

24º Seminário Sul - Brasileiro de Previdência Pública


Maio 2026 | GERDI

CAIXA Asset



BEST-SELLER INTERNACIONAL

A PSICOLOGIA FINANCEIRA



LIÇÕES ATEMPORAIS SOBRE FORTUNA, GANÂNCIA E FELICIDADE

MORGAN HOUSEL


“Um dos livros de finanças mais originais dos últimos anos.”
— JASON ZWEIG, *THE WALL STREET JOURNAL*

HARPER BUSINESS

DA LISTA DE MAIS VENDIDOS DO *THE WALL STREET JOURNAL*

“Ótimo panorama sobre a evolução do pensamento econômico, com muito debate sobre o papel do governo.” – *Quartz*

A HORA DOS ECONOMISTAS



FALSOS PROFETAS, LIVRE MERCADO E A DIVISÃO DA SOCIEDADE

Binyamin Appelbaum

“Uma maravilha da escrita histórica para o grande público, com humor, a quantidade certa de explicações e baseada nos mais recentes estudos de historiadores, sociólogos e outros acadêmicos.” – *The New York Times*

MARATONA?



CORRIDA DE OBSTÁCULOS?



ÍNDICE/ANO	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026*	TOTAL
CDI	2,77%	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	14,37%	4,60%	80,61%
IMA-B 5	8,04%	4,57%	9,78%	12,13%	6,16%	11,71%	5,28%	73,55%
IRF-M	6,69%	-1,99%	8,82%	16,51%	1,86%	18,28%	3,69%	65,48%
IMA-B	6,41%	-1,26%	6,37%	16,05%	-2,44%	13,23%	4,90%	50,23%
IBOVESPA	2,92%	-11,93%	4,69%	22,28%	-10,36%	33,95%	16,26%	61,98%
S&P 500 (Moeda Original)	16,26%	26,89%	-19,44%	24,23%	23,31%	15,89%	4,54%	123,79%
Global BDRX	54,01%	33,65%	-28,05%	26,33%	70,59%	8,42%	-4,45%	230,66%
IPCA	4,52%	10,06%	5,78%	4,62%	4,83%	4,26%	2,62%	42,85%
IPCA + 5,47%	10,21%	16,06%	11,55%	10,27%	10,59%	10,02%	4,41%	99,86%

Fonte: quantumaxis

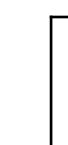
*atualizado até 30/04/2026



ÍNDICE/PERÍODO	31/12/2019 até 30/04/2026	31/12/2009 até 31/12/2019
CDI	80,61%	154,52%
IRF-M	65,48%	216,07%
IMA-B 5	73,55%	227,67%
IMA-B	50,23%	274,96%
Ibovespa	61,98%	68,61%
Global BDRX***	230,66%	239,04%
S&P 500 (Moeda Original)	123,79%	186,82%
IPCA	42,85%	76,34%
IPCA+5,470%	99,86%	199,91%

