

PLANOS BD, CV I E FAMÍLIA - 04/2026

Relatório de Investimentos



Sumário

01 Plano BD

02 Plano CV I

03 Plano Família

1. CENÁRIO ECONÔMICO E FINANCEIRO DO MÊS

O mês de abril de 2026 manteve o cenário de cautela observado no primeiro trimestre 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 sustentou em patamares elevados devido à continuidade das tensões no Oriente Médio, alimentando o temor de uma inflação mais persistente nas economias centrais. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve (Fed) reafirmou sua postura vigilante nas discussões do período. Embora novos dados tenham sido avaliados, a autoridade monetária sinalizou que o mercado de trabalho resiliente e a inflação persistentemente acima da meta reduzem a urgência por cortes de juros, indicando a manutenção das taxas elevadas por mais tempo do que o inicialmente previsto pelo mercado.

No cenário doméstico, a economia brasileira deu sinais de força, com indicadores de atividade apresentando um carregamento positivo vindo do início do ano, mas sob o desafio de uma inflação que segue pressionada. O IPCA divulgado no período refletiu esse ambiente incerto, com os núcleos de inflação e os preços de serviços ainda em patamares que exigem atenção. Diante desse quadro e da crescente volatilidade internacional, as discussões sobre os próximos passos do Comitê de Política Monetária (Copom) ganharam contornos de maior cautela, reforçando a postura de serenidade e vigilância da autoridade monetária perante as incertezas fiscais e externas.

No mercado de capitais, o Ibovespa, apesar de registrar um desempenho robusto no acumulado do ano, enfrentou maior volatilidade em abril devido à aversão ao risco internacional e à oscilação das ações de commodities e de grandes pesos do índice. O real seguiu operando em patamares pressionados frente ao dólar, equilibrando o diferencial de juros ainda atrativo com um fluxo de capital estrangeiro instável diante do ambiente de aversão a risco nos mercados emergentes.

2. ANÁLISE DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO BD

Os investimentos do Plano BD apresentaram rentabilidade de 1,23% (tabela 2), o que representa 101,0% da meta atuarial para o mês (1,22%). O desempenho mensal foi reflexo, primordialmente, do segmento de renda fixa — que detém a maior parcela do patrimônio — seguido pelo estruturados e as operações com participantes. Abaixo, detalhamos os resultados por carteira:

RENDA FIXA - Em abril de 2026, a rentabilidade do segmento de Renda Fixa foi de 1,25%. O desempenho foi sustentado pela estratégia em Títulos Públicos e potencializado pela valorização de ativos de crédito privado, com destaque para o Solis Antares (1,31%).

RENDA VARIÁVEL- A carteira de renda variável, que representa 0,69% (tabela 1) dos recursos do plano BD, segue com alocação apenas nas ações do Banco do Nordeste, e apresentou uma rentabilidade de -2,44% no mês em virtude da variação da cotação do ativo na B3.

IMOBILIÁRIO – O segmento imobiliário, composto apenas por imóveis, e que representa 3,94% do patrimônio do plano, apresentou uma rentabilidade de 0,39%, impactado pela vacância de ativos da carteira.

ESTRUTURADOS - O segmento de estruturados do Plano BD detém 2,38% do patrimônio do Plano BD (tabela 1) e registrou rentabilidade de 3,80% no mês. Este desempenho reflete a volatilidade característica dos fundos de investimento em participações (FIPs), que operam em Curva J¹, com destaque para a

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.

valorização pontual do FIP Kinea V FDR II (12,33%), 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 2,38% do patrimônio do plano BD (tabela 1), apresentou rentabilidade de 1,71% 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 0,63% (gráfico 2), mantendo-se abaixo do limite estabelecido pela Política de Investimentos (7,13%). Passamos a apresentar VaR do segmento de Estruturados (gráfico 3) em razão de aplicação do fundo multimercado SPEEDWAY FIC FIM, com valor de 0,52%, abaixo do limite estabelecido pela Política (4,69%). 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	3.986.949.884,94	91,81%
RENDA VARIÁVEL	30.038.760,00	0,69%
IMOBILIÁRIO	171.089.854,29	3,94%
ESTRUTURADOS	51.313.972,99	1,18%
OPERAÇÃO COM PARTICIPANTES	103.154.889,82	2,38%
TOTAL	4.342.547.362,04	100,00%

GRÁFICO 1 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

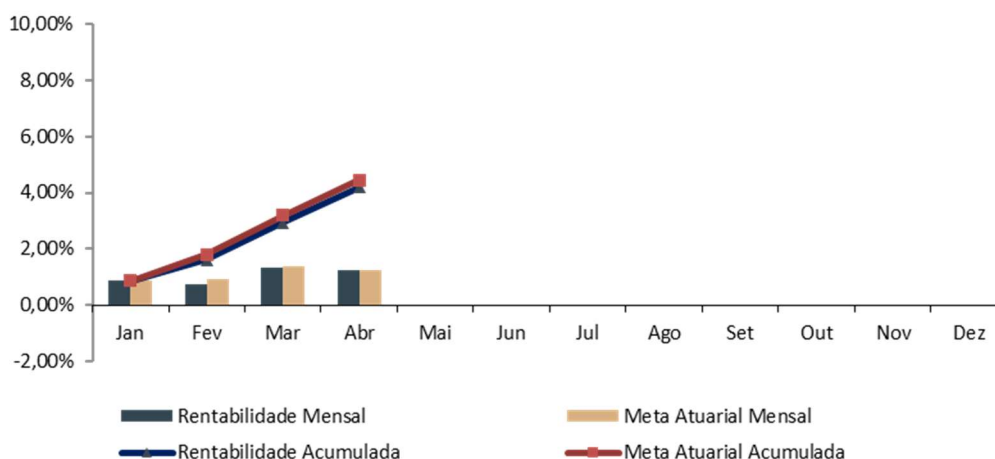


TABELA 2 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2026
Plano BD	0,85	0,75	1,31	1,23									4,21
Meta Atuarial	0,86	0,93	1,36	1,22									4,44
% Meta Atuarial	98,8%	81,0%	96,2%	101,0%									94,7%
Patrimônio (milhões)	R\$ 4.288,9	R\$ 4.290,4	4.321,8	4.342,5									R\$ 4.342,5

