# SUMÁRIO

**Apresentação do cenário econômico internacional:** Estados Unidos, China **……03.**

**Cenário Econômico nacional……08.**

**Evolução do patrimônio……11.**

**Composição da carteira de investimentos……12.**

**Composição dos ativos por classe……12.**

**Tabela de relação de gestores e administradores……13.**

**Quadro de liquidez:** Fundos/títulos distribuídos por tempo de resgate**……14.**

**Tabela de rentabilidade……16.**

**Política de investimentos……16.**

**Histórico de movimentações……...18.**

**Conceito importantes:** classe de ativos e tipos de ativos**……..19.**

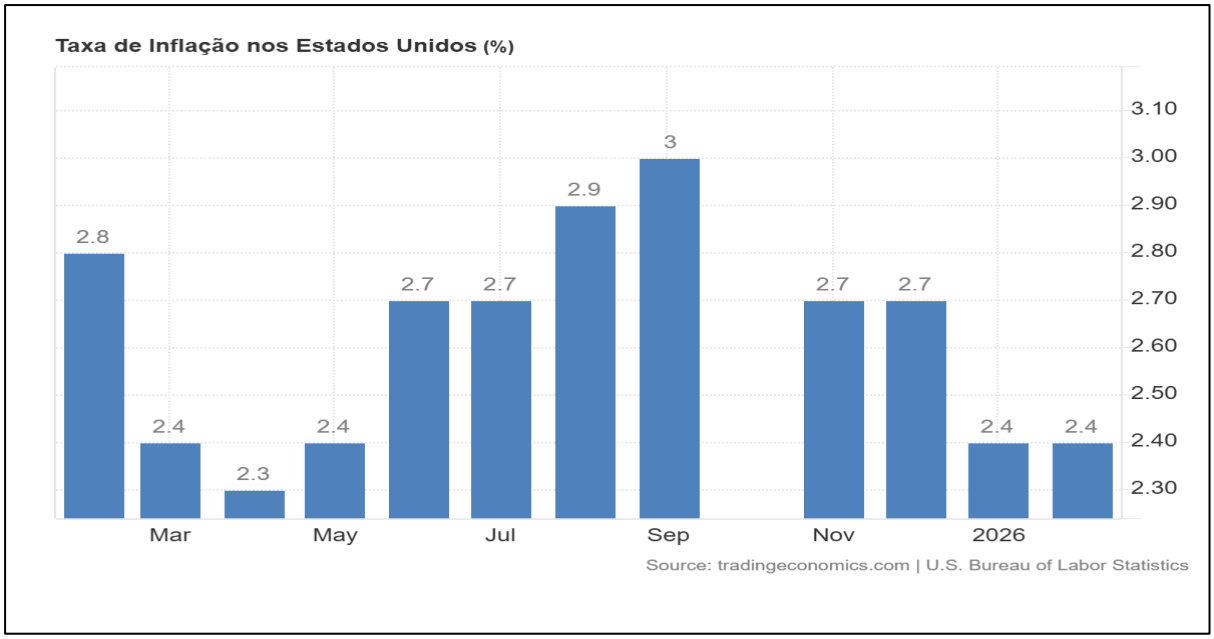
## CENÁRIO ECONÔMICO INTERNACIONAL

## EUA

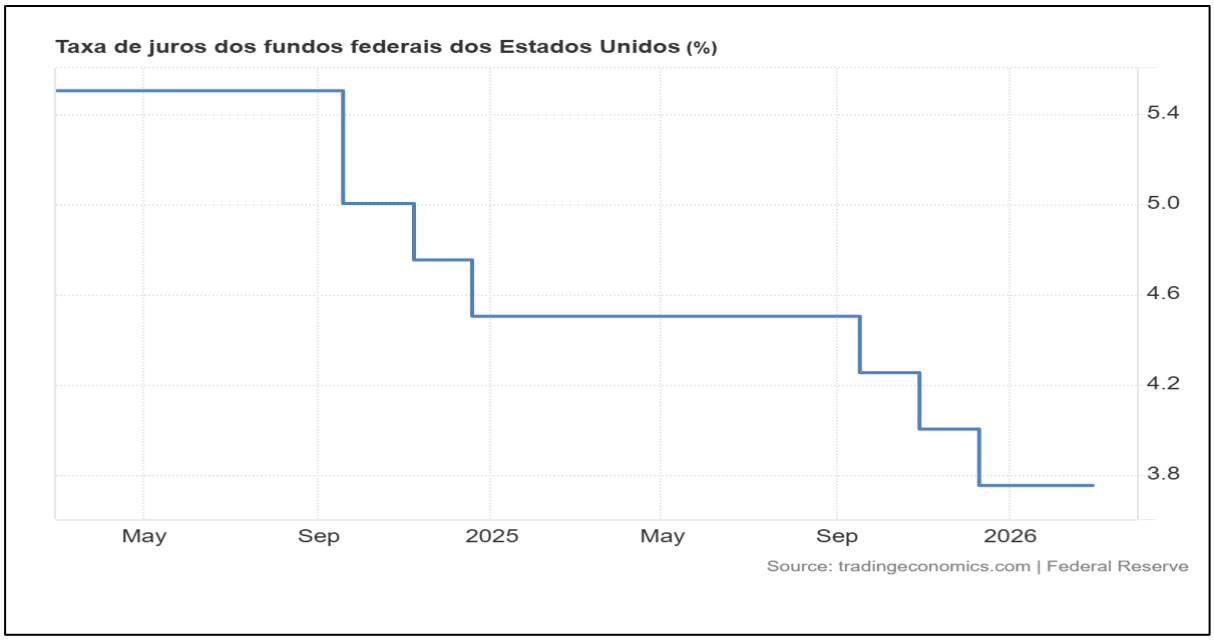
Em fevereiro de 2026, o cenário econômico dos Estados Unidos apresenta sinais de uma transição complexa, refletindo a resiliência estrutural do país frente aos efeitos acumulados de uma política monetária que se mantém restritiva. No campo da autoridade monetária, o Federal Reserve preserva as taxas de juros em níveis elevados, frustrando expectativas mais agressivas de flexibilização para consolidar o controle da inflação, que agora se concentra na persistência dos preços no setor de serviços. Embora a inflação mostre uma trajetória de desaceleração em comparação aos anos anteriores, ela ainda permanece ligeiramente acima da meta de 2%, o que sustenta um discurso prudente do banco central sobre a necessidade de ancoragem firme antes de qualquer corte nos juros. O mercado de trabalho, por sua vez, continua sendo um pilar de sustentação, com a taxa de desemprego baixa e sinais de uma "normalização saudável", onde a desaceleração na criação de vagas e o menor ritmo de crescimento salarial ajudam a reduzir as pressões inflacionárias sem desencadear uma deterioração brusca da atividade econômica.

No âmbito geopolítico, o ambiente tornou-se drasticamente mais volátil com o início de um conflito direto entre Estados Unidos e Irã no dia 28 de fevereiro de 2026. Este enfrentamento, que escalou a partir de incidentes estratégicos no Oriente Médio, introduziu um novo prêmio de risco global, impactando severamente os mercados de energia e as cadeias logísticas no Estreito de Ormuz. Essa nova frente de instabilidade soma-se à rivalidade tecnológica e comercial com a China, criando um cenário de incerteza que pressiona os preços das commodities e influencia diretamente as decisões de política econômica doméstica. Assim, a economia americana encerra o período em uma posição sólida, mas sob a ameaça de novos choques de oferta externos que podem forçar a manutenção de juros altos por mais tempo, exigindo um equilíbrio delicado entre a preservação do crescimento e o enfrentamento de crises geopolíticas imprevisíveis.

