ 101.590.687,59	100,00%	

TABELA 8 – ATIVOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS					
ATIVO	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
FIP KINE V FDR II	15.751	R\$ 970,81	R\$ 15.290.702,86	41,64%	
FIP LACAN FL III FDR II	1.085	R\$ 14.349,11	R\$ 15.575.400,48	42,42%	
FIP PÁTRIA V INSTITUCIONAL	1.850	R\$ 872,04	R\$ 1.613.571,18	4,39%	
FIP BTG INFRA III	3.925.411	R\$ 1,08	R\$ 4.240.853,24	11,55%	
TOTAL			R\$ 36.720.527,76	100,00%	

1. CENÁRIO ECONÔMICO E FINANCEIRO DO MÊS

O mês de fevereiro de 2026 deu continuidade aos movimentos do início do ano, mas com um tom de maior cautela devido à volatilidade nos preços de commodities e persistência inflacionária. O principal destaque global foi a valorização do petróleo, impulsionada pelo acirramento das tensões no Oriente Médio, o que reacendeu o temor de pressões inflacionárias nas principais economias. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve manteve uma postura vigilante e dependente de dados da atividade econômica, não sinalizando cortes imediatos nos juros e projetando agora apenas duas reduções ao longo de 2026. No cenário doméstico, a economia brasileira seguiu demonstrando resiliência, operando próxima ao seu potencial e com o mercado de trabalho aquecido. Entretanto, a inflação de fevereiro apresentou aceleração, influenciada por reajustes sazonais em Educação e pelo impacto do setor de Transportes. Esse comportamento dos preços de serviços e a pressão externa do petróleo mantiveram o Banco Central em estado de alerta. Embora o mercado projete o início de um ciclo de queda na Selic para a reunião de março, a magnitude e o ritmo desse ajuste seguem condicionados à convergência das expectativas inflacionárias. No mercado de capitais, o Ibovespa apresentou valorização no mês, ainda beneficiado pelo fluxo de capital estrangeiro, enquanto o real mostrou resiliência frente ao dólar.

2. ANÁLISE DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO CV I

Os investimentos do Plano CV I apresentaram rentabilidade de 0,85% (tabela 2), o que representa 81,3% da meta atuarial para o mês (1,05%). Esse resultado é justificado, em grande parte, pelo patamar elevado da meta atuarial no período, impulsionada pela alta do IPCA. A rentabilidade nominal não acompanhou integralmente esse movimento devido à amplitude entre o VNA (Valor Nominal Atualizado) e a inflação efetiva. Como o VNA projeta a inflação para atualizar o valor de face das NTN-Bs — componente central da estratégia do plano —, a defasagem entre a estimativa inicial e o índice real divulgado a posteriori limitou o desempenho no mês.

Essa distorção não representa perda definitiva, mas uma defasagem cronológica no reconhecimento dos ganhos. No mês seguinte, o VNA incorpora o resíduo da inflação real anterior, promovendo a convergência dos valores, embora o fundo permaneça sujeito a novas amplitudes pela renovação das projeções. Assim, a aderência à meta é restabelecida gradualmente por esse fluxo contínuo de ajustes, que equaliza as diferenças entre o projetado e o efetivo ao longo do tempo.

O desempenho mensal foi reflexo, primordialmente, do segmento de renda fixa — que detém a maior parcela do patrimônio — seguido pelas operações com participantes. Abaixo, detalhamos os resultados por carteira:

RENDA FIXA – O desempenho foi sustentado pela estratégia em Títulos Públicos e potencializado pela valorização de ativos de crédito privado, com destaque para o Vinci Crédito Infra RF (1,65%) e o Vinci Imob. Crédito Privado II (1,57%).

ESTRUTURADOS – O segmento de estruturados, composto por fundos multimercado e, em sua maior parte, por fundos de investimento em participações (FIPs), detém 3,43% do patrimônio do Plano CV I (tabela 1) e registrou rentabilidade de 0,47% no mês. Este desempenho reflete a volatilidade característica dos FIPs, que operam em Curva J¹, com destaque para a valorização pontual do FIP LACAN FL III FDR II (9,31%) e do multimercado Vinci Crédito FIM CP (1,01%), que compensaram o estágio de maturação e performance dos demais ativos que compõem o segmento.

OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES – Com 6,84% do patrimônio do plano (Tabela 1), o segmento de Operações com Participantes obteve rentabilidade de 0,99%.