GRÁFICO 2 – VAR RENDA FIXA MTM (MERCADO)

Renda Fixa

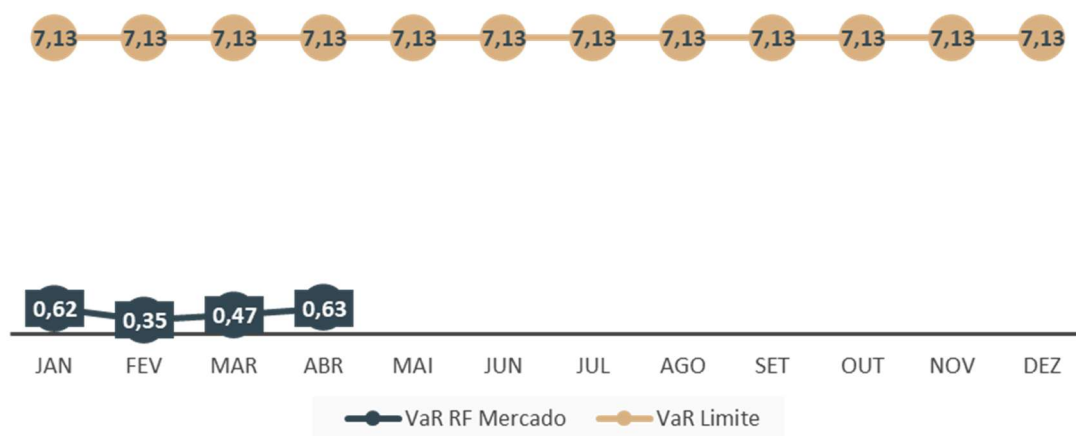
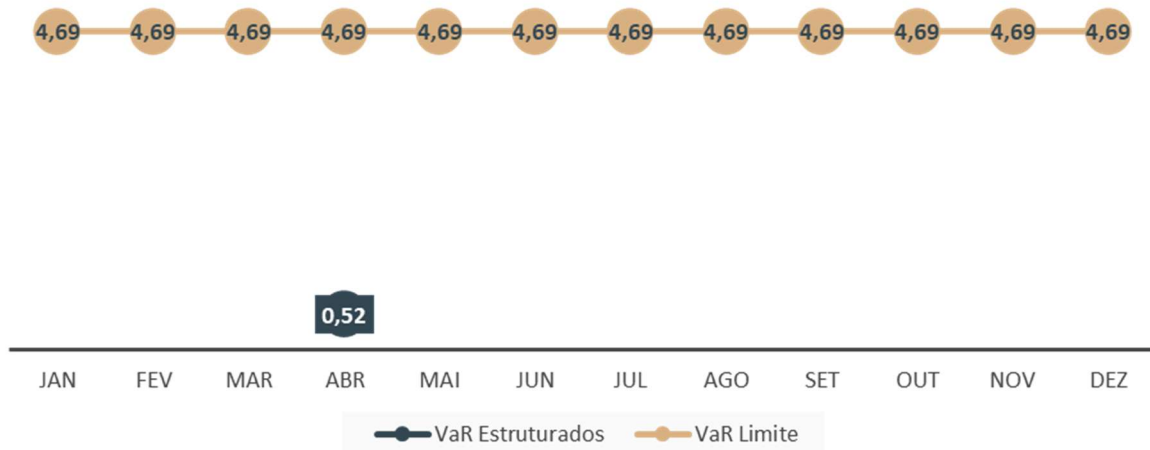


GRÁFICO 3 – VAR ESTRUTURADOS (MULTIMERCADO)

Estruturados



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\$ 4.844,83	R\$ 776.708.779,24	20,28%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2030	IPCA + 5,09%	115.623	R\$ 4.912,69	R\$ 568.017.828,98	14,83%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2035	IPCA + 5,84%	157.490	R\$ 4.889,18	R\$ 769.996.468,83	20,10%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2040	IPCA + 5,46%	21.376	R\$ 5.004,36	R\$ 106.971.245,32	2,79%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2045	IPCA + 6,78%	115.257	R\$ 4.463,50	R\$ 514.451.712,17	13,43%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2050	IPCA + 5,25%	131.363	R\$ 5.286,16	R\$ 694.404.730,01	18,13%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2055	IPCA + 4,66%	28.177	R\$ 5.873,49	R\$ 165.497.137,28	4,32%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2060	IPCA + 5,8%	24.290	R\$ 4.904,53	R\$ 119.133.383,20	3,11%	
LFT	01/09/2031	9,17%	1.713	R\$ 19.364,89	R\$ 33.171.375,93	0,87%	
Títulos Privado							
Operações Compromissadas	01/03/2027	LFT	1.206	R\$ 18.886,40	R\$ 22.772.834,22	0,59%	
Fundos de Renda Fixa							
FUNDO RENDA FIXA CRÉDITO IMOBILIÁRIO VINCI II			75.000	R\$ 100,14	R\$ 7.510.203,18	0,20%	
FUNDO RENDA FIXA BTG PACTUAL			549	R\$ 16,47	R\$ 9.050,18	0,00%	
FUNDO RENDA FIXA TESOURO SELIC FI RF			392.203	R\$ 5,41	R\$ 2.123.161,20	0,06%	
FUNDO RENDA FIXA BNB SOBERANO			2.896.178	R\$ 1,81	R\$ 5.239.388,09	0,14%	
FUNDO RENDA FIXA VINCI CRÉDITO INFRAESTRUTURA			116.540	R\$ 140,29	R\$ 16.349.277,39	0,43%	
SOLIS CAPITAL ANTARES FIDC			3.438.237	R\$ 4,80	R\$ 16.508.134,31	0,43%	
Debêntures							
Deb Localiza Rent a Car	15/03/2031	IPCA + 5,47%	10.000	R\$ 1.163,19	R\$ 11.631.868,07	0,30%	
Swap							
SPEC_AST_SS	15/05/2035	IPCA + 5,5% / 83% CDI			R\$ 280.911,40	0,01%	
TOTAL					R\$ 3.830.777.489,01	100,00%	

