

Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS

Ata da **28ª Reunião Extraordinária** do Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS, realizada no dia 20 de fevereiro de 2026.

1 Aos vinte (20) do mês de fevereiro de 2026 às 15:00h, no Ambiente Virtual fornecido pelo
2 *software Google Meet*, reuniram-se os membros do Comitê Estadual de Investimentos da
3 Previdência Social - CEIPS: **Andrea Duarte** (Membra Suplente - Presidente do CEIPS), **Paulo**
4 **Sucupira** (Membro Titular - Diretor de Investimentos da CEARAPREV), **Paloma Musa** (Membra
5 Titular - Representante da CEARAPREV), **Denílson de Oliveira** (Membro Titular - servidor
6 vinculado ao SUPSEC), **Takeshi Cardoso** (Membro Titular - servidor vinculado à SEFAZ). Como
7 convidados: **Ronialison Queiroz** (Diretoria de Investimentos), **Costa Campos** (Diretoria de
8 Investimentos), **Jeffson Holanda** (Assessoria da Presidência) e **Silvino Rhayne** (Diretoria de
9 Investimentos). **A reunião foi gravada pelo ambiente virtual e encontra-se mantida nos**
10 **arquivos da Cearaprev, que estão na nuvem do Google Drive.** Como de praxe, os participantes
11 foram informados que os estudos técnicos, na forma de relatórios e planilhas, que embasam a
12 condução da reunião, foram enviados, previamente, aos membros do Comitê de Investimentos,
13 via whatsapp e e-mail institucional. A Presidenta substituindo, dra. Andrea Duarte realizou a
14 abertura dos trabalhos agradecendo a todos e desejando uma excelente reunião. Em seguida, o
15 Diretor de Investimentos, Paulo Sucupira, deu sequência aos trabalhos, com a verificação de
16 quórum e cumprimentos aos participantes, momento que apresentou os assuntos listados na
17 pauta do dia: **Item 01)** Aprovação da ata da **42ª R.O.**; **item 02)** Renovação de Credenciamento
18 do conglomerado banco BTG Pactual; **item 03)** Proposta de alocação de novos recursos; e **item**
19 **04)** Encaminhamentos e Deliberações. Prosseguindo, o Diretor de Investimentos, passou a
20 detalhar a pauta: começando pelo **item (01)** – Aprovação da ata da RO nº **42ª** onde todos
21 concordaram com o que foi registrado, portanto, liberada a minuta da pauta para a assinatura
22 por parte dos membros do Comitê que estiveram presente àquela reunião; dando sequência, o
23 diretor passou ao **item 02)** Renovação de Credenciamento do conglomerado do banco BTG
24 PACTUAL: **BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES**

25 **MOBILIARIOS**, como **administradora** inscrita no CNPJ nº 59.281.253/0001-23, **BTG PACTUAL**
26 **ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS**, **BTG**
27 **PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA**, **BTG PACTUAL GESTÃO E CONSULTORIA DE**
28 **INVESTIMENTOS LTDA**, como **gestoras**, inscritas nos CNPJ nº 29.650.082/0001-00, CNPJ nº
29 09.631.542/0001-37, CNPJ nº 12.695.840/0001-03, respectivamente, **BTG PACTUAL**
30 **CORRETORA DE TITULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, CNPJ 43.815.158/0001-22, como **corretora**
31 e o **BANCO BTG PACTUAL S.A.**, como **distribuidor e custodiante** de Títulos Públicos inscrito no
32 CNPJ nº 30.306.294/0001-45 e dos Fundos de Investimento (Renda Fixa, Renda Variável,
33 Investimentos no Exterior, Estruturados e Fundo Imobiliário). O Diretor de Investimentos
34 colocou o tópico para apreciação pelo Comitê, lembrando que já existem recursos aplicados,
35 que se trata da Instituição Financeira, classificado como Segmento S1 - Banco Central (Bacen)
36 sob o aspecto do porte e risco, é credenciada junto ao Bacen para atuar como **Dealer**, que consta
37 na lista exaustiva da Secretaria de Previdência, portanto, com atuação sólida no mercado
38 financeiro. Não houve manifestação contrária à renovação do credenciamento. Passando ao
39 **item 03)** Proposta de alocação de novos recursos: trata-se de recursos originários de repasse
40 da SEFAZ (**R\$ 40 milhões**), pagamentos de Cupons dos TP, dos fundos de vértice da Caixa
41 Econômica e do fundo de vértice Bradesco RF Estratégia XXVI (total dos cupons: **R\$ 27,5**
42 **milhões**), mais o valor de contribuições (**R\$ 7,8 milhões**), totalizando **R\$ 75,3 milhões**, aplicados
43 automaticamente no Fundo FI BRASIL IRF M1, da CEF, no entanto, em caráter provisório, ora
44 colocados em pauta para realocação, conforme seja a decisão do Comitê de Investimentos.
45 Dando continuidade à apresentação, o Diretor de Investimentos, Paulo Sucupira, informou que,
46 como é praxe, foram realizadas consultas às Instituições Financeiras (IF) credenciadas junto à
47 CEARAPREV (total de dez), para apresentar sugestões de suas melhores opções de investimentos
48 do momento, considerando os parâmetros da nova resolução (CMN nº 5.272/2025). De posse
49 das sugestões para aplicação de recursos recebidas dos bancos, junta-se ao portfólio de fundos
50 existentes no cadastro de credenciamento, a partir da base de dados da ferramenta SGOLD,
51 onde estão listados, aproximadamente, oitenta e cinco fundos de Renda Fixa, dentro do
52 enquadramento legal (inclusive, se o ativo ainda não for credenciado, será considerado no
53 estudo, caso o desempenho seja satisfatório, será recomendado o credenciamento perante o
54 Comitê), levando em conta que a Cearaprev ainda não obteve a Certificação no Pró-Gestão.
55 Para simplificar a apresentação, o Sr. Paulo Sucupira esclareceu que foi realizado um segundo

