

PLANOS BD, CV I E FAMÍLIA - 03/2026

Relatório de Investimentos



Sumário

01 Plano BD

02 Plano CV I

03 Plano Família

1. CENÁRIO ECONÔMICO E FINANCEIRO DO MÊS

O mês de março de 2026 consolidou o cenário de cautela observado no início do ano, com a persistência de riscos geopolíticos e pressões inflacionárias moldando as expectativas dos investidores. O principal foco global permaneceu sobre o petróleo Brent, que se manteve em patamares elevados (acima de US\$ 100/barril) devido à continuidade dos conflitos no Oriente Médio, sustentando o temor de uma inflação mais persistente nas economias centrais. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve (Fed) reafirmou sua postura vigilante na reunião de março; embora os juros tenham sido mantidos, a autoridade monetária sinalizou que o mercado de trabalho ainda resiliente e a inflação acima da meta reduzem a urgência por cortes, mantendo as taxas elevadas por mais tempo do que o inicialmente previsto pelo mercado. No cenário doméstico, a economia brasileira deu sinais de força, com o PIB apresentando um carregamento estatístico positivo vindo do trimestre anterior, mas sob o desafio de uma inflação que segue pressionada. O IPCA de março refletiu esse ambiente incerto, com os núcleos de inflação e os preços de serviços ainda em patamares que exigem atenção. Diante desse quadro, o Comitê de Política Monetária (Copom) optou por reduzir a Selic em 0,25 ponto percentual na sua reunião de março, levando a taxa para 14,75% ao ano. O comunicado, entretanto, reforçou a 'serenidade e cautela', indicando que os próximos passos serão dependentes da convergência das expectativas para a meta, especialmente diante da volatilidade externa. No mercado de capitais, o Ibovespa manteve um desempenho de destaque global no acumulado do ano, embora tenha enfrentado maior volatilidade em março devido à aversão ao risco internacional e à oscilação das ações ligadas a commodities. O real seguiu demonstrando resiliência frente ao dólar, beneficiado pelo diferencial de juros ainda atrativo e pelo fluxo de capital estrangeiro que, apesar das incertezas, continua a ver o Brasil como um destino estratégico entre os mercados emergentes.

2. ANÁLISE DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO BD

Os investimentos do Plano BD apresentaram rentabilidade de 1,31% (tabela 2), o que representa 96,2% da meta atuarial para o mês (1,36%). 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 e renda variável. Abaixo, detalhamos os resultados por carteira:

RENDA FIXA - Em março de 2026, a rentabilidade do segmento de Renda Fixa foi de 1,33%. O desempenho foi sustentado pela estratégia em Títulos Públicos e potencializado pela valorização de ativos de crédito privado, com destaque para o Solis Antares (1,39%).

RENDA VARIÁVEL- A carteira de renda variável, que representa 0,72% (tabela 1) dos recursos do plano BD, segue com alocação apenas nas ações do Banco do Nordeste, e apresentou uma rentabilidade de 4,12% no mês em virtude da variação da cotação do ativo na B3.

IMOBILIÁRIO – O segmento imobiliário, composto apenas por imóveis, e que representa 3,96% do patrimônio do plano, apresentou uma rentabilidade de 0,37%, impactado pela vacância de ativos da carteira.

ESTRUTURADOS - O segmento de estruturados do Plano BD detém 1,14% do patrimônio do Plano BD (tabela 1) e registrou rentabilidade de 1,39% 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 BTG Infra III (10,98%), 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 1,35% no mês.

3. ANÁLISE MENSAL DE RISCO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO BD

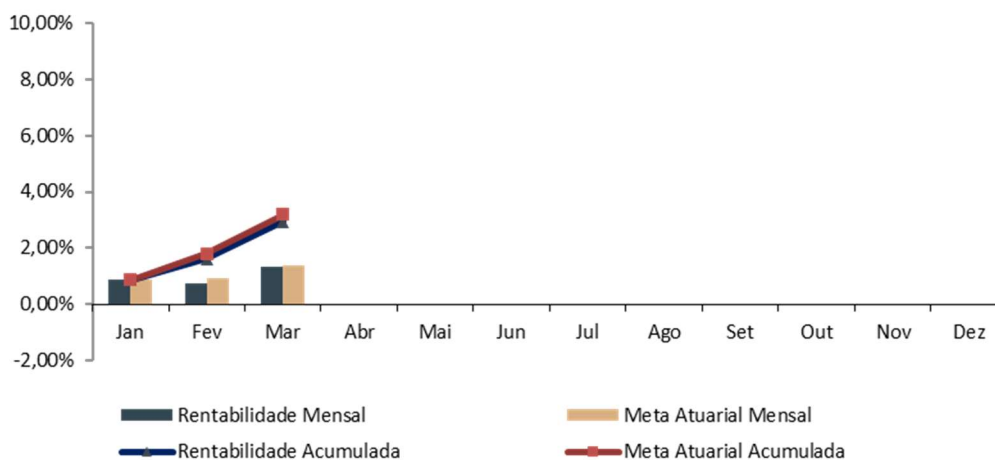
O Valor em Risco (VaR) do segmento de Renda Fixa com marcação a mercado (VaR RF Mercado) no mês foi de 0,47% (gráfico 2), mantendo-se abaixo do limite estabelecido pela Política de Investimentos (7,13%). O segmento de Renda Variável, encerrou março alocado apenas em ações do Banco do Nordeste, e segundo 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	3.967.921.496,71	91,81%
RENDA VARIÁVEL	31.035.729,00	0,72%
IMOBILIÁRIO	171.144.376,30	3,96%
ESTRUTURADOS	49.215.339,41	1,14%
OPERAÇÃO COM PARTICIPANTES	102.504.312,70	2,37%
TOTAL	4.321.821.254,11	100,00%