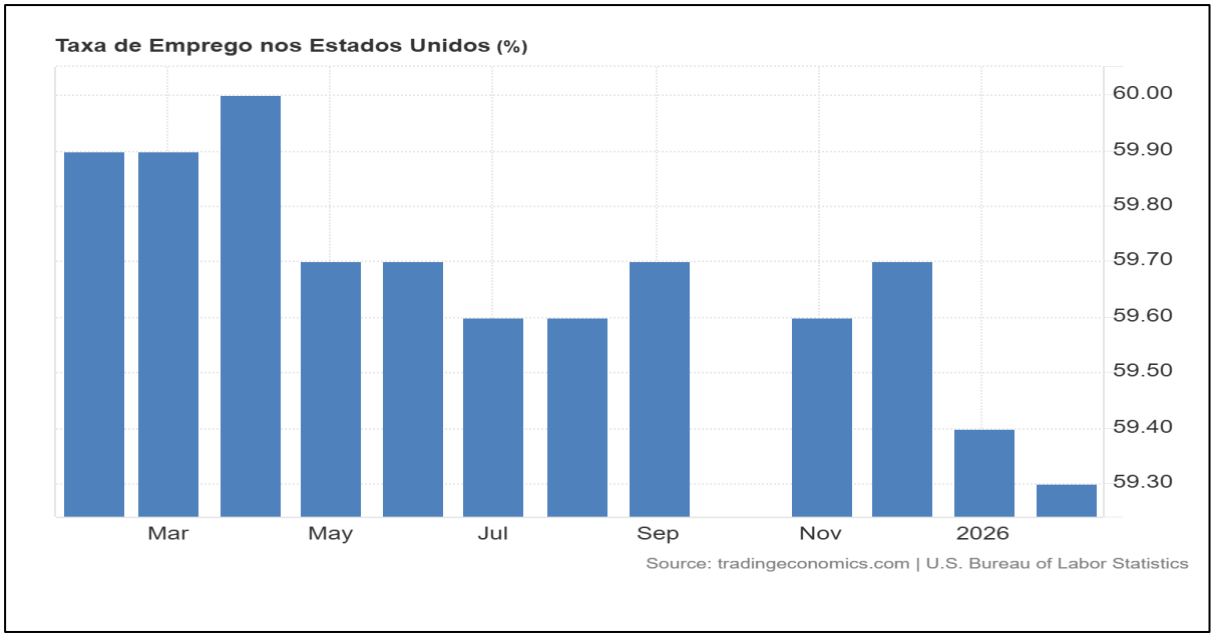
TAXA DE INFLANÇÃO AMERICANA (CPI)




