

**Instituto de Previdência dos Servidores
municipal de Jataúba - PE**

RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS

1º TRIMESTRE - 2026

01 DE ABRIL DE 2026

1. INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto de Previdência quanto a Política anual de Investimentos e a meta atuarial, elaboramos o relatório trimestral dos investimentos, referente ao 1º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPSEJA.

O presente relatório é apresentado como produto da Consultoria de Investimento e procura demonstrar o enquadramento e o resultado alcançado pelas aplicações financeiras durante o 1º trimestre do ano de 2026.

Avaliar os riscos das aplicações financeiras e o comportamento da carteira de investimentos do IPSEJA. Este relatório vem atender o **Art. 136º da Portaria MTP 1.467/2022**, que exige no mínimo a elaboração de relatórios trimestrais, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

No primeiro trimestre de 2026, o mercado de investimentos para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) enfrentou um cenário de alta volatilidade e uma transição regulatória histórica. Enquanto a Renda Variável apresentou um início de ano vigoroso, o aumento das incertezas inflacionárias e geopolíticas pressionou a Renda Fixa e elevou as expectativas para a taxa Selic. Com a entrada em vigor da resolução do CMN n.º 5.272 de 18 de dezembro de 2025, os investimentos do IPSEJA passaram por uma grande movimentação, tendo em vista não haver certificação do PRÓ-GESTÃO, havendo assim a necessidade de desinvestimento em alguns seguimentos e realocação em fundos de títulos públicos. O impacto na rentabilidade da carteira não foi relevante tendo em vista que a maior concentração dos ativos já estava em fundos de TPF.

2 - POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - LIMITE DE SEGMENTO – ENQUADRAMENTO

N.º	Segmentos da Resolução CMN n.º 5.272 de 2025	Dispositivo Legal Resolução CMN n.º 5.272 de 2025	Limites da P.A.I			Carteira de Investimentos	
			Mínimo	Estratégia alvo	Máximo	Atualmente %	Atualmente R\$
RENTA FIXA - Art. 7º							
01	FI E ETF 100% EM TPF	I	0%	100,00	100,00%	83,02%	R\$ 12.590.686,41
02	TPF DE EMISSÃO DO TN - OFERTA PRIMÁRIA	II	0%	0,00%	0,00%		
03	TPF DE EMISSÃO DO TN – INTERMEDIACÃO	III	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
04	OPERAÇÕES COMPROMISSADAS - C/ TPF	IV	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
05	FI RENDA FIXA EM GERAL / ETF RF	V	VEDADO	VEDADO	VEDADO	13,68%	R\$ 2.074.054,05
06	TÍTULOS DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	VI	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
07	FI RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	VII	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
08	FI DE DEBENTURES DE INFRAESTRUTURA	VIII	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
09	FI FIDC'S DE COTA SÊNIOR	IX	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
RENTA VARIÁVEL – Art. 8º							
10	FI - FUNDO DE AÇÕES EM GERAL	I	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
11	ETF - ÍNDICES EM GERAL	II	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
12	FI BDR E ETF DE BDR	III	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
13	ETF - INTERNACIONAL	IV	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR – Art. 9º							
14	FI RENDA FIXA - DÍVIDA EXTERNA BR	I	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
15	FI FIC + 40% EXTERIOR - QUALIFICADO	II					
16	FI FIC + 20% EXTERIOR - GERAL	III					
INVESTIMENTO ESTRUTURADO – Art. 10º							
16	FI DE MULTIMERCADO	I	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
17	FI DE FIAGRO	II	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
18	FI DE FIP E FIC DE FIP	III	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
19	FI DE AÇÕES DE MERCADO DE ACESSO	IV	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
IMOBILIÁRIOS – Art. 11							
20	FI IMOBILIÁRIO - OF. PRIMARIA E/OU PREGÃO B3	I	VEDADO	VEDADO	VEDADO		
EMPRÉSTIMO CONSIGNADOS – Art 12							
21	EMP. CONSIGNADO - CAPAG A OU B	I	0%	0%	5%		
22	EMP. CONSIGNADO - CAPAG A OU B	II	0%	0%	5%		
23	DESENQUADRADO					13,68%	R\$ 2.074.054,05
24	CONTA CORRENTE					3,30%	R\$ 500.678,96
25	PATRIMÔNIO TOTAL					100,00%	R\$ 15.165.419,42