TABELA 4 – ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL					
ATIVO	CÓDIGO	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	
BANCO DO NORDESTE	BNBR3	250.323	R\$ 120,00	R\$ 30.038.760,00	
A Receber Ações/Dividendos				R\$ -	
TOTAL				R\$ 30.038.760,00	

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 + 8,17%	15.500	R\$ 4.722,78	R\$ 73.203.083,69	46,87%	
NTN-B	15/08/2030	IPCA + 5,06%	8.000	R\$ 4.917,17	R\$ 39.337.370,66	25,19%	
Títulos Privado							
Letra Financeira PAN	24/12/2029	CDI + 0,88%	41	R\$ 69.733,74	R\$ 2.859.083,26	1,83%	
Letra Financeira Mercantil	08/09/2026	115% CDI	1	R\$ 5.970.249,31	R\$ 5.970.249,31	3,82%	
Letra Financeira BMG	07/11/2026	CDI + 1,19%	46	R\$ 124.912,54	R\$ 5.745.976,83	3,68%	
Letra Financeira DAYCOVAL	13/06/2031	IPCA + 7,35%	100	R\$ 58.451,32	R\$ 5.845.131,82	3,74%	
Letra Financeira VOTORANTIM (taxa e cotação média)	20/09/2029	CDI + 1,08%	25	R\$ 377.409,07	R\$ 9.435.226,86	6,04%	
Operações Compromissadas	01/03/2027	SELIC	293	R\$ 18.872,02	R\$ 5.529.501,80	3,54%	
Fundos de Renda Fixa							
Safrá CPT Mktprecpi			789	R\$ 353,88	R\$ 279.063,73	0,18%	
Vinci FIRF Imob. CRPR II			75.000	R\$ 100,14	R\$ 7.510.203,18	4,81%	
Capital Market FI RF			16.487	R\$ 16,47	R\$ 271.566,19	0,17%	
BNP Match DI REF			347	R\$ 538,66	R\$ 187.144,97	0,12%	
Outros Realizáveis					-R\$ 1.206,37	-0,001%	
TOTAL					R\$ 156.172.395,93	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\$	2.662.300,08	1,56%
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	45,32%
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	13,85%
RJ	Edifício Seculo de Frontin (RJ)	R\$	6.681.360,00	3,91%
SP	Edifício Pedro Biagi (SP)	R\$	8.080.000,00	4,72%
	Aluguéis e outros recebíveis	R\$	3.680.568,68	2,15%
TOTAL			R\$ 171.089.854,29	100,00%

TABELA 7 – ATIVOS DO SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES

OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES			
ATIVO		VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)
Empréstimos	R\$	101.369.636,74	98,27%
Financiamentos	R\$	1.785.253,08	1,73%
TOTAL	R\$	103.154.889,82	100,00%

TABELA 8 – ATIVOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS					
ATIVO	QTD.	COTAÇÃO		VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)
SPEEDWAY FIC FIM	6.081.174	R\$ 1,67	R\$	10.143.128,57	19,77%
FIP KINEA V FDR II	15.751	R\$ 1.093,63	R\$	17.225.227,05	33,57%
FIP LACAN FL III FDR II	1.138	R\$ 14.118,16	R\$	16.071.325,57	31,32%
FIP PÁTRIA V INSTITUCIONAL	2.605	R\$ 951,89	R\$	2.480.124,21	4,83%
FIP BTG INFRA III	4.534.661	R\$ 1,19	R\$	5.394.167,60	10,51%
TOTAL			R\$	51.313.972,99	80,23%

1. CENÁRIO ECONÔMICO E FINANCEIRO DO MÊS

O mês de abril de 2026 manteve o cenário de cautela observado no primeiro trimestre 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 sustentou em patamares elevados devido à continuidade das tensões no Oriente Médio, alimentando o temor de uma inflação mais persistente nas economias centrais. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve (Fed) reafirmou sua postura vigilante nas discussões do período. Embora novos dados tenham sido avaliados, a autoridade monetária sinalizou que o mercado de trabalho resiliente e a inflação persistentemente acima da meta reduzem a urgência por cortes de juros, indicando a manutenção das taxas elevadas por mais tempo do que o inicialmente previsto pelo mercado.

