

PAINEL DE INVESTIMENTOS

03 | 2026

Cenário Macro

Internacional

- O fechamento do Estreito de Ormuz impactou o fluxo de commodities, especialmente energéticas, elevando pressões inflacionárias e expectativas de aperto monetário, apesar da postura cautelosa dos bancos centrais
- A inflação anual ao consumidor (CPI) da Zona do Euro acelerou para 2,5% em março, ante 1,9% em fevereiro, segundo dados preliminares da Eurostat.
- Na China, os indicadores de atividade de janeiro e fevereiro surpreenderam positivamente, embora o setor imobiliário continue apresentando fragilidade. Durante o importante evento “Duas sessões”, o governo confirmou meta de crescimento entre 4,5% e 5,0% para o ano, em linha com as expectativas do mercado

Brasil

- No Brasil, pesquisas eleitorais indicam cenário de empate técnico em eventual segundo turno entre Flávio e Lula, acompanhado de piora nos índices de aprovação do governo
- O Copom (Comitê de Política Monetária) do BC (Banco Central) cortou a taxa básica de juros do país em 0,25%, levando a Taxa Selic ao patamar de 14,75% ao. A decisão foi tomada de forma unânime
- O IPCA registrou alta de 0,88% em março. No ano, o IPCA acumula alta de 1,92% e, nos últimos 12 meses, de 4,14%.



Performance

Rentabilidade Nominal

Horizonte	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	Total
2040	1,35%	1,20%	0,97%										3,56%
Benchmark 2040	0,68%	1,00%	1,25%										2,95%
2050	1,39%	1,15%	0,11%										2,67%
Benchmark 2050	0,74%	1,05%	1,31%										3,13%
Protegido	1,18%	1,19%	1,37%										3,79%
Benchmark Protegido	1,20%	1,20%	1,38%										3,82%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%										3,41%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%										1,92%

Benchmarks: início dos perfis de investimento em 1º/7/2025

1: Benchmark 2026 Horizonte 2040: IPCA + 4,25% ao ano

2: Benchmark 2026 Horizonte 2050: IPCA + 5,00% ao ano

3: Benchmark 2026 Horizonte Protegido: 90% IMA-B5 +10% DI



Performance

Rentabilidade nominal

Horizonte	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Início	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 36 meses
2040	1,87%	5,49%	14,82%	4,97%	13,23%	3,56%	222,64%	14,30%	20,45%	38,27%
Benchmark 2040	14,61%	10,26%	9,01%	9,31%	8,70%	2,95%	231,03%	8,57%	19,40%	29,26%
2050	1,87%	5,49%	14,82%	4,97%	12,71%	2,67%	218,40%	12,80%	18,86%	36,45%
Benchmark 2050	14,61%	10,26%	9,01%	9,31%	9,10%	3,13%	232,84%	9,16%	20,05%	29,96%
Protegido	1,87%	5,49%	14,82%	4,97%	12,34%	3,79%	220,79%	13,65%	19,76%	37,48%
Benchmark Protegido	14,61%	10,26%	9,01%	9,31%	10,87%	3,82%	240,51%	11,68%	22,82%	32,95%
CDI	4,42%	12,39%	13,04%	10,88%	14,34%	3,41%	220,08%	14,79%	27,76%	43,54%
IPCA	10,06%	5,79%	4,62%	4,83%	4,26%	1,92%	100,67%	4,14%	9,85%	14,16%