filtro, um grupo de onze fundos mais bem posicionados. Nesse estudo, foram atribuídos pesos de acordo com a performance de cada fundo (de 01 a 04), a fim de evidenciar as opções de maiores destaques. Foram analisadas várias janelas (no mês, 3m, 6m, no ano, 12m, 24m e 36m) e observado o comportamento em diversos índices, tais como: rentabilidade, índice Sharpe (Risco x Retorno), correlação, volatilidade e consistência, resultando nas seguintes pontuações: Itaú Institucional RF (23 pts.), Caixa Brasil IDK2 PRE 2A (20 pts.), BB Previdenciário RF IRF-M (13 pts.), SAFRA SOBERANO DI (12 pts.), Caixa Gestão Estratégica (09 pts.), Caixa Topázio Corporativo (05 pts.), Caixa Brasil IRF-M 1 (4 pts.), Santander Ref. DI (02 pts.), BTG Tesouro Selic Institucional (02 pts.), BNB Soberano (01 pt.) e BB Referenciado DI (01 pt.). O diretor Sucupira esclareceu que para formatar as propostas foram considerados, também, a **Alocação por Estratégia e Segmento** (art. 7º, I: 47,35%) e (art., 7º, II: 47,65%), conforme a Política de Investimentos vigente, e o volume **por Gestor** – neste caso, o consolidado de todos os fundos da CEARAPREV: (TP: 42,87%, CEF: 18,80%, Bradesco: 12,03%, BB: 10,41%, Itaú: 5,51%, BTG: 3,47%, BNB: 3,75%, Santander: 1,53%, Safra: 1,38% e 4UM: 0,24%). Dessa forma, foi possível apresentar um número reduzido de alternativas de investimentos ao Comitê, para facilitar a tomada de decisão mais adequada quanto à realocação dos recursos, em questão. Dito isto, o Sr. Paulo Sucupira destacou quatro fundos para compor as propostas, baseado no estudo realizado: Itaú Legend Institucional RF, CNPJ: 29.241.799/0001-90; Caixa Brasil IDK2 PRE 2A, CNPJ: 45.163.710/0001-70; BB Previdenciário RF IRF-M, CNPJ: 07.111.384/0001-69; BNB SOBERANO, CNPJ: 30.568.193/0001-42. Prosseguindo, passou a detalhar a performance de cada um destes fundos, sendo todos pertencentes ao enquadramento art. 7º, I, da Resolução CMN 5.272/2025 e com composição de 100% de Títulos Públicos: Itaú Institucional Legend RF LP, com rentabilidade de 14,86% a.a.; Caixa Brasil IDK2 PRE 2A, rentabilidade de 17,19%, a.a.; BB REFERENCIADO RF IRF-M, rentabilidade de 17,23%a.a.; com rentabilidade de 14,43% a.a.; Correlacionados entre si; O Diretor de investimentos realizou, também, comentários sobre o desempenho dos Títulos Públicos: **NTN-B** (por guardar semelhança com nossa meta atuarial em sua composição) e **LFT** (cuja aquisição pela carteira PREVID vem sendo defendida pelo Sr. Takeshi Cardoso, nas reuniões do CEIPS, em datas anteriores). Conforme projeções, as **NTNs-B 2029**, indicam uma rentabilidade de 11,96% a.a. e as **LFTs-2032**, uma rentabilidade de 14,70% a.a. Vale destacar, que os estudos comparativos dos fundos são realizados considerando a rentabilidade líquida, ou seja, já deduzida a taxa de administração. Após a apresentação dessas

análises técnicas (gráficas) com os diversos índices disponíveis no mercado financeiro, e considerando o cenário político e econômico do momento, nacional e internacional, enfatizando que o momento continua sendo priorizar a diversificação por Ativos e Gestores agindo, portanto, com o máximo de prudência, no entanto buscando superar a Meta Atuarial. Dessa forma, a Assessoria de Investimentos apresentou três propostas para apreciação do Comitê:

Proposta 01: realocar os R\$ 75,3 milhões, recursos originários do fundo CAIXA BRASIL IRF- M 1, da seguinte forma: R\$ 20 milhões no Itaú Institucional RF Legend; R\$ 10 milhões no fundo BB REFERENCIADO RF IRF-M; R\$ 10 milhões no Caixa Brasil IDK2 PRE 2A; R\$ 10 milhões no BNB SOBERANO, e R\$ 25,3 milhões em Títulos Públicos LFT (art. 7º, II); **Proposta 02:** realocar os R\$ 75,3 milhões, da seguinte forma: o valor de R\$ 20 milhões no Itaú Institucional RF Legend; R\$ 10 milhões no fundo BB REFERENCIADO RF IRF-M; R\$ 15 milhões no Caixa Brasil IDK2 PRE 2A; e R\$ 30,3 milhões em Títulos Públicos LTF (art. 7º, II); **Proposta 03:** realocar os R\$ 75,3 milhões, conforme segue: R\$ 25 milhões no Itaú Institucional RF Legend e R\$ 50,3 milhões em Títulos Públicos LFT (art. 7º, II). Vale destacar, que o membro titular do Comitê, Sr. Takeshi Cardoso, não considerou satisfatórias as três propostas apresentadas pela área de investimentos da Cearaprev, e sugeriu incluir uma **quarta proposta:** realocar os recursos, integralmente, em **Títulos Públicos – LFT: R\$ 75,3 milhões**, considerando, principalmente, os índices da relação risco x retorno, tendo em vista que os fundos apresentam, sempre, um risco maior que os Títulos Públicos, e ainda há incidência de taxa de administração, completou. Finalmente, o diretor Paulo Sucupira passou para o último item da pauta: **Encaminhamentos e Deliberações** – terminada a exposição dos assuntos constantes da pauta, o diretor de investimentos, Sr. Paulo Sucupira, perguntou se algum dos membros titulares do Comitê gostaria de complementar seus posicionamentos dentro do contexto do que foi apresentado e discutido no decorrer da reunião, a fim de concluir a tomada de decisão. Em seguida, foram colocados para votação, ratificando o seguinte resultado: **Item 01:** Aprovação da ata da 42ª R.O., sem alterações; **Item 02)** Renovação de Credenciamento do conglomerado - banco BTG PACTUAL – aprovada, por unanimidade, a renovação do credenciamento do banco Pactual e seus Fundos de Investimentos; **item 03)** Proposta de realocação de novos recursos: **aprovada a proposta 01**, pelo placar de **três votos**, sendo favoráveis: Andrea Duarte, Paulo Sucupira e Paloma Musa; **um** para a **proposta 02** (Denilson Oliveira) e **um** para a **proposta 04** (Takeshi Cardoso). Vale destacar que o membro titular, Sr. Takeshi Cardoso, apresentou e defendeu a proposta 04 com o argumento que os

118 recursos deveriam ser alocados, integralmente em Títulos Públicos – **LFT**, considerando,
119 principalmente, a **relação risco x retorno**. Por fim, a Presidenta respondendo, dra. Andrea
120 Duarte, tomando a palavra agradeceu a todas os participantes. Em seguida, o diretor de
121 investimentos, Paulo Sucupira, reiterou o agradecimento pela presença e participação de todos,
122 especialmente, o Sr. Takeshi Cardoso, membro titular, servidor vinculado à SEFAZ e o Sr.
123 Denilson Oliveira, membro titular e servidor vinculado ao SUPSEC, pelas sugestões e
124 contribuições apresentadas. Nada mais havendo a tratar, foi lavrada por mim, Raimundo da
125 Costa Campos, a presente Ata, e assinada pelos seguintes membros titulares presentes ou seus
126 suplentes, caso representando.

Fortaleza - CE, 20 de fevereiro de 2026.

