

PLANOS BD, CV I E FAMÍLIA - 01/2026

Relatório de Investimentos



Sumário

01 Plano BD

02 Plano CV I

03 Plano Família

1. CENÁRIO ECONÔMICO E FINANCEIRO DO MÊS

O mês de janeiro de 2026 iniciou o ano com sinais positivos para o cenário doméstico, contrastando com a volatilidade externa que marcou o fim de 2025. O principal destaque foi o arrefecimento do dólar frente às moedas emergentes, movimento que favoreceu o real e trouxe um alívio imediato para os índices de preços no Brasil. Esse cenário externo mais benigno, somado a uma composição melhor da inflação — com destaque para a desaceleração nos preços de bens industrializados —, permitiu uma leitura mais favorável da inflação no curto prazo. No entanto, a inflação de serviços seguiu resiliente, reflexo de um mercado de trabalho ainda aquecido, o que manteve o Banco Central vigilante, preservando a taxa Selic em patamares restritivos para garantir a convergência das expectativas. No ambiente internacional, embora as discussões sobre tarifas comerciais nos Estados Unidos e a fragmentação geopolítica continuem no radar, o mercado focou na resiliência da economia americana e na transição de liderança no Federal Reserve. Na Europa e na Ásia, a atividade econômica ainda busca sinais de recuperação estrutural, mantendo um tom de cautela nas alocações globais.

2. ANÁLISE DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO BD

Os investimentos do Plano BD apresentaram rentabilidade de 0,85% (tabela 2), o que representa 98,8% da meta atuarial para o mês (0,86%). O resultado no mês é explicado, de forma mais acentuada, pelo desempenho do segmento de renda fixa, que possui a maior participação no plano, seguido pelas operações com participantes.

A seguir, apresenta-se a análise dos resultados dos investimentos em cada uma das carteiras do plano BD.

RENDA FIXA - No mês de janeiro de 2026, a rentabilidade do segmento de Renda Fixa apresentou um desempenho de 0,81%. A performance foi sustentada pela estratégia em Títulos Públicos (através do Capef Exclusivo I RF) e impulsionada pela valorização de ativos de crédito privado, com destaque para o Vinci Crédito Infra RF (1,41%), o Solis Antares FIDC (1,30%) e o Vinci Imob. Crédito Privado II (1,24%). Contribuiu ainda para o resultado a posição em LFT (1,17%) e a gestão das operações de Swap, que ajudaram a elevar a média do portfólio acima da rentabilidade do fundo exclusivo.

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 9,95% no mês em virtude da variação da cotação do ativo na B3.

IMOBILIÁRIO – O segmento imobiliário, composto apenas por imóveis, e que representa 3,99% do patrimônio do plano, apresentou uma rentabilidade de 0,36%, impactado pela vacância de ativos da carteira.

ESTRUTURADOS - O segmento de estruturados do Plano BD, onde estão alocados 0,84% do patrimônio do Plano BD (tabela 1), apresentou rentabilidade de 0,10% no mês. a volatilidade característica dos fundos de investimento em participações, que operam em "Curva J", com destaque para a desvalorização pontual do FIP Pátria Infra V (-30,25%). Em contrapartida, a performance positiva do FIP Kinea V FDR II (0,70%), ajudou a estabilizar o retorno consolidado da classe diante do cenário de maturação dos demais ativos.

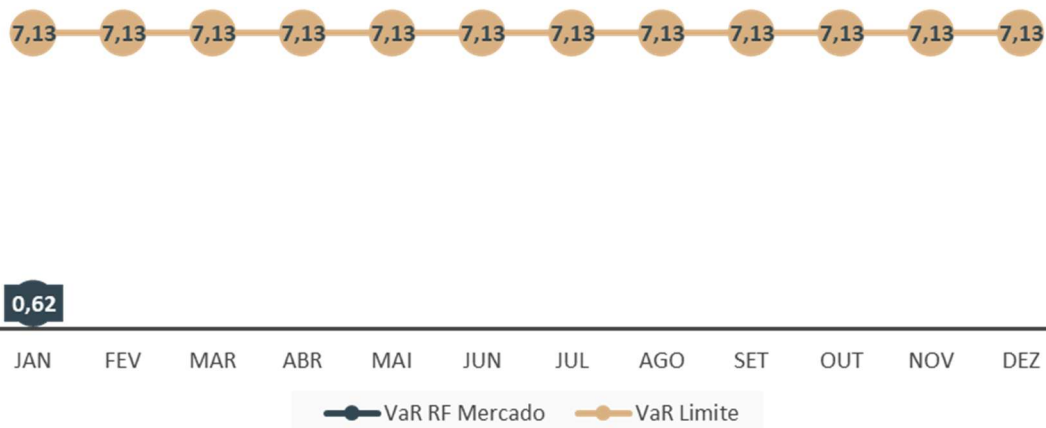
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES - O segmento de operações com participantes (empréstimos a participantes e financiamento imobiliário), onde estão alocados 2,32% do patrimônio do plano BD (tabela 1), apresentou rentabilidade de 0,93% no mês.