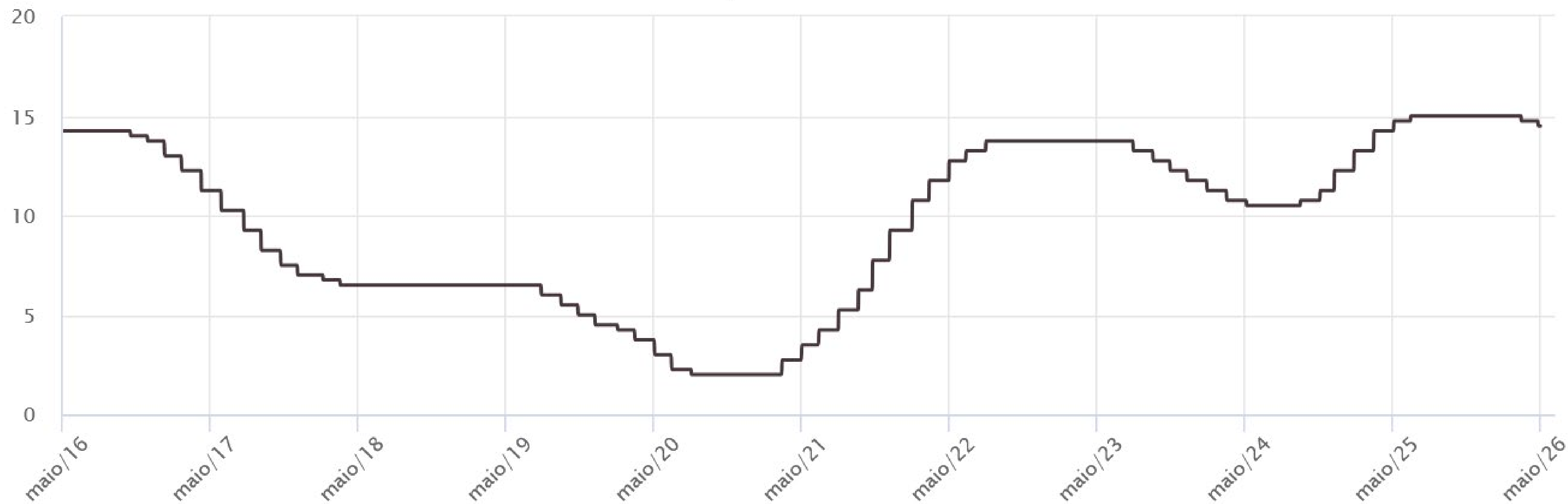
Fonte: quantumaxis

***Fundo BDR início 30/06/2013

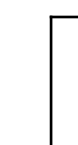


Meta para a taxa Selic

% a.a., dados diários



Fonte: www.bcb.gov.br



Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

30 de abril de 2026

	2026				2027				2028		2029	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	4,36	4,86	4,89	▲ (8)	3,85	4,00	4,00	= (1)	3,64	▲ (2)	3,50	= (35)
PIB (var. %)	1,85	1,85	1,85	= (1)	1,80	1,80	1,75	▼ (1)	2,00	= (112)	2,00	= (59)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,40	5,25	5,25	= (1)	5,45	5,35	5,30	▼ (1)	5,39	▼ (1)	5,40	▼ (3)
SELIC (% a.a.)	12,50	13,00	13,00	= (2)	10,50	11,00	11,00	= (2)	10,00	= (15)	10,00	▲ (1)

Projeções Econômicas

Indicador	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
IPCA (%, Ano)	6,29%	2,95%	3,75%	4,31%	4,52%	10,06%	5,78%	4,62%	4,83%	4,26%	5,00%	4,06%
Selic (fim de ano)	13,75%	7,00%	6,50%	4,50%	2,00%	9,25%	13,75%	11,75%	12,25%	15,00%	13,50%	12,50%
PIB	1,8%	2,5%	3,0%	2,6%	-2,2%	6,1%	2,5%	2,9%	2,8%	2,40%	1,70%	1,40%
Câmbio (fim de ano, R\$/US\$)	3,25	3,31	3,88	4,03	5,20	5,58	5,22	4,84	6,19	5,50	5,12	5,18

Indicador	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
CPI - EUA (%, Ano)	2,07%	2,11%	1,91%	2,29%	1,36%	%	6,45%	3,35%	2,89%	2,70%	3,50%	2,80%
Fed Fund Rate - EUA (limite superior)	0,75%	1,50%	2,50%	1,75%	0,25%	0,25%	4,50%	5,50%	4,50%	3,75%	3,75%	3,75%
PIB (EUA)	1,8%	2,5%	3,0%	2,6%	-2,2%	6,1%	2,5%	2,9%	2,8%	2,2%	3,00%	2,70%

Data de atualização: 22/04/2026

PROJEÇÕES: CAIXA ASSET

Subíndices	Subíndices	12 meses	Ytd	MtD
	CDI	14,767%	4,60%	1,09%
	IMAS	14,99%	4,68%	1,09%
	IRFM1	14,39%	4,37%	0,99%
	IRFM	13,73%	3,69%	1,24%
	IRFM1+	13,42%	3,44%	1,34%
	IMA GERAL	14,06%	4,49%	1,31%
	IDKA B 2y	12,09%	5,13%	1,18%
	IDKA Pré 2y	12,93%	3,15%	1,03%
	IDKA Pré 3y	13,18%	3,08%	1,25%
	IMAB5	11,99%	5,28%	1,32%
	IMAB	12,34%	4,90%	1,81%
IMAB5+	11,93%	4,59%	2,20%	

FONTE Bloomberg – 30/04/2026

	NTN-B	30/12/25	31/03/26	27/04/26	28/04/26	29/04/26	30/04/26
NTN-B's	15/08/2026	10,31	8,93	9,15	9,27	9,14	9,17
	15/05/2027	8,49	7,93	8,13	8,17	8,21	8,17
	15/08/2028	8,01	7,84	7,95	7,96	8,03	7,95
	15/05/2029	7,84	7,79	7,82	7,83	7,92	7,84
	15/08/2030	7,74	7,81	7,81	7,82	7,92	7,85
	15/05/2031		7,77	7,72	7,74	7,85	7,77
	15/08/2032	7,66	7,73	7,64	7,66	7,76	7,70
	15/05/2033	7,66	7,72	7,62	7,64	7,75	7,69
	15/05/2035	7,39	7,56	7,44	7,46	7,56	7,52
	15/05/2037		7,51	7,37	7,39	7,48	7,44
	15/08/2040	7,27	7,40	7,21	7,23	7,32	7,28
	15/05/2045	7,17	7,29	7,15	7,17	7,23	7,19
	15/08/2050	7,16	7,24	7,11	7,13	7,19	7,14
	15/05/2055	7,12	7,24	7,11	7,12	7,18	7,14
15/08/2060	7,16	7,22	7,12	7,12	7,19	7,13	