ANDREA KELLY
SILVA
DUARTE:734461
73315

Assinado de forma digital
por ANDREA KELLY SILVA
DUARTE:73446173315
Dados: 2026.04.24
11:17:05 -03'00'

ANDREA KELLY SILVA DUARTE
Membra Suplente
Presidente da Cearaprev

PAULO AMILCAR
PROENÇA
SUCUPIRA:10246
398353

Assinado de forma digital
por PAULO AMILCAR
PROENÇA
SUCUPIRA:10246398353
Dados: 2026.04.23
18:23:28 -03'00'

PAULO AMILCAR PROENÇA SUCUPIRA
Membro Titular
Diretor de Investimentos da Cearaprev

PALOMA MUSA
MENDES
PEREIRA:61109
577397

Assinado de forma
digital por PALOMA
MUSA MENDES
PEREIRA:61109577397
Dados: 2026.04.24
10:43:19 -03'00'

PALOMA MUSA MENDES PEREIRA
Membra Titular
Representante da Cearaprev

DENILSON DE
OLIVEIRA
ADRIANO:620817
72353

Assinado de forma digital
por DENILSON DE OLIVEIRA
ADRIANO:62081772353
Dados: 2026.04.26 16:55:08
-03'00'

DENILSON DE OLIVEIRA ADRIANO
Membro Titular
Servidor Vinculado ao SUPSEC

Documento assinado digitalmente
 **TAKESHI CARDOSO KOSHIMA**
Data: 23/04/2026 13:21:09-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

TAKESHI CARDOSO KOSHIMA
Membro Titular
Servidor Vinculado à SEFAZ

Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social – CEIPS

28ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA

PAUTA

1

Aprovação da ata da 42ª reunião ordinária

2

Renovação do credenciamento da instituição financeira BTG Pactual

3

Proposta de alocação

4

Encaminhamentos e deliberações

1. Aprovação da ata da 42ª RO

1. *Aprovação da ata da 42ª RO*

❏ 42ª Reunião Ordinária

- ✓ **Data:** 28.01.2026;
- ✓ **Deliberações:** **Item 01:** deliberação adiada, pois nem todos os membros haviam revisado as atas 25ª, 26ª e 27ª RE; **Item 02:** aprovação do desempenho da Carteira PREVID no 4º tri/2025 e com os resultados consolidados de 2025; **Item 03:** as Diretrizes da PI 2026 foram ratificadas pela maioria, mantendo a meta atuarial de IPCA + 5,25% e a alocação estratégica proposta (art. 7º I 47,35%; art. 7º II 47,65%; art. 12 5%), com divergência do Sr. Takeshi Cardoso, que defendeu 5,53% a.a. e discordou da manutenção de 5,00% para consignado; **Item 04:** para a alocação de recursos (R\$ 80 milhões), foi aprovada a Proposta 01 (4×1), destinando R\$ 40 milhões ao BB Referenciado DI TP, R\$ 20 milhões ao BNB Soberano e R\$ 20 milhões na NTN-B 2029, com discordância do Sr. Takeshi por defender alternativa com LFT, e encaminhamento para apresentação de estudo sobre LFT na próxima reunião.
- ✓ **Assinaturas:** Andrea Duarte, Paulo Sucupira, Paloma Musa, Denilson Adriano e Takeshi Cardoso.

2. Renovação do credenciamento da IF BTG Pactual

2. Renovação credenciamento IF BTG

☐ Renovação do Credenciamento da Instituição Financeira

- ✓ BTG SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM - CNPJ: 59.281.253/0001-23 (Administrador)
- ✓ BTG ASSET DTVM - CNPJ: 29.650.082/0001-00 (Gestor)
- ✓ BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA - CNPJ: 09.631.542/0001-37 (Gestor)
- ✓ BTG PACTUAL GESTÃO E CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS LTDA - CNPJ: 12.695.840/0001-03 (Gestor)
- ✓ BANCO BTG PACTUAL S.A - CNPJ: 30.306.294/0001-45 (Distribuidor e Custodiante)
- ✓ BTG PACTUAL CTVM - CNPJ: 43.815.158/0001-22 (Corretora)

☐ Renovação do Credenciamento dos Fundos de Investimento

- a) Renda Fixa;
- b) Renda Variável;
- c) Investimentos no Exterior;
- d) Estruturados;
- e) Imobiliários.

3. Proposta de alocação

3. Proposta de Alocação

✓ Focus - Relatório de Mercado:

BANCO CENTRAL DO BRASIL

Focus

Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado

13 de fevereiro de 2026

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

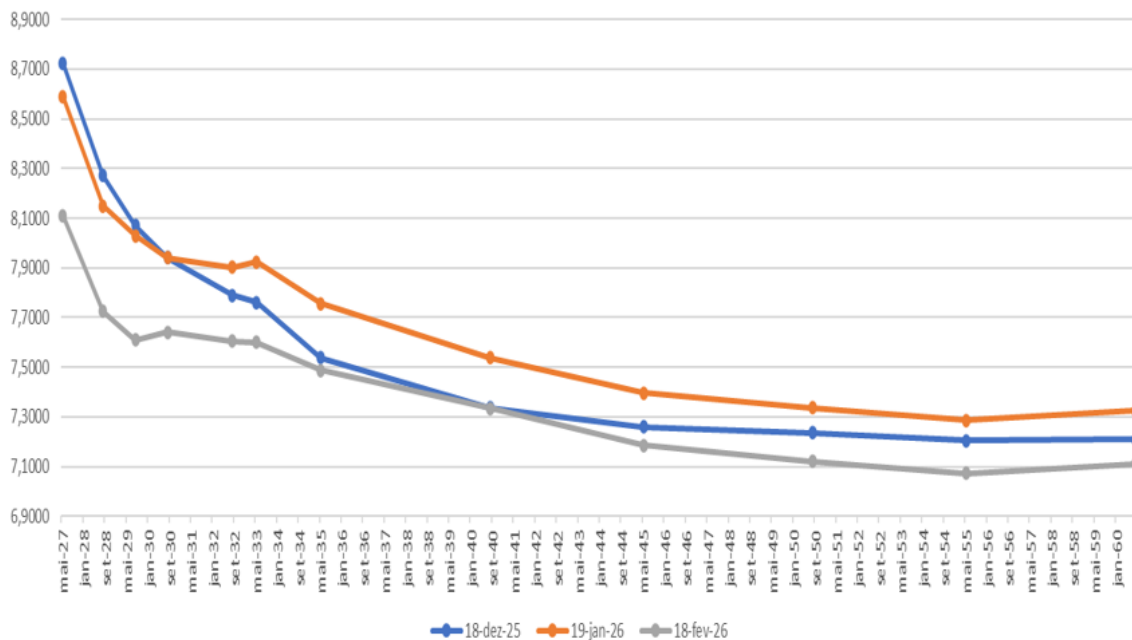
	2026							2027						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,02	3,97	3,95 ▼	(6)	154	3,92	60	3,80	3,80	3,80 =	(15)	144	3,70	55
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,80	1,80	1,80 =	(10)	118	1,90	35	1,80	1,80	1,80 =	(7)	92	1,80	29
Câmbio (R\$/US\$)	5,50	5,50	5,50 =	(18)	130	5,40	40	5,50	5,50	5,50 =	(2)	122	5,42	37
Selic (% a.a)	12,25	12,25	12,25 =	(8)	151	12,00	45	10,50	10,50	10,50 =	(53)	140	10,50	43

