

**RELATÓRIO SEI Nº 28806504/2026 - IPREVILLE.UIN.AAI**

Joinville, 18 de março de 2026.

**INVESTIMENTOS - FEVEREIRO 2026**



**Diretor-Presidente**

Guilherme Machado Casali  
(CPA 20)  
CP RPPS DIRIG III (Avançado)

**Diretor Financeiro**

Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral  
(CPA 10)  
CP RPPS CGINV III (Avançado)  
CP RPPS DIRIG III (Avançado)

**Gerente de Investimentos**

Felipe Rafael Popovicz  
CEA  
CP RPPS CGINV III (Avançado)  
CP RPPS DIRIG III (Avançado)

**Coordenador de Risco e Compliance**

Fabiane Heiderscheidt Moreira  
(CPA 10)  
CP RPPS CGINV III (Avançado)

**Assessor de Investimentos**

Janayna Chupel Neves de Picoli  
(CPA 20)  
CP RPPS CGINV III (Avançado)

Suèle Correa Tironi

CP RPPS CGINV I (Básico)  
CP RPPS CGINV III (Avançado)

**Comitê de Investimentos**

Fabiane Heiderscheidt Moreira  
(CPA 10)  
CP RPPS CGINV III (Avançado)  
Felipe Rafael Popovicz  
CEA

CP RPPS CGINV III (Avançado)  
CP RPPS DIRIG III (Avançado)

Gustavo Polidoro  
(CPA 10)

CP RPPS CGINV I (Básico)

Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral  
CP RPPS CGINV III (Avançado)  
CP RPPS DIRIG III (Avançado)  
(CPA 10)

Sahmara Liz Botemberger  
(CPA 10)

CP RPPS CGINV I (Básico)  
Samara Perfeito Nunes  
(CPA 10)

CP RPPS CGINV I (Básico)  
Samuel Luiz Bernardes Gomes  
CP RPPS CGINV II (Intermediário)

## **Sumário**

1. Legislação Aplicada
2. Relação das Instituições Financeiras Credenciadas
  - 2.1. Relação de Fundos Credenciados
3. Cenário Econômico
4. Carteira de Investimentos
5. Estratégia de Alocação e a Política de Investimentos 2026
  - 5.1. Informações de Instituições Financeiras
6. Informações de Riscos
7. Composição dos Investimentos
8. Receitas de Investimentos
9. Rentabilidade
10. Índices
11. Deliberações do Comitê de Investimentos
12. Pareceres emitidos
  - 12.1. Consultoria Financeira
  - 12.2. Consultoria Jurídica
  - 12.3. Consultoria Atuarial
13. Recomendações do Conselho Fiscal
14. Reuniões e Conference Calls com Instituições Financeiras
15. Resgates e Aplicações
16. Conclusão

## 1. Legislação Aplicada

As legislações que regem a aplicação dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS são as seguintes:

- **Resolução CMN nº 5.272, de 18 de dezembro de 2025**, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS, revogando a Resolução CMN nº 4.963/2021, com entrada em vigor em 02 de fevereiro de 2026;
- **Portaria MTP nº 1.467, de 02 de junho de 2022**, e suas alterações, que disciplina os parâmetros e as diretrizes gerais para organização e funcionamento dos Regimes Próprios de Previdência Social dos servidores públicos da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, em cumprimento à Lei nº 9.717/1998, aos arts. 1º e 2º da Lei nº 10.887/2004 e à Emenda Constitucional nº 103/2019.

## 2. Relação das Instituições Financeiras Credenciadas

No mês de Fevereiro não houve o credenciamento das instituições financeira.

“Art. 5º As instituições credenciadas deverão atualizar a documentação e as informações, a cada dois anos contados da data do credenciamento, através do e-mail investimentos@.sc.gov.br e os arquivos em extensão pdf.”

A Lista completa das Instituições Credenciadas, com as respectivas datas de credenciamento, está publicada no *site* do Instituto - <https://www.sc.gov.br/pagina/62/credenciamento>

### 2.1. Relação de Fundos Credenciados

Fundo de Investimento	CNPJ	Data do Credencia
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOUREO SELIC FIC FIF	04.857.834/0001-79	05/02/2026
XP CONSTELLATION INSTITUCIONAL ADVISORY FIC DE AÇÕES	34.462.109/0001-62	19/02/2026
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO ABSOLUTO FIC FIF	04.061.762/0001-59	24/02/2026
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI FINANCEIRO - CI RF	24.022.566/0001-82	25/02/2026

## 3. Cenário Econômico

No último dia do mês de fevereiro, o mundo foi surpreendido por um ataque coordenado dos Estados Unidos e de Israel contra o Irã. Segundo o The Wall Street Journal, os serviços de inteligência israelenses e americanos vinham monitorando uma possível reunião entre altos líderes políticos e militares iranianos, considerada uma oportunidade estratégica para neutralizá-los simultaneamente. A motivação do ataque decorreu do insucesso das negociações com o Irã, que não teria demonstrado disposição para encerrar o enriquecimento de urânio nem para dismantelar seu programa de mísseis balísticos, levando à adoção de uma alternativa fora da via diplomática com o objetivo de enfraquecer o regime iraniano.

O ataque resultou na morte do aiatolá Ali Khamenei, líder supremo do Irã e principal autoridade decisória do país, além de outras figuras políticas e militares relevantes. O episódio marca um ponto de inflexão na geopolítica do Oriente Médio e amplia as incertezas em torno da estabilidade da região.

Nos dias seguintes, o conflito escalou rapidamente após medidas retaliatórias da Guarda Revolucionária do Irã contra países árabes do Golfo que abrigam bases americanas. Para os mercados, no entanto, o principal risco não está necessariamente no conflito em si, mas em seus potenciais efeitos sobre o fluxo global de energia, especialmente diante dos temores de interrupção no transporte de petróleo através do Estreito de Ormuz.

Dadas essas circunstâncias, o Estreito de Ormuz assume papel central na dinâmica do conflito. Trata-se de uma das rotas marítimas mais importantes do mundo, localizada entre o Golfo Pérsico e o Golfo de Omã, com sua costa norte sob controle do Irã. Aproximadamente 20 milhões de barris de petróleo transitam diariamente pelo estreito, o equivalente a 20% da oferta mundial da commodity. Além disso, a região também é uma rota estratégica para o transporte de gás natural liquefeito (GNL), abastecendo principalmente Europa e Ásia.

Com o início das hostilidades, o fluxo de navios que transportam petróleo bruto foi substancialmente reduzido. Diversas embarcações passaram a retornar aos portos de origem, alterar rotas ou permanecer ociosas nas proximidades da região, refletindo tanto o risco de ataques quanto a elevação expressiva dos prêmios de seguro marítimo. Um eventual bloqueio prolongado da passagem poderia provocar uma alta significativa nos preços do petróleo e nos custos de frete, pressionando os preços de energia e alimentando uma inflação global mais elevada.

Do ponto de vista macroeconômico, choques relevantes nos preços do petróleo costumam se transmitir rapidamente para a inflação global. Esse tipo de movimento tende a elevar as expectativas inflacionárias no curto prazo e pode levar bancos centrais ao redor do mundo a adotarem uma postura mais cautelosa na condução da política monetária. Nesse cenário, aumentam as chances de manutenção de taxas de juros elevadas por mais tempo, caso os impactos inflacionários se mostrem persistentes.

Para além da dimensão geopolítica, outro vetor importante para a economia global tem sido a política comercial dos Estados Unidos. Desde o primeiro mandato do presidente Donald Trump, sua política tarifária vem gerando incerteza nas relações comerciais internacionais. Durante seu segundo mandato, a intensidade dessas medidas ganhou ainda mais relevância, provocando disrupções nas cadeias de comércio de diversos países.

Em 2 de abril de 2025, Trump anunciou a aplicação de tarifas universais e recíprocas sobre uma ampla gama de países, no evento que ficou conhecido como "Liberation Day". A decisão desencadeou uma corrida global por negociações comerciais com os Estados Unidos, adicionando novas camadas de incerteza ao comércio internacional.

O instrumento utilizado para impor parte dessas tarifas foi a International Emergency Economic Powers Act (IEEPA). O argumento da administração americana foi o de que o déficit comercial dos Estados Unidos representaria uma emergência de segurança nacional, o que permitiria a imposição de tarifas sem aprovação do Congresso. A IEEPA tornou-se, assim, um instrumento relevante de negociação comercial, conferindo maior agilidade e poder de barganha ao governo americano.

No entanto, no mês de fevereiro, a Suprema Corte dos Estados Unidos entendeu que Trump extrapolou suas prerrogativas ao utilizar a IEEPA para instituir tarifas sem consulta prévia ao Congresso. A decisão anulou todas as tarifas impostas por meio desse instrumento, reduzindo a taxa tarifária efetiva média.

Logo após a decisão judicial, Trump anunciou uma nova tarifa global de 15% com duração de 150 dias, desta vez baseada na Seção 122 da lei de comércio dos Estados Unidos. Segundo estimativas da Wharton School, essa medida deverá majorar novamente as tarifas para níveis historicamente elevados. Nossa avaliação é que a política tarifária americana continuará sendo implementada por meio de diferentes instrumentos legais, mantendo um ambiente de incerteza nas relações comerciais internacionais.

A mudança no regime tarifário traz impactos positivos para alguns países que estavam sobretaxados pela IEEPA. Observam-se reduções tarifárias relevantes principalmente sobre o Brasil, China e Índia, uma vez que a Seção 122 substitui alíquotas específicas que eram significativamente mais elevadas.

A decisão também abriu espaço para pedidos de reembolso por parte das empresas afetadas. As estimativas de arrecadação tarifária associadas à IEEPA somam cerca de USD 170 bilhões, valor que poderá ser alvo de solicitações de ressarcimento ao longo dos próximos meses. No entanto, segundo o Goldman Sachs, o maior banco de investimentos do mundo, o impacto desses reembolsos tende a ser limitado, e as empresas provavelmente não reduzirão os preços de forma significativa em resposta à queda das tarifas.