Benchmarks: início dos perfis de investimento em 1º/7/2025

1: Benchmark 2026 Horizonte 2040: IPCA + 4,25% ao ano

2: Benchmark 2026 Horizonte 2050: IPCA + 5,00% ao ano

3: Benchmark 2026 Horizonte Protegido: 90% IMA-B5 +10% DI

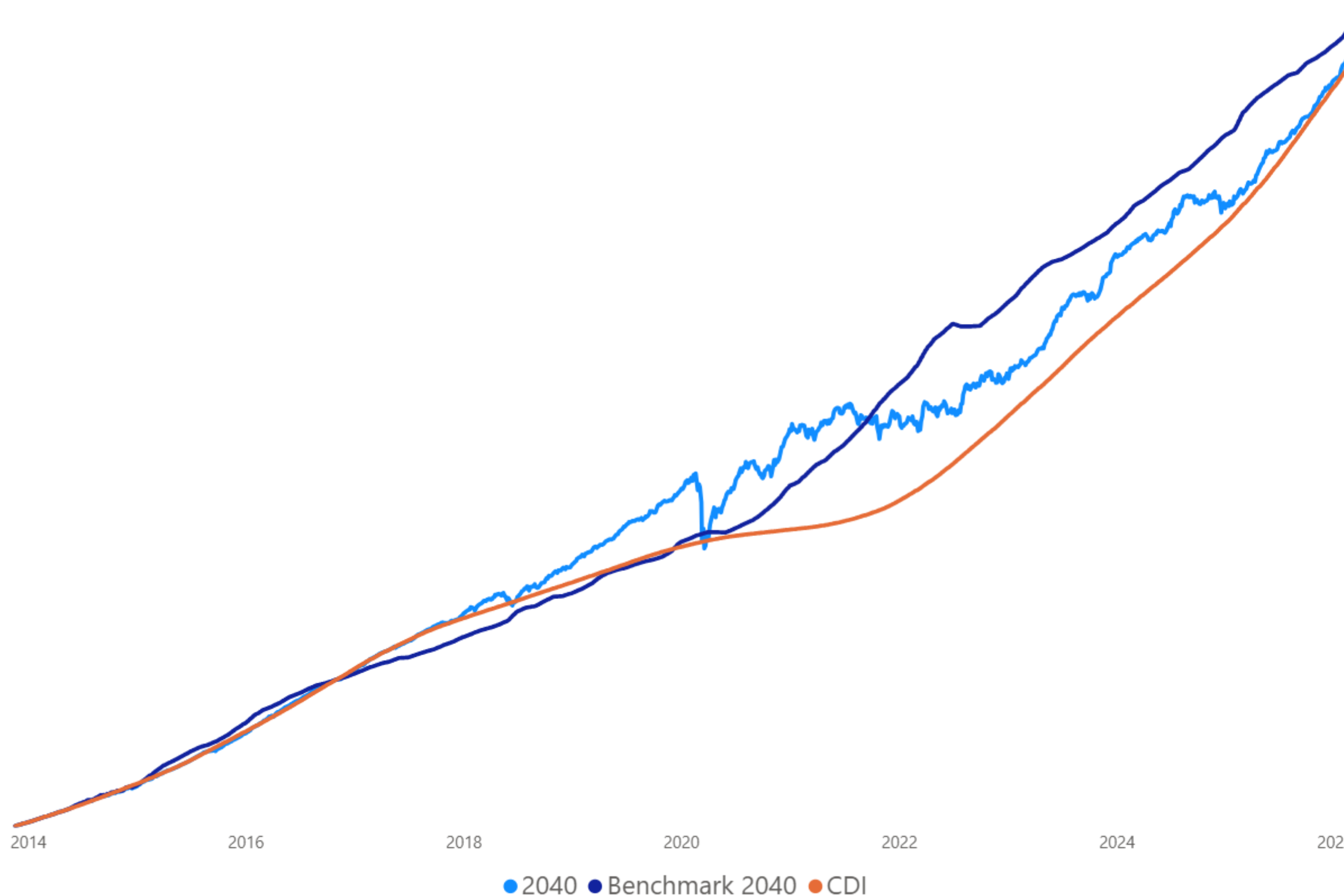
Observação: Os perfis de investimento da Funpresp-Jud entraram em operação em 1º de julho de 2025. Para o cálculo da rentabilidade acumulada dos perfis em períodos anteriores a essa data, foi considerada a rentabilidade das Reservas.



