
RELATÓRIO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

1º TRIMESTRE DE 2026

APRESENTAÇÃO

O Instituto de Previdência do Município de Limeira - IPMPL, disponibiliza o Relatório Trimestral de Investimentos, referente ao Primeiro Trimestre do ao de 2026.

O relatório demonstra a Rentabilidade Obtida na Carteira de Investimentos do Instituto, resultados em relação a Meta Atuarial, definida na Política de Investimentos de 2026, norteadas pela Resolução CMN nº 5.272/2025.

1. ENQUADRAMENTO E COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:

O Patrimônio Investido do IPML está distribuído conforme a tabela abaixo, em conformidade com a Política de Investimentos e aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4963/2021, alterada pela Resolução CMN nº 5272 de 18 de Dezembro de 2025, a qual o IPML está se adaptando dentro dos parâmetros estabelecidos, levando em consideração que o enquadramento não é apenas uma meta de rentabilidade, mas o cumprimento estrito da lei para evitar apontamentos de órgãos de controle (Tribunal de Contas e demais órgãos reguladores).

Enquadramento		% Carteira
100% Título Público - Art. 7º, I	R\$ 153.616.746,29	15,24%
Título Público - Art. 7º, III	R\$ 341.080.817,63	33,83%
Fundos de Renda Fixa e ETF - Art. 7º, V	R\$ 386.745.944,35	38,36%
Fundos RF – Crédito Privado - Art. 7º, VII	R\$ 11.359.811,45	1,13%
Fundos FIDC Cota Sênior - Art. 7º, IX	R\$ 1.442.957,31	0,14%
Fundos de Ações - Art. 8º, I	R\$ 76.363.349,85	7,57%
Fundos Ações BDR Nível I - Art. 8º III	R\$ 7.287.265,91	0,72%
Fundos Multimercados Art. 10º, I	R\$ 24.312.112,10	2,41%
Fundo de Participação - Art. 10º, III	R\$ 2.918.526,54	0,29%
Fundo de Investimento Imobiliário - Art. 11º	R\$ 3.027.297,86	0,30%
Total	R\$ 1.008.154.829,29	100,00%

2. RESULTADO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

O Primeiro Trimestre de 2026 marcou um fato importante para o IPML:
Atingimos a marca de 1 Bilhão de Reais em Patrimônio Investido.

O mês de janeiro foi essencialmente bom para os investimentos. Apesar de não ser regra absoluta, o “Efeito Janeiro” que historicamente acontece no mercado financeiro, elevou a rentabilidade do índice IBOVESPA e acelerou as negociações de mercado.

Em compensação fevereiro, que é conhecido como a “Ressaca do Efeito Janeiro”, assim como muitas empresas apresentam os resultados consolidados do final do ano anterior, frequentemente o mercado apresenta projeções mais conservadoras.

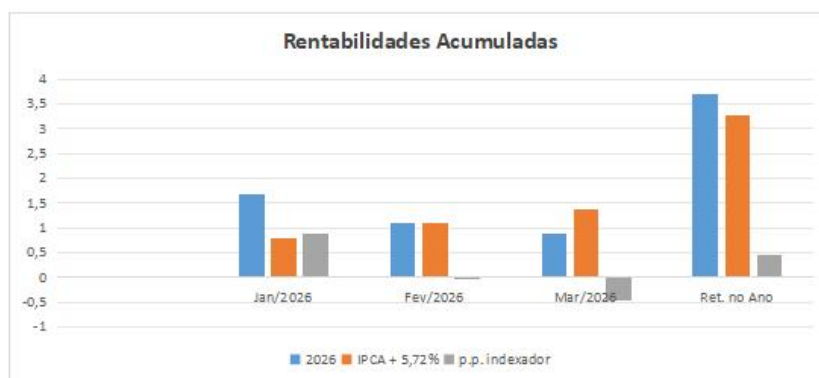
E foi exatamente assim que ocorreu com os Investimentos do IPML, expandindo para Março, em função da volatilidade que os conflitos no Oriente Médio induziu ao Mercado Financeiro.