¹ A Curva J é o ciclo característico de FIPs, onde os aportes iniciais e custos de estruturação precedem o retorno financeiro, que ocorre à medida que as empresas do portfólio maturam e são vendidas.

3. ANÁLISE MENSAL DE RISCO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO CV I

O Valor em Risco (VaR) do segmento de Renda Fixa com marcação a mercado (VaR RF mercado) no mês foi de 1,06% (gráfico 2), abaixo do limite estabelecido na Política de Investimentos (10,19%).

4. GRÁFICOS E TABELAS

TABELA 1 – DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO

ATIVOS	POSIÇÃO (EM R\$ MIL)	PARTICIPAÇÃO (%)
RENDA FIXA	2.936.156.916,27	89,73%
ESTRUTURADOS	112.253.824,47	3,43%
OPERAÇÃO COM PARTICIPANTES	223.975.553,27	6,84%
TOTAL	3.272.386.294,01	

GRÁFICO 1 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

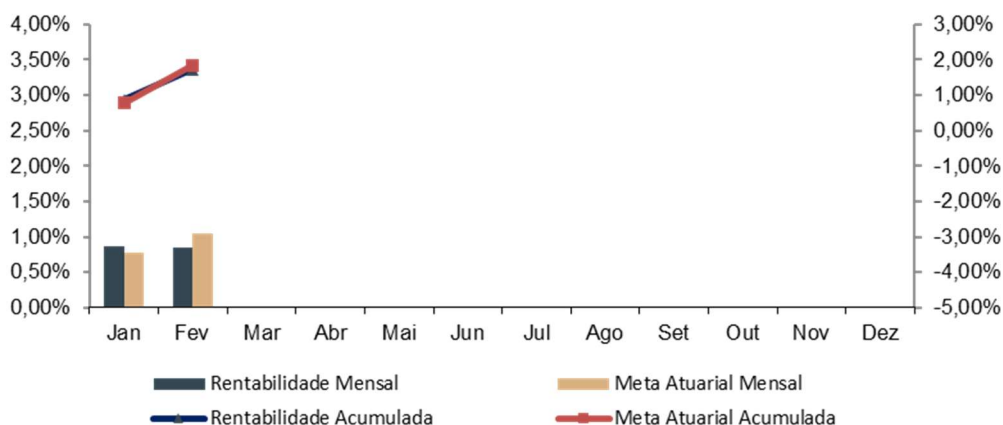
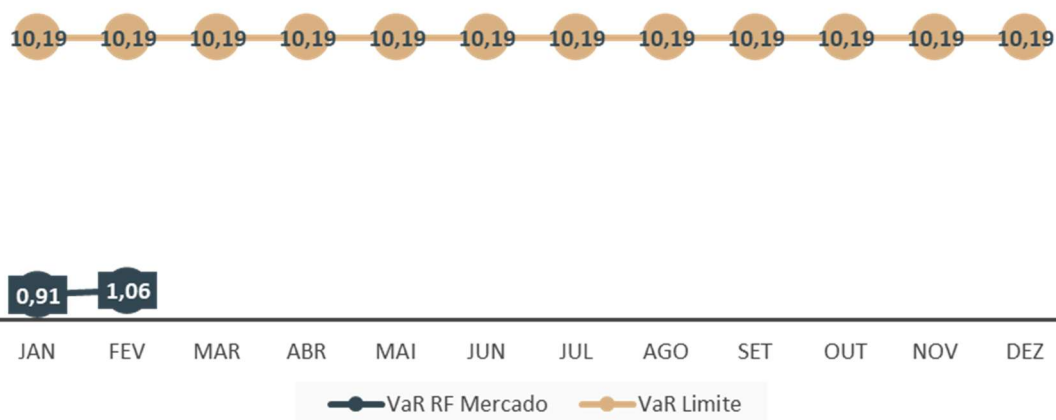


TABELA 2 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2026
Plano CV I	0,87	0,85											1,73
Meta Atuarial	0,78	1,05											1,84
% Meta Atuarial	112,1%	81,3%											94,4%
Patrimônio (milhões)	R\$ 3.231,0	R\$ 3.272,4											R\$ 3.272,4

GRÁFICO 2 – VAR RENDA FIXA MTM (MERCADO)