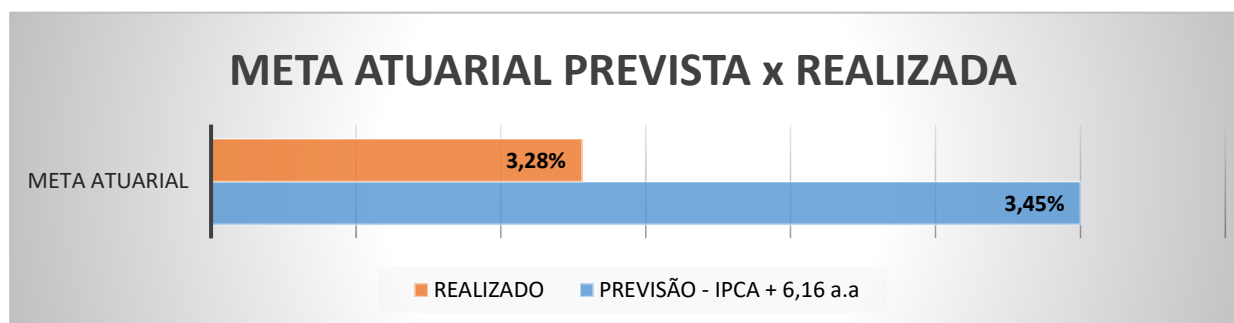
3 – MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – RENTABILIDADE

Base: 31 de março de 2026.

	SALDO INICIAL R\$	Aportes R\$	Resgates R\$	Rentabilidade R\$	Saldo final R\$	Rentabilidade %
Janeiro	R\$ 14.454.290,31	R\$ 395.039,27	R\$ 270.966,87	R\$ 173.538,51	R\$ 14.751.424,77	1,19%
Fevereiro	R\$ 14.751.424,77	R\$ 21.431,26	R\$ 225.110,41	R\$ 159.089,48	R\$ 14.901.309,33	1,09%
Março	R\$ 14.901.309,33	R\$ 1.484.500,16	R\$ 1.718.518,75	R\$ 191.923,95	R\$ 15.165.419,42	1,35%

4 – RETORNO E META DE RENTABILIDADE ACUMULADOS NO ANO DE 2025

	SALDO INICIAL R\$	Aportes R\$	Resgates R\$	Rentabilidade R\$	Saldo final R\$	Rentabilidade mês	Retorno acumulado da carteira	Meta mês	Meta realizada acumulada
1 Janeiro	R\$ 14.454.290,31	R\$ 395.039,27	R\$ 270.966,87	R\$ 173.538,51	R\$ 14.751.424,77	1,19%	1,19%	0,84%	1,41%
Fevereiro	R\$ 14.751.424,77	R\$ 21.431,26	R\$ 225.110,41	R\$ 159.089,48	R\$ 14.901.309,33	1,09%	2,28%	1,21%	2,31%
Março	R\$ 14.901.309,33	R\$ 1.484.500,16	R\$ 1.718.518,75	R\$ 191.923,95	R\$ 15.165.419,42	1,35%	3,63%	1,39%	3,29%