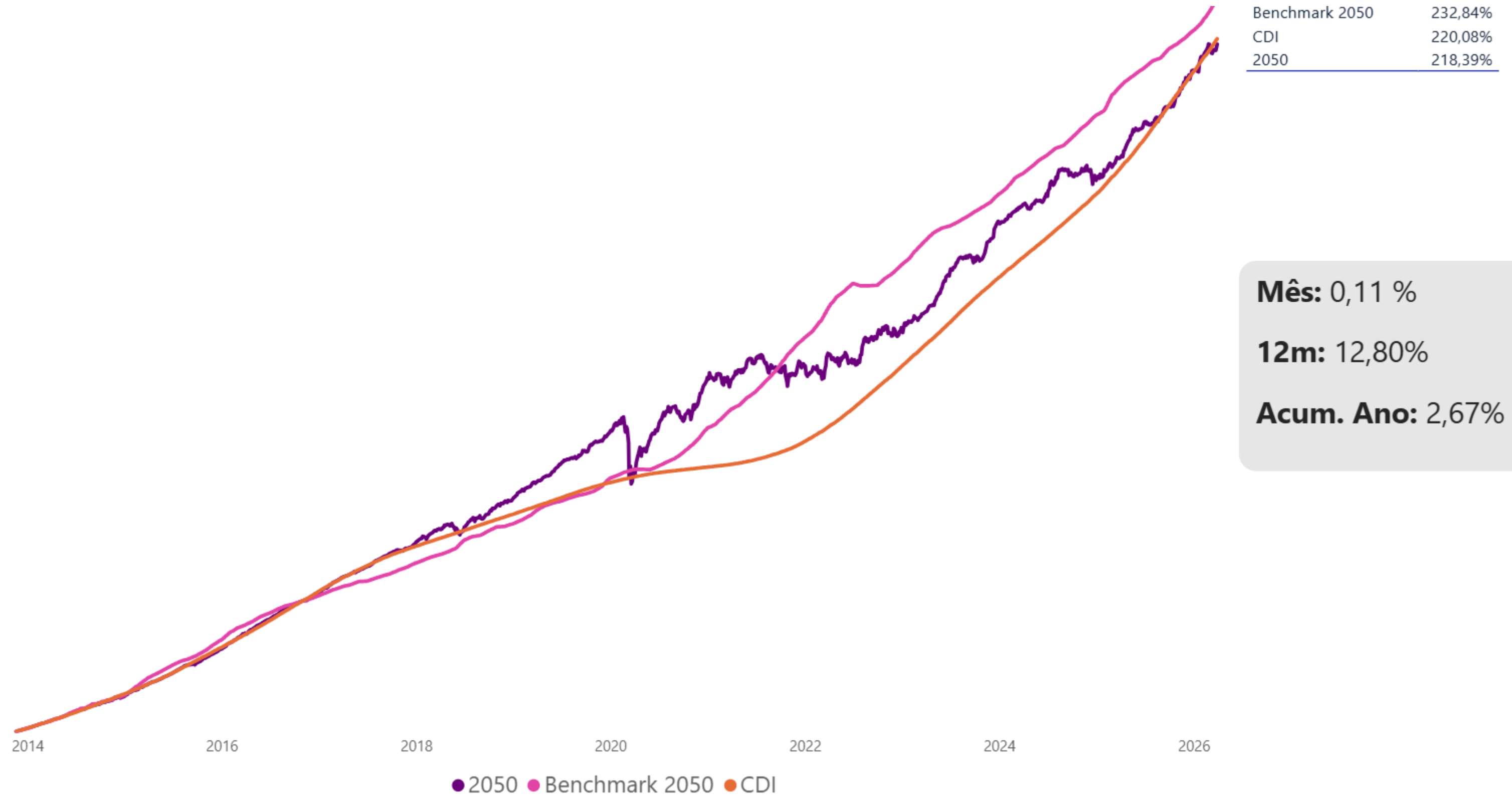
Rentabilidade Nominal – Horizonte 2040

Benchmark 2040	231,03%
2040	222,64%
CDI	220,08%

Mês: 0,97 %
12m: 14,30%
Acum. Ano: 3,56%

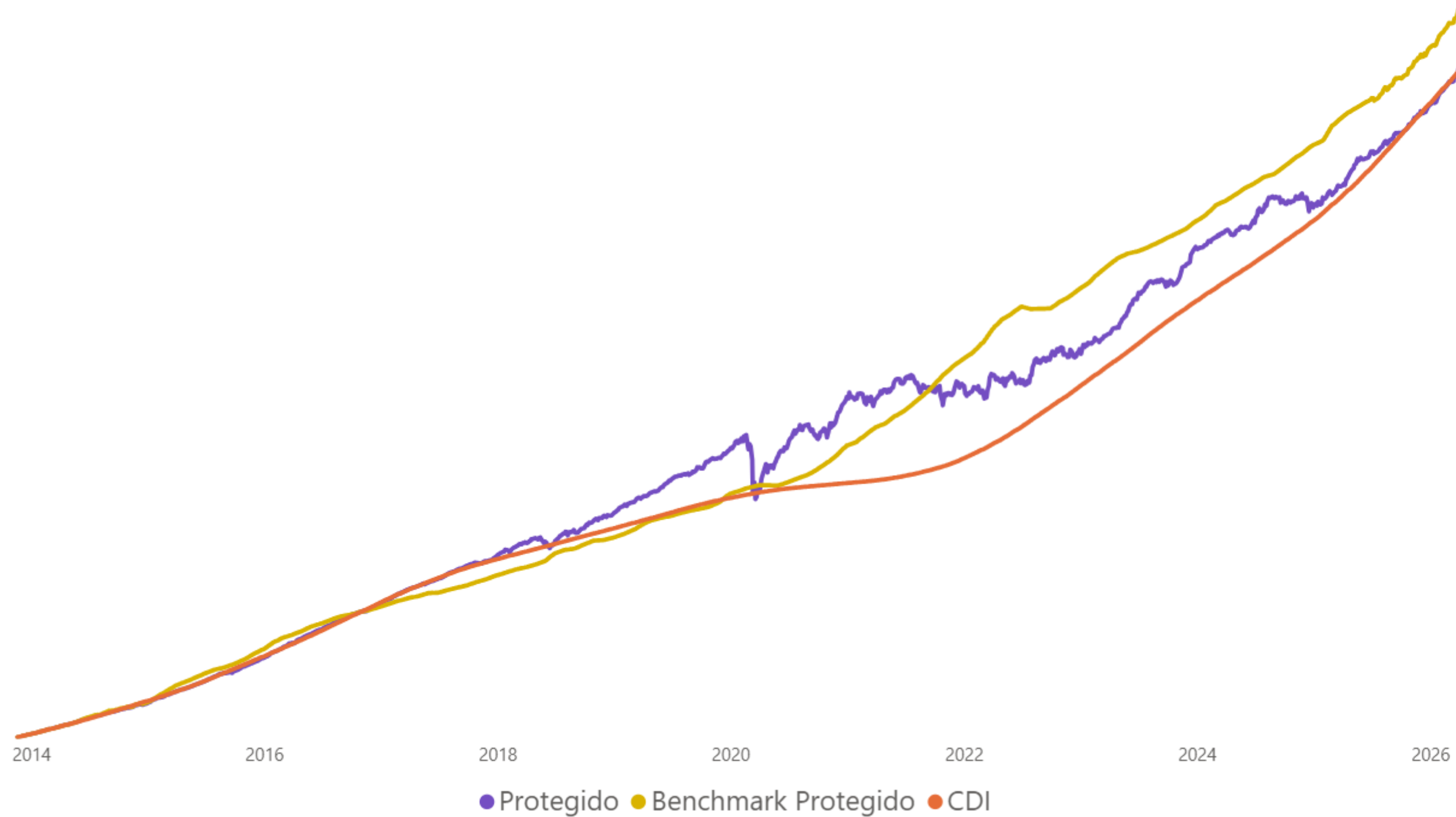


Rentabilidade Nominal - Horizonte 2050



Rentabilidade Nominal – Horizonte Protegido

Benchmark Protegido	240,50%
Protegido	220,79%
CDI	220,08%



Mês: 1,37 %

12m: 13,65%

Acum. Ano: 3,79%



Impacto nos Ativos

Imobiliário



Em março de 2026, os fundos imobiliários apresentaram desempenho negativo em meio a um ambiente de elevada volatilidade e abertura da curva de juros:

- **IFIX: -1,06%**

Renda variável



O mercado de ativos de risco em março de 2026 foi marcado por alta volatilidade, impulsionada por incertezas fiscais, inflacionárias e tensões geopolíticas externas (conflito no Oriente Médio):

- **Ibovespa: -0,70%**

Câmbio



O dólar (USD) se valorizou frente ao Real (BRL) no período:

- **USD/BRL: + 0,87%**

Renda fixa



Em março os índices de renda fixa mais longos sofreram com a abertura da curva de juros :