Renda Fixa



5. DETALHAMENTO DAS CARTEIRAS DO PLANO CV I

TABELA 3 – ATIVOS DE RENDA FIXA

RENDA FIXA							
ATIVO	VENCIMENTO	TAXA COMPRA	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
Títulos Públicos							
NTN-B	15/08/2050	IPCA + 7,36%	6.100	R\$ 3.947,91	R\$ 24.082.248,80	0,82%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2055	IPCA + 6,78%	323.355	R\$ 4.335,70	R\$ 1.401.969.929,27	47,75%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2060	IPCA + 5,94%	193.000	R\$ 4.712,59	R\$ 909.529.412,90	30,98%	
Títulos Privados							
Letra Financeira BTG PACTUAL	29/10/2031	IPCA + 7,59%	8	R\$ 505.086,13	R\$ 4.040.689,07	0,14%	
Letra Financeira BTG PACTUAL	13/07/2032	IPCA + 8,17%	50	R\$ 610.693,99	R\$ 30.534.699,62	1,04%	
Letra Financeira MERCANTIL (taxa e cotação média)	08/09/2026	109,45% CDI	2	R\$ 3.342.861,41	R\$ 6.685.722,83	0,23%	
Letra Financeira MERCANTIL	24/09/2026	104,05% CDI	1	R\$ 397.295,66	R\$ 397.295,66	0,01%	
Letra Financeira MERCANTIL	06/11/2028	107,23% CDI	30	R\$ 52.417,97	R\$ 1.572.539,09	0,05%	
Letra Financeira C6	16/12/2028	CDI + 1,15%	101	R\$ 103.335,04	R\$ 10.436.839,02	0,36%	
Letra Financeira C6	24/02/2029	CDI + 1,11%	200	R\$ 50.200,65	R\$ 10.040.129,90	0,34%	
Letra Financeira BMG	07/11/2026	CDI + 1,09%	71	R\$ 121.857,65	R\$ 8.651.893,32	0,29%	
Letra Financeira PAN	24/01/2029	IPCA + 6,58%	200	R\$ 59.917,65	R\$ 11.983.530,64	0,41%	
Letra Financeira VOTORANTIM	15/06/2026	IPCA + 6,8%	500	R\$ 66.327,79	R\$ 33.163.897,31	1,13%	
Letra Financeira VOTORANTIM	17/08/2026	IPCA + 7%	125	R\$ 79.304,33	R\$ 9.913.041,11	0,34%	
Letra Financeira VOTORANTIM	20/09/2034	IPCA + 1,07%	15	R\$ 368.052,45	R\$ 5.520.786,74	0,19%	
Letra Financeira DAYCOVAL	20/09/2029	IPCA + 7%	134	R\$ 70.237,26	R\$ 9.411.792,93	0,32%	
Letra Financeira DAYCOVAL	13/06/2031	IPCA + 7,35%	89	R\$ 57.557,74	R\$ 5.122.638,95	0,17%	
Letra Financeira BRADESCO (taxa e cotação média)	13/08/2026	IPCA + 6,99%	371	R\$ 78.472,41	R\$ 29.113.264,54	0,99%	
Letra Financeira BRADESCO	17/01/2028	IPCA + 6,53%	1	R\$ 866.615,52	R\$ 866.615,52	0,03%	
Letra Financeira BRADESCO (taxa e cotação média)	31/01/2028	IPCA + 6,51%	37	R\$ 768.442,88	R\$ 28.432.386,55	0,97%	
Letra Financeira BRADESCO (taxa e cotação média)	29/07/2030	IPCA + 6,85%	40	R\$ 609.484,59	R\$ 24.379.383,66	0,83%	
Letra Financeira BRADESCO	03/11/2026	IPCA + 6,95%	60	R\$ 79.004,53	R\$ 4.740.271,70	0,16%	
Letra Financeira BRB	14/12/2027	132,2% CDI	20	R\$ 865.747,84	R\$ 17.314.956,84	0,59%	
Letra Financeira BRB	30/03/2028	IPCA + 7,85%	3	R\$ 770.818,88	R\$ 2.312.456,65	0,08%	
Letra Financeira ITAU	15/09/2034	CDI + 0,77%	48	R\$ 369.697,34	R\$ 17.745.472,36	0,60%	
Letra Financeira ITAU	16/10/2034	CDI + 0,77%	16	R\$ 369.585,85	R\$ 5.913.373,58	0,20%	
Letra Financeira ABC	28/06/2033	IPCA + 7%	50	R\$ 464.258,63	R\$ 23.212.931,43	0,79%	
Operações Compromissadas	15/08/2028	SELIC	38.157	R\$ 4.415,02	R\$ 168.463.827,39	5,74%	
Fundos de Renda Fixa							
Vinci FIRF Imob. CRPR II			250.000	R\$ 100,79	R\$ 25.198.266,50	0,86%	
Safra CPT Mktprecpi			22.483	R\$ 345,96	R\$ 7.778.077,89	0,26%	
BNB Soberano FI RF			8.606.286	R\$ 1,77	R\$ 15.215.198,66	0,52%	
TESOURO SELIC FI RF			275.907	R\$ 5,29	R\$ 1.460.000,00	0,05%	
Vinci Crédito Infra RF			116.540	R\$ 141,12	R\$ 16.445.791,36	0,56%	
BNP Match DI Ref			14.490	R\$ 526,34	R\$ 7.626.598,71	0,26%	
BTG Pactual CAPEF FIM			9.238.459	R\$ 1,30	R\$ 11.973.338,84	0,41%	
Solis Capital Antares FIC FIM			7.083.556	R\$ 4,67	R\$ 33.110.549,25	1,13%	
Debêntures							
Deb. Localiza Rent a Car	15/03/2031	IPCA + 5,47%	10.000	R\$ 1.179,71	R\$ 11.797.067,67	0,40%	
TOTAL					R\$ 2.936.156.916,27	100,00%	
					Outros -	22.839,27	