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 0,62% (gráfico 2), mantendo-se abaixo do limite estabelecido pela Política de Investimentos (7,13%). O segmento de Renda Variável, encerrou janeiro alocado apenas em ações do Banco do

GRÁFICO 2 – VAR RENDA FIXA MTM (MERCADO)

Renda Fixa



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%	160.325	R\$ 4.686,24	R\$ 751.323.275,50	19,77%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2030	IPCA + 5,09%	115.629	R\$ 4.890,92	R\$ 565.529.946,35	14,88%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2035	IPCA + 5,84%	157.498	R\$ 4.725,13	R\$ 744.197.742,91	19,58%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2040	IPCA + 5,46%	21.377	R\$ 4.975,54	R\$ 106.360.772,15	2,80%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2045	IPCA + 6,78%	115.263	R\$ 4.304,41	R\$ 496.140.934,36	13,05%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2050	IPCA + 5,25%	131.370	R\$ 5.251,69	R\$ 689.913.149,79	18,15%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2055	IPCA + 4,66%	28.178	R\$ 5.692,20	R\$ 160.397.152,51	4,22%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2060	IPCA + 5,8%	24.292	R\$ 4.875,29	R\$ 118.429.173,71	3,12%	
LFT	01/09/2031	10,21%	1.713	R\$ 18.723,67	R\$ 32.074.642,20	0,84%	
Títulos Privado							
Letra Financeira BTG PACTUAL	10/02/2026	IPCA + 6,05%	300	R\$ 73.933,40	R\$ 22.180.018,81	0,58%	
Letra Financeira SAFRA	10/02/2026	IPCA + 6,36%	500	R\$ 74.797,22	R\$ 37.398.611,33	0,98%	
Operações Compromissadas	15/08/2028	IPCA + 7,17%	3.916	R\$ 4.493,21	R\$ 17.594.620,29	0,46%	
Fundos de Renda Fixa							
FUNDO RENDA FIXA CRÉDITO IMOBILIÁRIO VINCI II			75.000	R\$ 100,90	R\$ 7.567.483,16	0,20%	
FUNDO RENDA FIXA BTG PACTUAL			129.405	R\$ 15,95	R\$ 2.063.517,57	0,05%	
FUNDO RENDA FIXA BNB SOBERANO			2.896.178	R\$ 1,75	R\$ 5.069.970,38	0,13%	
FUNDO RENDA FIXA VINCI CRÉDITO INFRAESTRUTURA			108.808	R\$ 138,82	R\$ 15.105.008,30	0,40%	
SOLIS CAPITAL ANTARES FIDC			3.438.237	R\$ 4,62	R\$ 15.896.081,65	0,42%	
Debêntures							
Deb Localiza Rent a Car	15/03/2031	IPCA + 5,47%	10.000	R\$ 1.165,53	R\$ 11.655.278,88	0,31%	
Swap							
SPEC_AST_SS	0	IPCA + 5,5% / 83% CDI	-	-	R\$ 1.547.924,62	0,041%	
TOTAL					R\$ 3.800.445.304,46	100,00%	

TABELA 4 – ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL					
ATIVO	CÓDIGO	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	
BANCO DO NORDESTE	BNBR3	258.723	R\$ 121,00	R\$ 31.305.483,00	
A Receber Ações/Dividendos				R\$ 84.737,67	
TOTAL				R\$ 31.390.220,67	