Além das incertezas relacionadas ao comércio internacional, a economia americana também enfrentou desafios domésticos relevantes no período recente. No final do ano passado ocorreu a paralisação do governo federal ("shutdown") causada por um déficit de financiamento dos Estados Unidos, que durou entre 1º de outubro e 12 de novembro. A principal preocupação naquele momento estava relacionada aos possíveis impactos sobre o crescimento econômico do último trimestre do ano. Em fevereiro, o Departamento de Comércio dos Estados Unidos divulgou a leitura do PIB, evidenciando que o shutdown teve impacto relevante ao reduzir a contribuição dos gastos governamentais e desacelerar o ritmo de expansão da economia americana.

O PIB dos Estados Unidos cresceu 1,4% no quarto trimestre de 2025, leitura abaixo das expectativas do mercado. Parte dessa desaceleração está diretamente associada ao shutdown, que afetou os servidores públicos e interrompeu temporariamente compras governamentais. A expectativa é de que esse efeito seja revertido na leitura do PIB do primeiro trimestre de 2026, com a normalização das atividades do setor público.

Desconsiderando esse fator temporário, as medidas subjacentes do PIB seguem apresentando dinâmica relativamente positiva. O consumo permanece resiliente, sustentado principalmente pelos gastos das famílias de maior renda, enquanto os investimentos continuam sendo impulsionados pelos elevados dispêndios em infraestrutura de inteligência artificial realizados por grandes empresas de tecnologia.

Em paralelo a esse ambiente de incerteza global, observamos ao longo dos últimos meses um movimento relevante de desvalorização do dólar, acompanhado pela saída de investidores de ativos americanos. Esse movimento tem beneficiado de forma relevante os mercados emergentes, incluindo o mercado acionário

brasileiro, por meio de forte entrada de capital estrangeiro. Investidores globais têm buscado maior diversificação geográfica em um ambiente de maior incerteza em relação à economia americana.

Esse fluxo também tem sido direcionado para economias com maior exposição a commodities, como é o caso do Brasil. Como o mercado brasileiro é relativamente pequeno em comparação ao mercado americano, mesmo movimentos moderados de fluxo podem gerar impactos significativos sobre o desempenho dos ativos locais. A continuidade desse movimento impactou positivamente a bolsa de valores brasileira no mês de fevereiro. Enquanto o fluxo estrangeiro permanecer favorável para mercados emergentes, os ativos brasileiros tendem a continuar se beneficiando.

No caso brasileiro, o enfraquecimento do dólar também tem contribuído para um ambiente mais favorável para a inflação. A leitura do IPCA de janeiro não trouxe surpresas relevantes, com o principal impacto altista concentrado no subitem combustíveis em função da elevação do ICMS. Em fevereiro, a divulgação do IPCA-15 veio acima das expectativas do mercado. No entanto, parte relevante desse movimento pode ser explicada por fatores sazonais, como o início do ano letivo, reajustes de passagens aéreas e aumentos nas tarifas de transporte público urbano.

De forma geral, os índices correntes e as expectativas de inflação vêm apresentando uma dinâmica mais favorável, convergindo gradualmente em direção à meta. Esse processo tem fortalecido a confiança do Banco Central do Brasil para iniciar um ciclo de cortes de juros nas próximas reuniões do Comitê de Política Monetária.

As expectativas de melhora da inflação e a sinalização de início do ciclo de cortes de juros foram fundamentais para aliviar a curva de juros brasileira no mês. Como consequência, os índices de renda fixa prefixados e indexados à inflação apresentaram desempenho positivo no período. Ainda assim, as incertezas adicionais no cenário global adicionam uma camada extra de risco que tende a limitar movimentos adicionais de fechamento da curva de juros, principalmente nos vértices mais curtos.

Ainda assim, o ponto central para os investidores segue sendo a evolução do conflito no Oriente Médio e seus potenciais impactos sobre os preços de energia. Caso o preço do petróleo permaneça elevado por um período prolongado, os efeitos inflacionários podem levar o Banco Central a adotar uma postura mais cautelosa ao longo do ciclo de flexibilização monetária.

Diante do cenário econômico acima exposto, o Ipreville fechou o mês de Fevereiro com rentabilidade positiva de 1,09%.

\* Cenário Econômico realizado pela Consultoria de Investimentos SMI - Relatório de Gestão de Investimentos Fevereiro/2026.

#### 4. Carteira de Investimento

IPREVILLE		SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES						
ATIVOS	ENC.	%	FEV/2026	JAN/2026	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO REGISTRO	CATEGORIA	TAXA A.M.	TAXA PERFORMANCE
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>3,21</b>		<b>151.822.416,14</b>	<b>123.582.915,78</b>				
LFT 01 09/02/27 (Compra em 01/09/2023)	7, III	0,11	5.173.573,05	5.122.029,20	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/27 (Compra em 15/09/2023)	7, III	0,01	14.707.218,78	14.561.178,87	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/27 (Compra em 24/09/2023)	7, III	0,01	572.288,67	567.096,90	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/28 (Compra em 25/02/2023)	7, III	0,05	2.586.212,03	2.559.009,71	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/28 (Compra em 28/02/2023)	7, III	0,01	371.803,87	365.116,52	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/28 (Compra em 15/05/2024)	7, III	0,05	2.254.994,36	2.232.659,80	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/28 (Compra em 15/05/2024)	7, III	0,02	998.113,14	983.201,68	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/27 (Compra em 02/01/2024)	7, III	0,02	720.463,29	713.230,24	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/27 (Compra em 11/11/2023)	7, III	0,29	13.547.923,68	13.485.548,38	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/27 (Compra em 12/11/2023)	7, III	0,00	166.261,22	164.559,36	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/27 (Compra em 21/10/2023)	7, III	0,11	5.337.263,97	5.303.690,83	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/28 (Compra em 16/09/2023)	7, III	0,03	1.184.211,28	1.170.369,00	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/28 (Compra em 24/02/2024)	7, III	0,18	8.452.973,92	-	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/29 (Compra em 16/09/2023)	7, III	0,03	1.382.202,01	1.368.510,54	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/29 (Compra em 24/05/2023)	7, III	0,05	2.246.361,84	2.238.116,48	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/29 (Compra em 10/12/2024-09/11/2024)	7, III	0,09	3.679.753,41	3.643.272,43	D=0	D=0	Não há	0,00
LFT 01 09/02/30 (Compra em 27/09/2024-09/11/2025)	7, III	0,08	3.642.884,07	3.606.838,71	D=0	D=0	Não há	0,00
LTM 01 01/2029 (Compra em 09/03/2023)	7, III	0,16	7.680.011,21	-	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/05/2035 (Compra em 03/06/2023)	7, III	0,00	-	2.463.333,31	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/05/2035 (Compra em 11/01/2025)	7, III	0,00	-	1.171.332,38	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	7, III	0,00	-	2.795.176,61	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025.1)	7, III	0,00	-	191.826,40	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	7, III	0,00	-	964.146,94	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	7, III	0,00	-	744.252,77	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/09/2029 (Compra em 14/05/2024)	7, III	0,02	834.622,13	802.979,61	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/09/2029 (Compra em 14/05/2024)	7, III	0,03	1.372.864,34	1.291.646,54	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/09/2029 (Compra em 15/05/2024)	7, III	0,00	86.811,63	90.738,53	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/09/2029 (Compra em 15/09/2022)	7, III	0,02	952.424,46	970.818,72	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/09/2029 (Compra em 15/09/2022)	7, III	0,03	1.598.294,76	1.531.993,56	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/09/2029 (Compra em 13/05/2025)	7, III	0,12	5.474.215,38	5.574.927,87	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/09/2029 (Compra em 23/01/2025)	7, III	0,10	4.953.493,31	5.048.154,28	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/09/2029 (Compra em 23/05/2023)	7, III	0,21	10.004.461,42	-	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/09/2030 (Compra em 05/05/2023)	7, III	0,12	5.655.954,68	5.756.938,93	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/09/2030 (Compra em 03/05/2023)	7, III	0,02	1.022.631,84	1.041.053,87	D=0	D=0	Não há	0,00
NTN 01 15/09/2030 (Compra em 25/02/2024)	7, III	0,18	8.329.642,27	-	D=0	D=0	Não há	0,00