GRÁFICO 1 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA



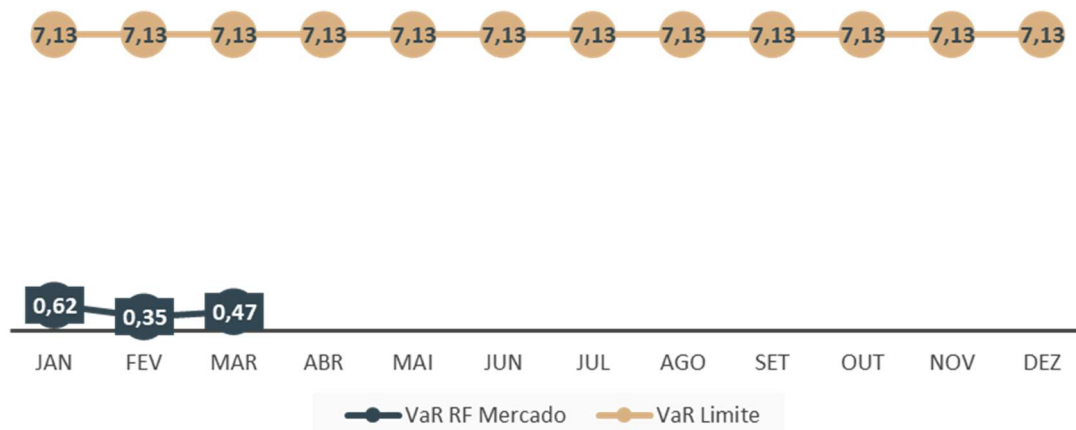
¹ A Curva J é o ciclo característico de FIPs, onde os aportes iniciais e custos de estruturação precedem o retorno financeiro, que ocorre à medida que as empresas do portfólio maturam e são vendidas.

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	1,31										2,94
Meta Atuarial	0,86	0,93	1,36										3,18
% Meta Atuarial	98,8%	81,0%	96,2%										92,4%
Patrimônio (milhões)	R\$ 4.288,9	R\$ 4.290,4	4.321,8										R\$ 4.321,8

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%	160.317	R\$ 4.784,26	R\$ 766.999.039,84	20,11%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2030	IPCA + 5,09%	115.623	R\$ 4.852,48	R\$ 561.057.000,32	14,71%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2035	IPCA + 5,84%	157.490	R\$ 4.826,69	R\$ 760.155.039,85	19,93%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2040	IPCA + 5,46%	21.376	R\$ 4.941,64	R\$ 105.630.593,24	2,77%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2045	IPCA + 6,78%	115.257	R\$ 4.403,28	R\$ 507.510.675,89	13,31%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2050	IPCA + 5,25%	131.363	R\$ 5.221,12	R\$ 685.862.208,71	17,98%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2055	IPCA + 4,66%	28.177	R\$ 5.803,79	R\$ 163.533.254,76	4,29%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2060	IPCA + 5,8%	24.290	R\$ 4.841,81	R\$ 117.609.835,00	3,08%	
LFT	01/09/2031	9,61%	1.713	R\$ 19.149,98	R\$ 32.803.247,84	0,86%	
Títulos Privado							
Operações Compromissadas	15/08/2030	IPCA + 7,17%	12.222	R\$ 4.299,46	R\$ 52.547.954,94	1,38%	
Fundos de Renda Fixa							
FUNDO RENDA FIXA CRÉDITO IMOBILIÁRIO VINCI II			75.000	R\$ 100,24	R\$ 7.518.050,70	0,20%	
FUNDO RENDA FIXA BTG PACTUAL			549	R\$ 16,29	R\$ 8.952,05	0,00%	
FUNDO RENDA FIXA TESOIRO SELIC FI RF			392.203	R\$ 5,36	R\$ 2.100.597,59	0,06%	
FUNDO RENDA FIXA BNB SOBERANO			2.896.178	R\$ 1,79	R\$ 5.184.010,27	0,14%	
FUNDO RENDA FIXA VINCI CRÉDITO INFRAESTRUTURA			116.540	R\$ 139,42	R\$ 16.248.127,23	0,43%	
SOLIS CAPITAL ANTARES FIDC			3.438.237	R\$ 4,74	R\$ 16.293.989,20	0,43%	
Debêntures							
Deb Localiza Rent a Car	15/03/2031	IPCA + 5,47%	10.000	R\$ 1.152,09	R\$ 11.520.862,45	0,30%	
Swap							
SPEC_AST_SS	15/05/2035	IPCA + 5,5% / 83% CDI			R\$ 1.038.178,99	0,03%	
TOTAL					R\$ 3.813.621.618,87	100,00%	