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 + 8,42%	15.500	R\$ 4.527,38	R\$ 70.174.430,63	46,64%		
NTN-B	15/08/2030	IPCA + 5,06%	8.000	R\$ 4.895,53	R\$ 39.164.242,83	26,03%		
Títulos Privado								
Letra Financeira PAN	24/12/2029	CDI + 0,88%	41	R\$ 67.332,38	R\$ 2.760.627,38	1,83%		
Letra Financeira Mercantil	08/09/2026	115% CDI	1	R\$ 5.767.245,09	R\$ 5.767.245,09	3,83%		
Letra Financeira BMG	07/11/2026	CDI + 1,19%	46	R\$ 120.545,10	R\$ 5.545.074,53	3,69%		
Letra Financeira DAYCOVAL	13/06/2031	IPCA + 7,35%	100	R\$ 56.741,09	R\$ 5.674.108,66	3,77%		
Letra Financeira VOTORANTIM (taxa e cotação média)	20/09/2029	CDI + 1,08%	25	R\$ 364.045,26	R\$ 9.101.131,54	6,05%		
Operações Compromissadas	15/08/2040	SELIC	982	R\$ 4.073,24	R\$ 3.999.920,54	2,66%		
Fundos de Renda Fixa								
Safra CPT Mktprecpi			789	R\$ 342,54	R\$ 270.123,11	0,18%		
Vinci FIRF Imob. CRPR II			75.000	R\$ 100,90	R\$ 7.567.483,16	5,03%		
Capital Market FI RF			16.487	R\$ 15,95	R\$ 262.908,94	0,17%		
BNP Match DI REF			347	R\$ 521,12	R\$ 181.051,47	0,12%		
Outros Realizáveis								
					R\$ 4.745,32	0,003%		
TOTAL					R\$ 150.473.093,19	100,00%		

TABELA 6 – ATIVOS IMOBILIÁRIOS: IMÓVEIS

IMÓVEIS				
ESTADO	IMÓVEL	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
BA	Edifício Catabas Center (BA)	R\$ 11.920.900,00	6,96%	
CE	Edifício Atlantic Center (CE)	R\$ 418.000,00	0,24%	
CE	Edifício Beira Mar Trade Center (CE)	R\$ 2.855.500,00	1,67%	
CE	Edifício Fran Carvalho (CE)	R\$ 16.294.999,03	9,52%	
DF	Edifício Paulo Sarasate (DF)	R\$ 12.572.000,00	7,34%	
PE	Edifício Apolonio Sales (PE)	R\$ 77.544.500,00	45,29%	
PE	Galpão Oliveira Lima (PE)	R\$ 5.839.700,00	3,41%	
RJ	Edifício Gustavo Jose de Matos (RJ)	R\$ 1.703.000,50	0,99%	
RJ	Edifício Manhattan Tower (RJ)	R\$ 23.692.526,00	13,84%	
RJ	Edifício Seculo de Frontin (RJ)	R\$ 6.681.360,00	3,90%	
SP	Edifício Pedro Biagi (SP)	R\$ 8.080.000,00	4,72%	
	Aluguéis e outros recebíveis	R\$ 3.601.715,53	2,10%	
TOTAL		R\$ 171.204.201,06	100,00%	

TABELA 7 – ATIVOS DO SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES

OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES			
ATIVO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
Empréstimos	R\$ 97.541.555,25	98,08%	
Financiamentos	R\$ 1.906.149,95	1,92%	
TOTAL	R\$ 99.447.705,20	100,00%	

TABELA 8 – ATIVOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS						
ATIVO	QTD.	COTAÇÃO		VALOR FINANCEIRO		PARTICIPAÇÃO (%)
FIP KINE V FDR II	15.751	R\$	1.014,56	R\$	15.979.859,61	44,41%
FIP LACAN FL III FDR II	1.085	R\$	13.126,62	R\$	14.248.439,37	39,60%
FIP PÁTRIA V INSTITUCIONAL	1.850	R\$	885,23	R\$	1.637.972,82	4,55%
FIP BTG INFRA III	3.808.849	R\$	1,08	R\$	4.114.392,44	11,44%
TOTAL				R\$	35.980.664,25	100,00%

1. CENÁRIO ECONÔMICO E FINANCEIRO DO MÊS

O mês de janeiro de 2026 iniciou o ano com sinais positivos para o cenário doméstico, contrastando com a volatilidade externa que marcou o fim de 2025. O principal destaque foi o arrefecimento do dólar frente às moedas emergentes, movimento que favoreceu o real e trouxe um alívio imediato para os índices de preços no Brasil. Esse cenário externo mais benigno, somado a uma composição melhor da inflação — com destaque para a desaceleração nos preços de bens industrializados —, permitiu uma leitura mais favorável da inflação no curto prazo. No entanto, a inflação de serviços seguiu resiliente, reflexo de um mercado de trabalho ainda aquecido, o que manteve o Banco Central vigilante, preservando a taxa Selic em patamares restritivos para garantir a convergência das expectativas. No ambiente internacional, embora as discussões sobre tarifas comerciais nos Estados Unidos e a fragmentação geopolítica continuem no radar, o mercado focou na resiliência da economia americana e na transição de liderança no Federal Reserve. Na Europa e na Ásia, a atividade econômica ainda busca sinais de recuperação estrutural, mantendo um tom de cautela nas alocações globais.