No cenário doméstico, a economia brasileira deu sinais de força, com indicadores de atividade apresentando um carregamento positivo vindo do início do ano, mas sob o desafio de uma inflação que segue pressionada. O IPCA divulgado no período refletiu esse ambiente incerto, com os núcleos de inflação e os preços de serviços ainda em patamares que exigem atenção. Diante desse quadro e da crescente volatilidade internacional, as discussões sobre os próximos passos do Comitê de Política Monetária (Copom) ganharam contornos de maior cautela, reforçando a postura de serenidade e vigilância da autoridade monetária perante as incertezas fiscais e externas.

No mercado de capitais, o Ibovespa, apesar de registrar um desempenho robusto no acumulado do ano, enfrentou maior volatilidade em abril devido à aversão ao risco internacional e à oscilação das ações de commodities e de grandes pesos do índice. O real seguiu operando em patamares pressionados frente ao dólar, equilibrando o diferencial de juros ainda atrativo com um fluxo de capital estrangeiro instável diante do ambiente de aversão a risco nos mercados emergentes.

2. ANÁLISE DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO CV I

Os investimentos do Plano CV I apresentaram rentabilidade de 1,29% (tabela 2), o que representa 122,1% da meta atuarial para o mês (1,06%). 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 (1,31%).

RENDA VARIÁVEL- A carteira de renda variável representa 2,36% (tabela 1) dos recursos do plano CV I, com operação estruturada de ETF do BOVA11 e fundos de investimentos, apresentou uma rentabilidade de 0,91% no mês potencializado pelas opções do ETF.

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 1,14% no mês. Este desempenho reflete a volatilidade característica dos FIPs, que operam em Curva J¹, com destaque para a valorização pontual dos FIP Kinea V FDR III (12,33%), que compensaram o estágio de maturação e performance dos demais ativos que compõem o segmento.

OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES – Com 6,85% do patrimônio do plano (Tabela 1), o segmento de Operações com Participantes obteve rentabilidade de 1,47%.

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.

GRÁFICO 2 – VAR RENDA FIXA MTM (MERCADO)

Renda Fixa

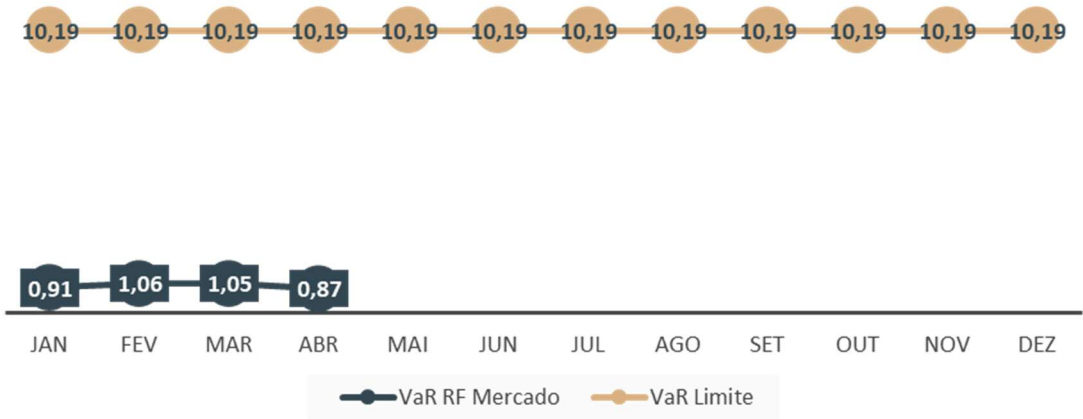


GRÁFICO 3 – VAR ESTRUTURADOS (MULTIMERCADO)

Estruturados

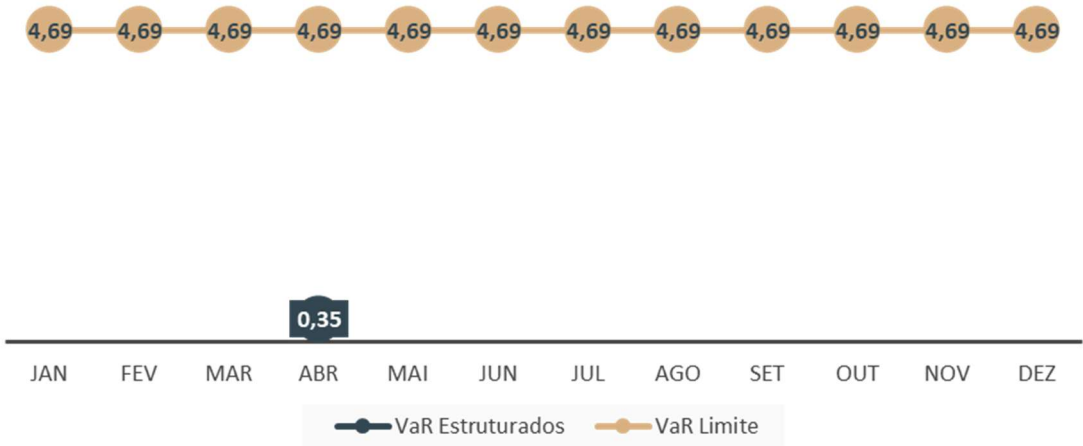
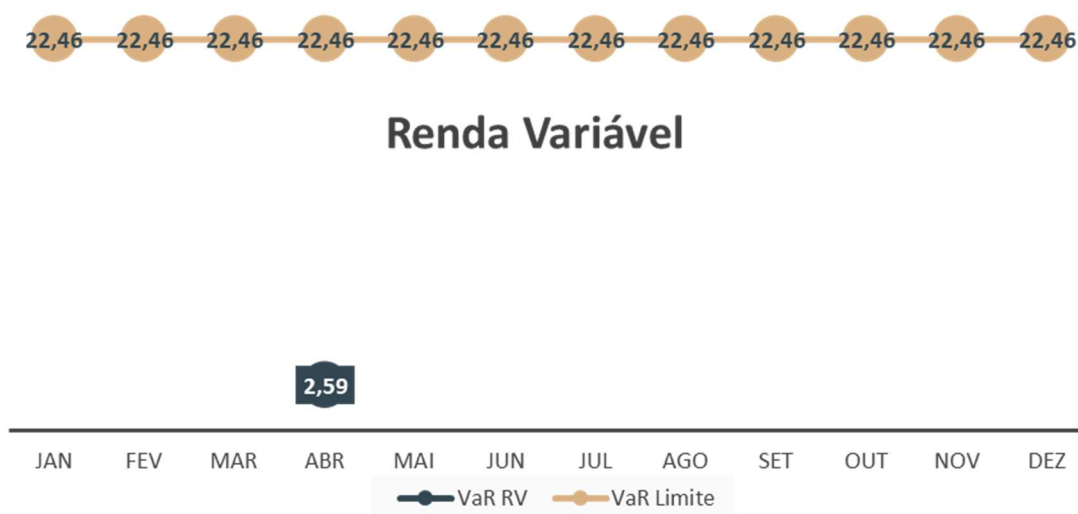