## TAXA DE JUROS AMERICANA




## MERCADO DE TRABALHO AMERICANO




## GUERRA DO IRÃ vs EUA E ISRAEL

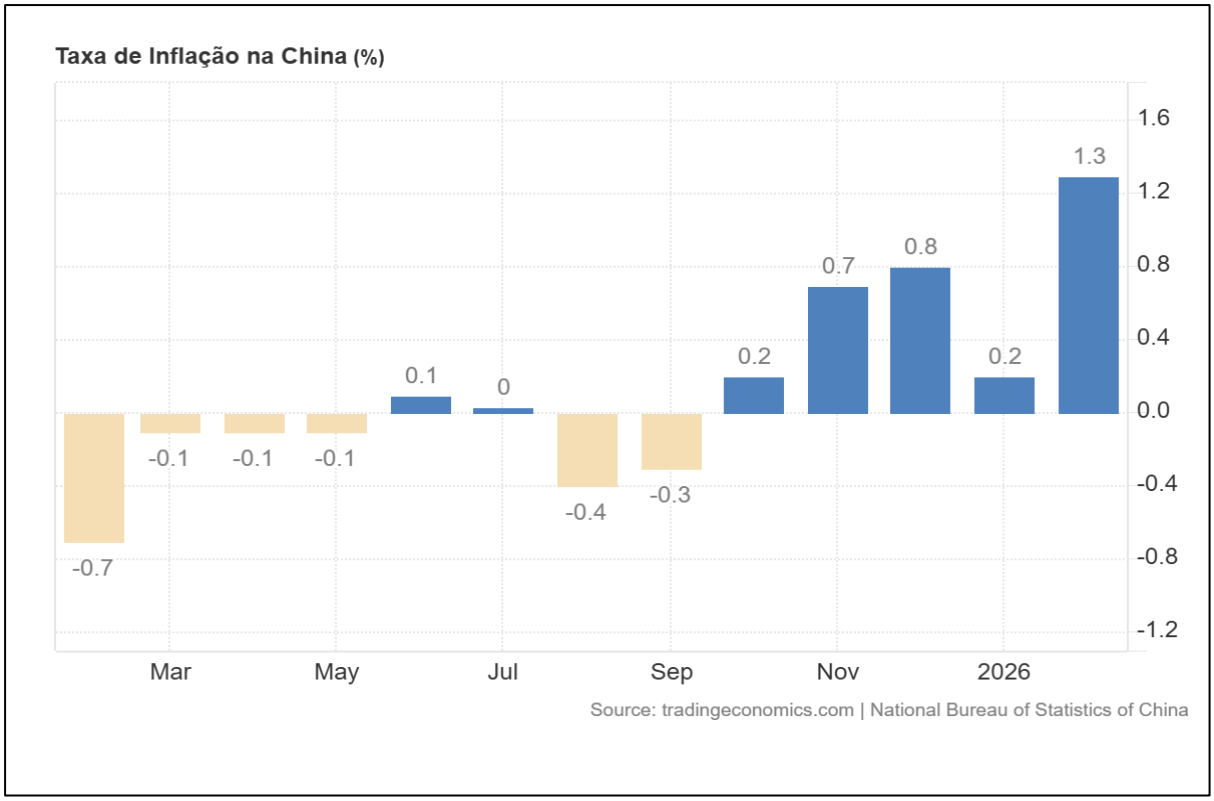



## CHINA

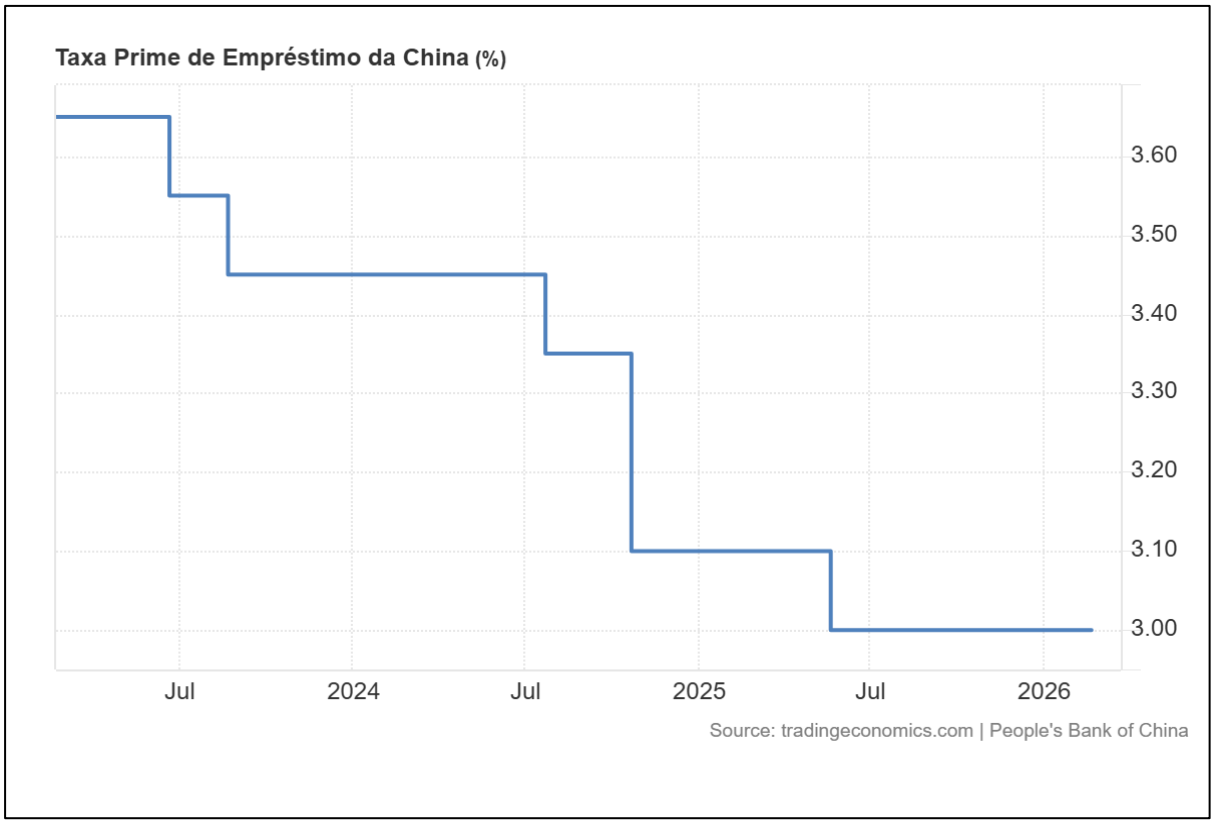
Em março de 2026, a economia da China atravessa um período de recalibragem estrutural profunda, buscando equilibrar a transição para um modelo baseado em alta tecnologia e consumo interno com os desafios de um cenário demográfico adverso e pressões externas crescentes. O governo de Pequim mantém uma postura fiscal proativa, direcionando investimentos maciços para a "nova tríade" de crescimento, semicondutores de última geração, inteligência artificial e infraestrutura de energia limpa, na tentativa de compensar a desaceleração prolongada do setor imobiliário, que ainda exige intervenções pontuais para evitar riscos sistêmicos. A inflação permanece em níveis baixos, flertando ocasionalmente com a deflação em setores industriais devido ao excesso de capacidade produtiva, o que leva o Banco Popular da China a adotar uma política monetária mais flexível, contrastando com as taxas elevadas das economias ocidentais. No mercado de trabalho, embora o desemprego urbano geral esteja controlado, persiste o desafio de absorver a mão de obra jovem qualificada em postos que correspondam às suas expectativas, enquanto a força de trabalho total começa a sentir os efeitos do envelhecimento populacional.

No campo geopolítico, a China consolida sua posição como líder do Sul Global, expandindo a influência do bloco BRICS+ e promovendo alternativas ao sistema financeiro baseado no dólar, ao mesmo tempo em que a rivalidade estratégica com os Estados Unidos atinge novos patamares de complexidade nas disputas por supremacia tecnológica e segurança de dados. O início do conflito direto entre Estados Unidos e Irã, em 28 de fevereiro de 2026, colocou a diplomacia chinesa em uma posição delicada; como maior importadora mundial de petróleo e parceira estratégica de Teerã, a China atua para garantir a segurança de seus suprimentos energéticos e a estabilidade das rotas marítimas, evitando um envolvimento militar direto, mas criticando abertamente as movimentações ocidentais que elevam a volatilidade no Oriente Médio. Esse novo foco de tensão global acelera os esforços de Pequim para garantir a autossuficiência energética e fortalecer alianças que assegurem corredores terrestres de comércio, visando mitigar os riscos de bloqueios navais e sanções, em um mundo que caminha para uma fragmentação geoeconômica cada vez mais evidente.

## INFLAÇÃO CHINESA




TAXA DE JURO CHINESA (LPR)




# CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL

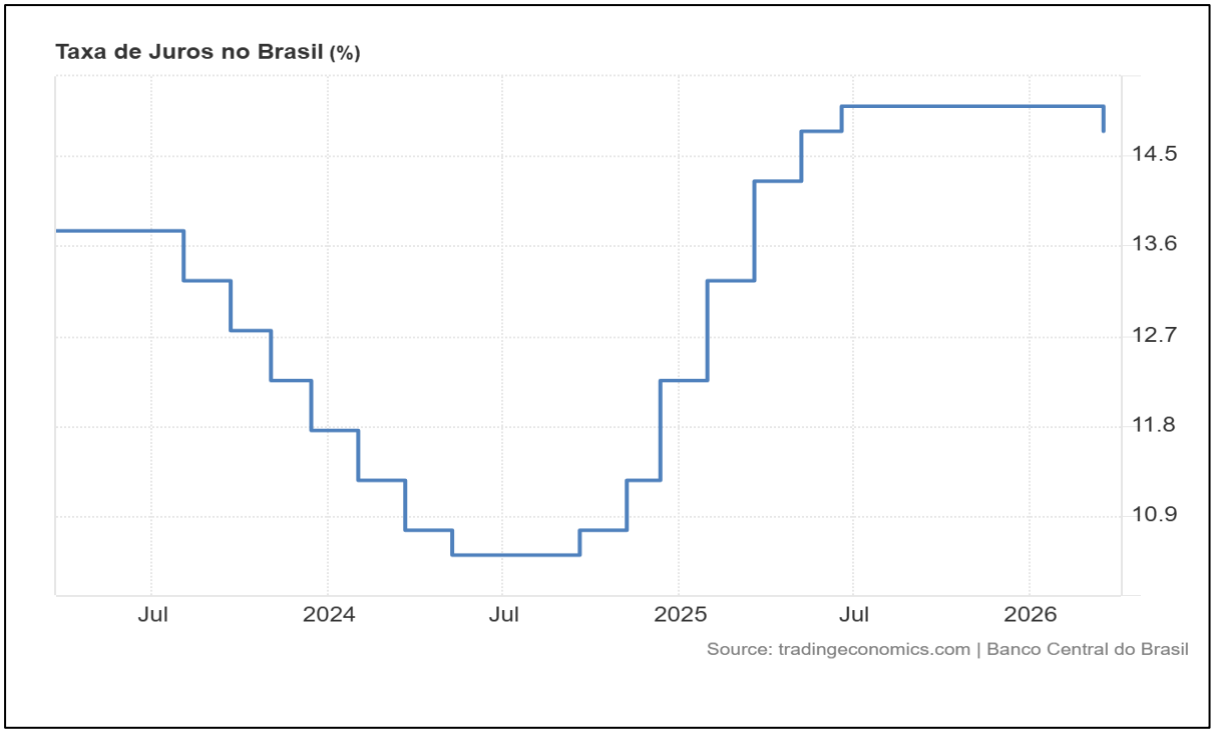
## BRASIL

Em fevereiro de 2026, a economia brasileira reflete um cenário de resiliência interna confrontado por uma súbita e severa instabilidade global. O país vinha consolidando uma trajetória de recuperação, com o mercado de trabalho apresentando um vigor surpreendente e a taxa de desemprego fixada em 5,4%, o menor nível em anos, o que impulsionou o consumo das famílias e sustentou a atividade econômica mesmo diante de um custo de crédito ainda elevado. No campo monetário, o Banco Central do Brasil mantinha a taxa Selic em 15% ao ano, mas o arrefecimento da inflação oficial, que acumulava 3,81% em doze meses, alimentava uma expectativa consensual de que um ciclo de cortes teria início em março. Entretanto, essa perspectiva de flexibilização foi abruptamente colocada em xeque pelo ataque dos Estados Unidos ao Irã no dia 28 de fevereiro.