TABELA 4 – ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL					
ATIVO	CÓDIGO	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	
BANCO DO NORDESTE	BNBR3	252.323	R\$ 123,00	R\$ 31.035.729,00	
A Receber Ações/Dividendos				R\$ -	
TOTAL				R\$ 31.035.729,00	

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 + 7,93%	15.500	R\$ 4.665,39	R\$ 72.313.485,36	46,87%	
NTN-B	15/08/2030	IPCA + 5,06%	8.000	R\$ 4.857,00	R\$ 38.856.035,82	25,18%	
Títulos Privado							
Letra Financeira PAN	24/12/2029	CDI + 0,88%	41	R\$ 68.930,89	R\$ 2.826.166,60	1,83%	
Letra Financeira Mercantil	08/09/2026	115% CDI	1	R\$ 5.902.845,51	R\$ 5.902.845,51	3,83%	
Letra Financeira BMG	07/11/2026	CDI + 1,19%	46	R\$ 123.457,82	R\$ 5.679.059,70	3,68%	
Letra Financeira DAYCOVAL	13/06/2031	IPCA + 7,35%	100	R\$ 57.561,85	R\$ 5.756.184,83	3,73%	
Letra Financeira VOTORANTIM (taxa e cotação média)	20/09/2029	CDI + 1,08%	25	R\$ 372.942,55	R\$ 9.323.563,76	6,04%	
Operações Compromissadas	01/03/2027	SELIC	289	R\$ 18.665,33	R\$ 5.394.280,24	3,50%	
Fundos de Renda Fixa							
Safra CPT Mktprecpi			789	R\$ 350,11	R\$ 276.096,51	0,18%	
Vinci FIRF Imob. CRPR II			75.000	R\$ 100,24	R\$ 7.518.050,70	4,87%	
Capital Market FI RF			16.487	R\$ 16,29	R\$ 268.621,57	0,17%	
BNP Match DI REF			347	R\$ 532,83	R\$ 185.121,25	0,12%	
Outros Realizáveis							
					R\$ 366,00	0,00%	
TOTAL					R\$ 154.299.877,84	100,00%	

TABELA 6 – ATIVOS IMOBILIÁRIOS: IMÓVEIS

IMÓVEIS			
ESTADO	IMÓVEL	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)
BA	Edifício Catabas Center (BA)	R\$ 11.920.900,00	6,97%
CE	Edifício Atlantic Center (CE)	R\$ 418.000,00	0,24%
CE	Edifício Beira Mar Trade Center (CE)	R\$ 2.686.450,07	1,57%
CE	Edifício Fran Carvalho (CE)	R\$ 16.294.999,03	9,52%
DF	Edifício Paulo Sarasate (DF)	R\$ 12.572.000,00	7,35%
PE	Edifício Apolonio Sales (PE)	R\$ 77.544.500,00	45,31%
PE	Galpão Oliveira Lima (PE)	R\$ 5.839.700,00	3,41%
RJ	Edifício Gustavo Jose de Matos (RJ)	R\$ 1.703.000,50	1,00%
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\$ 3.710.940,70	2,17%
TOTAL		R\$ 171.144.376,30	100,00%

TABELA 7 – ATIVOS DO SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES

OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES			
ATIVO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
Empréstimos	R\$ 100.738.663,24	98,28%	
Financiamentos	R\$ 1.765.649,46	1,72%	
TOTAL	R\$ 102.504.312,70	100,00%	

TABELA 8 – ATIVOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS					
ATIVO	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
SPEEDWAY FIC FIM	6.081.174	R\$ 1,65	R\$ 10.016.103,56	20,35%	
FIP KINEA V FDR II	15.751	R\$ 973,59	R\$ 15.334.498,65	31,16%	
FIP LACAN FL III FDR II	1.138	R\$ 14.131,51	R\$ 16.086.523,28	32,69%	
FIP PÁTRIA V INSTITUCIONAL	2.605	R\$ 957,85	R\$ 2.495.634,71	5,07%	
FIP BTG INFRA III	4.349.831	R\$ 1,21	R\$ 5.282.579,20	10,73%	
TOTAL			R\$ 49.215.339,41	79,65%	