GRÁFICO 4 – VAR RENDA VARIÁVEL



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 + 7,28%	26.100	R\$ 4.100,44	R\$ 107.021.607,82	3,63%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/05/2055	IPCA + 6,78%	323.355	R\$ 4.458,76	R\$ 1.441.763.782,28	48,86%	
NTN-B (taxa e cotação média)	15/08/2060	IPCA + 5,94%	193.000	R\$ 4.840,88	R\$ 934.289.134,36	31,66%	
Títulos Privados							
Letra Financeira BTG PACTUAL	29/10/2031	IPCA + 7,59%	8	R\$ 522.307,42	R\$ 4.178.459,37	0,14%	
Letra Financeira BTG PACTUAL	13/07/2032	IPCA + 8,17%	50	R\$ 627.545,95	R\$ 31.377.297,44	1,06%	
Letra Financeira MERCANTIL (taxa e cotação média)	08/09/2026	109,45% CDI	2	R\$ 3.424.848,84	R\$ 6.849.697,68	0,23%	
Letra Financeira MERCANTIL	24/09/2026	104,05% CDI	1	R\$ 407.059,86	R\$ 407.059,86	0,01%	
Letra Financeira MERCANTIL	06/11/2028	107,23% CDI	30	R\$ 53.769,10	R\$ 1.613.072,86	0,05%	
Letra Financeira C6	16/12/2028	CDI + 1,15%	101	R\$ 105.950,74	R\$ 10.701.024,83	0,36%	
Letra Financeira C6	24/02/2029	CDI + 1,11%	200	R\$ 51.472,33	R\$ 10.294.466,00	0,35%	
Letra Financeira BMG	07/11/2026	CDI + 1,09%	71	R\$ 124.912,54	R\$ 8.868.790,32	0,30%	
Letra Financeira PAN	24/01/2029	IPCA + 6,58%	200	R\$ 61.264,97	R\$ 12.252.994,75	0,42%	
Letra Financeira VOTORANTIM	15/06/2026	IPCA + 6,8%	500	R\$ 68.732,08	R\$ 34.366.038,73	1,16%	
Letra Financeira VOTORANTIM	17/08/2026	IPCA + 7%	125	R\$ 81.937,67	R\$ 10.242.208,71	0,35%	
Letra Financeira VOTORANTIM	20/09/2034	IPCA + 1,07%	15	R\$ 377.409,07	R\$ 5.661.136,12	0,19%	
Letra Financeira DAYCOVAL	20/09/2029	IPCA + 7%	134	R\$ 71.741,90	R\$ 9.613.414,40	0,33%	
Letra Financeira DAYCOVAL	13/06/2031	IPCA + 7,35%	89	R\$ 58.451,32	R\$ 5.202.167,32	0,18%	
Letra Financeira BRADESCO (taxa e cotação média)	13/08/2026	IPCA + 6,99%	371	R\$ 81.002,88	R\$ 30.052.068,28	1,02%	
Letra Financeira BRADESCO	17/01/2028	IPCA + 6,53%	1	R\$ 897.027,32	R\$ 897.027,32	0,03%	
Letra Financeira BRADESCO (taxa e cotação média)	31/01/2028	IPCA + 6,51%	37	R\$ 795.324,40	R\$ 29.427.002,95	1,00%	
Letra Financeira BRADESCO (taxa e cotação média)	29/07/2030	IPCA + 6,85%	40	R\$ 624.282,13	R\$ 24.971.285,27	0,85%	
Letra Financeira BRADESCO	03/11/2026	IPCA + 6,95%	60	R\$ 81.584,87	R\$ 4.895.092,42	0,17%	
Letra Financeira BRB	14/12/2027	132,2% CDI	20	R\$ 894.591,44	R\$ 17.891.828,78	0,61%	
Letra Financeira BRB	30/03/2028	IPCA + 7,85%	3	R\$ 792.231,67	R\$ 2.376.695,00	0,08%	
Letra Financeira ITAU	15/09/2034	CDI + 0,77%	48	R\$ 378.857,93	R\$ 18.185.180,72	0,62%	
Letra Financeira ITAU	16/10/2034	CDI + 0,77%	16	R\$ 378.764,62	R\$ 6.060.233,84	0,21%	
Letra Financeira ABC	28/06/2033	IPCA + 7%	50	R\$ 472.584,02	R\$ 23.629.200,80	0,80%	
Letra Financeira XP	25/09/2035	CDI + 1,13%	79	R\$ 356.408,24	R\$ 28.156.251,05	0,95%	
Operações Compromissadas	01/03/2027	LFT	27	R\$ 18.214,19	R\$ 491.783,04	0,02%	
Fundos de Renda Fixa							
Vinci FIRF Imob. CRPR II			250.000	R\$ 100,14	R\$ 25.034.010,60	0,85%	
Safra CPT Mktprecpi			21.167	R\$ 353,88	R\$ 7.490.555,42	0,25%	
BNB Soberano FI RF			8.606.286	R\$ 1,81	R\$ 15.569.373,13	0,53%	
TESOURO SELIC FI RF			343.664	R\$ 5,41	R\$ 1.860.399,89	0,06%	
Vinci Crédito Infra RF			116.540	R\$ 140,29	R\$ 16.349.277,39	0,55%	
BNP Match DI Ref			9.092	R\$ 538,66	R\$ 4.897.333,53	0,17%	
BTG Pactual CAPEF FIM			9.238.459	R\$ 1,32	R\$ 12.235.005,26	0,41%	
Solis Capital Antares FIC FIM			7.083.556	R\$ 4,80	R\$ 34.010.537,02	1,15%	
Debêntures							
Deb. Localiza Rent a Car	15/03/2031	IPCA + 5,47%	10.000	R\$ 1.163,19	R\$ 11.631.868,07	0,39%	
TOTAL					R\$ 2.950.814.362,65	100,00%	