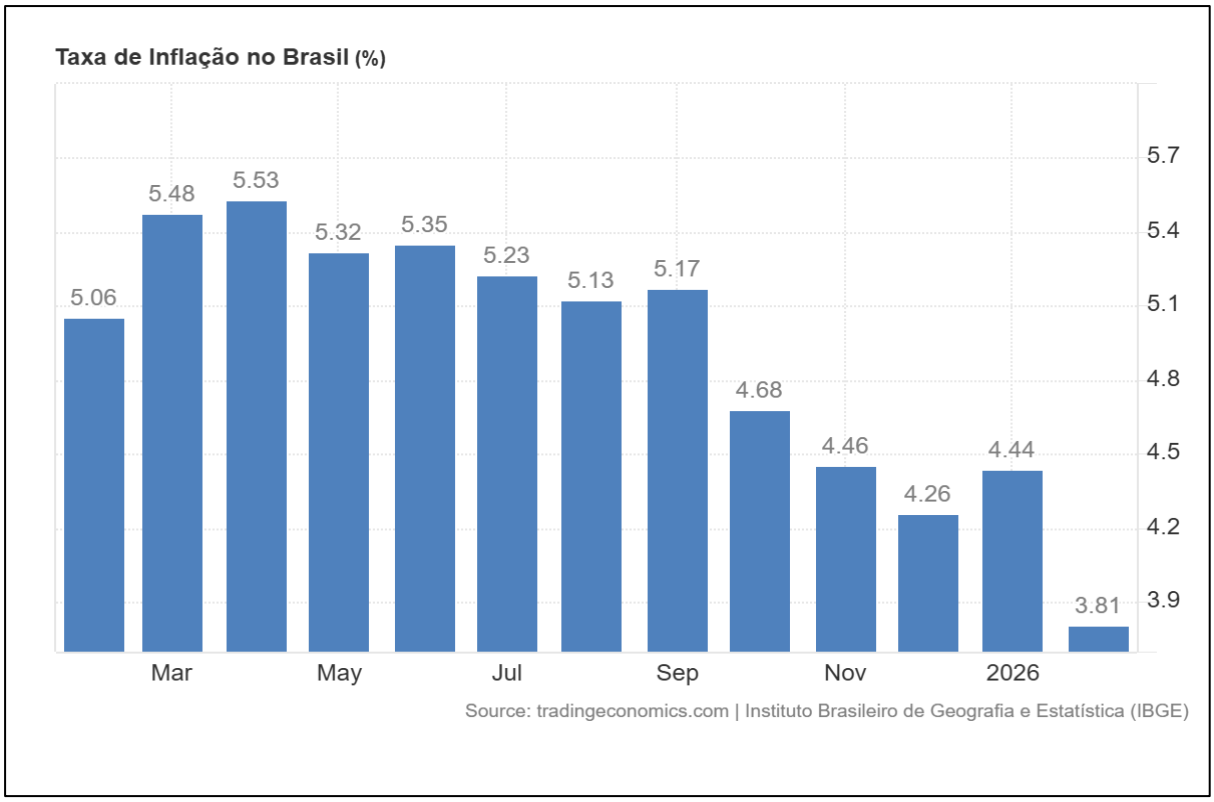
O impacto desse evento geopolítico foi imediato e profundo, alterando o prêmio de risco e pressionando o câmbio, com o dólar disparando frente ao real em uma busca global por ativos de proteção. Para o agronegócio, que se preparava para celebrar uma safra recorde de 353,8 milhões de toneladas, o conflito trouxe o temor de uma nova crise nos custos de produção, especialmente pela dependência de fertilizantes e insumos que transitam por rotas agora ameaçadas no Oriente Médio. Na Bolsa de Valores, o Ibovespa, que operava com relativa estabilidade, sofreu uma forte correção negativa no último dia do mês, com exceção das ações de petroleiras que acompanharam a valorização vertical do barril de petróleo no mercado internacional.

Assim, o Brasil encerra fevereiro de 2026 em uma encruzilhada técnica: a solidez dos dados domésticos de emprego e produção agrícola oferece um lastro importante, mas a nova realidade de guerra direta envolvendo a maior potência econômica do mundo projeta sombras sobre a inflação futura. O choque na cadeia de combustíveis e a volatilidade do câmbio forçam a autoridade monetária brasileira a adotar uma postura muito mais conservadora, possivelmente adiando a queda dos juros para evitar que a desvalorização da moeda contamine os preços internos. O equilíbrio entre o crescimento sustentado pelo mercado interno e a vulnerabilidade aos choques de oferta externos torna-se, portanto, o desafio central para a política econômica brasileira nos meses seguintes.