TABELA 4 – ATIVOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS						
ATIVO	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)		
Vinci Crédito FIM CP	7.536.227	R\$ 1,15	R\$ 8.692.523,82	7,74%		
FIP Vinci Impacto e Retorno IV	10.389	R\$ 1.030,16	R\$ 10.702.512,85	9,53%		
FIP BTG Pactual Economia Real	12.000.000	R\$ 2,29	R\$ 27.517.930,85	24,51%		
FIP BTG Pactual Economia Real II	8.284.982	R\$ 0,95	R\$ 7.855.527,88	7,00%		
FIP Spectra V Institucional Multiestratégia	9.327.760	R\$ 1,28	R\$ 11.983.181,73	10,68%		
FIP kinea V FDR	15.751	R\$ 970,81	R\$ 15.290.702,87	13,62%		
FIP Lacan Florestal III	1.085	R\$ 14.349,11	R\$ 15.575.400,51	13,88%		
FIP Pátria V Institucional	4.626	R\$ 872,04	R\$ 4.033.910,84	3,59%		
FIP BTG Infra III	9.813.527	R\$ 1,08	R\$ 10.602.133,14	9,44%		
TOTAL			R\$ 112.253.824,47	100,00%		

TABELA 5 – ATIVOS DO SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES

OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES			
ATIVO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
Empréstimos	R\$ 223.975.553,27	100,00%	
TOTAL	R\$ 223.975.553,27	100,00%	

1. CENÁRIO ECONÔMICO E FINANCEIRO DO MÊS

O mês de fevereiro de 2026 deu continuidade aos movimentos do início do ano, mas com um tom de maior cautela devido à volatilidade nos preços de commodities e persistência inflacionária. O principal destaque global foi a valorização do petróleo, impulsionada pelo acirramento das tensões no Oriente Médio, o que reacendeu o temor de pressões inflacionárias nas principais economias. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve manteve uma postura vigilante e dependente de dados da atividade econômica, não sinalizando cortes imediatos nos juros e projetando agora apenas duas reduções ao longo de 2026. No cenário doméstico, a economia brasileira seguiu demonstrando resiliência, operando próxima ao seu potencial e com o mercado de trabalho aquecido. Entretanto, a inflação de fevereiro apresentou aceleração, influenciada por reajustes sazonais em Educação e pelo impacto do setor de Transportes. Esse comportamento dos preços de serviços e a pressão externa do petróleo mantiveram o Banco Central em estado de alerta. Embora o mercado projete o início de um ciclo de queda na Selic para a reunião de março, a magnitude e o ritmo desse ajuste seguem condicionados à convergência das expectativas inflacionárias. No mercado de capitais, o Ibovespa apresentou valorização no mês, ainda beneficiado pelo fluxo de capital estrangeiro, enquanto o real mostrou resiliência frente ao dólar.