2. ANÁLISE DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO CV I

Os investimentos do Plano CV I encerraram o mês de janeiro com rentabilidade de 0,87% (Tabela 2), o que corresponde a 112,1% da meta atuarial do período (0,78%). O resultado no mês, superior à meta atuarial, foi impactado, de forma mais acentuada, pelo desempenho do segmento de renda fixa, que possui a maior participação no plano, seguido pelas operações com participantes.

A seguir, apresenta-se o desempenho dos investimentos por segmento do Plano CV I.

RENDA FIXA – Responsável por 89,82% (Tabela 1) dos investimentos do plano, a carteira de renda fixa registrou rentabilidade de 0,90% no mês. O desempenho positivo foi impulsionado pela valorização de fundos de investimentos com crédito privado, como o Vinci Crédito Infra RF (1,41%), Solis Capital Antares FIC FIM (1,30%) e Vinci Imob. Crédito Privado II (1,24%). A performance sólida ainda foi sustentada pela estratégia em Títulos Públicos.

ESTRUTURADOS – O segmento de estruturados, composto por fundos multimercado e fundos de participação, representa 3,45% do patrimônio do plano (Tabela 1) e apresentou rentabilidade negativa de -0,11% no mês. O resultado reflete a volatilidade característica dos fundos de investimento em participações, que operam em "Curva J", com destaque para a desvalorização pontual do FIP Pátria Infra V (-30,25%) e do FIP BTG Economia Real II (-0,72%). Em contrapartida, a performance positiva do Vinci Crédito Mult. FIM (1,285%) e do FIP Kinea V FDR II (0,698%), ajudaram a estabilizar o retorno consolidado da classe diante do cenário de maturação dos demais ativos.

OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES – Com 6,73% do patrimônio do plano (Tabela 1), o segmento de Operações com Participantes obteve rentabilidade de 1,00%.

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 0,91% (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	2.901.923.891,53	89,82%
ESTRUTURADOS	111.447.059,62	3,45%
OPERAÇÃO COM PARTICIPANTES	217.580.641,81	6,73%
TOTAL	3.230.951.592,95	

GRÁFICO 1 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

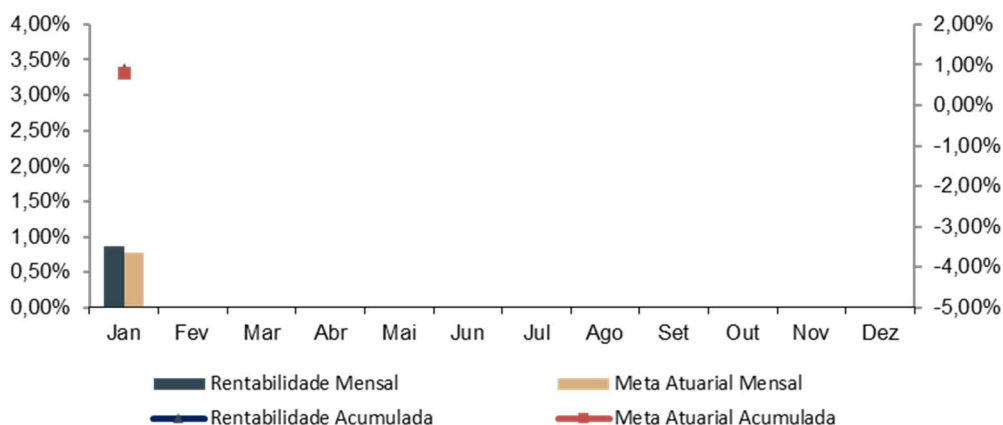
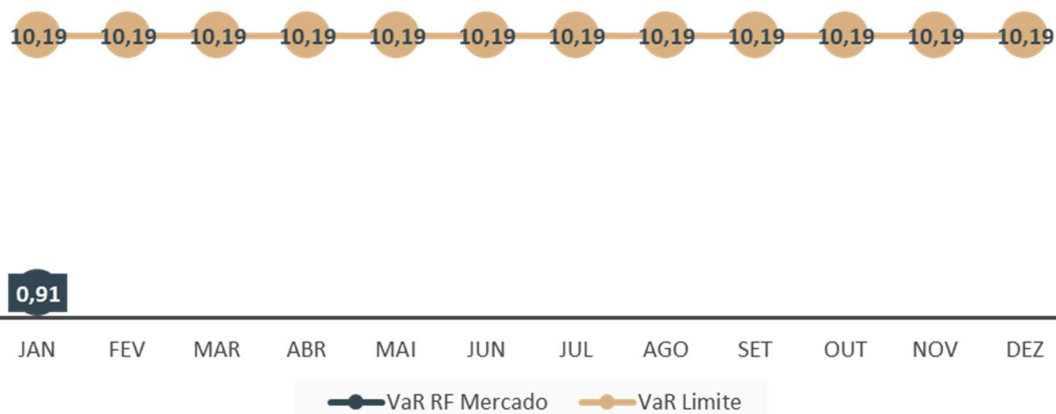