TAXA DE JURO BRASILEIRA



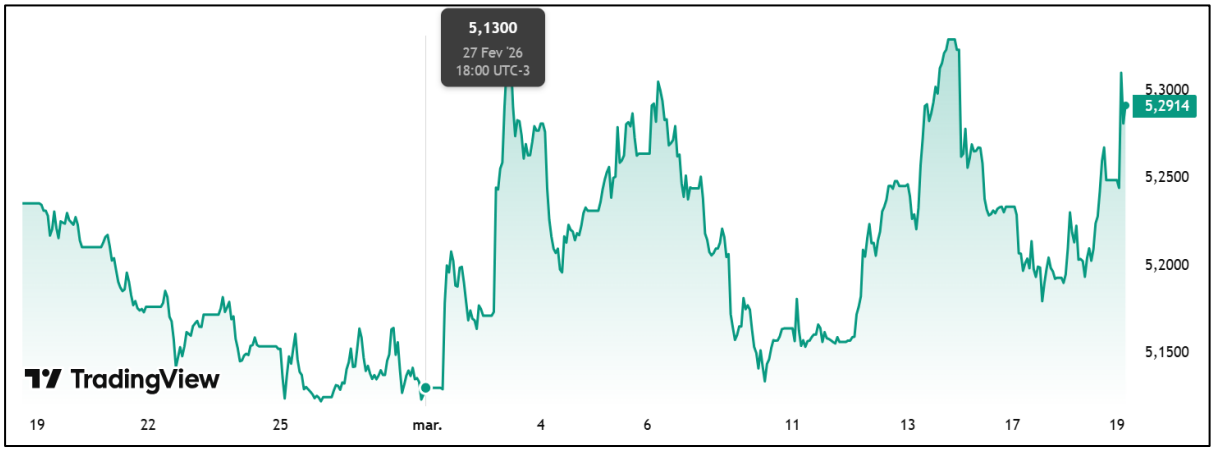

INFLAÇÃO BRASILEIRA




B3 ANTES DO ATAQUE AO IRÃ



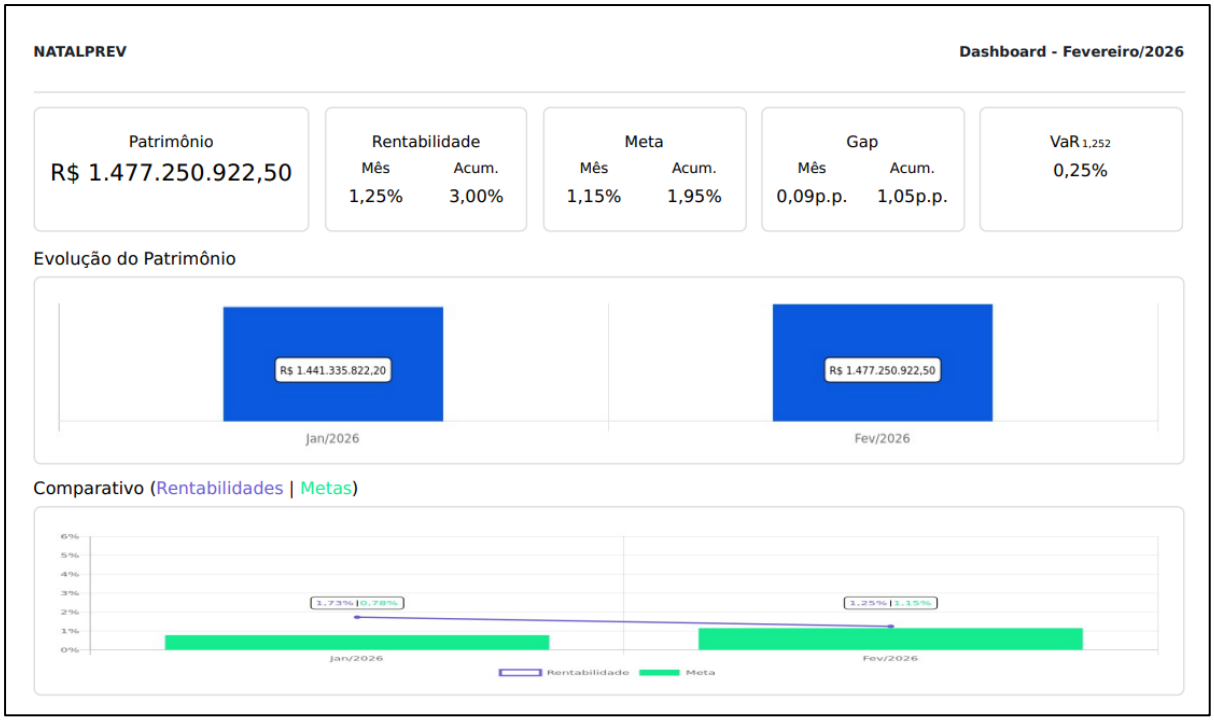

EVOLUÇÃO DA COTAÇÃO DO DÓLAR




EVOLUÇÃO DO PREÇO DO BRENT




## EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO




O patrimônio mensal apresentou um aumento de R$35.915.100,30 sobre o montante de janeiro (R$1.441.335.822,20), representando um crescimento de 2,49% em relação ao mês anterior. O valor atual é de (R$1.477.250.922,50).

O mês de fevereiro também registrou uma rentabilidade de 1,25% no período e 3,00% no acumulado.

Em relação à meta estabelecidas pelo comitê, o desempenho de fevereiro se apresentou acima da meta mensal esperada de 1,15% e da meta acumulada de 1,95%, apresentando um gap de 0,09 ponto percentual (p.p.) no mês e 1,05 p.p. no acumulado.

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

**NATALPREV** — **Carteira - Fevereiro/2026**

| ATIVO | SALDO | CARTEIRA(%) | RESG. | CARÊN. | 5.272 | RETORNO (R$) | (%) | TX ADM |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID | R$ 202.875.777,89 | 13,82% | D+0 | - | 7, I | R$ 2.009.151,61 | 1,00% | 0,10% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC ... | R$ 2.155.174,27 | 0,15% | D+0 | - | 7, I | R$ 20.161,17 | 0,94% | 0,40% |
| BB TP VII FI RF PREVID | R$ 2.278.620,77 | 0,16% | 0 | 15/08/22 | 7, I | R$ 22.023,94 | 0,98% | 0,20% |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC | R$ 82.276.078,19 | 5,60% | D+0 | - | 7, I | R$ 796.967,82 | 0,98% | 0,20% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULO... | R$ 15.210.818,05 | 1,04% | D+0 | 15/08/30 | 7, I | R$ 196.720,94 | 1,29% | 0,20% |
| BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI | R$ 17.417.381,69 | 1,19% | D+0 | 15/05/27 | 7, I | R$ 217.399,24 | 1,26% | 0,20% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026... | R$ 31.910.015,73 | 2,17% | D+0 | 17/08/26 | 7, I | R$ 384.308,53 | 1,20% | 0,07% |
| BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF | R$ 50.592.368,04 | 3,45% | D+0 | - | 7, I | R$ 198.273,75 | 0,39% | 1,00% |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | R$ 43.251.571,55 | 2,95% | D+0 | - | 7, V | R$ 502.332,51 | 0,93% | 1,00% |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP | R$ 1.033.628,30 | 0,07% | D+0 | - | 7, V | R$ 10.282,49 | 1,00% | 0,20% |
| BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC | R$ 167.094.677,80 | 11,38% | D+0 | - | 7, V | R$ 1.666.519,96 | 1,01% | 0,20% |
| BB ESPELHO JGP INST EQUILÍBRIO 30 FIC... | R$ 49.562.592,94 | 3,38% | D+31 | - | 7, VII | R$ 481.864,97 | 0,98% | 0,03% |
| BB FATORIAL FIC AÇÕES | R$ 577.152,27 | 0,04% | D+3 | - | 8, I | R$ 17.223,81 | 3,08% | 1,00% |
| BB AGRO FIC AÇÕES | R$ 2.023.158,45 | 0,14% | D+2 | - | 8, I | R$ 63.230,62 | 3,23% | 1,00% |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA | R$ 68.597.061,82 | 4,67% | D+3 | - | 8, I | R$ 2.846.465,21 | 4,33% | 1,00% |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF FIA | R$ 45.277.804,46 | 3,08% | D+3 | - | 8, I | R$ 1.596.667,00 | 3,66% | 0,87% |
| BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO ... | R$ 346.466,62 | 0,02% | D+2 | - | 8, III | R$ 22.801,38 | 7,04% | 0,85% |
| BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FI... | R$ 7.317.932,95 | 0,50% | D+2 | - | 8, III | R$ 127.783,95 | 1,78% | 1,00% |
| TÍTULOS PÚBLICOS | R$ 663.343.429,53 | 45,18% | - | - | 7, III | R$ 6.066.598,37 | 0,90% | - |
| TÍTULOS PRIVADOS | R$ 15.190.470,07 | 1,03% | - | - | 7, VI | R$ 105.974,88 | 0,70% | - |
| Total investimentos | R$ 1.468.332.181,39 | 100.00% | | | | R$ 17.352.752,16 | 1,25% | |
| Disponibilidade | R$ 8.918.741,11 | - | | | | - | - | |
| Total patrimônio | R$ 1.477.250.922,50 | 100.00% | | | | - | - | |

A tabela anterior apresenta, de forma geral, a composição da carteira por segmento de ativo, incluindo o saldo, a porcentagem correspondente, o prazo de resgate, a categoria conforme a Resolução CMN nº 4.963, o retorno financeiro de cada ativo e a respectiva taxa de administração.

## COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS POR CLASSE

| CLASSE | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| Renda Fixa | 91,55% | R$ 1.344.192.604,82 | |
| Renda Variável | 8,45% | R$ 124.139.576,57 | |
| Total | 100,00% | R$ 1.468.332.181,39 | |



O gráfico anterior apresenta a distribuição, em valores e percentuais, para cada classe de investimento (renda fixa, renda variável, investimentos no exterior e fundos estruturados). Observa-se que 91,55% do valor total está alocado em títulos de renda fixa, reflexo de uma política de investimento mais conservadora e voltada à segurança. Dessa forma, a NATALPREV consegue manter um patrimônio elevado e sólido, com exposição reduzida ao risco.