Relatório Carteira Consolidada - FEVEREIRO - 2026

51

Ipreville		SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES							
ATIVOS	INQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO REGISTRO	CARÊNCIA	TAXA ACP	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>									
NTN 8 1508/2030 (Compra em 23/02/2020)	7,31	0,21	10.642.761,12	12.522.915,78	D=0	D=0	Não há	0,00	Não há
NTN 8 0101/2027 (Compra em 18/02/2020 04:04:56)	7,31	0,27	12.201.270,00	12.201.270,00	D=0	D=0	Não há	0,00	Não há
NTN 8 0101/2027 (Compra em 11/02/2020 04:04:02)	7,31	0,28	1.234.463,76	1.333.875,33	D=0	D=0	Não há	0,00	Não há
NTN 8 0101/2035 (Compra em 15/08/2019)	7,31	0,00	-	12.617.343,91	D=0	D=0	Não há	0,00	Não há
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>									
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 06/05/2020 T=6.19018)	7,31	0,55	25.916.212,77	26.473.628,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 03/05/2020 T=6.20000)	7,31	0,55	25.519.402,44	26.441.176,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 06/05/2020 T=6.20000)	7,31	0,55	25.418.151,43	26.417.320,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 14/05/2020 T=6.19000)	7,31	0,55	25.426.962,77	26.364.614,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 14/05/2020 T=6.21000)	7,31	0,29	15.639.525,12	17.200.720,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 14/05/2020 T=6.27000)	7,31	0,36	17.034.868,66	17.405.714,53	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 21/05/2020 T=6.26000)	7,31	0,35	21.466.31,77	21.914.328,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 22/05/2020 T=6.20000)	7,31	0,35	25.525.214,18	26.260.265,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 26/05/2020 T=6.27000)	7,31	0,34	16.234.283,82	16.673.562,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 01/11/2019 T=6.35000)	7,31	0,49	32.796.674,66	33.088.090,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 03/09/2019 T=6.27000)	7,31	0,15	6.933.373,36	7.155.332,53	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 04/11/2019 T=6.34000)	7,31	0,20	33.830.224,56	33.968.311,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 10/09/2019 T=6.19000)	7,31	0,22	10.611.263,60	10.842.725,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 14/09/2019 T=6.40000)	7,31	0,47	22.292.844,88	22.701.538,28	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 14/11/2019 T=6.37000)	7,31	0,46	31.685.015,66	31.721.828,66	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 19/03/2020 T=6.23000)	7,31	0,09	4.070.315,18	4.415.124,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 19/03/2020 T=6.27000)	7,31	0,47	31.718.548,00	32.481.466,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 22/04/2020 T=6.25000)	7,31	0,80	37.587.273,28	38.451.162,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 22/05/2020 T=6.25000)	7,31	0,46	21.189.198,71	22.802.261,33	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 24/11/2019 T=6.25000)	7,31	0,49	23.010.079,39	23.512.276,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 25/04/2020 T=6.13000)	7,31	0,36	17.146.822,60	17.538.655,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 25/04/2020 T=6.13000)	7,31	0,40	19.135.016,96	19.348.245,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 27/08/2019 T=6.20000)	7,31	0,22	10.235.744,57	10.642.227,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 27/08/2019 T=6.20000)	7,31	0,36	17.188.767,00	17.571.311,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 27/08/2019 T=6.20000)	7,31	0,42	24.881.021,00	25.622.821,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 27/08/2019 T=6.20000)	7,31	0,72	34.040.293,80	34.789.666,79	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 03/05/2020 T=6.20000)	7,31	0,57	26.803.872,22	26.981.182,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 05/04/2020 T=6.47000)	7,31	0,71	33.734.201,23	34.848.839,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 06/03/2020 T=6.40000)	7,31	0,45	21.184.189,87	21.955.313,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 06/04/2020 T=6.40000)	7,31	0,02	1.162.886,65	1.154.668,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há

Relatório Carteira Consolidada - FVMERIO - 2020

54

Ipreville		SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES							
ATIVOS	INQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO REGISTRO	CARÊNCIA	TAXA ACP	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>									
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 06/05/2020 T=6.20000)	7,31	0,57	26.912.414,54	26.562.612,16	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 10/05/2020 T=6.25000)	7,31	0,23	10.936.461,18	10.862.855,37	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 15/05/2020 T=6.30000)	7,31	0,02	985.345,99	974.150,79	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 16/04/2020 T=6.30000)	7,31	1,14	57.732.702,77	58.424.148,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 16/04/2020 T=6.15000)	7,31	0,47	21.934.761,18	21.572.071,81	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 13/11/2019 T=6.38000)	7,31	0,15	7.211.293,68	7.150.317,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 18/11/2019 T=6.20000)	7,31	0,38	17.777.887,00	17.848.837,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 18/11/2019 T=6.40000)	7,31	0,41	19.519.151,96	19.348.245,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 20/04/2020 T=6.20000)	7,31	0,71	33.534.292,66	33.279.762,22	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 20/05/2020 T=6.19000)	7,31	0,15	7.004.208,88	6.844.151,97	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 21/05/2020 T=6.20000)	7,31	0,42	24.881.021,00	25.622.821,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 21/11/2019 T=6.27000)	7,31	0,41	19.442.124,74	19.285.516,56	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 23/03/2020 T=6.37000)	7,31	0,36	17.236.347,08	17.571.626,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 02/11/2019 T=6.30000)	7,31	0,44	20.904.672,40	21.061.346,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 04/11/2019 T=6.30000)	7,31	0,22	10.639.943,43	10.839.600,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 04/11/2019 T=6.27000)	7,31	0,45	21.021.251,78	21.509.803,23	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 05/09/2019 T=6.40000)	7,31	0,22	10.640.238,77	10.536.216,15	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 06/05/2020 T=6.20000)	7,31	0,33	15.451.474,68	15.527.071,61	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 06/05/2020 T=6.18000)	7,31	0,33	15.440.830,05	15.814.796,11	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 13/01/2020 T=6.20000)	7,31	0,44	20.575.744,42	20.772.702,49	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 14/11/2019 T=6.20000)	7,31	0,22	10.639.943,43	10.839.600,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 14/11/2019 T=6.27000)	7,31	0,45	21.021.251,78	21.509.803,23	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 14/11/2019 T=6.30000)	7,31	0,62	29.817.852,73	30.000.396,98	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 15/12/2019 T=6.20000)	7,31	1,21	57.122.822,60	58.424.148,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 15/02/2020 T=6.20000)	7,31	0,12	1.039.466,15	1.049.408,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 13/01/2020 T=6.30000)	7,31	0,33	15.559.881,77	15.804.794,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 18/11/2019 T=6.13000)	7,31	0,19	8.814.612,64	8.927.113,20	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 22/05/2020 T=6.13000)	7,31	0,41	20.228.464,64	20.466.400,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 22/05/2020 T=6.15000)	7,31	0,34	15.831.887,47	16.146.946,93	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 20/11/2019 T=6.43000)	7,31	0,33	15.633.872,46	16.014.277,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 20/11/2019 T=6.47000)	7,31	0,43	20.939.203,03	21.245.107,27	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 24/01/2020 T=6.27000)	7,31	0,42	20.485.481,81	20.906.443,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 24/11/2019 T=6.34000)	7,31	0,44	20.842.572,74	21.302.266,47	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 30/01/2020 T=6.40000)	7,31	0,83	39.862.647,68	40.514.043,41	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 30/01/2020 T=6.40000)	7,31	0,33	15.260.190,00	15.478.700,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há

Relatório Carteira Consolidada - FVMERIO - 2020

55

Ipreville		SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES							
ATIVOS	INQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO REGISTRO	CARÊNCIA	TAXA ACP	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>									
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 31/11/2019 T=6.27000)	7,31	0,33	15.779.233,95	16.145.137,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 03/07/2020 T=6.16000)	7,31	0,23	10.938.371,51	10.752.742,28	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 04/02/2020 T=6.20000)	7,31	0,46	16.001.262,28	15.141.826,51	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 06/02/2020 T=6.13000)	7,31	0,42	24.119.462,22	24.806.400,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP 2020/08 (Compra 08/04/2020 T=6.15000)	7,31	0,25	11.738.864,24	11.648.100,00	D=0	D=0	15/08/2020	0,00	Não há
NTN 8 XP									

IPREVILLE		SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES									
ATIVOS	INQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO REG.GATE	CATEGORIA	TAXA A.C.M.	TAXA PERFORMANCE			
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>											
RAA FIC Danubio	8,1	0,44	20.810.563,00	19.383.786,74	D=21	D=23	Não há	0,05	20% exc. Ibovespa		
Orcam FIC RA	8,1	0,34	15.826.276,24	15.221.332,05	D=15	D=17	Não há	2,00	20% exc. Ibovespa		
Totus FIC Renda Americana	8,1	0,20	9.693.691,02	9.693.691,02	D=0	D=2	Não há	0,00	Não há		
Vinci FIC Mercão Institucional	8,1	0,06	2.780.923,96	2.688.228,81	D=30	D=32	Não há	1,87	20% exc. Ibovespa		
Vinci FIC Selection Equities	8,1	0,41	19.331.953,04	18.674.138,37	D=40	D=42	Não há	0,97	20% exc. Ibovespa		
Vinci FIC Total Return Institucional	8,1	0,24	2.235.364,21	1.965.011,14	D=30	D=32	Não há	1,97	20% exc. Ibovespa		
WFC FIC Investor 30	8,1	0,24	11.461.203,35	11.399.974,38	D=30	D=32	Não há	2,00	20% exc. Ibovespa		
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>9,9</b>	<b>0,39</b>	<b>17.716.324,74</b>	<b>16.922.513,38</b>							
BR FA Ribasak Indicado Investimentos no Exterior	9,9	0,02	905.442,76	914.654,05	D=1	D=5	Não há	0,07	Não há		
BIS Schroder Multimercado II	9,9	0,07	3.376.242,21	3.453.644,47	D=1	D=5	Não há	0,08	Não há		
Bradesco FA Global Investimento no Exterior	9,9	0,17	8.106.291,00	7.524.773,05	D=1	D=8	Não há	0,75	Não há		
Vinci FIC Internacional Multimercado II	9,9	0,11	5.320.238,67	5.427.435,81	D=30	D=32	Não há	1,00	10% exc. Dólar		
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1,21</b>	<b>57,814.195,99</b>	<b>56.631.656,32</b>								
Vinci FIC Argel Synchron Multimercado	10,1	0,19	9.117.538,64	9.131.420,36	D=4	D=10	Não há	1,90	20% exc. CDI		
Vinci Multicam Multimercado	10,1	0,39	42.183.862,18	40.783.574,30	D=1	D=2	Não há	0,96	20% exc. IMA B 5		
Western Asset US Index SMI Institucional Mult.	10,1	0,11	5.187.381,29	5.196.706,41	D=0	D=1	Não há	0,20	Não há		
Western Long Short Multimercado	10,1	0,01	525.411,81	533.974,75	D=1	D=5	Não há	2,00	Não há		
<b>FUNDOS EM REGULAÇÃO</b>	<b>2,49</b>	<b>132.398.637,39</b>	<b>134.766.428,12</b>								
BTG FIC Economia Real II	10,18	0,06	2.618.529,38	2.628.453,82	No vencimento	Na negociação	No vencimento	2,10	20% exc. IPCA + 8%aa		
BTG Pactual FIC Inf. Infraestrutura II	10,18	0,00	74.786,93	6.038,05	No vencimento	Na negociação	No vencimento	2,00	20% exc. IPCA + 8%aa		
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Fidejor	10,18	0,56	26.554.134,46	26.422.516,98	D=0	D=0	No vencimento	1,50	Não há		
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Fidejor - Classe C	10,18	0,29	13.110.524,64	13.152.196,14	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,50	Não há		
Kinea FIP Private Equity I	10,18	0,03	1.204.404,58	1.962.393,83	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,45	20% exc. IPCA + 10%aa		
Kinea FIP Private Equity IV Fidejor I inv. Mult.	10,18	1,10	51.687.032,42	48.033.642,67	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,00	20% exc. IPCA + 8%aa		
Kinea FIP Private Equity IV Fidejor Inv. I Inv.	10,18	0,16	7.648.414,93	7.865.202,35	D=0	D=0	No vencimento	1,35	20% exc. IPCA + 8%aa		
Pine FIC FIP Brasil Infraestrutura III	10,18	0,07	3.087.281,12	3.095.624,65	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,00	20% exc. IPCA + 7%aa		
Vinci FIP Fidejor II Multistratégia IV	10,18	0,15	6.839.483,35	6.872.482,35	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,00	10% exc. IPCA + 6%aa		
WFC FIP Alpha Fidejor Subclasse A	10,18	0,09	4.457.111,38	4.455.641,28	D=0	D=0	No venc.	0,12	Não há		
<b>FUNDOS DE RENDIMENTO</b>	<b>0,32</b>	<b>14.938.996,28</b>	<b>14.968.996,38</b>								
BTG FI Habitabilidade	11	0,32	14.939.961,20	14.969.996,20	Vide regulamento	Vide regulamento	1825 dias	1,30	20% exc. 20M TR		