1. CENÁRIO ECONÔMICO E FINANCEIRO DO MÊS

O mês de março de 2026 consolidou o cenário de cautela observado no início do ano, com a persistência de riscos geopolíticos e pressões inflacionárias moldando as expectativas dos investidores. O principal foco global permaneceu sobre o petróleo Brent, que se manteve em patamares elevados (acima de US\$ 100/barril) devido à continuidade dos conflitos no Oriente Médio, sustentando o temor de uma inflação mais persistente nas economias centrais. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve (Fed) reafirmou sua postura vigilante na reunião de março; embora os juros tenham sido mantidos, a autoridade monetária sinalizou que o mercado de trabalho ainda resiliente e a inflação acima da meta reduzem a urgência por cortes, mantendo as taxas elevadas por mais tempo do que o inicialmente previsto pelo mercado. No cenário doméstico, a economia brasileira deu sinais de força, com o PIB apresentando um carregamento estatístico positivo vindo do trimestre anterior, mas sob o desafio de uma inflação que segue pressionada. O IPCA de março refletiu esse ambiente incerto, com os núcleos de inflação e os preços de serviços ainda em patamares que exigem atenção. Diante desse quadro, o Comitê de Política Monetária (Copom) optou por reduzir a Selic em 0,25 ponto percentual na sua reunião de março, levando a taxa para 14,75% ao ano. O comunicado, entretanto, reforçou a 'serenidade e cautela', indicando que os próximos passos serão dependentes da convergência das expectativas para a meta, especialmente diante da volatilidade externa. No mercado de capitais, o Ibovespa manteve um desempenho de destaque global no acumulado do ano, embora tenha enfrentado maior volatilidade em março devido à aversão ao risco internacional e à oscilação das ações ligadas a commodities. O real seguiu demonstrando resiliência frente ao dólar, beneficiado pelo diferencial de juros ainda atrativo e pelo fluxo de capital estrangeiro que, apesar das incertezas, continua a ver o Brasil como um destino estratégico entre os mercados emergentes.

2. ANÁLISE DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO CV I

Os investimentos do Plano CV I apresentaram rentabilidade de 1,46% (tabela 2), o que representa 111,5% da meta atuarial para o mês (1,31%). 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. 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 Solis Antares (1,39%).

RENDA VARIÁVEL- A carteira de renda variável, retomada no final deste mês, representa 0,62% (tabela 1) dos recursos do plano CV I, com operação estruturada de ETF e opções do BOVA11, e apresentou uma rentabilidade de 2,58% no mês em virtude da variação da cotação do ativo na B3.

ESTRUTURADOS – O segmento de estruturados, composto por fundos multimercado e, em sua maior parte, por fundos de investimento em participações (FIPs), detém 3,84% do patrimônio do Plano CV I (tabela 1) e registrou rentabilidade de 2,48% no mês. Este desempenho reflete a volatilidade característica dos FIPs, que operam em Curva J¹, com destaque para a valorização pontual dos FIPs BTG Economia Real II (17,11%) e BTG Infra III (10,98%), que compensaram o estágio de maturação e performance dos demais ativos que compõem o segmento.

OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES – Com 6,90% do patrimônio do plano (Tabela 1), o segmento de Operações com Participantes obteve rentabilidade de 1,38%.

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 1,05% (gráfico 2), abaixo do limite estabelecido na Política de Investimentos (10,19%).

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.

4. GRÁFICOS E TABELAS

TABELA 1 – DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO

ATIVOS	POSIÇÃO (EM R\$ MIL)	PARTICIPAÇÃO (%)
RENDA FIXA	2.955.614.111,34	88,64%
ESTRUTURADOS	128.168.868,23	3,84%
OPERAÇÃO COM PARTICIPANTES	230.007.345,19	6,90%
RENDA VARIÁVEL	20.582.191,01	0,62%
TOTAL	3.334.372.515,78	

GRÁFICO 1 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

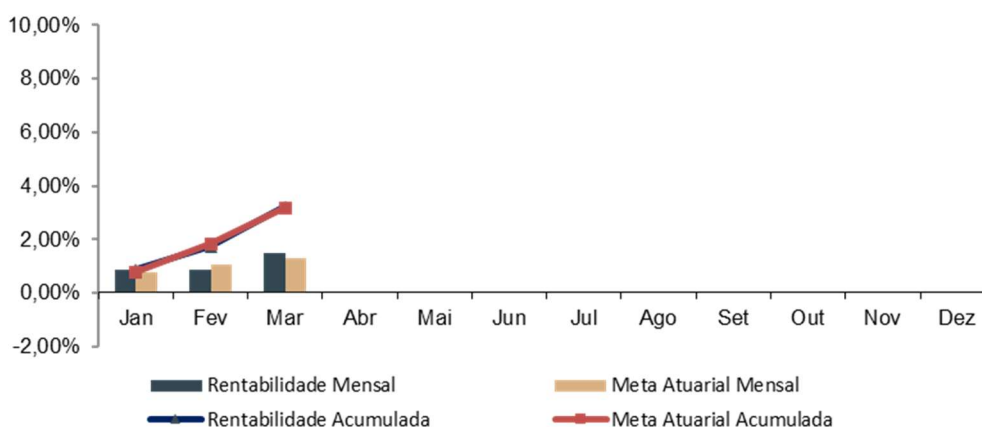
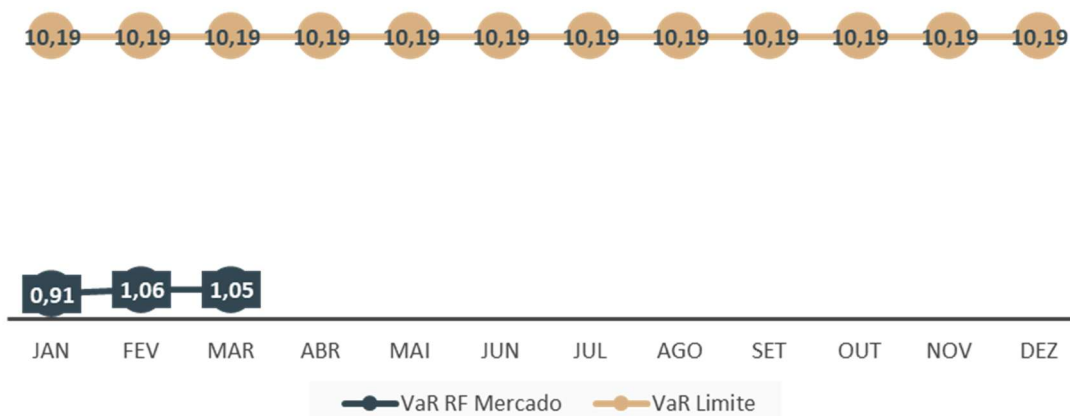