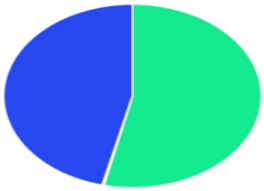
| ENQUADRAMENTO | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| 7, III | 45,18% | R$ 663.343.429,53 | |
| 7, I | 27,56% | R$ 404.716.234,63 | |
| 7, V | 14,40% | R$ 211.379.877,65 | |
| 8, I | 7,93% | R$ 116.475.177,00 | |
| 7, VII | 3,38% | R$ 49.562.592,94 | |
| 7, VI | 1,03% | R$ 15.190.470,07 | |
| 8, III | 0,52% | R$ 7.664.399,57 | |
| Total | 100,00% | R$ 1.468.332.181,39 | |



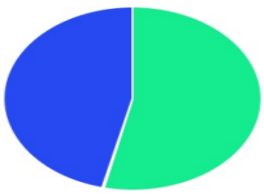
O enquadramento apresenta a forma organizacional da divisão dos títulos, conforme a Resolução CMN nº 4.963, que estabelece e delimita os percentuais de aplicação a serem respeitados. Destaca-se, no gráfico, o último indicador, com base nos parâmetros do Art. 10º, inciso I, que trata dos fundos de investimento classificados como multimercado. Considerando tais diretrizes, o Comitê de Investimentos deliberou pela exclusão dessa classe de aportes, decisão que foi cumprida pelo setor de investimentos, como evidenciado no gráfico.

## TABELA DE RELAÇÃO DOS GESTORES E ADMINISTRADORES NATALPREV

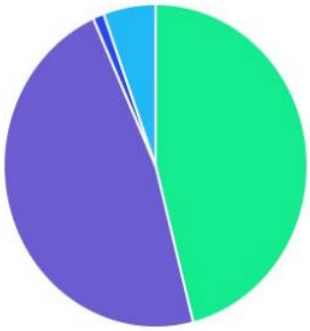
| GESTOR | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| BB GESTAO | 53,57% | R$ 786.609.479,22 | |
| TÍTULOS | 46,21% | R$ 678.533.899,60 | |
| CAIXA DISTRIBUIDORA | 0,22% | R$ 3.188.802,57 | |
| Total | 100,00% | R$ 1.468.332.181,39 | |



| ADMINISTRADOR | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| BB GESTAO | 53,57% | R$ 786.609.479,22 | |
| TÍTULOS | 46,21% | R$ 678.533.899,60 | |
| CAIXA ECONOMICA | 0,22% | R$ 3.188.802,57 | |
| Total | 100,00% | R$ 1.468.332.181,39 | |



| LIQUIDEZ | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| Acima 2 anos | 47,25% | R$ 693.744.717,65 | |
| 0 a 30 dias | 46,02% | R$ 675.697.473,38 | |
| 31 a 180 dias | 5,55% | R$ 81.472.608,67 | |
| 181 a 365 dias | 1,19% | R$ 17.417.381,69 | |
| Total | 100,00% | R$ 1.468.332.181,39 | |



- **FUNDOS/TÍTULOS DISTRIBUÍDOS POR TEMPO DE RESGATE**

DE 0 A 30 DIAS

**0 a 30 dias**

PERCENTUAL: 46.02% VALOR: R$ 675.697.473,38

| FUNDO / TÍTULO | CC | SALDO |
|---|---|---|
| BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID | 11228-3 | R$ 19.253.742,88 |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID | 9683-0 | R$ 8.093,11 |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID | 18000-9 | R$ 92.716,11 |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID | 9679-2 | R$ 183.521.225,79 |
| BB TP VII FI RF PREVID | 9679-2 | R$ 2.278.620,77 |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC | 9679-2 | R$ 82.276.078,19 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF | 575271438-5 | R$ 2.155.174,27 |
| BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF | 9679-2 | R$ 45.267.603,15 |
| BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF | 9680-6 | R$ 2.457.068,09 |
| BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF | 9681-4 | R$ 1.397.646,91 |
| BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF | 9683-0 | R$ 1.470.049,89 |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | 9683-0 | R$ 8.737.579,02 |
| BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC | 9679-2 | R$ 167.094.677,80 |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | 9679-2 | R$ 425.873,95 |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | 9680-6 | R$ 2.078.216,47 |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | 11228-3 | R$ 32.009.902,11 |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP | 575271437-7 | R$ 394.201,80 |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP | 575271438-5 | R$ 639.426,50 |
| BB FATORIAL FIC AÇÕES | 9679-2 | R$ 577.152,27 |
| BB AGRO FIC AÇÕES | 9679-2 | R$ 2.023.158,45 |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA | 9679-2 | R$ 68.597.061,82 |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF FIA | 9679-2 | R$ 45.277.804,46 |
| BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES | 9679-2 | R$ 346.466,62 |
| BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I | 9679-2 | R$ 7.317.932,95 |

DE 31 A 180 DIAS

**31 a 180 dias**

PERCENTUAL: 5.55% VALOR: R$ 81.472.608,67

| FUNDO / TÍTULO | CC | SALDO |
|---|---|---|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA | 9679-2 | R$ 31.910.015,73 |
| BB ESPELHO JGP INST EQUILÍBRIO 30 FIC FI FINANCEIRO IS RF CP RESP LIMITADA | 9679-2 | R$ 49.562.592,94 |

DE 181 A 365 DIAS

**181 a 365 dias**

PERCENTUAL: 1.19% VALOR: R$ 17.417.381,69

| FUNDO / TÍTULO | CC | SALDO |
|---|---|---|
| BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI | 9679-2 | R$ 17.417.381,69 |

ACIMA DE 2 ANOS

**Acima 2 anos**

PERCENTUAL: 47.25% VALOR: R$ 693.744.717,65

| FUNDO / TÍTULO | CC | SALDO |
|---|---|---|
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FUNDO DE INVESTIMENTO | 9679-2 | R$ 15.210.818,05 |
| NTNB_07032006_15052035 - 30169082 NTN-B 2035 (NOTA DO TESOURO NACIONAL-IPCA+) | 9679-2 | R$ 51.088.684,06 |
| NTNB_10022010_15082040 - 202505132890613 NTN-B 2040 (IPCA+) | 9679-2 | R$ 50.689.288,25 |
| NTNB_10022010_15082040 - 760199 NTN-B 2040 (IPCA+) | 9679-2 | R$ 1.051.399,70 |
| NTNB_10022010_15082040 - 28885239 NTN-B 2040 (IPCA+) | 9679-2 | R$ 11.374.289,25 |
| NTNB_10022010_15082040 - 2025093029 NTN-B 2040 (IPCA+) | 9679-2 | R$ 55.681.672,74 |
| NTNB_15082004_15052045 - 29474685 NTN-B 2045 (IPCA+) | 9679-2 | R$ 59.553.242,67 |
| NTNB_15082004_15052045 - 28885240 NTN-B 2045 (IPCA+) | 9679-2 | R$ 25.611.663,80 |
| NTNB_15082004_15052045 - 28611487 NTN-B 2045 (IPCA+) | 9679-2 | R$ 94.130.062,03 |
| NTNB_10022010_15082050 - 28669197 NTN-B 2050 (IPCA+) | 9679-2 | R$ 43.400.091,81 |
| NTNB_10022010_15082050 - 28879973 NTN-B 2050 (IPCA+) | 9679-2 | R$ 23.724.456,53 |
| NTNB_10022010_15082050 - 28611488 NTN-B 2050 (IPCA+) | 9679-2 | R$ 49.503.096,44 |
| NTNB_14012015_15052055 - 28879972 NTN-B 2055 (IPCA+) | 9679-2 | R$ 17.053.428,97 |
| NTNB_12012022_15082060 - 28885231 NTN-B 2060 (IPCA+) | 9679-2 | R$ 27.628.377,80 |
| NTNB_12012022_15082060 - 202502242862825 NTN-B 2060 (IPCA+) | 9679-2 | R$ 57.448.448,82 |
| NTNB_12012022_15082060 - 28669198 NTN-B 2060 (IPCA+) | 9679-2 | R$ 95.405.226,66 |
| LF SANTANDER IPCA - 260006224746 | 45000010-9 | R$ 15.190.470,07 |