Fonte: BACEN

3. Proposta de Alocação

✓ Resumo NTN-Bs 19/02/2026:

B27 a B60



Fonte: BTG Pactual CTVM - Mesa de Títulos Públicos

	ago-26	mai-27	ago-28	mai-29	ago-30	mai-31	ago-32
13-Feb	10,1462%	8,1700%	7,7805%	7,6472%	7,6737%	7,6557%	7,6296%
18-Feb	10,0763%	8,1101%	7,7255%	7,6100%	7,6400%	7,6276%	7,6039%
Varição	-0,07%	-0,06%	-0,05%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	-0,03%

	mai-33	mai-35	mai-37	ago-40	mai-45	ago-50	mai-55	ago-60
13-Feb	7,6181%	7,5027%	7,4810%	7,3506%	7,2118%	7,1473%	7,0962%	7,1389%
18-Feb	7,6001%	7,4869%	7,4674%	7,3343%	7,1846%	7,1200%	7,0719%	7,1112%
Varição	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,02%	-0,03%

3. Proposta de Alocação

PAGAMENTOS DE CUPONS				
BTG PACTUAL - 18/02/2026				
ATIVO	EMISSION	VCTO.	ATIVO	JUROS
NTN-B 2028	BACEN	15/08/2028	R\$	1.849.578,43
NTN-B 2030	BACEN	15/08/2030	R\$	190.397,77
NTN-B 2032	BACEN	15/08/2032	R\$	3.372.760,65
NTN-B 2040	BACEN	15/08/2040	R\$	1.754.379,53
NTN-B 2050	BACEN	15/08/2050	R\$	679.992,06
NTN-B 2060	BACEN	15/08/2060	R\$	15.510.619,03
Subtotal				R\$ 23.357.727,47
BRADESCO - 18/02/2026				
BRADESCO RF ESTRATÉGIA XXVI	BRADESCO	17/08/2026	R\$	1.902.244,66
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL - 19/02/2026				
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP RF	CAIXA	17/08/2026	R\$	1.267.829,04
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	CAIXA	16/08/2030	R\$	977.396,58
Subtotal				R\$ 2.245.225,62
TOTAL CUPONS				R\$ 27.505.197,75

Fonte: BANCOS e ASINV

3. Proposta de Alocação

POSIÇÃO COTAS: 11/02/2026

Pontos	Fundo	No Mês	No Ano	3M	6M	12M	24M	36M	Risco 12M	Retorno Positivo 12M	Sharpe 12M	Meses Positivos	Tx Adim.	Cota de Resgate	Pag. Regaste	Cotistas	Patrimônio Líquido
23	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF	0,48%	2,40%	3,70%	7,75%	14,84%	30,15%	46,13%	1,90%	79,45%	0,09	90,12%	0,50%	D+0	D+1	138 R\$	1.345.518.649,82
20	CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A	0,44%	2,32%	3,85%	7,92%	17,80%	19,90%	39,43%	2,78%	67,98%	0,98	80,65%	0,20%	D+0	D+0	37 R\$	149.884.474,43
13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M	0,26%	2,20%	3,74%	7,75%	17,53%	21,59%	40,90%	2,81%	65,61%	0,89	85,95%	0,20%	D+1	D+1	477 R\$	2.607.487.904,09
12	SAFRA SOBERANO DI	0,45%	1,62%	3,60%	7,43%	14,66%	27,22%	43,38%	0,15%	100,00%	0,76	100,00%	0,05%	D+0	D+0	71 R\$	7.843.989.466,37
9	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	0,34%	2,32%	3,70%	7,78%	14,69%	22,91%	38,78%	1,91%	73,12%	0,02	87,13%	0,40%	D+0	D+0	499 R\$	3.560.500.330,86
5	CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO	0,44%	1,62%	3,59%	7,42%	14,64%	27,17%	43,34%	0,04%	100,00%	-0,30	99,44%	0,10%	D+0	D+0	1.111 R\$	9.937.926.590,66
4	CAIXA BRASIL IRF-M 1	0,47%	1,66%	3,58%	7,36%	14,66%	25,80%	41,63%	0,27%	99,60%	-0,00	99,44%	0,20%	D+0	D+0	1.133 R\$	10.340.105.829,23
2	SANTANDER HIPER REF. DI	0,44%	1,62%	3,59%	7,42%	14,66%	27,16%	43,29%	0,04%	100,00%	0,00	98,41%	0,10%	D+0	D+0	522 R\$	4.821.756.058,80
2	BTG TESOIRO SELIC INSTITUCIONAL	0,44%	1,61%	3,58%	7,40%	14,61%	27,14%	43,32%	0,04%	100,00%	-1,07	96,43%	0,07%	D+0	D+0	54 R\$	3.446.102.310,74
1	BB REFERENCIADO DI	0,44%	1,61%	3,57%	7,40%	14,60%	27,08%	43,19%	0,03%	100,00%	-1,55	99,45%	0,10%	D+0	D+0	275 R\$	53.541.482.456,59
1	BNB SOBERANO	0,44%	1,61%	3,57%	7,38%	14,55%	27,03%	43,06%	0,04%	100,00%	-2,10	98,48%	0,20%	D+0	D+0	1.495 R\$	6.944.156.502,83
IMA-S*/LFT		0,44%	1,63%	3,51%	7,38%	14,70%	27,65%	44,16%	0,18%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI (Benchmark)		0,44%	1,61%	3,48%	7,31%	14,54%	27,12%	43,32%	0,03%	-	-	-	-	-	-	-	-
PREVID: IPCA + 5,25% (31/01/2026)		-	0,76%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*ANBIMA: Formado por títulos pós-fixados atrelados à taxa básica de juros (Selic), que são as LFTs (Letras Financeira do Tesouro ou Tesouro Selic).