TABELA 2 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2026
Plano CV I	0,87												0,87
Meta Atuarial	0,78												0,78
% Meta Atuarial	112,1%												112,1%
Patrimônio (milhões)	R\$ 3.231,0												R\$ 3.231,0

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\$ 4.049,98	R\$ 24.704.898,11	0,85%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2055	IPCA + 6,78%	323.355	R\$ 4.301,32	R\$ 1.390.854.037,65	47,93%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2060	IPCA + 5,94%	193.000	R\$ 4.812,92	R\$ 928.892.771,15	32,01%	
Títulos Privados							
Letra Financeira BTG PACTUAL	29/10/2031	IPCA + 7,59%	8	R\$ 497.261,33	R\$ 3.978.090,67	0,14%	
Letra Financeira BTG PACTUAL	13/07/2032	IPCA + 8,17%	50	R\$ 598.876,34	R\$ 29.943.817,11	1,03%	
Letra Financeira MERCANTIL (taxa e cotação média)	08/09/2026	109,45% CDI	2	R\$ 3.308.394,95	R\$ 6.616.789,89	0,23%	
Letra Financeira MERCANTIL	24/09/2026	104,05% CDI	1	R\$ 393.195,58	R\$ 393.195,58	0,01%	
Letra Financeira MERCANTIL	06/11/2028	107,23% CDI	30	R\$ 51.841,91	R\$ 1.555.257,38	0,05%	
Letra Financeira C6	16/12/2028	CDI + 1,15%	101	R\$ 102.055,30	R\$ 10.307.585,36	0,36%	
Letra Financeira BMG	07/11/2026	CDI + 1,09%	71	R\$ 120.545,10	R\$ 8.558.701,98	0,29%	
Letra Financeira PAN	24/01/2029	IPCA + 6,58%	200	R\$ 59.194,18	R\$ 11.838.836,27	0,41%	
Letra Financeira VOTORANTIM	15/06/2026	IPCA + 6,8%	500	R\$ 65.495,47	R\$ 32.747.734,18	1,13%	
Letra Financeira VOTORANTIM	17/08/2026	IPCA + 7%	125	R\$ 78.349,78	R\$ 9.793.722,35	0,34%	
Letra Financeira VOTORANTIM	20/09/2034	IPCA + 1,07%	15	R\$ 364.045,26	R\$ 5.460.678,92	0,19%	
Letra Financeira DAYCOVAL	20/09/2029	IPCA + 7%	134	R\$ 69.378,14	R\$ 9.296.670,39	0,32%	
Letra Financeira DAYCOVAL	13/06/2031	IPCA + 7,35%	89	R\$ 56.741,09	R\$ 5.049.956,71	0,17%	
Letra Financeira BRADESCO (taxa e cotação média)	13/08/2026	IPCA + 6,99%	371	R\$ 77.538,53	R\$ 28.766.794,50	0,99%	
Letra Financeira BRADESCO	17/01/2028	IPCA + 6,53%	1	R\$ 873.780,67	R\$ 873.780,67	0,03%	
Letra Financeira BRADESCO (taxa e cotação média)	31/01/2028	IPCA + 6,51%	37	R\$ 762.427,68	R\$ 28.209.824,17	0,97%	
Letra Financeira BRADESCO (taxa e cotação média)	29/07/2030	IPCA + 6,85%	40	R\$ 604.772,33	R\$ 24.190.893,17	0,83%	
Letra Financeira BRADESCO	03/11/2026	IPCA + 6,95%	60	R\$ 78.027,72	R\$ 4.681.663,23	0,16%	
Letra Financeira BRB	14/12/2027	132,2% CDI	20	R\$ 853.238,97	R\$ 17.064.779,40	0,59%	
Letra Financeira BRB	30/03/2028	IPCA + 7,85%	3	R\$ 760.675,61	R\$ 2.282.026,82	0,08%	
Letra Financeira ITAU	15/09/2034	CDI + 0,77%	48	R\$ 365.446,04	R\$ 17.541.410,03	0,60%	
Letra Financeira ITAU	16/10/2034	CDI + 0,77%	16	R\$ 365.319,24	R\$ 5.845.107,89	0,20%	
Letra Financeira ABC	28/06/2033	IPCA + 7%	50	R\$ 455.021,16	R\$ 22.751.058,14	0,78%	
Operações Compromissadas	15/05/2035	SELIC	34.409	R\$ 4.127,62	R\$ 142.027.133,05	4,89%	
Fundos de Renda Fixa							
Vinci FIRF Imob. CRPR II	-	-	250.000	R\$ 100,90	R\$ 25.224.943,85	0,87%	
Safra CPT Mktprecpi	-	-	22.483	R\$ 342,54	R\$ 7.701.185,25	0,27%	
BNB Soberano FI RF	-	-	8.606.286	R\$ 1,75	R\$ 15.065.931,24	0,52%	
BTG Capital Market FI RF	-	-	85.276	R\$ 15,95	R\$ 1.359.829,70	0,05%	
Vinci Crédito Infra RF	-	-	108.808	R\$ 138,82	R\$ 15.105.008,30	0,52%	
BNP Match DI Ref	-	-	13.376	R\$ 521,12	R\$ 6.970.500,81	0,24%	
BTG Pactual CAPEF FIM	-	-	9.238.459	R\$ 1,28	R\$ 11.864.430,34	0,41%	
Solis Capital Antares FIC FIM	-	-	7.083.556	R\$ 4,62	R\$ 32.749.568,39	1,13%	
Debêntures							
Deb. Localiza Rent a Car	15/03/2031	IPCA + 5,47%	10.000	R\$ 1.165,53	R\$ 11.655.278,88	0,40%	
TOTAL					R\$ 2.901.923.891,53	100,00%	
Outros -					19.612,62		