TABELA 2 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2026
Plano CV I	0,87	0,85	1,46										3,22
Meta Atuarial	0,78	1,05	1,31										3,17
% Meta Atuarial	112,1%	81,3%	111,5%										101,6%
Patrimônio (milhões)	R\$ 3.231,0	R\$ 3.272,4	R\$ 3.334,4										R\$ 3.334,4

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 + 1,72%	26.100	R\$ 4.043,55	R\$ 105.536.589,65	3,57%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2055	IPCA + 6,78%	323.355	R\$ 4.399,10	R\$ 1.422.472.560,54	48,13%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2060	IPCA + 5,94%	193.000	R\$ 4.778,68	R\$ 922.284.493,65	31,20%	
Títulos Privados							
Letra Financeira BTG PACTUAL	29/10/2031	IPCA + 7,59%	8	R\$ 514.813,16	R\$ 4.118.505,29	0,14%	
Letra Financeira BTG PACTUAL	13/07/2032	IPCA + 8,17%	50	R\$ 619.818,42	R\$ 30.990.921,09	1,05%	
Letra Financeira MERCANTIL (taxa e cotação média)	08/09/2026	109,45% CDI	2	R\$ 3.386.182,47	R\$ 6.772.364,95	0,23%	
Letra Financeira MERCANTIL	24/09/2026	104,05% CDI	1	R\$ 402.459,08	R\$ 402.459,08	0,01%	
Letra Financeira MERCANTIL	06/11/2028	107,23% CDI	30	R\$ 53.126,46	R\$ 1.593.793,70	0,05%	
Letra Financeira C6	16/12/2028	CDI + 1,15%	101	R\$ 104.702,25	R\$ 10.574.927,24	0,36%	
Letra Financeira C6	24/02/2029	CDI + 1,11%	200	R\$ 50.865,34	R\$ 10.173.067,08	0,34%	
Letra Financeira BMG	07/11/2026	CDI + 1,09%	71	R\$ 123.457,82	R\$ 8.765.505,19	0,30%	
Letra Financeira PAN	24/01/2029	IPCA + 6,58%	200	R\$ 60.483,40	R\$ 12.096.680,25	0,41%	
Letra Financeira VOTORANTIM	15/06/2026	IPCA + 6,8%	500	R\$ 67.683,57	R\$ 33.841.785,23	1,15%	
Letra Financeira VOTORANTIM	17/08/2026	IPCA + 7%	125	R\$ 80.765,35	R\$ 10.095.668,59	0,34%	
Letra Financeira VOTORANTIM	20/09/2034	IPCA + 1,07%	15	R\$ 372.942,55	R\$ 5.594.138,26	0,19%	
Letra Financeira DAYCOVAL	20/09/2029	IPCA + 7%	134	R\$ 70.756,41	R\$ 9.481.358,87	0,32%	
Letra Financeira DAYCOVAL	13/06/2031	IPCA + 7,35%	89	R\$ 57.561,85	R\$ 5.123.004,50	0,17%	
Letra Financeira BRADESCO (taxa e cotação média)	13/08/2026	IPCA + 6,99%	371	R\$ 79.856,71	R\$ 29.626.837,59	1,00%	
Letra Financeira BRADESCO	17/01/2028	IPCA + 6,53%	1	R\$ 884.104,83	R\$ 884.104,83	0,03%	
Letra Financeira BRADESCO (taxa e cotação média)	31/01/2028	IPCA + 6,51%	37	R\$ 787.410,67	R\$ 29.134.194,65	0,99%	
Letra Financeira BRADESCO (taxa e cotação média)	29/07/2030	IPCA + 6,85%	40	R\$ 617.938,83	R\$ 24.717.553,06	0,84%	
Letra Financeira BRADESCO	03/11/2026	IPCA + 6,95%	60	R\$ 80.447,03	R\$ 4.826.821,54	0,16%	
Letra Financeira BRB	14/12/2027	132,2% CDI	20	R\$ 880.535,62	R\$ 17.610.712,44	0,60%	
Letra Financeira BRB	30/03/2028	IPCA + 7,85%	3	R\$ 781.560,45	R\$ 2.344.681,35	0,08%	
Letra Financeira ITAU	15/09/2034	CDI + 0,77%	48	R\$ 374.487,40	R\$ 17.975.395,39	0,61%	
Letra Financeira ITAU	16/10/2034	CDI + 0,77%	16	R\$ 374.385,11	R\$ 5.990.161,78	0,20%	
Letra Financeira ABC	28/06/2033	IPCA + 7%	50	R\$ 463.346,22	R\$ 23.167.310,96	0,78%	
Letra Financeira XP	25/09/2035	CDI + 1,11%	54	R\$ 352.238,74	R\$ 19.020.891,82	0,64%	
Operações Compromissadas	01/03/2027	SELIC	2.681	R\$ 18.683,54	R\$ 50.090.569,87	1,69%	
Fundos de Renda Fixa							
Vinci FIRF Imob. CRPR II			250.000	R\$ 100,24	R\$ 25.060.169,00	0,85%	
Safra CPT Mktprecipi			22.483	R\$ 350,11	R\$ 7.871.486,31	0,27%	
BNB Soberano FI RF			8.606.286	R\$ 1,79	R\$ 15.404.812,34	0,52%	
TESOURO SELIC FI RF			343.664	R\$ 5,36	R\$ 1.840.628,73	0,06%	
Vinci Crédito Infra RF			116.540	R\$ 139,42	R\$ 16.248.127,23	0,55%	
BNP Match DI Ref			12.531	R\$ 532,83	R\$ 6.676.642,27	0,23%	
BTG Pactual CAPEF FIM			9.238.459	R\$ 1,31	R\$ 12.114.975,51	0,41%	
Solis Capital Antares FIC FIM			7.083.556	R\$ 4,74	R\$ 33.569.349,06	1,14%	
Debêntures							
Deb. Localiza Rent a Car	15/03/2031	IPCA + 5,47%	10.000	R\$ 1.152,09	R\$ 11.520.862,45	0,39%	
TOTAL					R\$ 2.955.614.111,34	100,00%	
					Outros	36,92	