TABELA 4 – ATIVOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS						
ATIVO	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)		
Vinci Crédito FIM CP	7.536.227	R\$ 1,16	R\$ 8.730.216,25	6,71%		
Speedway FIC FIM	6.083.067	R\$ 1,67	R\$ 10.146.286,81	7,79%		
FIP Vinci Impacto e Retorno IV	10.459	R\$ 1.030,89	R\$ 10.782.179,24	8,28%		
FIP BTG Pactual Economia Real	12.000.000	R\$ 2,29	R\$ 27.445.498,85	21,08%		
FIP BTG Pactual Economia Real II	8.284.982	R\$ 1,11	R\$ 9.163.218,74	7,04%		
FIP Spectra V Institucional Multiestratégia	9.327.760	R\$ 1,17	R\$ 10.952.708,67	8,41%		
FIP kinea V FDR	15.751	R\$ 1.093,63	R\$ 17.225.227,06	13,23%		
FIP Lacan Florestal III	1.138	R\$ 14.118,16	R\$ 16.071.325,59	12,34%		
FIP Pátria V Institucional	6.514	R\$ 951,89	R\$ 6.200.292,23	4,76%		
FIP BTG Infra III	11.336.654	R\$ 1,19	R\$ 13.485.420,21	10,36%		
TOTAL			R\$ 130.202.373,66	100,00%		

TABELA 5 – ATIVOS DO SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES

OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES			
ATIVO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
Empréstimos	R\$ 232.582.497,40	100,00%	
TOTAL	R\$ 232.582.497,40	100,00%	

TABELA 6 – ATIVOS DO SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL						
ATIVO	CÓDIGO	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
ETF BOVA11	BOVA11	218.993	R\$ 184,09	R\$ 40.314.421,37	50,34%	
Opções ETF BOVA11					0,00%	
Itaú Smart50 FIC FIA		10.562.947	R\$ 1,88	R\$ 19.848.030,88	24,78%	
Ibiuna Equities FIC FIA		33.951	R\$ 586,73	R\$ 19.920.148,86	24,87%	
TOTAL				R\$ 80.082.601,12	100,00%	

1. CENÁRIO ECONÔMICO E FINANCEIRO DO MÊS

O mês de abril de 2026 manteve o cenário de cautela observado no primeiro trimestre 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 sustentou em patamares elevados devido à continuidade das tensões no Oriente Médio, alimentando o temor de uma inflação mais persistente nas economias centrais. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve (Fed) reafirmou sua postura vigilante nas discussões do período. Embora novos dados tenham sido avaliados, a autoridade monetária sinalizou que o mercado de trabalho resiliente e a inflação persistentemente acima da meta reduzem a urgência por cortes de juros, indicando a manutenção das taxas elevadas por mais tempo do que o inicialmente previsto pelo mercado.

No cenário doméstico, a economia brasileira deu sinais de força, com indicadores de atividade apresentando um carregamento positivo vindo do início do ano, mas sob o desafio de uma inflação que segue pressionada. O IPCA divulgado no período refletiu esse ambiente incerto, com os núcleos de inflação e os preços de serviços ainda em patamares que exigem atenção. Diante desse quadro e da crescente volatilidade internacional, as discussões sobre os próximos passos do Comitê de Política Monetária (Copom) ganharam contornos de maior cautela, reforçando a postura de serenidade e vigilância da autoridade monetária perante as incertezas fiscais e externas.

No mercado de capitais, o Ibovespa, apesar de registrar um desempenho robusto no acumulado do ano, enfrentou maior volatilidade em abril devido à aversão ao risco internacional e à oscilação das ações de commodities e de grandes pesos do índice. O real seguiu operando em patamares pressionados frente ao dólar, equilibrando o diferencial de juros ainda atrativo com um fluxo de capital estrangeiro instável diante do ambiente de aversão a risco nos mercados emergentes.