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\$ 8.673.295,89	7,78%		
FIP Vinci Impacto e Retorno IV	10.389	R\$ 1.040,33	R\$ 10.808.241,01	9,70%		
FIP BTG Pactual Economia Real	12.000.000	R\$ 2,30	R\$ 27.559.125,65	24,73%		
FIP BTG Pactual Economia Real II	8.284.982	R\$ 0,95	R\$ 7.885.355,47	7,08%		
FIP Spectra V Institucional Multiestratégia	9.327.760	R\$ 1,28	R\$ 11.911.846,76	10,69%		
FIP kinea V FDR	15.751	R\$ 1.014,56	R\$ 15.979.859,62	14,34%		
FIP Lacan Florestal III	1.085	R\$ 13.126,62	R\$ 14.248.439,40	12,78%		
FIP Pátria V Institucional	4.626	R\$ 885,23	R\$ 4.094.914,68	3,67%		
FIP BTG Infra III	9.522.122	R\$ 1,08	R\$ 10.285.981,14	9,23%		
TOTAL			R\$ 111.447.059,62	100,00%		

TABELA 5 – ATIVOS DO SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES

OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES			
ATIVO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
Empréstimos	R\$ 217.580.641,81	100,00%	
TOTAL	R\$ 217.580.641,81	100,00%	