- 1º4 pontos
- 2º3 pontos
- 3º2 pontos
- 4º1 ponto

PROJEÇÃO DE RENTABILIDADE NOMINAL				
Produto	Inflação 2026*	Juros**	Rentabilidade	Atingimento de Meta
NTN-B 2029	3,97%	7,68%	11,95%	126,80%
Meta Atuarial 2025	3,97%	5,25%	9,43%	-

* Relatório Focus - 06/02/2026

** NTN-B = Tx. Indicativa ANBIMA - 12/02/2026

3. Proposta de Alocação

Gráfico de Rentabilidade ⓘ

Indicadores ▾

Ótimo

6M

1A

2A

3A

5A



ⓘ Entenda o cálculo

Itaú Institucionais Legend RF LP FIF DA CIC RL

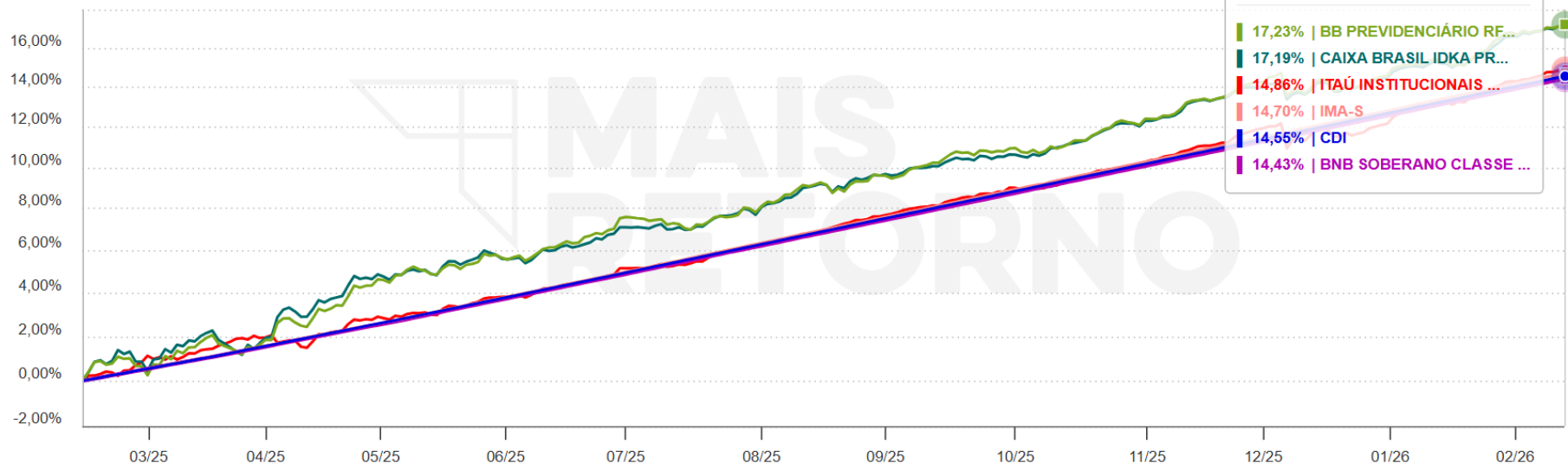
Caixa Brasil Idka Pre 2A FIC Classe FIF RF LP RL

BB Previdenciário RF Irf M Títulos Públicos FIF RL

BNB Soberano Classe Investimento RF RL

IMA-S

CDI



Fonte: Mais Retorno

3. Proposta de Alocação

Gráfico de Risco X Retorno ⓘ

Período: 12 meses ▾

Itaú Institucionais Legend RF LP FIF DA CIC RL

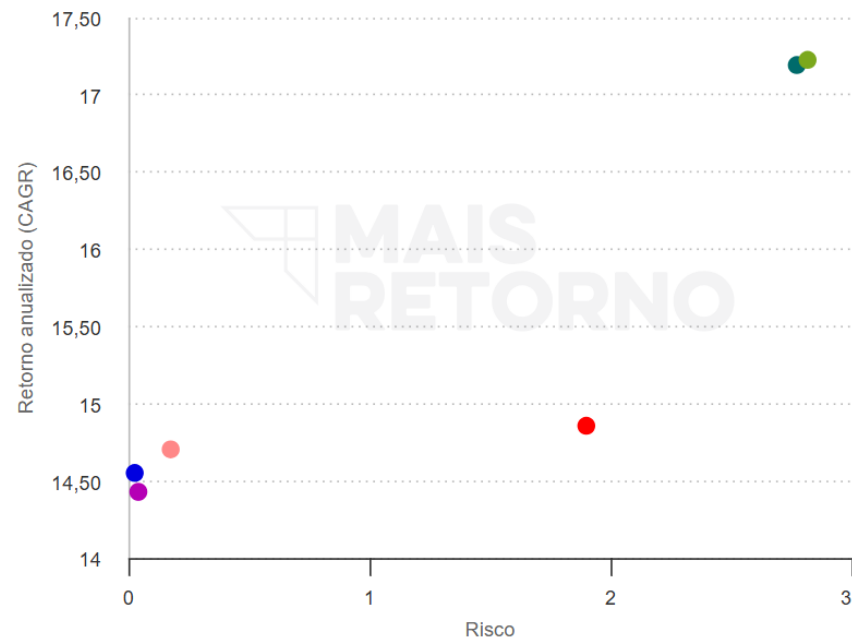
Caixa Brasil Idka Pre 2A FIC Classe FIF RF LP RL

BB Previdenciário RF Irf M Títulos Públicos FIF RL

BNB Soberano Classe Investimento RF RL

IMA-S

CDI



3. Proposta de Alocação

Correlação

Itaú Institucionais Legend RF LP FIF DA CIC RL	1,00					
Caixa Brasil Idka Pre 2A FIC Classe FIF RF LP RL	0,04	1,00				
BB Previdenciário RF Irf M Títulos Públicos FIF RL	0,10	0,97	1,00			
BNB Soberano Classe Investimento RF RL	0,00	0,07	0,06	1,00		
IMA-S	-0,01	0,06	0,06	0,57	1,00	
CDI	0,00	0,09	0,09	0,85	0,53	1,00