Relatório Carteira Consolidada - FEVEREIRO - 2026

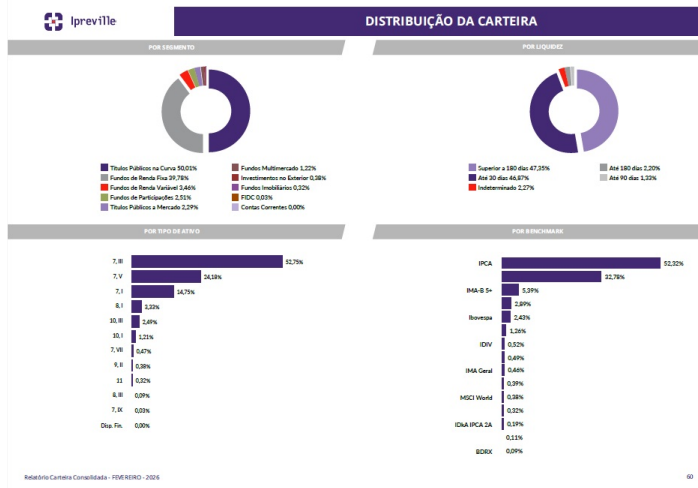
58

IPREVILLE		SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES									
ATIVOS	INQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO REG.GATE	CATEGORIA	TAXA A.C.M.	TAXA PERFORMANCE			
<b>CONTAS CORRENTES</b>											
Banco do Brasil	0,00	0,00	7.382,32	7.399,17	-	-	-	-	-	-	
BNP Paribas	0,00	0,00	1.000,00	1.000,00	-	-	-	-	-	-	
Bradesco	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Brasil Rural	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
BSL	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
BTG Pactual	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Caixa Econômica Federal	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Digipost	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Itaú Unibanco	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Santander	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XP Investimentos	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.719.131.000,60</b>	<b>4.669.914.323,41</b>								

Entrada de Recursos    Nova Aplicação    Saída de Recursos    Resgate Total

Relatório Carteira Consolidada - FEVEREIRO - 2026

59



Relatório Carteira Consolidada - FEVEREIRO - 2026

60

**Observação:** Os percentuais apresentados no gráfico do relatório da SMI foram apurados com base no volume total de recursos aplicados.

## 5. Estratégia de Alocação e Política de Investimentos 2026.

Com base nas informações apuradas no fechamento do mês de fevereiro de 2026, verifica-se que a carteira do IPREVILLE, de forma geral, permanece aderente aos limites estabelecidos na Resolução CMN nº 5.272 e às diretrizes definidas na Política de Investimentos vigente.

A análise do enquadramento demonstra que a maior parte dos segmentos e fundos encontra-se devidamente enquadrada, respeitando os limites por artigo da Resolução, bem como os limites internos estabelecidos.

Entretanto, foram identificados desenquadramentos pontuais nos enquadramentos do artigo 7º, inciso IX, e do artigo 10º, os quais não decorrem de novas alocações realizadas pela gestão, mas sim da alteração dos critérios e limites promovida pela Resolução CMN nº 5.272.

Adicionalmente, foram identificadas situações específicas em que determinados fundos se encontram desenquadrados em razão de o gestor ou administrador não estarem classificados no Segmento S1 e S2, conforme critérios estabelecidos pela regulamentação vigente, condição que passou a ser exigida com maior rigor a partir da nova Resolução.

Destaca-se que tais desenquadramentos são classificados como passivos, uma vez que:

- Referem-se a aplicações realizadas anteriormente à vigência da Resolução CMN nº 5.272/2025;
- Os ativos encontravam-se regularmente enquadrados à época de sua aquisição, conforme a legislação então vigente;
- A situação atual decorre exclusivamente da revisão dos critérios regulatórios, incluindo limites por segmento e requisitos de classificação das instituições.

Adicionalmente, o IPREVILLE vem realizando o acompanhamento contínuo da concentração de recursos de RPPS nos fundos de investimento, em observância às disposições da Resolução CMN nº 5.272.

Ressalta-se que tal acompanhamento é realizado de forma preventiva e periódica, subsidiando as decisões de alocação e eventuais movimentações, em linha com as diretrizes de governança, gestão de riscos e prudência na administração dos recursos.

Dessa forma, conforme previsto na regulamentação vigente, os ativos enquadrados nessas condições possuem prazo de até 2 (dois) anos para reenquadramento, permitindo que a adequação seja realizada de forma gradual e tecnicamente adequada, considerando:

- As condições de mercado;
- A liquidez dos ativos;
- A mitigação de perdas financeiras decorrentes de eventual desinvestimento antecipado.

Diante do exposto, conclui-se que a carteira do IPREVILLE permanece devidamente estruturada, diversificada e em conformidade com a legislação vigente, sendo que os desenquadramentos identificados decorrem exclusivamente do processo de adaptação à Resolução CMN nº 5.272 e encontram-se dentro do prazo regulamentar para reenquadramento

ENQUADRAMENTO		SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIM RESOLUÇÃO	% LIM PI
<b>ART. 7 - RENDA FBA</b>					
7, I		695.900.572,07	14,75	100,00	100,00
7, II		0,00	0,00	100,00	100,00
7, III		2.489.454.755,92	52,75	100,00	100,00
7, IV		0,00	0,00	5,00	5,00
7, V		1.141.268.948,99	24,18	80,00	75,00
7, VI		0,00	0,00	20,00	20,00
7, VII		22.192.778,27	0,47	20,00	15,00
7, VIII		0,00	0,00	20,00	15,00
7, IX		1.629.177,43	0,03	0,00	0,00
Somatório Inc. VII, VIII e IX		23.821.956,70	0,50	35,00	35,00
<b>ART. 8 - RENDA VARIÁVEL</b>					
8, I		157.270.616,63	3,33	40,00	40,00
8, II		0,00	0,00	40,00	40,00
8, III		4.283.563,75	0,09	10,00	10,00
8, IV		0,00	0,00	10,00	10,00
<b>ART. 9 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>					
9, I		0,00	0,00	10,00	10,00
9, II		17.710.324,74	0,38	10,00	10,00
9, III		0,00	0,00	10,00	10,00
<b>ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS</b>					
10, I		57.014.195,69	1,21	15,00	15,00
10, II		0,00	0,00	5,00	5,00
10, III		117.398.687,59	2,49	0,00	0,00
10, IV		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ART. 11 - FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>					
11		14.999.996,20	0,32	20,00	15,00
<b>ART. 12 - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>					
12		0,00	0,00	10,00	10,00
<b>SOMATÓRIO ARTS. 8, 10 E 11</b>					
		350.967.059,86	7,44	50,00	50,00
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>					
		4.719.123.618,28			

Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras em conta corrente e poupança.

**PRÓ-GESTÃO**

O IPREVILLE possui certificação de Pró-Gestão RPPS de Nível 3.

**PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA**

- ⚠ Na Política de Investimentos, constatam-se desenquadramentos passivos por excessos aos limites estabelecidos para o art. 7º Inc. IX, e para o art. 10 Inc. III.
- ⚠ Ocorreram desenquadramentos passivos frente à Resolução, devido ao volume de recursos investidos no art. 7º Inc. IX, e no art. 10 Inc. III.
- ✓ O limite de concentração por fundo de investimento, estabelecido no inciso IV do art. 18 da Resolução, encontra-se devidamente atendido.
- ✓ Estão sendo respeitados os limites impostos pelos incisos I e II do art. 19, que limitam a participação do RPPS no patrimônio líquido dos fundos.
- ✓ Está sendo respeitado o limite de 5% de participação no patrimônio das gestoras, imposto pelo art. 20.
- ✓ O RPPS possui saldo nos fundos Western Ativo Max (04.192.419/0001-43), Western Max Referenciado DI Renda Fixa (05.090.727/0001-20), Western Long Short Multimercado (07.672.392/0001-84), Western Asset Ativo (MA-B) (09.087.301/0001-78), BRPP FIDC Multisetorial Master (12.138.813/0001-21), Via Rica FIDC Multisetorial Itália (13.990.000/0001-28), Kinea FIP Private Equity II (15.039.162/0001-00), Western Asset Ativo (MA-B) (17.517.571/0001-78), Patria FIC FIP Brasil Infraestrutura II (17.870.798/0001-25), Western Asset Soberano II Referenciado Satic (22.773.421/0001-96), Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult. (27.782.740/0001-78), Daycoval Titulos Públicos II (36.671.831/0001-20), Trend Cash FIC Simples (40.233.190/0001-79), Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv. (49.983.964/0001-96) e Western Asset US Index 500 Institucional Matr. (61.173.546/0001-46) cujos administradores e gestores não atendem o disposto no inciso I do parágrafo 2º do art. 21 da Resolução. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação, isto posto, e elato que os aportes foram realizados em data anterior à vigência da Resolução, o investimento está regular.