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\$ 8.701.449,72	6,79%		
Speedway FIC FIM	6.083.067	R\$ 1,65	R\$ 10.019.222,25	7,82%		
FIP Vinci Impacto e Retorno IV	10.389	R\$ 1.030,99	R\$ 10.711.134,49	8,36%		
FIP BTG Pactual Economia Real	12.000.000	R\$ 2,29	R\$ 27.491.232,05	21,45%		
FIP BTG Pactual Economia Real II	8.284.982	R\$ 1,11	R\$ 9.199.493,70	7,18%		
FIP Spectra V Institucional Multiestratégia	9.327.760	R\$ 1,20	R\$ 11.179.797,64	8,72%		
FIP kinea V FDR	15.751	R\$ 973,59	R\$ 15.334.498,66	11,96%		
FIP Lacan Florestal III	1.138	R\$ 14.131,51	R\$ 16.086.523,31	12,55%		
FIP Pátria V Institucional	6.514	R\$ 957,85	R\$ 6.239.068,37	4,87%		
FIP BTG Infra III	10.874.578	R\$ 1,21	R\$ 13.206.448,04	10,30%		
TOTAL			R\$ 128.168.868,23	100,00%		

TABELA 5 – ATIVOS DO SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES

ATIVO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)
Empréstimos	R\$ 230.007.345,19	100,00%
TOTAL	R\$ 230.007.345,19	100,00%

TABELA 6 – ATIVOS DO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL
RENDA VARIÁVEL

ATIVO	CÓDIGO	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO
ETF BOVA11	BOVA11	112.638	R\$ 184,28	R\$ 20.756.930,64
Opções ETF BOVA11	BOVA11 D193 -	112.638	R\$ 1,55	-R\$ 174.739,63
TOTAL				R\$ 20.582.191,01