2. ANÁLISE DE DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS DO PLANO FAMÍLIA

Os investimentos do Plano Família encerraram o mês de abril com rentabilidade de 1,155% (Tabela 2), atingindo 100,8% da meta referencial estipulada para o período (1,145%). O resultado no mês, superior à meta de 105% do CDI, é explicado pelo desempenho dos segmentos de renda fixa e estruturados:

RENDA FIXA – O resultado foi impulsionado pela estratégia em Letras Financeiras (1,24%) e favorecido pela valorização dos ativos de crédito privado, com destaque para o fundo Solis Antares (1,31%).

ESTRUTURADOS – Composto pelo fundo multimercado SPEEDWAY FIC FIM, este segmento detém 3,88% do patrimônio (Tabela 1). A rentabilidade registrada foi de 1,27%.

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%). No segmento de Estruturados o VaR no mês foi de 0,44% (gráfico 3), abaixo do limite estabelecido na Política de Investimentos (4,69%).

4. GRÁFICOS E TABELAS

TABELA 1 – DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO

ATIVOS	POSIÇÃO (EM R\$ MIL)	PARTICIPAÇÃO (%)
RENDA FIXA	50.315.434,44	96,12%
ESTRUTURADOS	2.028.625,71	3,88%
TOTAL	52.344.060,15	

GRÁFICO 1 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

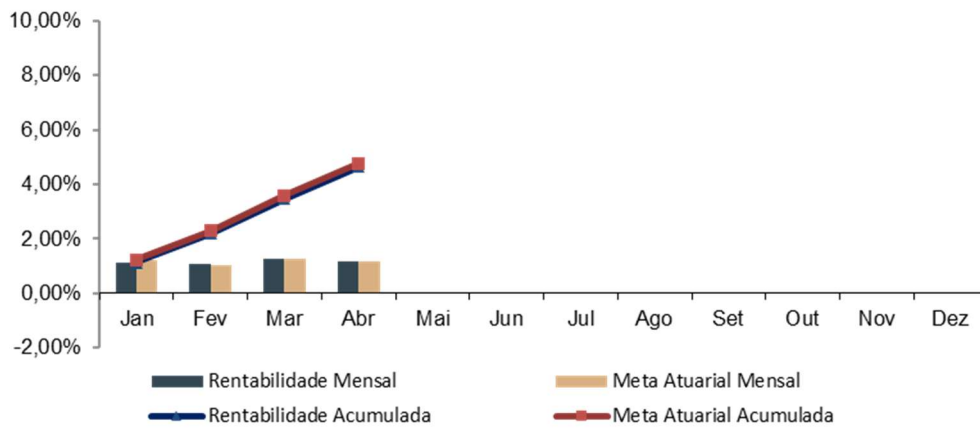


TABELA 2 – RENTABILIDADE MENSAL E ACUMULADA

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2026
Plano Família	1,12	1,054	1,245	1,155									4,66
Meta Referencial	1,22	1,047	1,274	1,145									4,77
% Meta Referencial	91,9%	100,7%	97,7%	100,8%									97,6%
Patrimônio (milhões)	R\$ 48,6	R\$ 48,5	R\$ 49,9	R\$ 52,3									R\$ 52,3

GRÁFICO 2 – VAR RENDA FIXA MTM (MERCADO)

Renda Fixa

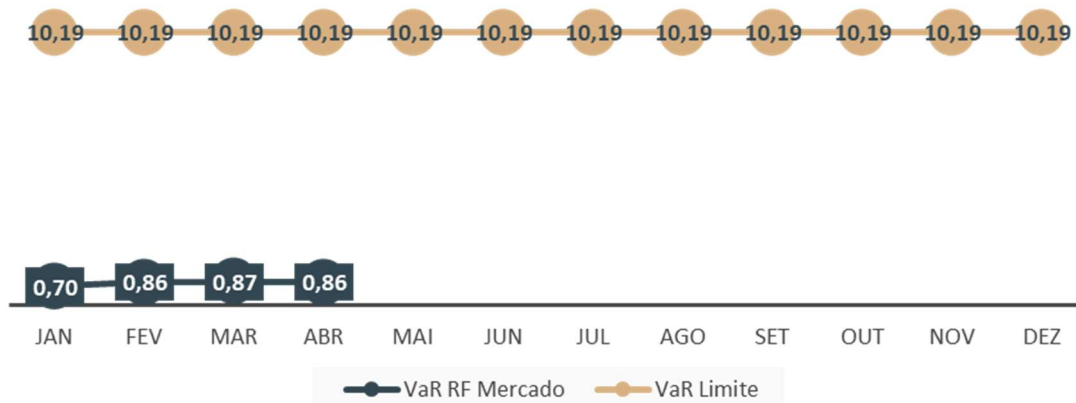
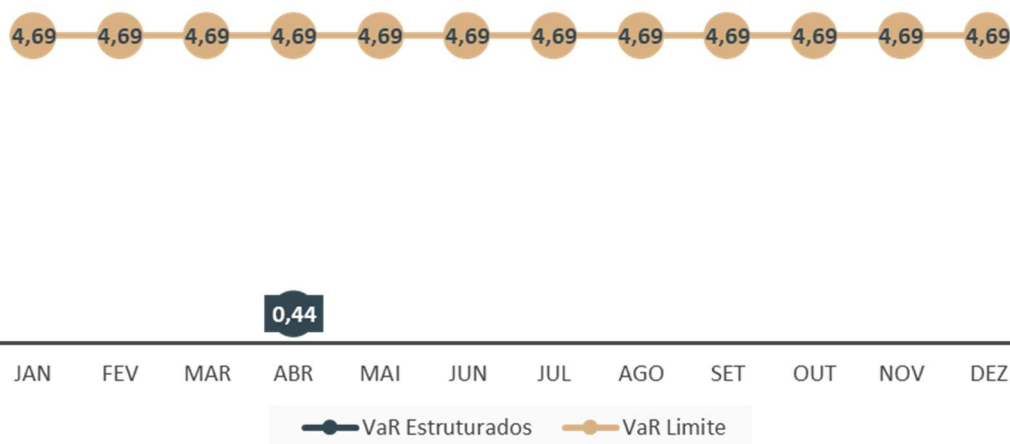