Relatório Carteira Consolidada - FEVEREIRO - 2026 82

### 5.1. Informações de Instituições Financeiras.

A distribuição dos recursos do IPREVILLE, em fevereiro de 2026, encontra-se alocada entre diferentes instituições financeiras, contemplando gestores e administradores devidamente credenciados, conforme proporção apresentada na tabela abaixo, em linha com a estratégia de diversificação adotada.

Destaca-se que, com a entrada em vigor da Resolução CMN nº 5.272/2025, foram introduzidos novos parâmetros para o acompanhamento da concentração de recursos, especialmente no que se refere à participação do RPPS no patrimônio líquido sob gestão das instituições financeiras.

Nesse contexto, o monitoramento começou a considerar, além da alocação percentual na carteira, o percentual de participação do Ipreville no patrimônio sob gestão de cada instituição, observando o limite de até 5%, conforme estabelecido na regulamentação vigente.

Conforme evidenciado, a totalidade das instituições financeiras presentes na carteira encontra-se em conformidade com os limites estabelecidos, não sendo identificado excesso de concentração em gestores ou administradores, o que reforça a aderência da carteira às diretrizes prudenciais e à política de investimentos.



## ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5.272/2025 E À PI

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS					PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS			
GESTOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB GESTÃO	% PL GESTOR	ADMINISTRADOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
BB DTVM	572.618.281,89	12,13	1.835.328.880.786,25	0,03	BB DTVM	572.618.281,89	12,13	1.830.436.886.874,47
Caixa Econômica Federal	459.378.782,22	9,73	583.479.489.096,64	0,08	Caixa Econômica Federal	459.378.782,22	9,73	718.406.289.467,53
Itaú Unibanco	294.689.401,73	6,24	1.262.463.091.763,65	0,02	Bradesco	350.220.492,03	7,42	808.316.871.902,96
Bradesco	268.091.613,50	5,68	943.120.467.607,84	0,03	Itaú Unibanco	342.098.987,26	7,25	1.137.408.018.146,23
Western Asset	221.632.641,16	4,70	45.994.697.857,27	0,48	BNP Paribas	253.070.733,13	5,36	114.707.420.432,56
XP	131.460.210,32	2,79	255.631.726.876,08	0,05	XP	102.689.128,09	2,18	195.206.595.931,06
Vinci	122.060.889,32	2,59	63.266.694.521,36	0,19	BTG Pactual	73.451.579,44	1,56	1.208.121.996.538,00
Kinea Investimentos	100.301.527,53	2,13	165.812.093.176,47	0,06	Lions Trust	52.891.942,00	1,12	34.877.049.473,11
Daycoval Banco	18.532.471,75	0,39	25.497.250.816,19	0,07	Daycoval Banco	18.532.471,75	0,39	99.909.209.408,94
BTG Pactual	17.693.292,41	0,37	618.713.862.823,86	0,00	BRL Trust Investimentos	4.710.906,90	0,10	611.010.581.683,53
Occam Brasil Gestão	15.826.276,24	0,34	14.183.499.906,22	0,11	Genial Investimentos	5.557,65	0,00	113.146.543.729,86
Pátria Investimentos	3.087.287,12	0,07	60.937.426.589,87	0,01				
Constellation Investimentos	2.667.009,74	0,06	1.217.097.144,78	0,22				
Vila Rica Capital	1.623.619,78	0,03	2.185.084.070,63	0,07				
BRPP Estruturados	5.557,65	0,00	69.129.839.631,61	0,00				

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 01/2026, o mais recente divulgado pela Anbima na data de geração deste relatório. Na tabela dos gestores, a coluna % PL Gestor denota o quanto o RPPS detém do PL sob gestão, sendo limitado a 5% pelo Art. 20.

Relatório Carteira Consolidada - FEVEREIRO - 2026

78

## 6. Informações de Riscos

Apresenta-se, a seguir, a análise de risco e retorno dos investimentos do Ipreville, considerando a carteira consolidada e os fundos aplicados, segregados conforme o enquadramento estabelecido na Resolução CMN nº 5.272 de 18 de dezembro de 2025.

A avaliação foi realizada com base nas principais métricas de risco, volatilidade anualizada, Value at Risk (VaR 95%), Índice de Sharpe e Drawdown, utilizando os dados apurados no fechamento de fevereiro de 2026.

De forma simplificada:

- **Volatilidade** indica o quanto os investimentos oscilam ao longo do tempo;
- **VaR (95%)** estima a perda máxima esperada em condições normais de mercado;
- **Índice de Sharpe** mede a eficiência da relação entre risco e retorno;
- **Drawdown** representa a maior perda acumulada em um período, importante para avaliar momentos de estresse.

Com base nos indicadores apresentados, observa-se que a carteira do Ipreville manteve um nível de risco controlado, com volatilidade anualizada próxima de 1%, o que é compatível com o perfil conservador exigido para recursos previdenciários.

O Value at Risk (VaR) permaneceu em patamar reduzido, indicando baixa probabilidade de perdas relevantes em cenários normais de mercado. Já o Índice de Sharpe positivo demonstra que a carteira segue entregando retorno adequado em relação ao risco assumido, ainda que impactado por oscilações de mercado no curto prazo.

Em relação ao Drawdown, os níveis observados permanecem dentro de limites aceitáveis, sem evidência de perdas expressivas ou comprometimento estrutural da carteira.



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS																								
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO			NO MÊS			NO ANO			EM 12 MESES			VOL. ANUALIZADA			VAR (DPI)			DWARPE			DRAW DOWN			
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M			
NT N.F. 204608 (Compra 31/10/24 T.v. 7.20)	IFCA	0,81	79%	1,67	89%	10,85	124%	0,08	0,27	0,13	0,44	-20,73	-75,20	-3,01	-3,02									
NT N.F. 204645 (Compra 03/03/24 T.v. 6.00)	IFCA	0,80	79%	1,65	89%	10,84	122%	0,08	0,27	0,13	0,44	-21,09	-76,55	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 06/03/24 T.v. 6.00)	IFCA	0,75	79%	1,54	87%	9,94	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-22,88	-79,94	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 06/03/24 T.v. 11.00)	IFCA	0,77	79%	1,59	89%	10,23	117%	0,08	0,27	0,13	0,44	-25,90	-84,47	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 06/04/24 T.v. 6.00)	IFCA	0,73	77%	1,50	80%	9,96	110%	0,08	0,27	0,13	0,44	-26,12	-100,39	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 06/04/24 T.v. 6.00)	IFCA	0,76	79%	1,54	87%	10,08	115%	0,08	0,27	0,13	0,44	-26,81	-90,63	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 12/04/24 T.v. 6.00)	IFCA	0,76	79%	1,57	88%	10,15	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-26,95	-90,38	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 13/04/24 T.v. 7.00)	IFCA	0,74	77%	1,53	87%	9,85	112%	0,08	0,27	0,13	0,44	-28,16	-96,89	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 16/02/24 T.v. 6.00)	IFCA	0,75	79%	1,54	87%	9,94	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-27,87	-94,96	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 16/02/24 T.v. 14.00)	IFCA	0,77	79%	1,58	88%	10,26	117%	0,10	0,27	0,13	0,44	-28,24	-96,26	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 18/11/24 T.v. 7.50)	IFCA	0,81	79%	1,68	90%	10,89	124%	0,08	0,27	0,13	0,44	-26,80	-74,25	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 20/09/24 T.v. 8.00)	IFCA	0,78	77%	1,63	87%	10,51	120%	0,08	0,27	0,13	0,44	-28,46	-92,58	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 20/09/24 T.v. 8.00)	IFCA	0,78	77%	1,63	87%	10,51	120%	0,08	0,27	0,13	0,44	-33,65	-92,41	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 21/09/24 T.v. 8.00)	IFCA	0,78	77%	1,62	86%	10,46	119%	0,08	0,28	0,13	0,44	-33,05	-90,62	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 24/09/24 T.v. 6.50)	IFCA	0,79	77%	1,64	87%	10,58	121%	0,08	0,28	0,13	0,44	-32,63	-90,91	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 24/10/24 T.v. 20.00)	IFCA	0,78	79%	1,61	89%	10,41	119%	0,08	0,27	0,13	0,44	-24,36	-64,88	0,00	0,00									
NT N.F. 204645 (Compra 28/05/22 T.v. 6.40)	IFCA	0,75	79%	1,55	87%	9,95	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-27,46	-94,59	-2,77	-2,77									
NT N.F. 204645 (Compra 11/05/22 T.v. 8.80)	IFCA	0,75	79%	1,55	89%	9,99	114%	0,08	0,27	0,13	0,44	-27,19	-93,73	-2,78	-2,78									
NT N.F. 204645 (Compra 21/09/24 T.v. 11.20)	IFCA	0,77	79%	1,59	89%	10,23	117%	0,08	0,27	0,13	0,44	-26,42	-88,25	-2,86	-2,86									
NT N.F. 204645 (Compra 28/05/22 T.v. 8.00)	IFCA	0,75	79%	1,56	87%	10,03	114%	0,08	0,27	0,13	0,44	-28,96	-92,86	-2,79	-2,79									
NT N.F. 204645 (Compra 26/04/22 T.v. 7.90)	IFCA	0,74	79%	1,54	87%	9,91	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-27,87	-96,46	-2,75	-2,75									
NT N.F. 204645 (Compra 29/04/22 T.v. 8.00)	IFCA	0,75	79%	1,54	87%	9,91	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-27,25	-96,08	-2,76	-2,76									
NT N.F. 204645 (Compra 29/04/22 T.v. 8.00)	IFCA	0,75	79%	1,57	88%	10,15	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-28,19	-95,27	0,00	0,00									
<b>FUNDOS DE RENDA FISA</b>													<b>MÊS</b>	<b>12M</b>	<b>MÊS</b>	<b>12M</b>	<b>MÊS</b>	<b>12M</b>	<b>MÊS</b>	<b>12M</b>	<b>MÊS</b>	<b>12M</b>	<b>MÊS</b>	<b>12M</b>
BB FC Absolute	CDI	0,91	89%	1,97	105%	13,12	150%	0,01	0,02	0,01	0,04	-1,04	-30,80	0,00	0,00									
BB FC Prev. Fx/Flt Renda Fisa	CDI	1,01	99%	2,22	119%	14,80	166%	0,03	0,05	0,04	0,08	35,46	11,67	0,00	0,00									
BB FC Previdência Plus	CDI	0,81	91%	2,02	100%	12,38	139%	0,01	0,04	0,02	0,07	-47,18	-146,14	0,00	0,00									
BB FC Selic Renda Fisa	CDI	0,98	96%	2,14	114%	14,21	162%	0,01	0,03	0,01	0,05	-20,50	-56,47	0,00	0,00									
BB Previdência Plus Público M&B	IMA B	1,78	134%	2,77	149%	14,33	163%	2,84	3,81	4,68	6,27	23,94	0,13	-0,31	-1,63									
BB Previdência Plus Público M&B S+	IMA B S+	2,22	210%	3,09	129%	12,94	146%	4,22	5,25	7,27	9,40	22,81	-2,20	-0,44	-3,02									
Bradesco Inst. Eq. Referenciada Renda Fisa	CDI	0,90	90%	2,13	114%	14,13	161%	0,01	0,03	0,02	0,05	-44,12	-120,80	0,00	0,00									
Bradesco FC Institucional Renda Fisa MA Geral	IMA Geral	1,14	112%	2,43	130%	14,07	161%	0,96	1,46	1,58	2,41	13,11	0,67	-0,03	-0,47									
Bradesco FC Institucional Renda Fisa MA B	IMA B	1,19	117%	2,37	127%	13,13	152%	0,82	1,40	1,35	2,02	20,58	-11,88	-0,03	-0,49									
Bradesco FC Institucional Renda Fisa MA B S+	IMA B S+	2,17	212%	3,03	126%	14,20	162%	4,72	5,81	7,27	9,40	22,81	-0,47	-0,11	-0,24									
Bradesco Institucional Renda Fisa IM-M	IM-M	0,98	96%	2,45	125%	17,83	203%	1,66	2,30	2,73	4,44	-0,96	6,36	-0,12	-1,02									