1. CENÁRIO ECONÔMICO E FINANCEIRO DO MÊS

O mês de janeiro de 2026 iniciou o ano com sinais positivos para o cenário doméstico, contrastando com a volatilidade externa que marcou o fim de 2025. O principal destaque foi o arrefecimento do dólar frente às moedas emergentes, movimento que favoreceu o real e trouxe um alívio imediato para os índices de preços no Brasil. Esse cenário externo mais benigno, somado a uma composição melhor da inflação — com destaque para a desaceleração nos preços de bens industrializados —, permitiu uma leitura mais favorável da inflação no curto prazo. No entanto, a inflação de serviços seguiu resiliente, reflexo de um mercado de trabalho ainda aquecido, o que manteve o Banco Central vigilante, preservando a taxa Selic em patamares restritivos para garantir a convergência das expectativas. No ambiente internacional, embora as discussões sobre tarifas comerciais nos Estados Unidos e a fragmentação geopolítica continuem no radar, o mercado focou na resiliência da economia americana e na transição de liderança no Federal Reserve. Na Europa e na Ásia, a atividade econômica ainda busca sinais de recuperação estrutural, mantendo um tom de cautela nas alocações globais.

2. ANÁLISE DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO FAMÍLIA

Os investimentos do Plano Família encerraram o mês de janeiro com rentabilidade de 1,12% (Tabela 2), o que corresponde a 91,9% da meta referencial do período (1,22%). O resultado no mês, inferior à meta de 105% do CDI, foi impactado, de forma mais acentuada, 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 e as Letras Financeiras, que atuaram na mitigação da volatilidade da curva de juros. Em contrapartida, o fundo Itaú Soberano FI RF — focado em títulos públicos de alta liquidez — teve sua rentabilidade afetada pelo fechamento pontual de vértices da curva de juros em janeiro. Somado a isso, o retorno líquido final do plano sofreu a pressão das despesas administrativas, cujo impacto é proporcionalmente mais relevante em função do atual volume de patrimônio sob gestão.

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 0,70% (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	48.573.148,38	100,00%
TOTAL	48.573.148,38	

GRÁFICO 1 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

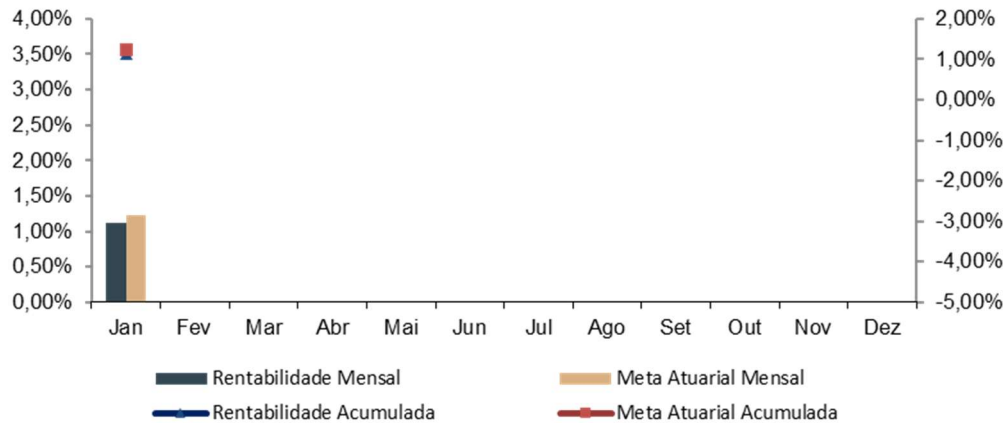
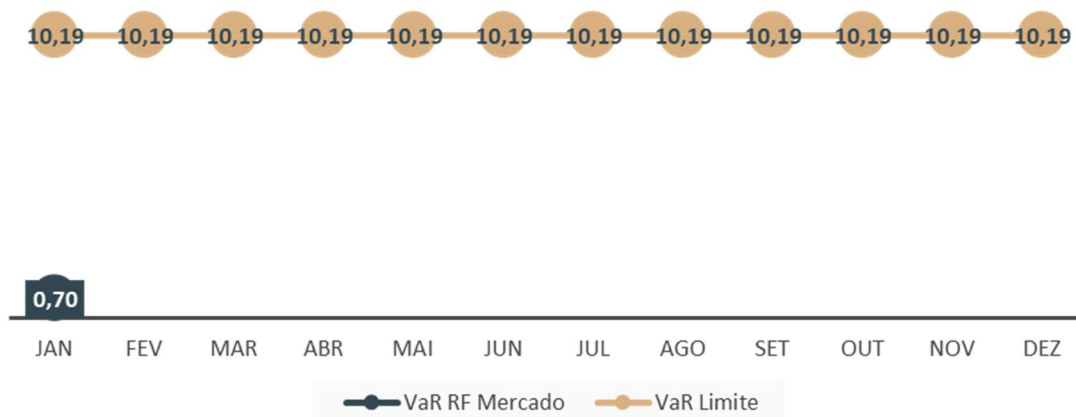