Período de análise: 20/09/2022 - 11/02/2026

Fonte: Mais Retorno

PROPOSTA 01

Simulação

Posição: 12/02/2026

Fundo	Res. CMN nº 5.272/2025	D0	DATA (D0)	Aplicação	Saldo Após aplicação	% da Carteira	Estratégia Alvo	Patrimônio Fundo	% Patrimônio Fundo
TÍTULOS PÚBLICOS	Art. 7º, II	-	15/03/2022	25.300.000,00	1.494.007.726,71	49,03%	47,65%	-	-
SUBTOTAL		-	-	-	-	49,03%	-	-	-
FI BRASIL IRFM 1*		-	14/03/2014	-75.300.000,00	65.495.231,35	2,15%		10.358.714.733,75	0,63%
FI BRASIL 2030 III TP RF (5,54%)*		40.000.000,00	04/06/2018		32.104.791,10	1,05%		239.284.179,68	13,42%
FI BRASIL 2026 TP RF (6,5799%)		40.000.000,00	27/08/2024		43.386.742,52	1,42%		3.404.663.592,92	1,27%
BRAD. FI REF. FIN. RF ESTRATÉGIA XXVI (6,58%)		60.000.000,00	27/08/2024		65.074.200,03	2,14%		680.831.079,97	9,56%
SANTANDER - HIPER		46.190.306,65	14/03/2025		52.394.821,61	1,72%		4.813.277.037,57	1,09%
BNB SOBERANO FI RF	Art. 7º, I	100.000.000,00	24/03/2025	10.000.000,00	138.550.076,93	4,55%	47,35%	6.944.049.266,92	2,00%
FI BRASIL IRFM		18.000.000,00	09/12/2025		18.537.188,46	0,61%		1.520.749.295,23	1,22%
BB RF REF DI TP FIF		40.000.000,00	29/01/2026		40.219.142,25	1,32%		53.093.136.670,07	0,08%
ITAÚ INST. LEGEND		-	-	20.000.000,00	20.000.000,00	0,66%		1.345.518.649,82	1,49%
CAIXA IDKA PRE 2A		-	-	10.000.000,00	10.000.000,00	0,33%		149.884.474,43	6,67%
BB PREV. IRF-M		-	-	10.000.000,00	10.000.000,00	0,33%		2.607.487.904,09	0,38%
SUBTOTAL		-	-	-	-	16,27%	-	-	-
BTG PACTUAL TESOUREO SELIC*		-	09/03/2022		987.202,77	0,03%		29.766.999.637,76	0,00%
BRADESCO FI REF DI PREMIUM*		-	17/08/2022		294.273.547,43	9,66%		29.728.173.456,41	0,99%
BB PREVID RF PERFIL	Art. 7º, V	45.375.402,43	30/04/2025		50.672.804,89	1,66%	0,00%	23.003.478.041,62	0,22%
ITAÚ INST JAN RF		64.479.381,76	02/05/2025		72.143.928,68	2,37%		1.915.755.439,05	3,77%
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS		246.470.064,60	02/05/2025		257.138.333,05	8,44%		33.598.876.309,62	0,77%
FI BRASIL REF DI		30.000.000,00	23/12/2025		30.582.997,50	1,00%		24.862.593.859,30	0,12%
SUBTOTAL		-	-	-	-	23,16%	-	-	-
BTG LETRAS FINANCEIRAS (6,70%)		40.000.000,00	03/05/2024		48.465.465,71	1,59%		-	0,00%
BTG LETRAS FINANCEIRAS (7,00%)		40.000.000,00	18/06/2024		47.982.857,94	1,57%		-	0,00%
ITAU LETRAS FINANCEIRAS (8,59%)	Art. 7º, VI	55.000.000,00	17/07/2024		60.876.054,98	2,00%	0,00%	-	0,00%
SAFRA LETRAS FINANCEIRAS (6,51%)		40.000.000,00	27/03/2025		47.262.108,18	1,55%		-	0,00%
BRADESCO LETRAS FINANCEIRAS (8,40%)		48.700.000,00	27/05/2025		52.628.519,27	1,73%		-	0,00%
BTG LETRAS FINANCEIRAS (8,80%)		20.000.000,00	08/07/2025		21.373.689,76	0,70%		-	0,00%
SUBTOTAL		-	-	-	-	9,14%	-	-	-
ITAÚ HIGHGRADE	Art. 7º, VII	50.000.000,00	02/05/2025		55.889.807,92	1,83%		17.921.798.795,23	0,31%
BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO		8.000.000,00	08/07/2025		8.690.783,21	0,29%	0,00%	2.014.211.726,08	0,43%
4UM FIF CLSS DE INVEST RF CRED PRIV LP RL		8.000.000,00	28/11/2025		8.258.539,95	0,27%		367.685.970,52	2,25%
SUBTOTAL		-	-	-	-	2,39%	-	-	-
CONSIGNADO	Art. 12	-	-	-	-	-	5,00%	-	-
TOTAL	-	-	-	-	3.046.996.562,20	100,00%	100,00%	-	-

*Fundos com Resgates/Aplicações

**Realizado resgate de R\$ 21.000.000,00 (desenquadramento passivo)

Nota: Incluído 75,3 mi no fundo IRF-M da CEF

Fonte: ASINV

PROPOSTA 02

Simulação

Posição: 12/02/2026

Fundo	Res. CMN nº 5.272/2025	D0	DATA (D0)	Aplicação	Saldo Após aplicação	% da Carteira	Estratégia Alvo	Patrimônio Fundo	% Patrimônio Fundo
TÍTULOS PÚBLICOS	Art. 7º, II	-	15/03/2022	30.300.000,00	1.499.007.726,71	49,20%	47,65%	-	-
SUBTOTAL		-	-	-	-	49,20%	-	-	-
FI BRASIL IRFM 1*		-	14/03/2014	-75.300.000,00	65.495.231,35	2,15%		10.358.714.733,75	0,63%
FI BRASIL 2030 III TP RF (5,54%)**		40.000.000,00	04/06/2018		32.104.791,10	1,05%		239.284.179,68	13,42%
FI BRASIL 2026 TP RF (6,5799%)		40.000.000,00	27/08/2024		43.386.742,52	1,42%		3.404.663.592,92	1,27%
BRAD. FI REF. FIN. RF ESTRATÉGIA XXVI (6,58%)		60.000.000,00	27/08/2024		65.074.200,03	2,14%		680.831.079,97	9,56%
SANTANDER - HIPER		46.190.306,65	14/03/2025		52.394.821,61	1,72%		4.813.277.037,57	1,09%
BNB SOBERANO FI RF	Art. 7º, I	100.000.000,00	24/03/2025		128.550.076,93	4,22%	47,35%	6.944.049.266,92	1,85%
FI BRASIL IRFM		18.000.000,00	09/12/2025		18.537.188,46	0,61%		1.520.749.295,23	1,22%
BB RF REF DI TP FIF		40.000.000,00	29/01/2026		40.219.142,25	1,32%		53.093.136.670,07	0,08%
ITAÚ INST. LEGEND		-	-	20.000.000,00	20.000.000,00	0,66%		1.345.518.649,82	1,49%
CAIXA IDKA PRE 2A		-	-	15.000.000,00	15.000.000,00	0,49%		149.884.474,43	10,01%
BB PREV. IRF-M		-	-	10.000.000,00	10.000.000,00	0,33%		2.607.487.904,09	0,38%
SUBTOTAL		-	-	-	-	16,11%	-	-	-
BTG PACTUAL TESOURO SELIC*		-	09/03/2022		987.202,77	0,03%		29.766.999.637,76	0,00%
BRADESCO FI REF DI PREMIUM*		-	17/08/2022		294.273.547,43	9,66%		29.728.173.456,41	0,99%
BB PREVID RF PERFIL	Art. 7º, V	45.375.402,43	30/04/2025		50.672.804,89	1,66%	0,00%	23.003.478.041,62	0,22%
ITAÚ INST JAN RF		64.479.381,76	02/05/2025		72.143.928,68	2,37%		1.915.755.439,05	3,77%
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS		246.470.064,60	02/05/2025		257.138.333,05	8,44%		33.598.876.309,62	0,77%
FI BRASIL REF DI		30.000.000,00	23/12/2025		30.582.997,50	1,00%		24.862.593.859,30	0,12%
SUBTOTAL		-	-	-	-	23,16%	-	-	-
BTG LETRAS FINANCEIRAS (6,70%)		40.000.000,00	03/05/2024		48.465.465,71	1,59%		-	0,00%
BTG LETRAS FINANCEIRAS (7,00%)		40.000.000,00	18/06/2024		47.982.857,94	1,57%		-	0,00%
ITAÚ LETRAS FINANCEIRAS (8,59%)		55.000.000,00	17/07/2024		60.876.054,98	2,00%	0,00%	-	0,00%
SAFRA LETRAS FINANCEIRAS (6,51%)	Art. 7º, VI	40.000.000,00	27/03/2025		47.262.108,18	1,55%		-	0,00%
BRADESCO LETRAS FINANCEIRAS (8,40%)		48.700.000,00	27/05/2025		52.628.519,27	1,73%		-	0,00%
BTG LETRAS FINANCEIRAS (8,80%)		20.000.000,00	08/07/2025		21.373.689,76	0,70%		-	0,00%
SUBTOTAL		-	-	-	-	9,14%	-	-	-
ITAÚ HIGHGRADE		50.000.000,00	02/05/2025		55.889.807,92	1,83%		17.921.798.795,23	0,31%
BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO	Art. 7º, VII	8.000.000,00	08/07/2025		8.690.783,21	0,29%	0,00%	2.014.211.726,08	0,43%
4UM FIF CLSS DE INVEST RF CRED PRIV LP RL		8.000.000,00	28/11/2025		8.258.539,95	0,27%		367.685.970,52	2,25%
SUBTOTAL		-	-	-	-	2,39%	-	-	-
CONSIGNADO	Art. 12	-	-	-	-	-	5,00%	-	-
TOTAL		-	-	-	3.046.996.562,20	100,00%	100,00%	-	-