Relatório Carteira Consolidada - FEVEREIRO - 2024

72

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS																							
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO			NO MÊS			NO ANO			EM 12 MESES			VOL. ANUALIZADA			VAR (DPI)			DWARPE			DRAW DOWN		
FUNDOS DE RENDA FISA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M		
Bradesco Pré-IM 2	IMA PCA 2A	0,97	95%	2,84	152%	17,16	194%	1,40	2,63	2,30	4,33	-1,66	5,54	-0,19	1,07								
Bradesco Premium Renda Fisa Referenciada	CDI	1,00	98%	2,19	117%	14,60	160%	0,02	0,03	0,04	0,05	11,22	17,22	0,00	0,00								
Caixa Brasil Referenciada	CDI	1,00	99%	2,19	117%	14,57	160%	0,04	0,04	0,07	0,07	15,19	8,21	0,00	0,00								
Caixa Brasil Público M&B	IMA B	1,77	131%	2,77	149%	14,33	163%	2,85	3,84	4,68	6,27	23,94	0,13	-0,31	-1,65								
Caixa Brasil Público M&B S+	IMA B S+	2,20	210%	3,04	126%	16,32	188%	4,70	5,72	7,73	9,41	23,24	2,13	-0,73	-0,94								
Caixa FC Real Desempenhadora	CDI	0,83	80%	2,03	103%	13,34	152%	0,01	0,02	0,01	0,04	0,71	10,70	-29,94	0,00	0,00							
Dynigma Fundo Índice Ativo	CDI	0,48	49%	2,11	114%	14,20	161%	0,01	0,04	0,02	0,07	-45,77	-122,23	0,00	0,00								
Itaú FC Institucional Janeiro	CDI	0,98	96%	2,62	140%	16,43	187%	0,91	1,27	1,50	1,99	1,36	4,27	-0,99	-0,42								
Itaú FC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,95	93%	2,50	133%	14,37	164%	0,95	0,73	1,56	1,21	-4,38	6,94	-0,12	-0,12								
Itaú FC MA S+	IMA B S+	2,22	219%	3,05	136%	16,47	188%	4,71	5,79	7,75	9,52	22,69	2,06	-0,14	-0,48								
Itaú FC Institucional Optimus Renda Fisa	CDI	0,90	89%	2,11	114%	14,13	161%	0,12	0,47	0,16	0,16	-16,50	0,00	0,12									
Itaú Referenciada Institucional Renda Fisa	CDI	0,98	97%	2,16	115%	14,50	165%	0,08	0,04	0,13	0,07	-13,95	0,00	0,00	0,00								
Trend Cash FC Simples	CDI	0,98	97%	2,15	115%	14,28	163%	0,01	0,03	0,02	0,05	-9,18	-38,15	0,00	0,00								
Wolff Institucional Referenciada	CDI	0,98	98%	2,17	116%	14,40	164%	0,01	0,04	0,03	0,07	-45,77	-122,23	0,00	0,00								
Western Asset Ativo M&B	IMA B	1,75	172%	2,99	159%	13,92	159%	3,03	4,45	5,77	7,31	25,49	4,00	-0,37	-0,96								
Western Asset Ativo M&B S+	IMA B S+	1,19	117%	2,65	141%	16,92	188%	1,13	2,27	1,86	3,74	14,88	4,83	-0,06	-0,82								
Western Asset Subaviso e Referenciada Selic	Selic	0,99	97%	2,17	116%	14,41	164%	0,02	0,04	0,03	0,07	34,24	-11,76	0,00	0,00								
Western Asset Max	NBpossuil	0,96	96%	2,69	146%	13,99	158%	1,14	1,66	1,88	2,23	-2,77	-0,71	-0,69	0,00								
Western Crédito Bancário Plus Conv. Anu.	CDI	1,00	98%	2,18	116%	14,60	167%	0,01	0,04	0,01	0,07	-18,15	19,96	0,00	0,00								
Western Max Referenciada D Renda Fisa	CDI	0,96	94%	2,17	11																		

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)			
MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,7496	0,9632	0,9597
VaR (95%)	1,2334	1,5848	1,5790
CVaR (95%)	2,4987	2,8056	2,7185
Draw-Down	-0,0458	-0,2119	-0,3880
Beta	3,2360	4,2282	4,9637
Tracking Error	0,0459	0,0596	0,0607
Sharpe	10,3136	-5,8537	-12,9903
Treynor	0,1505	-0,0840	-0,1582
Alfa de Jensen	-0,0008	-0,0134	-0,0140

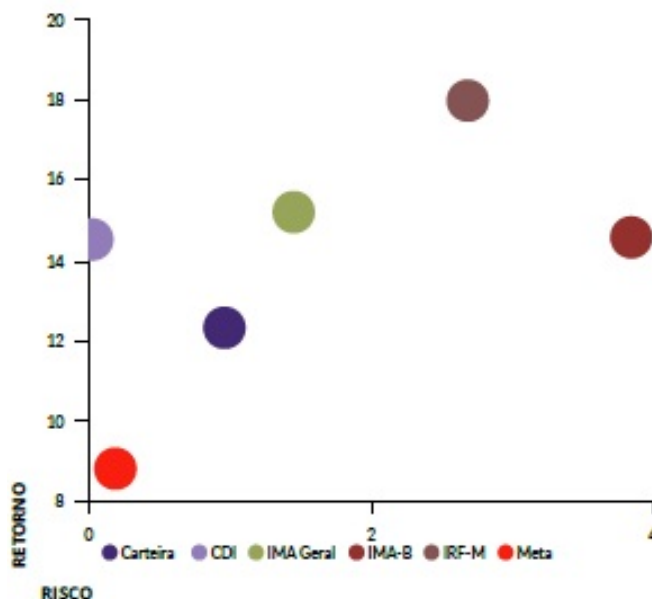
  

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)			
---	--	--	--

O gráfico de risco versus retorno reforça essa análise, evidenciando que a carteira se posiciona de forma equilibrada quando comparada aos principais índices de referência. Observa-se que:

- Pontos mais altos indicam maior retorno;
- Pontos mais à direita indicam maior risco;
- A carteira mantém posição intermediária, refletindo boa relação entre risco e retorno, em linha com sua estratégia previdenciária.

Dessa forma, conclui-se que a carteira do Ipreville permanece adequadamente diversificada, com riscos monitorados e controlados, mantendo aderência à Política de Investimentos e compatibilidade com o horizonte atuarial de longo prazo, preservando o equilíbrio necessário entre segurança e rentabilidade dos recursos previdenciários.