## TABELA DE RENTABILIDADE

**NATALPREV** — **Metas - Fevereiro/2026**

| PERÍODO | SALDO ANTERIOR | SALDO FINAL | META | RENT.(R$) | RENT.(%) | GAP |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2026 | | | IPCA + 5.55% a.a. | | | |
| Janeiro | R$ 1.401.532.950,65 | R$ 1.441.335.822,20 | 0,78% | R$ 24.415.466,64 | 1,73% | 0,95p.p. |
| Fevereiro | R$ 1.441.335.822,20 | R$ 1.477.250.922,50 | 1,15% | R$ 17.352.752,16 | 1,25% | 0,09p.p. |
| Total | R$ 1.441.335.822,20 | R$ 1.477.250.922,50 | 1,95% | R$ 41.768.218,80 | 3,00% | 1,05p.p. |

A tabela acima mostra a evolução da rentabilidade ao longo dos meses iniciais de 2025, entretanto o foco será dado ao mês de fevereiro que apresenta o maior valor do patrimônio da NATALPREV, onde a valoração atual é de (R$1.477.250.922,50).

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

**NATALPREV** — **Enquadramentos 5.272 - Fevereiro/2026**

### ENQUADRAMENTOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO

A distribuição atual reforça o alinhamento da gestão aos parâmetros legais e às diretrizes de investimento do RPPS.

Apresentamos a alocação consolidada por segmentos, comparando a posição atual da carteira com os tetos regulatórios (Resolução CMN 5.272/2025) e as metas táticas definidas na Política de Investimentos (Limites Inferior, Alvo e Superior).

| RENDA FIXA | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R$) | (%) | POLÍTICA DE INVESTIMENTO | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I | 100% | R$ 404.716.234,63 | 27.56% | - | - | - |
| Títulos Tesouro Nacional - 7, II | 100% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III | 0% | R$ 663.343.429,53 | 45.18% | - | - | - |
| Operações Compromissadas - TN - 7, IV | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa - 7, V | 0% | R$ 211.379.877,65 | 14.40% | - | - | - |
| Ativos Bancários - 7, VI | 0% | R$ 15.190.470,07 | 1.03% | - | - | - |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, VII | 0% | R$ 49.562.592,94 | 3.38% | - | - | - |
| FI Debêntures - 7, VIII | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior - 7, IX | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| Total Renda Fixa | | R$ 1.344.192.604,82 | 91,55% | | | |
| **RENDA VARIÁVEL** | **RESOLUÇÃO(%)** | **CARTEIRA (R$)** | **(%)** | **Inferior(%)** | **Alvo(%)** | **Superior(%)** |
| FI Ações - 8, I | 0% | R$ 116.475.177,00 | 7.93% | - | - | - |
| ETF de Ações - 8, II | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| BDR / BDR-ETF - Ações - 8, III | 0% | R$ 7.664.399,57 | 0.52% | - | - | - |
| ETF - Internacional - 8, IV | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| Total Renda Variável | | R$ 124.139.576,57 | 8,45% | | | |

**NATALPREV** — **Enquadramentos 5.272 - Fevereiro/2026**

| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R$) | (%) | POLÍTICA DE INVESTIMENTO Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| Investimento no Exterior - Qualificado - 9, II | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| FI Investimentos Exterior – Geral - 9, III | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| Total Investimentos no Exterior | | R$ 0,00 | 0,00% | | | |
| **FUNDOS ESTRUTURADOS** | **RESOLUÇÃO(%)** | **CARTEIRA (R$)** | **(%)** | **Inferior(%)** | **Alvo(%)** | **Superior(%)** |
| FI Multimercado - 10, I | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| Fiagro - 10, II | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| FI em Participações - 10, III | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, IV | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| Total Fundos Estruturados | | R$ 0,00 | 0,00% | | | |
| **FUNDOS IMOBILIÁRIOS** | **RESOLUÇÃO(%)** | **CARTEIRA (R$)** | **(%)** | **Inferior(%)** | **Alvo(%)** | **Superior(%)** |
| FI Imobiliário - 11 | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| Total Fundos Imobiliários | | R$ 0,00 | 0,00% | | | |
| Total Geral | % | R$ 1.468.332.181,39 | 100,00% | | | |
| **EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS** | **RESOLUÇÃO(%)** | **CARTEIRA (R$)** | **(%)** | **Inferior(%)** | **Alvo(%)** | **Superior(%)** |
| Empréstimos Consignados - 12 | 5% | R$ 0,00 | 0.00% | - | - | - |
| Total Empréstimos Consignados | | R$ 0,00 | 0,00% | | | |

A tabela anterior apresenta a aplicação das políticas de investimento com base nas deliberações do Comitê de Investimentos do NATALPREV, em conformidade com os órgãos reguladores e com fundamento legal na Resolução nº 4.963, de 25/11/2021, do Conselho Monetário Nacional (CMN). Conselho Monetário Nacional (CMN).

Essa resolução trata da delimitação e composição da carteira de investimentos, conforme os seguintes artigos:

- Art. 7º – Segmento de renda fixa
- Art. 8º – Segmento de renda variável
- Art. 9º – Segmento de investimentos no exterior
- Art. 10º – Segmento de investimentos estruturados
- Art. 11º – Segmento de fundos de investimento imobiliário
- Art. 12º – Segmento de empréstimos consignados

Na tabela, é possível identificar a porcentagem e o valor aplicado para cada tipo de ativo, bem como os limites estabelecidos: piso (mínimo permitido), alvo (meta de alocação) e teto (máximo permitido).

# HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES

**NATALPREV** — **Títulos - Fevereiro/2026**

| TÍTULO | VENC. | COMPRA | QTD. | P.U. COMPRA | P.U. ATUAL | MARCAÇÃO | VALOR COMPRA | VALOR ATUAL | RETORNO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NTN-B 2035 | 15/05/35 | 13/08/25 | 11886 | 4.218,35 | 4.298,22 | CURVA 7,36% | R$ 50.139.252,35 | R$ 51.088.684,06 | R$ 474.393,55 ( 0,94% ) |
| NTN-B 2040 | 15/08/40 | 27/12/24 | 2722 | 4.041,43 | 4.178,65 | CURVA 7,14% | R$ 11.000.761,82 | R$ 11.374.289,25 | R$ 105.774,63 ( 0,91% ) |
| NTN-B 2040 | 15/08/40 | 12/07/24 | 229 | 4.373,18 | 4.591,27 | CURVA 6,10% | R$ 1.001.457,23 | R$ 1.051.399,70 | R$ 8.941,91 ( 0,83% ) |
| NTN-B 2040 | 15/08/40 | 13/05/25 | 12152 | 4.114,66 | 4.171,27 | CURVA 7,16% | R$ 50.001.316,66 | R$ 50.689.288,25 | R$ 472.150,35 ( 0,91% ) |
| NTN-B 2040 | 15/08/40 | 30/09/25 | 13474 | 4.093,15 | 4.132,53 | CURVA 7,26% | R$ 55.151.095,08 | R$ 55.681.672,74 | R$ 523.113,17 ( 0,92% ) |
| NTN-B 2045 | 15/05/45 | 02/04/25 | 14792 | 3.921,14 | 4.026,04 | CURVA 7,50% | R$ 58.001.445,33 | R$ 59.553.242,67 | R$ 558.900,87 ( 0,95% ) |
| NTN-B 2045 | 15/05/45 | 14/11/24 | 21593 | 4.167,99 | 4.359,29 | CURVA 6,72% | R$ 89.999.506,59 | R$ 94.130.062,03 | R$ 829.798,35 ( 0,89% ) |
| NTN-B 2045 | 15/05/45 | 27/12/24 | 6187 | 3.879,54 | 4.139,59 | CURVA 7,22% | R$ 24.002.705,96 | R$ 25.611.663,80 | R$ 235.210,14 ( 0,93% ) |
| NTN-B 2050 | 15/08/50 | 26/12/24 | 5888 | 3.906,31 | 4.029,29 | CURVA 7,18% | R$ 23.000.335,53 | R$ 23.724.456,53 | R$ 221.607,76 ( 0,91% ) |
| NTN-B 2050 | 15/08/50 | 25/11/24 | 10083 | 4.128,53 | 4.304,28 | CURVA 6,62% | R$ 41.627.986,68 | R$ 43.400.091,81 | R$ 386.515,10 ( 0,87% ) |
| NTN-B 2050 | 15/08/50 | 14/11/24 | 11641 | | | CURVA | R$ 47.367.315,44 | R$ 49.503.096,44 | R$ 444.763,35 ( 0,88% ) |

**NATALPREV** — **Títulos - Fevereiro/2026**

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 4.069,01 | 4.252,48 | 6,72% | | | |
| NTN-B 2055 | 15/05/55 | 26/12/24 | 4200 | 3.809,54 | 4.060,34 | CURVA 7,18% | R$ 16.000.071,78 | R$ 17.053.428,97 | R$ 156.126,02 ( 0,92% ) |
| NTN-B 2060 | 15/08/60 | 25/11/24 | 22311 | 4.104,91 | 4.276,15 | CURVA 6,60% | R$ 91.584.558,61 | R$ 95.405.226,66 | R$ 848.309,08 ( 0,87% ) |
| NTN-B 2060 | 15/08/60 | 24/02/25 | 14705 | 3.740,33 | 3.906,73 | CURVA 7,29% | R$ 55.001.573,63 | R$ 57.448.448,82 | R$ 541.767,51 ( 0,92% ) |
| NTN-B 2060 | 15/08/60 | 27/12/24 | 7017 | 3.825,73 | 3.937,35 | CURVA 7,23% | R$ 26.845.166,14 | R$ 27.628.377,80 | R$ 259.226,59 ( 0,92% ) |
| Total Públicos | | | | | | | R$ 640.724.548,85 | R$ 663.343.429,53 | R$ 6.066.598,37 ( 0,90% ) |
| Total Privados | | | | | | | R$ 0,00 | R$ 0,00 | R$ 0,00 ( 0,00% ) |
| Total Global | | | | | | | R$ 640.724.548,85 | R$ 663.343.429,53 | R$ 6.066.598,37 ( 0,90% ) |

# CONCEITOS IMPORTANTES: CLASSE DE ATIVOS

- ## FUNDOS DE RENDA FIXA

Renda fixa é a classe de investimento em que a rentabilidade é conhecida ou de fácil previsão, seja antes ou no momento da aplicação.
Os títulos de renda fixa podem ser emitidos pelo governo, na forma de títulos públicos, com o objetivo de financiar suas operações sem que, para isso, seja necessário recorrer a políticas fiscais expansionistas.
Já os títulos privados podem ser oferecidos por instituições financeiras, como CDBs, LCIs, LCAs, entre outros.
Embora sejam de fácil previsão e apresentem menor risco, esses investimentos geralmente não oferecem uma rentabilidade tão alta quando comparados à renda variável.

Renda variável é a classe de investimentos cuja rentabilidade não é de fácil previsão, podendo apresentar variações significativas ao longo do tempo.

- ## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Nesse tipo de investimento, predominam a incerteza e a influência de fatores externos, como o desempenho do mercado, das empresas, o cenário econômico e o ambiente político — todos esses elementos podem intensificar os riscos envolvidos.
Grande parte dos ativos de renda variável é de origem privada, como os Fundos Imobiliários (FIIs), BDRs, ETFs, criptomoedas, entre outros.

Embora o governo não emita diretamente ações ou ativos típicos de renda variável, existem empresas estatais com capital aberto que negociam suas ações na bolsa de valores. Assim, esses papéis podem ser caracterizados como ativos de renda variável de origem estatal. Exemplos incluem ações da Petrobras e do Banco do Brasil.

- ## FUNDOS ESTRUTURADOS

É uma forma de investimento com o objetivo de financiar projetos, como os do setor imobiliário, participações em empresas, projetos florestais, direitos creditórios, entre outros. Esses fundos são caracterizados por realizar aplicações financeiras em ativos muitas vezes ilíquidos e não padronizados, o que exige estruturas específicas e foco em projetos de longo prazo.

- **INVESTIMENTOS NO EXTERIOR**

Diz respeito a aplicações financeiras realizadas no exterior. Essas aplicações podem ser feitas por pessoas físicas, jurídicas ou pelo próprio Estado. O objetivo dos aportes em outros países vai além da diversificação da carteira, servindo também como forma de proteção contra a variação cambial. Vale lembrar que também é possível investir em títulos emitidos por outros países.

## TIPOS DE ATIVOS

- **NTN-B**

O NTN-B é um título público da categoria renda fixa, cuja sigla se refere à Nota do Tesouro Nacional – Série B.
Sua rentabilidade é composta por uma taxa de juros prefixada acrescida da variação do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), sendo também conhecido como Tesouro IPCA +.
O valor do título é corrigido pela inflação, o que o torna uma excelente forma de proteção contra a perda do poder de compra e um investimento de alta confiabilidade, especialmente para objetivos de médio e longo prazo.

- **LCA**

LCA (Letra de Crédito do Agronegócio) é um título de renda fixa emitido por instituições financeiras com o objetivo de financiar atividades do setor agropecuário.

- **LCI**

LCI (Letra de Crédito Imobiliário) é um título de renda fixa emitido por instituições financeiras com o objetivo de financiar o setor imobiliário.

- **CDB**

CDB (Certificado de Depósito Bancário) é um tipo de investimento do segmento de renda fixa, oferecido por instituições financeiras. Nesse modelo, o investidor empresta dinheiro ao banco por um determinado período e, em troca, recebe juros como remuneração.

- **ETF**

O ETF é um tipo de fundo de investimento negociado na bolsa de valores, cujo objetivo é replicar o desempenho de um índice de mercado.

- **BDR**

BDR (Brazilian Depositary Receipt) é um ativo de renda variável que representa ações de empresas estrangeiras negociadas na bolsa de valores brasileira.
Dessa forma, é possível investir em companhias do exterior sem a necessidade de abrir conta em corretoras internacionais, facilitando o acesso do investidor brasileiro ao mercado global.