- **CDI: +1,21%**
- **IRF-M1+: -1,21%**
- **IMA-B5: +1,39%**
- **IMA-B5 + : -0,78%**

Exterior

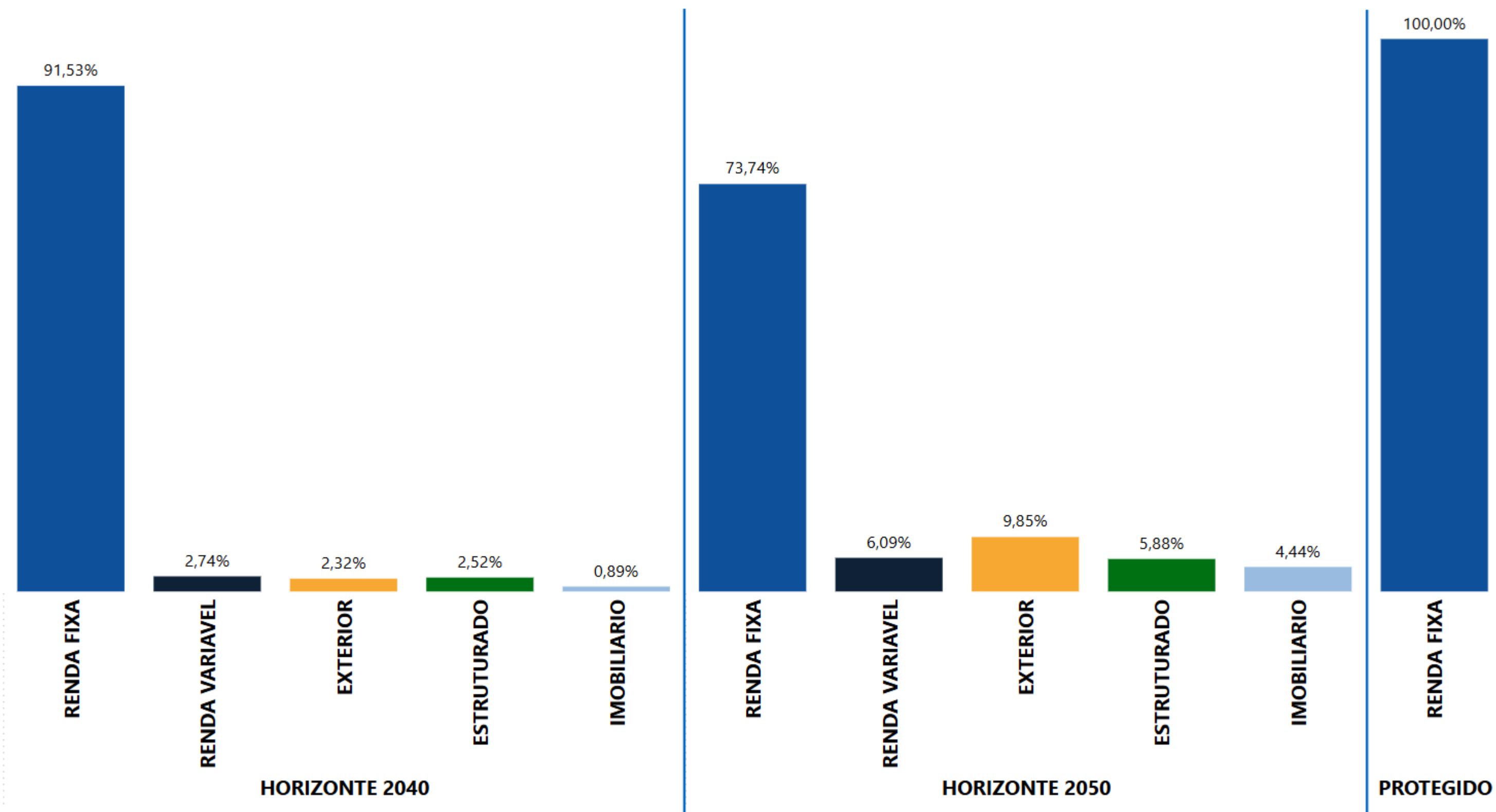


O mercado de ativos de risco global foi influenciado pelas tensões geopolíticas no Oriente Médio:

- **S&P 500: - 5,09%**
- **MSCI World: - 6,55%**



Composição dos perfis por segmento

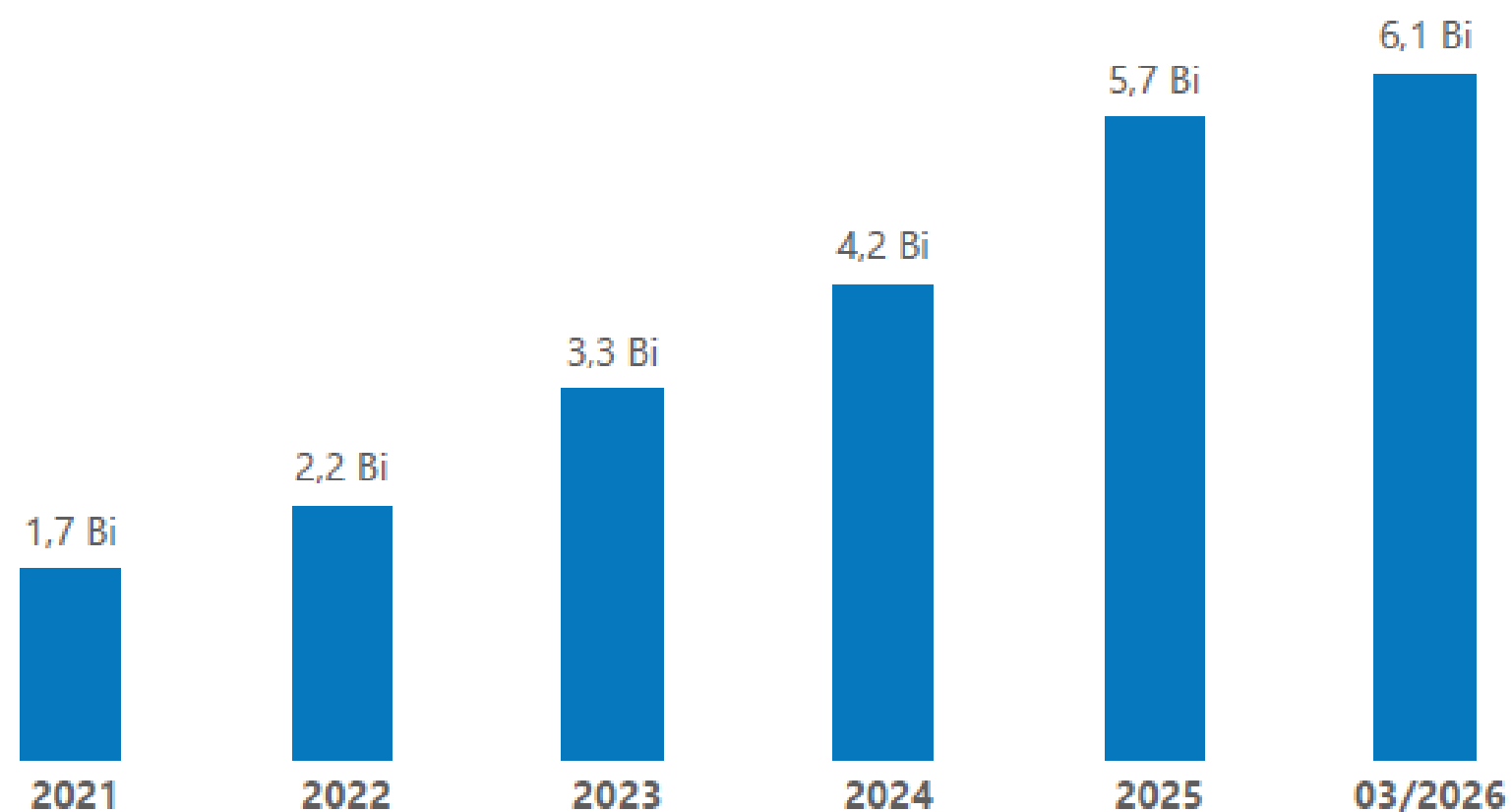


* A composição dos perfis por segmento foi calculada com base nos valores registrados nos fundos consolidadores e corresponde a números gerenciais.



Patrimônio

Evolução do total do PB (R\$)



6,1 bilhões

**362,9 %
crescimento
5 anos**

**6,86%
crescimento
acum. ano**

Composição do total do PB (R\$)

● FCBE ● HORIZONTE 40 ● HORIZONTE 50 ● PROTEGIDO



Links



[Política de Investimentos](#)



[Perfis de Investimento](#)



[Plano Gerencial de Investimentos](#)