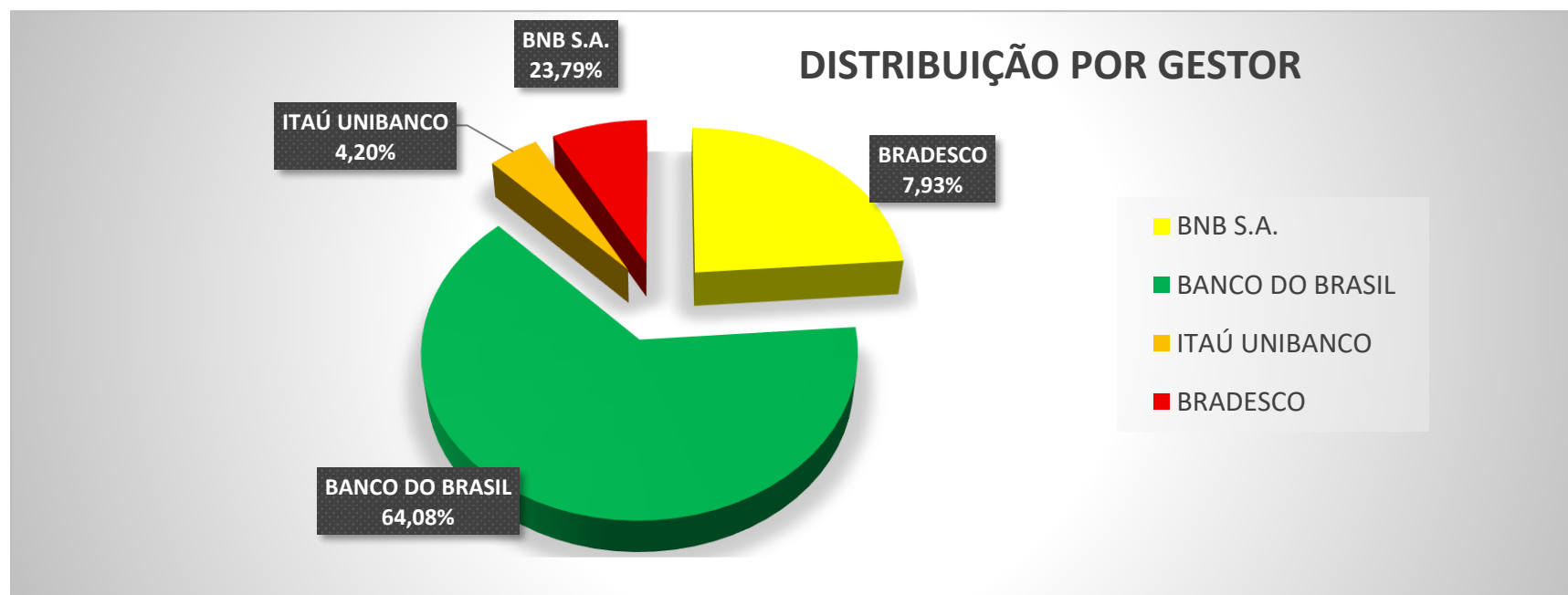
5 – TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL POR FUNDO DE INVESTIMENTOS

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	VaR Value at risk ¹	JAN	FEV	MAR	% ACUMULADO ANUAL
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA FLUXO	0,00%	1,09%	0,93%	1,14%	3,16%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP DE INV	-0,16%	1,18%	1,20%	1,37%	3,75%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M	-0,27%	1,94%	0,97%	-0,63%	2,28%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,02%	1,16%	0,99%	1,25%	3,40%
BNB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,03%	1,16%	1,01%	1,21%	3,39%
BNB FI MULTIMERCADO LP	0,25%	1,32%	0,86%	1,14%	3,32%
BNB IMA-B FI RF	1,94%	0,99%	1,73%	0,15%	2,87%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,13%	1,19%	1,01%	1,00%	3,20%
BNB PLUS FUNDO DE INVESTIMENTO	0,02%	1,15%	0,99%	1,23%	3,37%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	6,83%	10,54%	2,55%	0,26%	13,35%
BB PREVID RF TP VERT 2025	0,00%	1,15%	0,99%	1,20%	3,34%
BB PREVID RF TP VERT 2026	-0,06%	1,16%	1,20%	2,06%	4,41%
BB PREVID VERTICE 2027	-0,09%	1,06%	1,26%	1,73%	4,05%
BB PREVID VERT 2028	-0,17%	1,27%	1,10%	1,35%	3,72%
BB PREVID VERTICE 2030	-0,30%	1,17%	1,29%	0,59%	3,05%
BB PREV RF TP VERT 2032	-0,40%	1,13%	1,64%	0,18%	2,96%
BB PREV RF TP VERT 2035	-0,46%	0,31%	1,75%	0,10%	2,16%
ITAÚ SOBERANO RF LP FICFI	BAIXO	1,16%	0,99%	1,22%	3,37%
BRABESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI	BAIXO	1,16%	1,19%	2,06%	4,40%
BB VERTICE 2027 II FIF RL	-0,09%	1,07%	1,27%	1,74%	4,08%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RF FIF	MÉDIO	1,06%	1,27%	1,73%	4,06%

1-média do período

6 – ENQUADRAMENTO TOTAL POR GESTORES

GESTOR – BASE SETEMBRO 2025	VALOR R\$	% DA CARTEIRA
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	R\$ 3.488.047,73	23,79%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	R\$ 9.397.498,38	64,08%
ITAÚ UNIBANCO S.A	R\$ 616.385,21	4,20%
BRADESCO	R\$ 1.162.809,14	7,93%



7 – DOS RISCOS

O conceito de risco pode ser entendido de diversas maneiras, dependendo do investidor que o está avaliando. A percepção do risco é inerente a cada investidor e, como não há investimento sem risco, devemos sempre identificá-los previamente e utilizarmos instrumentos e ações para seu controle.