*Fundos com Resgates/Aplicações

**Realizado resgate de R\$ 21.000.000,00 (desenquadramento passivo)

Nota: Incluído 75,3 mi no fundo IRF-M da CEF

Fonte: ASINV

PROPOSTA 03

Simulação

Posição: 12/02/2026

Fundo	Res. CMN nº 5.272/2025	D0	DATA (D0)	Aplicação	Saldo Após aplicação	% da Carteira	Estratégia Alvo	Patrimônio Fundo	% Patrimônio Fundo
TÍTULOS PÚBLICOS	Art. 7º, II	-	15/03/2022	50.300.000,00	1.519.007.726,71	49,85%	47,65%	-	-
SUBTOTAL		-	-	-	-	49,85%	-	-	-
FI BRASIL IRFM 1*	Art. 7º, I	-	14/03/2014	-75.300.000,00	65.495.231,35	2,15%		10.358.714.733,75	0,63%
FI BRASIL 2030 III TP RF (5,54%)**		40.000.000,00	04/06/2018		32.104.791,10	1,05%		239.284.179,68	13,42%
FI BRASIL 2026 TP RF (6,5799%)		40.000.000,00	27/08/2024		43.386.742,52	1,42%		3.404.663.592,92	1,27%
BRAD. FI REF. FIN. RF ESTRATÉGIA XXVI (6,58%)		60.000.000,00	27/08/2024		65.074.200,03	2,14%		680.831.079,97	9,56%
SANTANDER - HIPER		46.190.306,65	14/03/2025		52.394.821,61	1,72%	47,35%	4.813.277.037,57	1,09%
BNB SOBERANO FI RF		100.000.000,00	24/03/2025		128.550.076,93	4,22%		6.944.049.266,92	1,85%
FI BRASIL IRFM		18.000.000,00	09/12/2025		18.537.188,46	0,61%		1.520.749.295,23	1,22%
BB RF REF DI TP FIF		40.000.000,00	29/01/2026		40.219.142,25	1,32%		53.093.136.670,07	0,08%
ITAÚ INST. LEGEND		-	-	25.000.000,00	25.000.000,00	0,82%		1.345.518.649,82	1,86%
SUBTOTAL		-	-	-	-	15,45%	-	-	-
BTG PACTUAL TESOIRO SELIC*		-	09/03/2022		987.202,77	0,03%		29.766.999.637,76	0,00%
BRADESCO FI REF DI PREMIUM*		-	17/08/2022		294.273.547,43	9,66%		29.728.173.456,41	0,99%
BB PREVID RF PERFIL	Art. 7º, V	45.375.402,43	30/04/2025		50.672.804,89	1,66%	0,00%	23.003.478.041,62	0,22%
ITAÚ INST JAN RF		64.479.381,76	02/05/2025		72.143.928,68	2,37%		1.915.755.439,05	3,77%
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS		246.470.064,60	02/05/2025		257.138.333,05	8,44%		33.598.876.309,62	0,77%
FI BRASIL REF DI		30.000.000,00	23/12/2025		30.582.997,50	1,00%		24.862.593.859,30	0,12%
SUBTOTAL		-	-	-	-	23,16%	-	-	-
BTG LETRAS FINANCEIRAS (6,70%)		40.000.000,00	03/05/2024		48.465.465,71	1,59%		-	0,00%
BTG LETRAS FINANCEIRAS (7,00%)		40.000.000,00	18/06/2024		47.982.857,94	1,57%		-	0,00%
ITAU LETRAS FINANCEIRAS (8,59%)	Art. 7º, VI	55.000.000,00	17/07/2024		60.876.054,98	2,00%	0,00%	-	0,00%
SAFRA LETRAS FINANCEIRAS (6,51%)		40.000.000,00	27/03/2025		47.262.108,18	1,55%		-	0,00%
BRADESCO LETRAS FINANCEIRAS (8,40%)		48.700.000,00	27/05/2025		52.628.519,27	1,73%		-	0,00%
BTG LETRAS FINANCEIRAS (8,80%)		20.000.000,00	08/07/2025		21.373.689,76	0,70%		-	0,00%
SUBTOTAL		-	-	-	-	9,14%	-	-	-
ITAÚ HIGHGRADE		50.000.000,00	02/05/2025		55.889.807,92	1,83%		17.921.798.795,23	0,31%
BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO	Art. 7º, VII	8.000.000,00	08/07/2025		8.690.783,21	0,29%	0,00%	2.014.211.726,08	0,43%
4UM FIF CLSS DE INVEST RF CRED PRIV LP RL		8.000.000,00	28/11/2025		8.258.539,95	0,27%		367.685.970,52	2,25%
SUBTOTAL		-	-	-	-	2,39%	-	-	-
CONSIGNADO	Art. 12	-	-	-	-	-	5,00%	-	-
TOTAL	-	-	-	-	3.046.996.562,20	100,00%	100,00%	-	-