76

## 7. Composição dos Investimentos

Investimento	Valor	%
Renda Fixa	1.860.991,47	79,79%
Renda Variável	346.683,49	14,71%
Imóveis Investimentos	30.897,00	1,30%
Imóveis Sede	11.054,78	0,47%

Títulos Públicos	2.489.454.752,92%	52,92%
Aplicações no Exterior	21.993.888,4946%	4,46%
<b>Total</b>	<b>4.761.075</b>	<b>100,00</b>

**Observação:** Os percentuais constantes na tabela acima, utilizada nas apresentações aos Conselhos Fiscal e Deliberativo, foram apurados com base no volume total de recursos aplicados, bem como os imóveis do Ipreville.

## 8. Receitas de Investimentos

Investimento	Valor	%	Mês Anterior	Acumulado
Renda Fixa	41.624.826,82	81,86%	41.870.895,83	83.495.721,85
Renda Variável	9.222.171,29	18,14%	14.751.172,03	23.973.343,30
<b>Total</b>	<b>50.846.998,11</b>	<b>100,00</b>	<b>56.622.067,86</b>	<b>107.469.065,15</b>

## 9. Rentabilidade

Meses	Renda Fixa	Renda Variável	Rentabilidade	Meta Atuarial	Resultado
<b>Janeiro</b>	0,91%	0,32%	1,24%	0,85%	0,39%
<b>Fevereiro</b>	0,89%	0,20%	1,09%	1,02%	0,07%
<b>2026</b>	<b>1,81%</b>	<b>0,52%</b>	<b>2,34%</b>	<b>1,87%</b>	<b>0,46%</b>

## 10. Índices

Mês	CDI	SELIC	IBOVES	INPC	IPCA	IGP-M	IMA-B	S&P 500
<b>Janeiro</b>	0,16%	1,16%	12,56%	0,39%	0,33%	0,41%	1,00%	1,37%
<b>Fevereiro</b>	0,10%	1,00%	4,09%	0,56%	0,70%	-0,73%	1,79%	-0,87%
<b>2026</b>	<b>2,17%</b>	<b>2,17%</b>	<b>17,17%</b>	<b>0,95%</b>	<b>1,03%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>2,81%</b>	<b>0,49%</b>

## 11. Deliberações do Comitê de Investimentos

Conforme **Ata nº 159** da reunião ocorrida em 19/02/2026 foram realizadas as seguintes apresentações e deliberações: **1)** Cenário Econômico: Janeiro/2026 - **2.1)** Cenário Internacional; **2.2)** Cenário Nacional; **3)** Informa os valores do fechamento do mês - Janeiro/2026; **4)** Apresentação da posição do perante o percentual de participação nos Fundos - base Janeiro/2026; **5)** Apresentação e Deliberação de Novos Fundos para aplicação dos recursos de caixa em função da alteração da Resolução CMN nº 5.272/2025; **6)** Apresentação da Política de Monitoramento de Riscos dos Investimentos; **6.1)** Apresentação do Relatório Anual de 2025 do Comitê de Investimentos; **7)** Recursos recebidos no mês - Alocação e Movimentações do mês de janeiro/2026; **8)** Repasses das contribuições; **9)** Informes Gerais: **a)** Resultado Assembleia do Fundo Pátria Brasil Infraestrutura III - FIP; **b)** Fundo BTG Economia Real II - conversa com o gestor para acompanhamento e atualização sobre o andamento do fundo; **c)** Comunicado Fundo Kinea Private Equity Infra - Nova transação; **d)** Próximas Reuniões: Conselho Fiscal - 27/02/2026 e Conselho Deliberativo 05/03/2026;

O Relatório Mensal do Comitê de Investimentos esta disponível por meio do endereço eletrônico: <https://www..sc.gov.br/pagina/56/comite-de-investimentos>

## 12. Pareceres emitidos

No corrente mês foram emitidos os seguintes Pareceres:

## 12.1. Consultoria Financeira

- Análise e Parecer referente à intenção do gestor da Carteira da BRAM Asset de realizar alocação no fundo: **FUNDO IDKA PRÉ 2** - CNPJ 24.022.566/0001-82;
- Análise e Parecer referente à atualização do credenciamento do fundo, bem como a verificação de seu enquadramento em conformidade com a **Resolução CMN nº 5.272/2025 - BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM** - CNPJ 03.399.411/0001-9;
- Análise e Parecer referente a convocação para a Assembleia do Fundo **CAIXA BRASIL FIF RF REF. DI LP** - CNPJ/MF nº 03.737.206/0001-97;
- Análise e Parecer referente ao enquadramento dos referidos fundos em conformidade com a **Resolução CMN nº 5.272/2025: TREND CASH FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO** - CNPJ 45.823.918/0001-79 e **TREND PÓS-FIXADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA** - CNPJ 26.559.284/0001-44;
- Emissão do Relatório Semestral de Diligência referente ao segundo semestre de 2025.

## 12.2. Consultoria Jurídica

No corrente mês não houve necessidade de solicitação de parecer à Consultoria Jurídica.

## 12.3. Consultoria Atuarial

No corrente mês não houve necessidade de solicitação de parecer à Consultoria Atuarial.

## 13. Recomendações do Conselho Fiscal

Conforme **Ata nº 298** da reunião ocorrida em 27/02/2026 foram realizadas as seguintes deliberações: **1)** Leitura, discussão e aprovação da ordem do dia, **2)** Apresentação e Deliberação da Prestação de Contas Mensal - Janeiro/2026, o Conselho Fiscal avaliou o movimento contábil e após análise das contas, recomendando a aprovação pelo Conselho Administrativo; **3)** Apresentação e Deliberação do Relatório Mensal do Comitê de Investimentos - Janeiro/2026, os conselheiros aprovaram por unanimidade; **4)** Apresentação e Deliberação do Relatório Anual do Comitê de Investimentos - 2025, aprovado pelo Conselho Fiscal; **5)** Apresentação e Deliberação do Relatório da Controladoria Interna - 4º Trimestre/2025, aprovado pelo Conselho Fiscal; **6)** Apresentação e Deliberação da minuta de Resolução que Institui o Comitê Gestor de Proteção de Dados, resolução aprovada pelo Conselho Fiscal; **7)** Informes Gerais.

Cumprir mencionar que a ata pode ser encontrada e consultada no site do Instituto, por meio do endereço eletrônico: <https://www.sc.gov.br/pagina/43/atas-do-conselho-fiscal>

## 14. Reuniões e Conference Calls com Instituições Financeiras

As reuniões e as Conference Calls realizadas durante o mês, pelo Núcleo Gestor de Investimentos, têm o intuito de verificar o desempenho das Carteiras Administradas de Títulos Públicos, Carteiras Administradas Balanceadas e demais fundos de investimentos, bem como ter uma visão sobre o cenário econômico.

São analisados os percentuais de alocações conforme Política de Investimentos e legislação vigente, rentabilidade, perspectivas e projeções econômicas para o mês atual e subsequente, alinhando prováveis ações, sempre em busca do resultado almejado.

Todas as ações discutidas são apresentadas ao Comitê de Investimentos, que delibera e decide sobre as melhores alternativas.

Todas as reuniões - Conference Calls são gravadas e arquivadas no servidor do Instituto.

No mês de Fevereiro de 2026, foram realizadas as seguintes reuniões e assembleias:

- 03/02/2026 - Vinland Capital - Conference Call - Apresentação do Cenário Econômico e Carteira Balanceada;
- 19/02/2026 - Vinci Compass - Conference Call - Apresentação do Cenário Econômico e Carteira Balanceada;

- 23/02/2026 - Bradesco - Conferência Call - Apresentação do Cenário Econômico e Carteira Balanceada.
- 26/02/2026 - Caixa - Conferência Call - Apresentação do Cenário Econômico e Carteira Balanceada.

## 15. Resgates e Aplicações

Na tabela abaixo estão elencadas as movimentações financeiras, por Fundo de Investimento, ocorridas durante o mês de Fevereiro de 2026.

INVESTIMENTOS				SAZÃO I			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO	DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/02/2026	10.358,12	Aplicação	BB Previdência Títulos Públicos MAB	02/02/2026	48.344,78	Resgate	Caixa FC Brasil Disponibilidades
09/02/2026	2.048,91	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	02/02/2026	4.303,03	Resgate	BB FC Previdência Fluxo
09/02/2026	8.452,21	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	02/02/2026	5.569,82	Resgate	BB FC Previdência Fluxo
09/02/2026	1.822.282,78	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	02/02/2026	15.533,88	Resgate	BB FC Previdência Fluxo
10/02/2026	1.162,71	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	02/02/2026	6.154,91	Resgate	BB FC Previdência Fluxo
10/02/2026	293.182,25	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	04/02/2026	12.720,87	Resgate	Caixa FC Brasil Disponibilidades
13/02/2026	4.390.138,87	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	05/02/2026	3.811,00	Resgate	BB FC Previdência Fluxo
13/02/2026	26.348.481,06	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	05/02/2026	88.264,65	Resgate	BB FC Prev. Perfil Renda Fixa
13/02/2026	386,68	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	06/02/2026	4.071,31	Resgate	BB FC Previdência Fluxo
16/02/2026	30.140.229,89	Aplicação	SP FC Selo/Fix/Renda Simplex	09/02/2026	2.237,63	Resgate	Caixa FC Brasil Disponibilidades
16/02/2026	4.478.971,25	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	09/02/2026	2.850,00	Resgate	BB FC Previdência Fluxo
16/02/2026	1.973.601,14	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	10/02/2026	1.188.828,46	Resgate	BB FC Prev. Perfil Renda Fixa
16/02/2026	2.078.842,84	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	10/02/2026	138.000,00	Resgate	BB FC Prev. Perfil Renda Fixa
16/02/2026	288.842,45	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	13/02/2026	158.253,29	Resgate	BB FC Prev. Perfil Renda Fixa
16/02/2026	421.911,60	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	15/02/2026	1.667.160,00	Pagamento	N7N 8 SP 2050-08 (Empsa 2108/02 Tx 6.3003)
16/02/2026	1.81.16,63	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	16/02/2026	1.966.980,58	Pagamento	N7N 8 SP 2050-08 (Empsa 2104/22 Tx 5.7953)
20/02/2026	179.081,21	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	16/02/2026	1.602.383,72	Pagamento	N7N 8 SP 2050-08 (Empsa 2406/22 Tx 6.4091)
23/02/2026	1.000,47	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	16/02/2026	254.172,02	Pagamento	N7N 8 SP 2050-08 (Empsa 2108/02 Tx 6.1129)
24/02/2026	2.593,30	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	16/02/2026	1.670.670,50	Pagamento	N7N 8 SP 2050-08 (Empsa 1105/22 Tx 5.8913)
26/02/2026	78.774,13	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	16/02/2026	1.664.764,00	Pagamento	N7N 8 SP 2050-08 (Empsa 1905/22 Tx 5.6428)
27/02/2026	4.071,19	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	16/02/2026	844.364,34	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 3110/24 Tx 6.1712)
27/02/2026	300.000,00	Aplicação	BB FC Selo-Renda Fixa	16/02/2026	518.425,95	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 3007/25 Tx 7.6462)
				16/02/2026	1.284.123,97	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 3007/25 Tx 6.4503)
				16/02/2026	60.224,28	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 2911/24 Tx 6.8403)
				16/02/2026	691.781,95	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 2907/25 Tx 7.3298)
				16/02/2026	651.024,41	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 2911/24 Tx 6.4706)
				16/02/2026	487.070,32	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 2711/24 Tx 6.8395)
				16/02/2026	489.864,29	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 2210/24 Tx 6.5703)
				16/02/2026	691.823,68	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 2307/25 Tx 7.5283)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES		MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)															
Aplicações	76.287.414,41	BBF A4	BBF A1	BBF A1+	BBF A1+	MAB	MAB S	MAB S+	Carretilha	MIX	DOA	EDOC	Intercâmbio	Previdência	Outros	Outros	Outros
Resgates	119.389.14,92																
Saldo	43.822.491,51																