GRÁFICO 3 – VAR ESTRUTURADOS (MULTIMERCADO)

Estruturados



5. DETALHAMENTO DAS CARTEIRAS DO PLANO FAMÍLIA

TABELA 3 – ATIVOS DE RENDA FIXA

RENDA FIXA							
ATIVO	VENCIMENTO	TAXA COMPRA	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)	
Titulos Privados							
Letra Financeira MERCANTIL	13/09/2027	107,5% CDI	10	R\$ 55.123,93	R\$ 551.239,27	1,10%	
Letra Financeira MERCANTIL	16/09/2027	107,5% CDI	10	R\$ 55.028,06	R\$ 550.280,60	1,09%	
Letra Financeira MERCANTIL	18/10/2027	107,25% CDI	10	R\$ 54.313,23	R\$ 543.132,33	1,08%	
Letra Financeira MERCANTIL	31/01/2028	107,25% CDI	10	R\$ 52.000,40	R\$ 520.003,97	1,03%	
Letra Financeira MERCANTIL	03/11/2028	107,5% CDI	6	R\$ 53.800,81	R\$ 322.804,83	0,64%	
Letra Financeira MERCANTIL	06/11/2028	107,5% CDI	20	R\$ 53.769,10	R\$ 1.075.381,91	2,14%	
Letra Financeira MERCANTIL	01/12/2028	107,5% CDI	20	R\$ 53.178,93	R\$ 1.063.578,63	2,11%	
Letra Financeira MERCANTIL	13/05/2030	112% CDI	44	R\$ 59.065,73	R\$ 2.598.892,00	5,17%	
Letra Financeira C6	16/12/2028	CDI + 1,15%	3	R\$ 105.950,74	R\$ 317.852,22	0,63%	
Letra Financeira C6	17/12/2028	CDI + 1,15%	8	R\$ 52.943,78	R\$ 423.550,23	0,84%	
Letra Financeira C6	23/12/2028	CDI + 1,15%	80	R\$ 52.819,11	R\$ 4.225.528,47	8,40%	
Letra Financeira BMG	07/11/2026	CDI + 1,05%	22	R\$ 124.912,54	R\$ 2.748.075,87	5,46%	
Letra Financeira BMG	20/08/2029	CDI + 1,58%	4	R\$ 63.060,99	R\$ 252.243,95	0,50%	
Letra Financeira BMG	07/11/2029	CDI + 3%	1	R\$ 335.201,62	R\$ 335.201,62	0,67%	
Letra Financeira BMG	06/09/2033	CDI + 3%	3	R\$ 346.942,27	R\$ 1.040.826,81	2,07%	
Letra Financeira PAN	26/01/2029	112% CDI	8	R\$ 69.053,29	R\$ 552.426,34	1,10%	
Letra Financeira PAN	23/07/2029	107,01% CDI	7	R\$ 63.445,20	R\$ 444.116,43	0,88%	
Letra Financeira PAN	24/12/2029	CDI + 0,88%	3	R\$ 69.733,74	R\$ 209.201,21	0,42%	
Letra Financeira SAFRA	08/01/2029	112% CDI	1	R\$ 753.403,74	R\$ 753.403,74	1,50%	
Letra Financeira XP	22/01/2029	110% CDI	14	R\$ 67.750,83	R\$ 948.511,60	1,89%	
Letra Financeira XP	15/12/2032	CDI + 0,99%	3	R\$ 327.072,41	R\$ 981.217,22	1,95%	
Letra Financeira XP	25/09/2035	CDI + 1,12%	7	R\$ 356.408,24	R\$ 2.494.857,69	4,96%	
Letra Financeira Banco INTER	18/03/2031	107% CDI	7.000	R\$ 1.017,57	R\$ 7.123.008,64	14,16%	
Letra Financeira DAYCOVAL	26/01/2029	110,5% CDI	8	R\$ 69.370,59	R\$ 554.964,74	1,10%	
Letra Financeira ITAU	16/10/2034	CDI + 0,77%	1	R\$ 378.764,62	R\$ 378.764,62	0,75%	
Fundos de Renda Fixa							
Safra CPT Mktprecipi			1.377	R\$ 353,88	R\$ 487.195,56	0,97%	
ITAU Soberano FI RF			79.422	R\$ 85,47	R\$ 6.788.366,13	13,49%	
Solis Capital Antares FIC FIM			2.043.768	R\$ 4,80	R\$ 9.812.819,29	19,50%	
Tesouro Selic FI RF			409.720	R\$ 5,41	R\$ 2.217.988,50	4,41%	
TOTAL					R\$ 50.315.434,44	100,00%	

TABELA 4 – ATIVOS ESTRUTURADOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS						
ATIVO	QTD.	COTAÇÃO	VALOR FINANCEIRO	PARTICIPAÇÃO (%)		
SPEEDWAY FIC FIM	1.216.235	R\$ 1,67	R\$ 2.028.625,71	100,00%		
TOTAL			R\$ 2.028.625,71	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