O total obtido de Rentabilidade no Primeiro Trimestre de 2026 foi de R\$ 35.801.340,72, com destaque para o mês de Janeiro conforme abaixo:

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RENTABILIDADE MENSAL			
	jan/26	fev/26	mar/26	Saldo Total
Meses				
TOTAL GERAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	R\$ 16.213.524,07	R\$ 10.710.897,32	R\$ 8.876.919,33	R\$ 35.801.340,72

Dessa forma, devido à excelente Rentabilidade do mês de Janeiro, encerramos o trimestre acima da meta Atuarial de 3,270% acumulada, e obtivemos 3,710% no total de Rentabilidade, superando a meta em 0,440%.

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial	Jan/2026	Fev/2026	Mar/2026	Ret. no Ano
2026	1,680	1,090	0,890	3,710
IPCA + 5,72%	0,800	1,100	1,370	3,270
p.p. indexador	0,880	-0,010	-0,480	0,440
IPCA- (Março/26): 0,88% 5,72% ao ano ~ 0,465% am = $[(1 + 0,0088) \times (1 + 0,00465) - 1] \approx 1,37\%$ no mês				



3 - PARTICIPAÇÃO DOS FUNDOS NA CARTEIRA:

A estratégia adotada pelo IPML de aumento de alocação direta em Títulos Públicos, com o benefício de marcação na curva, e as aplicações em Fundos de Renda Fixa 100% Títulos Públicos foram os Rendimentos de maior Rentabilidade no trimestre, estando acima de 3,25%, juntamente com os Fundos de Ações devido aos recordes dos índices IBOVESPA em Janeiro que chegaram a 10,94%, garantindo assim Rentabilidade acima da Meta Atuarial.

Composição dos Fundos	TOTAL	PARTICIPAÇÃO %
Renda Fixa	R\$ 881.443.508,27	87,43%
Renda Variável	R\$ 89.166.118,61	8,84%
Exterior	R\$ 7.287.265,91	0,72%
Estruturados	R\$ 27.230.638,64	2,70%
Fundos de Investimentos Imobiliários - FII	R\$ 3.027.297,86	0,30%
Total	R\$ 1.008.154.829,29	100,00%

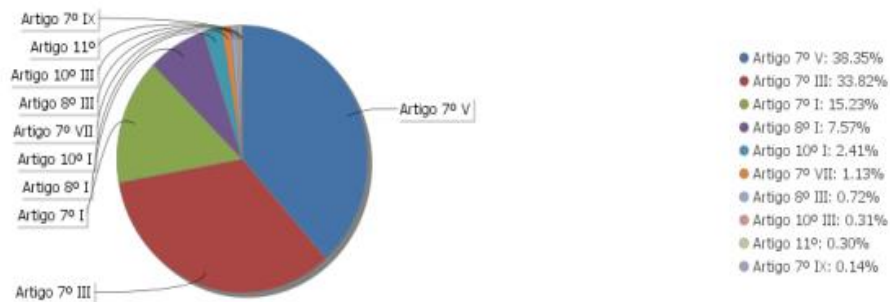


Carteira: LIMEIRA - CONSOLIDADO

Data Extrato: 31/03/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



A baixa ficou por conta dos Fundos Multimercados com exposição à Bolsa Americana em -10,87%, ficando muito abaixo das expectativas em função do conflito no Oriente Médio que derrubou consideravelmente as bolsas NYSE (Bolsa de Nova York) e Nasdaq (Bolsa 100% eletrônica).

E finalizando, sem novidades, os Fundos Estressados da Carteira – FIPs FIDCs, tiveram perdas significativas, impactados por baixa liquidez e risco de crédito.