Relatório Gestão Própria - FEVEREIRO - 2026

INVESTIMENTOS				SAZÃO I			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO	DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
22/01/2026	81.734,28	Aplicação	BB FC Previdência Fluxo	21/01/2026	98.313,50	Resgate Total	BB FC Previdência Fluxo
23/01/2026	4.075,19	Aplicação	BB FC Previdência Fluxo	22/01/2026	100.000,00	Resgate	BB FC Prev. Perfil Renda Fixa
23/01/2026	16,51	Aplicação	BB FC Previdência Fluxo	23/01/2026	8.733,64	Resgate	Caixa FC Brasil Disponibilidades
26/01/2026	476,93	Aplicação	BB FC Previdência Fluxo	23/01/2026	4.207,91	Resgate	BB FC Previdência Fluxo
29/01/2026	28.986.233,38	Aplicação	Caixa FC Brasil Disponibilidades	23/01/2026	5.626,30	Resgate	BB FC Prev. Perfil Renda Fixa
29/01/2026	536.643,37	Aplicação	Caixa FC Brasil Disponibilidades	24/01/2026	9.162,05	Resgate	BB FC Previdência Fluxo
29/01/2026	29.805,11	Aplicação	BB FC Previdência Fluxo	27/01/2026	2.543,10	Resgate	BB FC Previdência Fluxo
29/01/2026	2.593,30	Aplicação	BB FC Previdência Fluxo	28/01/2026	5.511,45	Resgate	Caixa FC Brasil Disponibilidades
29/01/2026	5,88	Aplicação	BB FC Prev. Perfil Renda Fixa	29/01/2026	28.986.233,38	Resgate	Caixa FC Brasil Disponibilidades
30/01/2026	6.128,62	Aplicação	BB FC Previdência Fluxo	29/01/2026	9,88	Resgate Total	BB FC Previdência Fluxo
				29/01/2026	600.000,00	Resgate	BB FC Prev. Perfil Renda Fixa
				30/01/2026	536.643,37	Resgate	Caixa FC Brasil Disponibilidades
				30/01/2026	28.985.797,86	Resgate	Caixa FC Brasil Disponibilidades
				30/01/2026	8.837,94	Resgate	BB FC Previdência Fluxo
				30/01/2026	39.571,58	Resgate	BB FC Previdência Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES		MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)															
Aplicações	166.395.305,26	BBF A4	BBF A1	BBF A1+	BBF A1+	MAB	MAB S	MAB S+	Carretilha	MIX	DOA	EDOC	Intercâmbio	Previdência	Outros	Outros	Outros
Resgates	130.947.406,82																
Saldo	35.447.898,44																

Relatório Gestão Própria - JANEIRO - 2026

INVESTIMENTOS				SAZÃO I			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO	DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
18/02/2026	286.548,05	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 1812/24 Tx 71.200)				
18/02/2026	488.162,18	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 1712/24 Tx 6.900)				
18/02/2026	183.384,10	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 1705/23 Tx 6.9700)				
18/02/2026	1.731.803,92	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 1512/22 Tx 6.9320)				
18/02/2026	907.603,24	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 1411/24 Tx 7.330)				
18/02/2026	1.648.884,95	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 1406/22 Tx 6.7600)				
18/02/2026	487.743,30	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 1312/24 Tx 6.7000)				
18/02/2026	677.272,10	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 1301/25 Tx 7.2520)				
18/02/2026	504.554,11	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 0901/25 Tx 7.1800)				
18/02/2026	507.460,28	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 0907/25 Tx 7.2420)				
18/02/2026	264.546,86	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 0603/25 Tx 6.9200)				
18/02/2026	689.278,31	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 0411/24 Tx 6.7310)				
18/02/2026	322.288,22	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 0410/24 Tx 6.3020)				
18/02/2026	670.883,17	Pagamento	N7N 8 SP 2040-08 (Empsa 0210/24 Tx 7.0000)				
18/02/2026	1.033.864,18	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 2107/22 Tx 6.2410)				
18/02/2026	805.264,61	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 1903/23 Tx 6.9300)				
18/02/2026	502.923,14	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 1104/24 Tx 5.9010)				
18/02/2026	301.364,20	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 2108/25 Tx 7.8200)				
18/02/2026	493,00	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 2004/24 Tx 6.300)				
18/02/2026	506.793,09	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 2004/24 Tx 6.1300)				
18/02/2026	687.713,02	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 1911/23 Tx 6.3550)				
18/02/2026	632.834,60	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 2305/23 Tx 5.5620)				
18/02/2026	116.755,10	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 2104/24 Tx 6.0000)				
18/02/2026	907.497,48	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 1908/23 Tx 6.8600)				
18/02/2026	126.614,52	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 1902/25 Tx 7.5300)				
18/02/2026	914.996,24	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 1811/23 Tx 6.0750)				
18/02/2026	665.964,34	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 1406/24 Tx 6.4400)				
18/02/2026	314.023,34	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 1306/24 Tx 6.1900)				
18/02/2026	465.314,34	Pagamento	N7N 8 SP 2030-08 (Empsa 0910/23 Tx 6.8400)				

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES		MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)															
Aplicações	76.287.414,41	BBF A4	BBF A1	BBF A1+	BBF A1+	MAB	MAB S	MAB S+	Carretilha	MIX	DOA	EDOC	Intercâmbio	Previdência	Outros	Outros	Outros
Resgates	119.389.14,92																
Saldo	43.822.491,51																

Relatório Gestão Própria - FEVEREIRO - 2026



Ainda, cumpre ressaltar que tais movimentações são minuciosamente detalhadas, por data, fundo e tipo de movimentação, através das Autorizações de Aplicação e Resgate - APR que podem ser encontradas no site do Instituto, por meio do endereço eletrônico: <https://www..sc.gov.br/pagina/35/aprs>, além de serem registradas no Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social, DAIR-CADPREV (Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos).

## 16. Conclusão

A Gerência de Investimentos, por todo o exposto, confirma que as informações foram amplamente divulgadas e que os investimentos estão respeitando os limites estabelecidos na legislação vigente.

As tabelas e gráficos foram extraídos do Relatório de Gestão de Investimentos Fevereiro/2026 fornecido pela SMI Consultoria de Investimentos.

**Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral**  
Diretor Financeiro

**Felipe Rafael Popovicz**  
Gerente de Investimentos

**Fabiane Heiderscheidt Moreira**  
Coordenador de Risco e Compliance

**Janayna Chupel Neves de Picoli**  
Assessor de Investimentos

**Suéle Correa Tironi**  
Assessor de Investimentos



Documento assinado eletronicamente por **Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, Diretor (a) Executivo (a)**, em 06/04/2026, às 12:02, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2, de 24/08/2001, Decreto Federal nº8.539, de 08/10/2015 e o Decreto Municipal nº 21.863, de 30/01/2014.



Documento assinado eletronicamente por **Fabiane Heiderscheidt Moreira, Coordenador(a)**, em 06/04/2026, às 14:50, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2, de 24/08/2001, Decreto Federal nº8.539, de 08/10/2015 e o Decreto Municipal nº 21.863, de 30/01/2014.



Documento assinado eletronicamente por **Suele Correa Tironi, Servidor(a) Público(a)**, em 07/04/2026, às 07:25, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2, de 24/08/2001, Decreto Federal nº8.539, de 08/10/2015 e o Decreto Municipal nº 21.863, de 30/01/2014.



Documento assinado eletronicamente por **Janayna Chupel Neves de Picoli, Servidor(a) Público(a)**, em 07/04/2026, às 07:26, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2, de 24/08/2001, Decreto Federal nº8.539, de 08/10/2015 e o Decreto Municipal nº 21.863, de 30/01/2014.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <https://portalsei.joinville.sc.gov.br/> informando o código verificador **28806504** e o código CRC **C671F4E5**.

Rua Otto Boehm, 442 - Bairro América - CEP 89201-700 - Joinville - SC - [www.joinville.sc.gov.br](http://www.joinville.sc.gov.br)

26.0.074725-1

28806504v58