TABELA 2 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2026
Plano Família	1,12												1,12
Meta Referencial	1,22												1,22
% Meta Referencial	91,9%												91,9%
Patrimônio (milhões)	R\$ 48,6												R\$ 48,6

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\$ 53.195,97	R\$ 531.959,71	1,10%	
Letra Financeira MERCANTIL	16/09/2027	107,5% CDI	10	R\$ 53.102,89	R\$ 531.028,89	1,09%	
Letra Financeira MERCANTIL	18/10/2027	107,25% CDI	10	R\$ 52.411,16	R\$ 524.111,59	1,08%	
Letra Financeira MERCANTIL	31/01/2028	107,25% CDI	10	R\$ 50.163,53	R\$ 501.635,29	1,03%	
Letra Financeira MERCANTIL	03/11/2028	107,5% CDI	6	R\$ 51.872,59	R\$ 311.235,54	0,64%	
Letra Financeira MERCANTIL	06/11/2028	107,5% CDI	20	R\$ 51.841,91	R\$ 1.036.838,26	2,13%	
Letra Financeira MERCANTIL	01/12/2028	107,5% CDI	20	R\$ 51.271,55	R\$ 1.025.430,97	2,11%	
Letra Financeira MERCANTIL	13/05/2030	112% CDI	44	R\$ 56.882,62	R\$ 2.502.835,08	5,15%	
Letra Financeira C6	16/12/2028	CDI + 1,15%	3	R\$ 102.055,30	R\$ 306.165,90	0,63%	
Letra Financeira C6	17/12/2028	CDI + 1,15%	8	R\$ 50.997,22	R\$ 407.977,76	0,84%	
Letra Financeira C6	23/12/2028	CDI + 1,15%	80	R\$ 50.876,33	R\$ 4.070.106,73	8,38%	
Letra Financeira BMG	07/11/2026	CDI + 1,05%	22	R\$ 120.545,10	R\$ 2.651.992,16	5,46%	
Letra Financeira BMG	20/08/2029	CDI + 1,58%	4	R\$ 60.672,88	R\$ 242.691,52	0,50%	
Letra Financeira BMG	07/11/2029	CDI + 3%	1	R\$ 321.791,82	R\$ 321.791,82	0,66%	
Letra Financeira BMG	06/09/2033	CDI + 3%	3	R\$ 333.148,00	R\$ 999.444,01	2,06%	
Letra Financeira PAN	26/01/2029	112% CDI	8	R\$ 66.536,18	R\$ 532.289,44	1,10%	
Letra Financeira PAN	23/07/2029	107,01% CDI	7	R\$ 61.224,73	R\$ 428.573,13	0,88%	
Letra Financeira PAN	24/12/2029	CDI + 0,88%	3	R\$ 67.332,38	R\$ 201.997,13	0,42%	
Letra Financeira VOTORANTIM	20/09/2034	CDI + 1,01%	17	R\$ 364.045,26	R\$ 6.188.769,44	12,74%	
Letra Financeira SAFRA	08/01/2029	112% CDI	1	R\$ 725.394,16	R\$ 725.394,16	1,49%	
Letra Financeira XP	22/01/2029	110% CDI	14	R\$ 65.370,96	R\$ 915.193,42	1,88%	
Letra Financeira XP	15/12/2032	CDI + 0,99%	3	R\$ 316.039,32	R\$ 948.117,95	1,95%	
Letra Financeira DAYCOVAL	26/01/2029	110,5% CDI	8	R\$ 66.880,31	R\$ 535.042,47	1,10%	
Letra Financeira ITAU	16/10/2034	CDI + 0,77%	1	R\$ 365.319,24	R\$ 365.319,24	0,75%	
Fundos de Renda Fixa							
Safra CPT Mktprecpi	-	-	704	R\$ 342,54	R\$ 241.235,99	0,50%	
ITAU Soberano FI RF	-	-	142.536	R\$ 82,73	R\$ 11.791.622,96	24,28%	
BTG Capital Market FI RF	-	-	17.894	R\$ 15,95	R\$ 285.346,88	0,59%	
Solis Capital Antares FIC FIM	-	-	2.043.768	R\$ 4,62	R\$ 9.449.000,94	19,45%	
TOTAL					R\$ 48.573.148,38	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