1. CENÁRIO ECONÔMICO E FINANCEIRO DO MÊS

O mês de março de 2026 consolidou o cenário de cautela observado no início do ano, com a persistência de riscos geopolíticos e pressões inflacionárias moldando as expectativas dos investidores. O principal foco global permaneceu sobre o petróleo Brent, que se manteve em patamares elevados (acima de US\$ 100/barril) devido à continuidade dos conflitos no Oriente Médio, sustentando o temor de uma inflação mais persistente nas economias centrais. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve (Fed) reafirmou sua postura vigilante na reunião de março; embora os juros tenham sido mantidos, a autoridade monetária sinalizou que o mercado de trabalho ainda resiliente e a inflação acima da meta reduzem a urgência por cortes, mantendo as taxas elevadas por mais tempo do que o inicialmente previsto pelo mercado. No cenário doméstico, a economia brasileira deu sinais de força, com o PIB apresentando um carregamento estatístico positivo vindo do trimestre anterior, mas sob o desafio de uma inflação que segue pressionada. O IPCA de março refletiu esse ambiente incerto, com os núcleos de inflação e os preços de serviços ainda em patamares que exigem atenção. Diante desse quadro, o Comitê de Política Monetária (Copom) optou por reduzir a Selic em 0,25 ponto percentual na sua reunião de março, levando a taxa para 14,75% ao ano. O comunicado, entretanto, reforçou a 'serenidade e cautela', indicando que os próximos passos serão dependentes da convergência das expectativas para a meta, especialmente diante da volatilidade externa. No mercado de capitais, o Ibovespa manteve um desempenho de destaque global no acumulado do ano, embora tenha enfrentado maior volatilidade em março devido à aversão ao risco internacional e à oscilação das ações ligadas a commodities. O real seguiu demonstrando resiliência frente ao dólar, beneficiado pelo diferencial de juros ainda atrativo e pelo fluxo de capital estrangeiro que, apesar das incertezas, continua a ver o Brasil como um destino estratégico entre os mercados emergentes.

2. ANÁLISE DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO FAMÍLIA

Os investimentos do Plano Família encerraram o mês de março com rentabilidade de 1,245% (Tabela 2), atingindo 97,7% da meta referencial estipulada para o período (1,274%). O resultado mensal, que se situou abaixo do objetivo de 105% do CDI, decorre majoritariamente do desempenho do segmento de estruturados, que representa 4,01% da alocação total do plano. Abaixo, detalhamos a performance por segmento:

RENDA FIXA – O resultado foi impulsionado pela estratégia em Letras Financeiras (1,41%) e favorecido pela valorização dos ativos de crédito privado, com destaque para o fundo Solis Antares (1,39%).

ESTRUTURADOS – Composto pelo fundo multimercado SPEEDWAY FIC FIM, este segmento detém 4,01% do patrimônio (Tabela 1). A rentabilidade registrada foi de 0,16%, desempenho que reflete a natureza recente do aporte, realizado em 10/03/2026.

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 0,87% (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	47.944.489,36	95,99%
ESTRUTURADOS	2.003.220,71	4,01%
TOTAL	49.947.710,07	

GRÁFICO 1 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

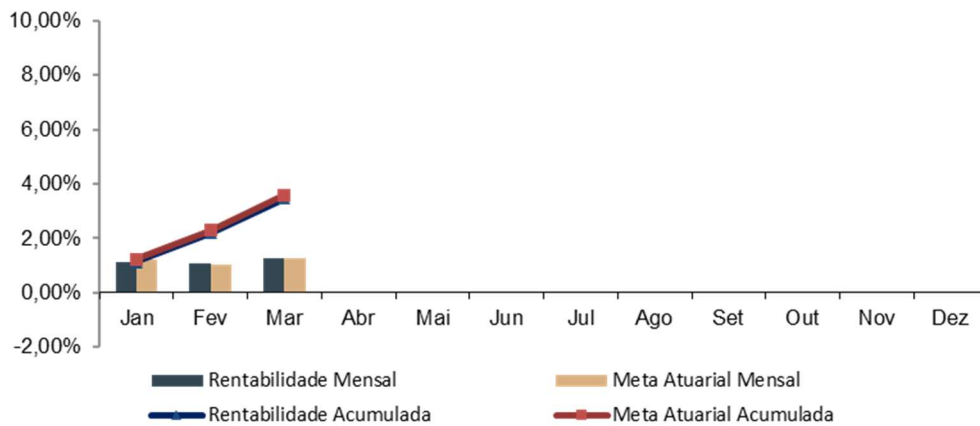
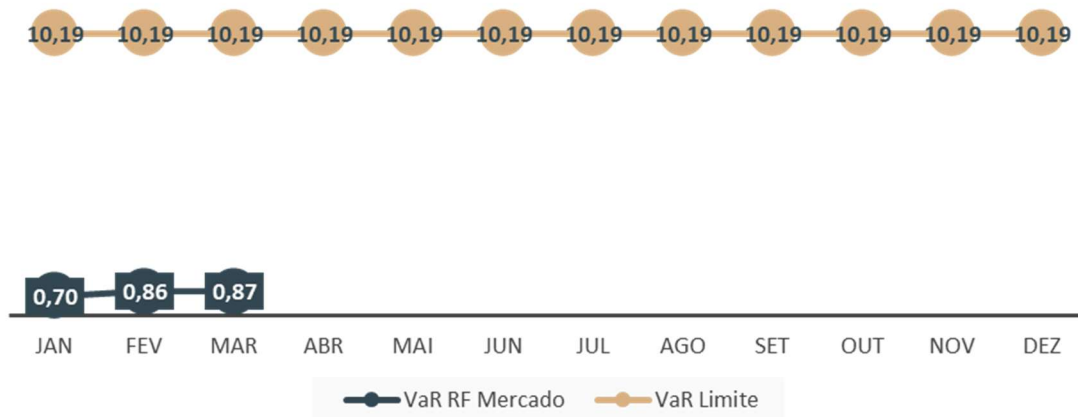