FUNDOS ESTRESSADOS - Posição de Março de 2026					
Títulos	Valores Investidos (aportes realizados)	Amortizações/divi- dendos/Resgates	SUB TOTAL:	Saldo no extrato em 31/03/2026	Rentabilidade no período
INCENTIVO MULTISSETORIAL I FIDC Início em 09/08/2010 - 10.896.292/0001-46	R\$ 2.850.000,00	R\$ 1.661.776,74	R\$ 1.188.223,26	R\$ 293.560,41	-R\$ 894.662,85
INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL II Início em 05/06/2012 - 13.344.834/0001-66	R\$ 3.635.000,00	R\$ 0,00	R\$ 3.635.000,00	-R\$ 3.077.501,26	-R\$ 6.712.501,26
LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC Início em 18/05/2011 - 12.440.789/0001-80	R\$ 5.000.000,00	R\$ 805.154,34	R\$ 4.194.845,66	R\$ 1.149.396,90	-R\$ 3.045.448,76
W7 FI EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - Início em 28/09/2012 - 15.711.367/0001-90	R\$ 8.000.000,00	R\$ 315.833,22	R\$ 7.684.166,78	R\$ 2.918.526,54	-R\$ 4.765.640,24
HAZ FI IMOBILIÁRIO Aporte em 29/05/2013 - 14.631.148/0001-30	R\$ 1.500.000,00	R\$ 305.974,07	R\$ 1.194.025,93	R\$ 1.015.639,70	-R\$ 178.386,23
BR HOTEIS - Início: 13/09/2013 15.461.076/0001-91	R\$ 1.999.935,00	R\$ 382.614,33	R\$ 1.617.320,67	R\$ 1.161.041,56	-R\$ 456.279,11
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA - Início: 28/09/2012 - 11.490.580/0001-69	R\$ 2.000.000,00	R\$ 0,00	R\$ 2.000.000,00	-R\$ 110.508,67	-R\$ 2.110.508,67
OSASCO PROPERTIES FI IMOBILIÁRIO Início em 29/07/2014 - 13.000.836/0001-38	R\$ 3.500.000,00	R\$ 0,00	R\$ 3.500.000,00	R\$ 850.616,60	-R\$ 2.649.383,40
TOTAIS:	R\$ 28.484.935,00	R\$ 3.471.352,70	R\$ 25.013.582,30	R\$ 4.200.771,78	-R\$ 20.812.810,52

Observações:

- 1 - Fundo HAZ FI IMOBILIARIO está distribuindo mensalmente dividendos, que são automaticamente reinvestidos no Patrimônio. Em 2026 o fundo distribuiu R\$ 6.161,09.
- 2 - LME MULSETOIRIAL está fazendo proposta de Liquidação do Fundo, em análise, Assembléia de cotistas para deliberação será dia 24 de Abril de 2026.
- 3 - INCENTIVO MULTISSETORIAL II está em fase de negociação de acordo com recebíveis para Liquidação definitiva do Fundo. Assembléia de Aprovação de acordo será dia 27 de Abril de 2026.
- 4 - GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVEST.EM PARTIC. MULTIESTRATÉGIA teve o Plano de Liquidação aprovado em 2019 e posteriormente prorrogado na Assembléia de Cotistas realizada em 21 de Setembro de 2023. O Relatório do 3º Informe Quadrimestral de 2025, possui os valores: Patrimônio líquido: R\$ -14.091.458,39, Valor total do capital comprometido: R\$ 202.567.300,58 .

5 - INCENTIVO MULTISSETORIAL I, W7 e BR HOTEIS estão em fase de Liquidação do Fundo, em andamento.

O fundo BR HOTEIS fará amortização de R\$ 4.000.000,00 (Quatro milhões de reais) em Maio de 2026, distribuídos proporcionalmente aos cotistas, conforme etapa do Plano de Liquidação, aprovado na Assembléia Geral de Cotistas, realizada em 16 de Dezembro de 2025. O saldo restante no Caixa de Reserva do Fundo é de aproximadamente R\$ 2 milhões de reais, e serão feitas amortizações sempre que o Caixa superar R\$ 3 milhões ou eventos extraordinários (Alienação de ativos).

6 - OSASCO PROPERTIES FI IMOBILIÁRIO, continua com Rentabilidade Negativa e sem previsões de Liquidação ou acordos.

Limeira, 23 de abril de 2026.



Carlos Camilo Prada
Economista

Instituto de Previdência Municipal de Limeira

(19) 3444-2018 | www.ipml.com.br

Rua Wilson Vitório Colleta, 111 - Jardim Maria Buchi Modeneis | 13482-225 | Limeira | SP