2. ANÁLISE DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO FAMÍLIA

Os investimentos do Plano Família encerraram o mês de fevereiro com rentabilidade de 1,054% (Tabela 2), o que corresponde a 100,7% da meta referencial do período (1,047%). O resultado no mês, superior à meta de 105% do CDI, é explicado pelo desempenho do segmento de renda fixa, que detém 100% de participação no plano.

O desempenho do período foi sustentado pela solidez de ativos como o Solis Antares FIDC (1,10%) e as Letras Financeiras (1,21%).

3. ANÁLISE MENSAL DE RISCO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO CV I

O Valor em Risco (VaR) do segmento de Renda Fixa com marcação a mercado (VaR RF mercado) no mês foi de 0,86% (gráfico 2), abaixo do limite estabelecido na Política de Investimentos (10,19%).

4. GRÁFICOS E TABELAS

TABELA 1 – DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO

ATIVOS	POSIÇÃO (EM R\$ MIL)	PARTICIPAÇÃO (%)
RENDA FIXA	48.461.750,89	100,00%
TOTAL	48.461.750,89	

GRÁFICO 1 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

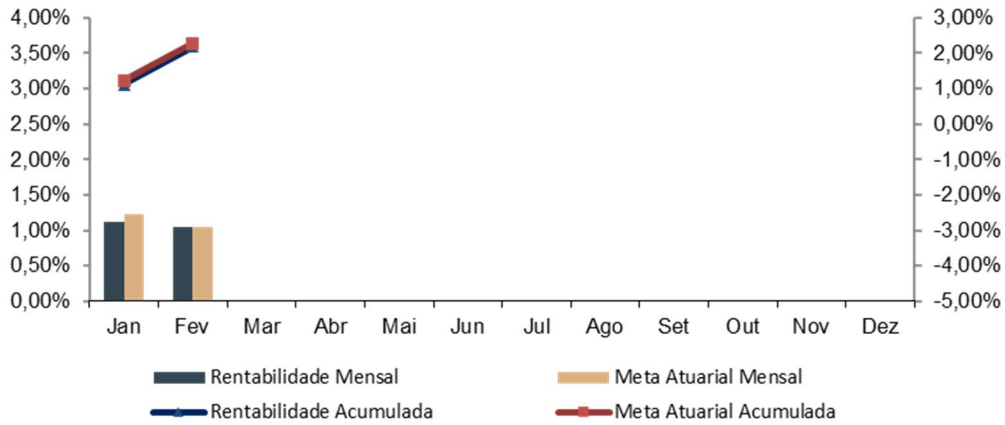
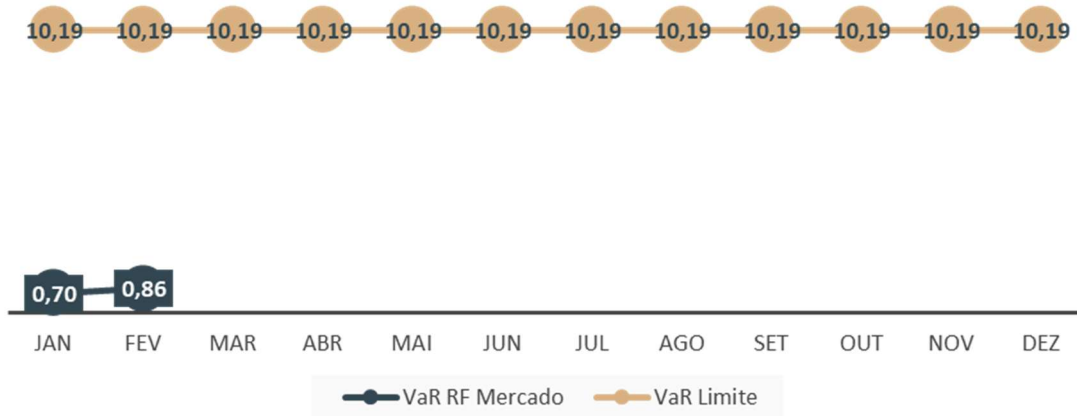


TABELA 2 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2026
Plano Família	1,12	1,054											2,19
Meta Referencial	1,22	1,047											2,28
% Meta Referencial	91,9%	100,7%											95,9%
Patrimônio (milhões)	R\$ 48,6	R\$ 48,5											R\$ 48,5

GRÁFICO 2 – VAR RENDA FIXA MTM (MERCADO)