A carteira de investimentos do IPSEJA apresenta risco de crédito majoritariamente relacionado à capacidade de pagamento da dívida interna pelo Tesouro Nacional, dada a concentração das aplicações em títulos públicos federais, através dos fundos de investimentos.

Quando o IPSEJA promove suas aplicações, além de procurar investir seus recursos, dentro das condições de segurança, solvência, liquidez, rentabilidade e transparência, intuitivamente, também está na busca do melhor investimento que combine: rentabilidade, risco e liquidez.

É de competência do Gestor do IPSEJA e do Comitê de Investimentos, orientar a aplicação dos recursos financeiros e a operacionalização da Política de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social.

Ainda dentro de suas atribuições, deverá:

I - Buscar o cumprimento da legislação e da política de investimentos;

II - Fazer avaliação de conveniência e adequação dos investimentos;

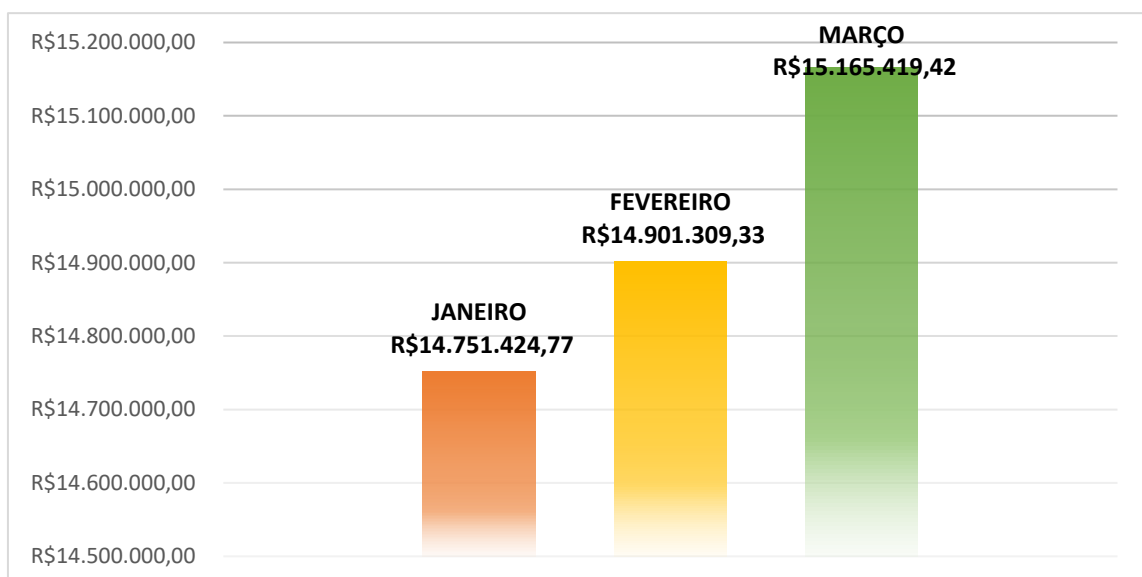
III - Monitorar o grau de risco dos investimentos;

IV - Buscar que a rentabilidade dos recursos estejam de acordo com o nível de risco assumido pela entidade;

V - Buscar a gestão ética e transparente.

Sua atuação será pautada na avaliação das alternativas de investimentos com base nas expectativas quanto ao comportamento das variáveis econômicas e ficará limitada às determinações desta Política.

8 – EVOLUÇÃO PATRIMONIAL





Os ativos do IPSEJA durante o primeiro trimestre de 2026 tiveram o desempenho dentro da meta atuarial projetada para o período, tendo em vista os desinvestimentos realizados dos ativos vedados ao IPSEJA após a entrada em vigor da RES. CMN n. 5.272 de 2025. Diante do resultado obtido e a norma vigente os ativos do IPSEJA deverão manter todos os ativos financeiros investidos em títulos públicos ou fundos de títulos públicos conforme resolução, até que seja obtida a certificação do PRÓ-GESTÃO.

É o relatório.

Jataúba, em 31 de março de 2026.

Dário Pereira da Silva

CPA-10 - E0B5-N9R5-R2K9