*Fundos com Resgates/Aplicações

**Realizado resgate de R\$ 21.000.000,00 (desenquadramento passivo)

Nota: Incluído 75,3 mi no fundo IRF-M da CEF

Fonte: ASINV

3. Proposta de Alocação

PROPOSTA 01

Posição cotas: 11/02/2026

ORIGEM RECURSO	VALOR DISP. 13/02/2026	PROPOSTA	ATIVO	Mês	No Ano	3M	6M	12M	24M	36M	Risco 12M	Ret. Positivo 12M	Sharpe 12M	Meses Posit.	Tx Adim.	Cota de Resg.	Pag. Resg.	Cot.	Patr. Líquido
(SEFAZ) CAIXA IRF-M1	R\$ 48,0 mi	R\$ 20,0 mi	ITAÚ INST. LEGEND	0,48%	2,40%	3,70%	7,75%	14,84%	30,15%	46,13%	1,90%	79,45%	0,09	90,12%	0,50%	D+0	D+1	138 R\$	1.345.518.649,82
		R\$ 10,0 mi	CAIXA IDKA PRE 2A	0,44%	2,32%	3,85%	7,92%	17,80%	19,90%	39,43%	2,78%	67,98%	0,98	80,65%	0,20%	D+0	D+0	37 R\$	149.884.474,43
		R\$ 10,0 mi	BB PREV. RF IRF-M	0,26%	2,20%	3,74%	7,75%	17,53%	21,59%	40,90%	2,81%	65,61%	0,89	85,95%	0,20%	D+1	D+1	477 R\$	2.607.487.904,09
CUPONS (TPF + FV)	R\$ 27,3 mi	R\$ 10,0 mi	BNB SOBERANO	0,44%	1,61%	3,57%	7,38%	14,55%	27,03%	43,06%	0,04%	100,00%	-2,10	98,48%	0,20%	D+0	D+0	1.495 R\$	6.944.156.502,83
		R\$ 25,3 mi	IMA-S*/LFT	0,44%	1,63%	3,51%	7,38%	14,70%	27,65%	44,16%	0,18%	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	R\$ 75,3 mi	R\$ 75,3 mi	CDI (Benchmark)	0,44%	1,61%	3,48%	7,31%	14,54%	27,12%	43,32%	0,03%	-	-	-	-	-	-	-	-

*ANBIMA: Formado por títulos pós-fixados atrelados à taxa básica de juros (Selic), que são as LFTs (Letras Financeira do Tesouro ou Tesouro Selic).

PROPOSTA 02

Posição cotas: 11/02/2026

ORIGEM RECURSO	VALOR DISP. 13/02/2026	PROPOSTA	ATIVO	Mês	No Ano	3M	6M	12M	24M	36M	Risco 12M	Retorno Positivo 12M	Sharpe 12M	Meses Posit.	Tx Adim.	Cota de Resg.	Pag. Resg.	Cot.	Patr. Líquido
(SEFAZ) CAIXA IRF-M1	R\$ 48,0 mi	R\$ 20,0 mi	ITAÚ INST. LEGEND	0,48%	2,40%	3,70%	7,75%	14,84%	30,15%	46,13%	1,90%	79,45%	0,09	90,12%	0,50%	D+0	D+1	138 R\$	1.345.518.649,82
		R\$ 15,0 mi	CAIXA IDKA PRE 2A	0,44%	2,32%	3,85%	7,92%	17,80%	19,90%	39,43%	2,78%	67,98%	0,98	80,65%	0,20%	D+0	D+0	37 R\$	149.884.474,43
		R\$ 10,0 mi	BB PREV. RF IRF-M	0,26%	2,20%	3,74%	7,75%	17,53%	21,59%	40,90%	2,81%	65,61%	0,89	85,95%	0,20%	D+1	D+1	477 R\$	2.607.487.904,09
CUPONS (TPF + FV)	R\$ 27,3 mi	R\$ 30,3 mi	IMA-S*/LFT	0,44%	1,63%	3,51%	7,38%	14,70%	27,65%	44,16%	0,18%	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL		R\$ 75,3 mi	R\$ 75,3 mi	CDI (Benchmark)	0,44%	1,61%	3,48%	7,31%	14,54%	27,12%	43,32%	0,03%	-	-	-	-	-	-	-

*ANBIMA: Formado por títulos pós-fixados atrelados à taxa básica de juros (Selic), que são as LFTs (Letras Financeira do Tesouro ou Tesouro Selic).

PROPOSTA 03

Posição cotas: 11/02/2026

ORIGEM RECURSO	VALOR DISP. 13/02/2026	PROPOSTA	ATIVO	Mês	No Ano	3M	6M	12M	24M	36M	Risco 12M	Retorno Positivo 12M	Sharpe 12M	Meses Posit.	Tx Adim.	Cota de Resg.	Pag. Resg.	Cot.	Patr. Líquido
(SEFAZ) CAIXA IRF-M1	R\$ 48,0 mi	R\$ 25,0 mi	ITAÚ INST. LEGEND	0,48%	2,40%	3,70%	7,75%	14,84%	30,15%	46,13%	1,90%	79,45%	0,09	90,12%	0,50%	D+0	D+1	138 R\$	1.345.518.649,82
CUPONS (TPF + FV)	R\$ 27,3 mi	R\$ 50,3 mi	IMA-S*/LFT	0,44%	1,63%	3,51%	7,38%	14,70%	27,65%	44,16%	0,18%	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL		R\$ 75,3 mi	R\$ 75,3 mi	CDI (Benchmark)	0,44%	1,61%	3,48%	7,31%	14,54%	27,12%	43,32%	0,03%	-	-	-	-	-	-	-

*ANBIMA: Formado por títulos pós-fixados atrelados à taxa básica de juros (Selic), que são as LFTs (Letras Financeira do Tesouro ou Tesouro Selic).

4. Encaminhamentos e Deliberações

4. Encaminhamentos e Deliberações

I. Aprovação da ata da 42ª R.O.;

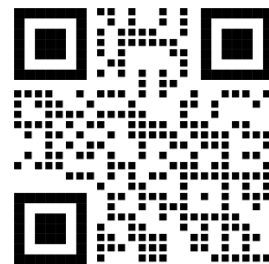
II. Aprovação da renovação do credenciamento da IF BTG;

III. Aprovação da proposta de alocação nº xx.

SIGA

as redes sociais da Cearaprev

   /cearaprev



OBRIGADO

Paulo Sucupira - Diretor

Assessoria de Investimentos - ASINV/Cearaprev

paulo.sucupira@cearaprev.ce.gov.br

(85) 3108-0149