Renda Fixa



5. DETALHAMENTO DAS CARTEIRAS DO PLANO FAMÍLIA

TABELA 3 – ATIVOS DE RENDA FIXA

RENDA FIXA							
ATIVO	VENCIMENTO	TAXA COMPRA	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
Títulos Privados							
Letra Financeira MERCANTIL	13/09/2027	107,5% CDI	10	R\$ 53.767,46	R\$ 537.674,57	1,11%	
Letra Financeira MERCANTIL	16/09/2027	107,5% CDI	10	R\$ 53.673,45	R\$ 536.734,55	1,11%	
Letra Financeira MERCANTIL	18/10/2027	107,25% CDI	10	R\$ 52.975,61	R\$ 529.756,06	1,09%	
Letra Financeira MERCANTIL	31/01/2028	107,25% CDI	10	R\$ 50.709,86	R\$ 507.098,56	1,05%	
Letra Financeira MERCANTIL	03/11/2028	107,5% CDI	6	R\$ 52.448,96	R\$ 314.693,74	0,65%	
Letra Financeira MERCANTIL	06/11/2028	107,5% CDI	20	R\$ 52.417,97	R\$ 1.048.359,39	2,16%	
Letra Financeira MERCANTIL	01/12/2028	107,5% CDI	20	R\$ 51.841,75	R\$ 1.036.834,90	2,14%	
Letra Financeira MERCANTIL	13/05/2030	112% CDI	44	R\$ 57.521,38	R\$ 2.530.940,79	5,22%	
Letra Financeira C6	16/12/2028	CDI + 1,15%	3	R\$ 103.335,04	R\$ 310.005,12	0,64%	
Letra Financeira C6	17/12/2028	CDI + 1,15%	8	R\$ 51.636,71	R\$ 413.093,66	0,85%	
Letra Financeira C6	23/12/2028	CDI + 1,15%	80	R\$ 51.514,96	R\$ 4.121.196,55	8,50%	
Letra Financeira BMG	07/11/2026	CDI + 1,05%	22	R\$ 121.857,65	R\$ 2.680.868,35	5,53%	
Letra Financeira BMG	20/08/2029	CDI + 1,58%	4	R\$ 61.388,25	R\$ 245.552,99	0,51%	
Letra Financeira BMG	07/11/2029	CDI + 3%	1	R\$ 325.834,78	R\$ 325.834,78	0,67%	
Letra Financeira BMG	06/09/2033	CDI + 3%	3	R\$ 337.306,32	R\$ 1.011.918,95	2,09%	
Letra Financeira PAN	26/01/2029	112% CDI	8	R\$ 67.262,24	R\$ 538.097,91	1,11%	
Letra Financeira PAN	23/07/2029	107,01% CDI	7	R\$ 61.890,26	R\$ 433.231,83	0,89%	
Letra Financeira PAN	24/12/2029	CDI + 0,88%	3	R\$ 68.051,25	R\$ 204.153,76	0,42%	
Letra Financeira SAFRA	08/01/2029	112% CDI	1	R\$ 733.592,70	R\$ 733.592,70	1,51%	
Letra Financeira XP	22/01/2029	110% CDI	14	R\$ 66.067,61	R\$ 924.946,54	1,91%	
Letra Financeira XP	15/12/2032	CDI + 0,99%	3	R\$ 319.356,18	R\$ 958.068,54	1,98%	
Letra Financeira DAYCOVAL	26/01/2029	110,5% CDI	8	R\$ 67.586,02	R\$ 540.688,12	1,12%	
Letra Financeira ITAU	16/10/2034	CDI + 0,77%	1	R\$ 369.585,85	R\$ 369.585,85	0,76%	
Fundos de Renda Fixa							
Safra CPT Mktprecpfi			794	R\$ 345,96	R\$ 274.816,02	0,57%	
ITAU Soberano FI RF			212.828	R\$ 83,55	R\$ 17.780.854,47	36,69%	
Solis Capital Antares FIC FIM			2.043.768	R\$ 4,67	R\$ 9.553.152,19	19,71%	
TOTAL					R\$ 48.461.750,89	100,00%	



CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS DO
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL - CAPEF
AV. SANTOS DUMONT, 771 CENTRO FORTALEZA - CE
WWW.CAPEF.COM.BR
BAIXE O APP CAPEF
DISPONÍVEL NA PLAY STORE E APP STORE



CAPEF

Seu Plano de Previdência