TABELA 2 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2026
Plano Família	1,12	1,054	1,245										3,46
Meta Referencial	1,22	1,047	1,274										3,58
% Meta Referencial	91,9%	100,7%	97,7%										96,5%
Patrimônio (milhões)	R\$ 48,6	R\$ 48,5	R\$ 49,9										R\$ 49,9

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\$ 54.485,15	R\$ 544.851,51	1,14%	
Letra Financeira MERCANTIL	16/09/2027	107,5% CDI	10	R\$ 54.390,29	R\$ 543.902,88	1,13%	
Letra Financeira MERCANTIL	18/10/2027	107,25% CDI	10	R\$ 53.682,89	R\$ 536.828,95	1,12%	
Letra Financeira MERCANTIL	31/01/2028	107,25% CDI	10	R\$ 51.390,78	R\$ 513.907,80	1,07%	
Letra Financeira MERCANTIL	03/11/2028	107,5% CDI	6	R\$ 53.157,82	R\$ 318.946,93	0,67%	
Letra Financeira MERCANTIL	06/11/2028	107,5% CDI	20	R\$ 53.126,46	R\$ 1.062.529,14	2,22%	
Letra Financeira MERCANTIL	01/12/2028	107,5% CDI	20	R\$ 52.542,28	R\$ 1.050.845,59	2,19%	
Letra Financeira MERCANTIL	13/05/2030	112% CDI	44	R\$ 58.359,32	R\$ 2.567.810,20	5,36%	
Letra Financeira C6	16/12/2028	CDI + 1,15%	3	R\$ 104.702,25	R\$ 314.106,75	0,66%	
Letra Financeira C6	17/12/2028	CDI + 1,15%	8	R\$ 52.319,90	R\$ 418.559,24	0,87%	
Letra Financeira C6	23/12/2028	CDI + 1,15%	80	R\$ 52.196,62	R\$ 4.175.729,65	8,71%	
Letra Financeira BMG	07/11/2026	CDI + 1,05%	22	R\$ 123.457,82	R\$ 2.716.072,03	5,67%	
Letra Financeira BMG	20/08/2029	CDI + 1,58%	4	R\$ 62.261,21	R\$ 249.044,85	0,52%	
Letra Financeira BMG	07/11/2029	CDI + 3%	1	R\$ 330.669,86	R\$ 330.669,86	0,69%	
Letra Financeira BMG	06/09/2033	CDI + 3%	3	R\$ 342.304,30	R\$ 1.026.912,90	2,14%	
Letra Financeira PAN	26/01/2029	112% CDI	8	R\$ 68.242,51	R\$ 545.940,07	1,14%	
Letra Financeira PAN	23/07/2029	107,01% CDI	7	R\$ 62.698,32	R\$ 438.888,27	0,92%	
Letra Financeira PAN	24/12/2029	CDI + 0,88%	3	R\$ 68.930,89	R\$ 206.792,68	0,43%	
Letra Financeira SAFRA	08/01/2029	112% CDI	1	R\$ 744.261,80	R\$ 744.261,80	1,55%	
Letra Financeira XP	22/01/2029	110% CDI	14	R\$ 66.974,85	R\$ 937.647,89	1,96%	
Letra Financeira XP	15/12/2032	CDI + 0,99%	3	R\$ 323.373,86	R\$ 970.121,59	2,02%	
Letra Financeira XP	25/09/2035	CDI + 1,14%	3	R\$ 352.238,74	R\$ 1.056.716,21	2,20%	
Letra Financeira Banco INTER	18/03/2031	107% CDI	7.000	R\$ 1.005,42	R\$ 7.037.969,40	14,68%	
Letra Financeira DAYCOVAL	26/01/2029	110,5% CDI	8	R\$ 68.586,92	R\$ 548.695,35	1,14%	
Letra Financeira ITAU	16/10/2034	CDI + 0,77%	1	R\$ 374.385,11	R\$ 374.385,11	0,78%	
Fundos de Renda Fixa							
Safra CPT Mktprecipi			794	R\$ 350,11	R\$ 278.116,33	0,58%	
ITAU Soberano FI RF			89.037	R\$ 84,57	R\$ 7.529.477,24	15,70%	
Solis Capital Antares FIC FIM			2.043.768	R\$ 4,74	R\$ 9.685.526,45	20,20%	
Tesouro Selic FI RF			227.643	R\$ 5,36	R\$ 1.219.232,70	2,54%	
TOTAL					R\$ 47.944.489,36	100,00%	

TABELA 4 – ATIVOS ESTRUTURADOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS						
ATIVO	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)		
SPEEDWAY FIC FIM	1.216.235	R\$ 1,65	R\$ 2.003.220,71	100,00%		
TOTAL			R\$ 2.003.220,71	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