FONTE Bloomberg – 30/04/2026

TPF's pré secos	LTN seca	30/12/25	31/03/26	27/04/26	28/04/26	29/04/26	30/04/26
	jul-26	14,48	14,16	14,24	14,27	14,33	14,28
	out-26	14,11	13,97	14,12	14,03	14,05	14,03
	abr-27	13,57	13,82	13,96	13,95	14,05	13,95
	jul-27	13,38	13,78	13,84	13,84	14,01	13,87
	out-27	13,28	13,82	13,81	13,82	14,01	13,85
	jan-28	13,16	13,75	13,67	13,67	13,89	13,72
	abr-28		13,72	13,62	13,63	13,86	13,68
	jul-28	13,18	13,72	13,62	13,63	13,88	13,69
	jan-29	13,29	13,78	13,63	13,65	13,91	13,72
	jul-29	13,41	13,83	13,67	13,69	13,95	13,76
	jan-30	13,49	13,86	13,67	13,68	13,95	13,76
jan-32	13,73	14,00	13,74	13,75	13,99	13,82	
NTN-F seca	30/12/25	31/03/26	27/04/26	28/04/26	29/04/26	30/04/26	
jan-27	13,75	13,92	13,98	13,97	14,05	13,99	
jan-29	13,32	13,78	13,64	13,66	13,92	13,73	
jan-31	13,66	14,01	13,78	13,78	14,04	13,85	
jan-33	13,77	14,03	13,82	13,82	14,05	13,89	
jan-35	13,76	14,03	13,80	13,80	14,02	13,87	
jan-37		14,04	13,81	13,82	14,03	13,87	

FONTE Bloomberg – 30/04/2026

NTN-B	30/12/2019	30/12/2020	30/12/2021	29/12/2022	29/12/2023	30/12/2024	31/01/2025	28/02/2025
15/05/2025	-	1,77	5,15	6,18	5,48	4,75	2,91	3,59
15/08/2026	2,67	2,23	5,08	6,20	5,20	8,01	7,63	8,14
15/05/2027	-	-	-	6,15	5,26	8,04	7,42	7,77
15/08/2028	2,87	2,57	5,18	6,18	5,22	8,12	7,59	7,83
15/05/2029	-	-	-	-	5,22	7,89	7,56	7,81
15/08/2030	3,07	2,82	5,20	6,06	5,22	7,75	7,56	7,90
15/08/2032	-	-	-	6,10	5,32	7,74	7,78	7,92
15/05/2033	-	-	-	-	5,33	7,71	7,72	7,87
15/05/2035	3,24	3,21	5,26	6,10	5,34	7,65	7,68	7,84
15/08/2040	3,39	3,58	5,39	6,16	5,38	7,31	7,47	7,65
15/05/2045	3,48	3,79	5,49	6,19	5,48	7,40	7,54	7,66
15/08/2050	3,46	3,80	5,45	6,21	5,47	7,46	7,52	7,56
15/05/2055	3,46	3,80	5,43	6,19	5,47	7,44	7,47	7,51
15/08/2060	-	-	-	6,18	5,49	7,44	7,49	7,52

Fonte: Bloomberg em 07/03/2025

ÍNDICE	SUB ÍNDICE	Carteira Teórica - IRF-M						
		Data Base: 05/06/2025						
		Título	Data de Vcto	Taxa Indicativa (%)	Prazo (d.u.)	Duration (d.u.)	Duration (a.a.)	Peso (%) Total
IRF-M TOTAL - Todos os Vencimentos	IRF-M 1 (vctos até 1 ano)	LTN	01/07/2025	14,79	17	17	0,07	7,41
		LTN	01/10/2025	14,78	83	83	0,33	6,92
		LTN	01/01/2026	14,85	147	147	0,58	10,68
		LTN	01/04/2026	14,85	208	208	0,83	5,56
	IRF-M 1+ (vctos à partir de 1 ano)	LTN	01/07/2026	14,77	269	269	1,07	12,19
		LTN	01/10/2026	14,55	334	334	1,33	1,72
		NTN-F	01/01/2027	14,33	396	361	1,43	7,11
		LTN	01/04/2027	14,24	456	456	1,81	3,65
		LTN	01/07/2027	14,09	519	519	2,06	5,66
		LTN	01/01/2028	13,86	647	647	2,57	3,33
		LTN	01/07/2028	13,80	771	771	3,06	1,26
		LTN	01/01/2029	13,90	895	895	3,55	7,89
		NTN-F	01/01/2029	13,94	895	736	2,92	7,25
		LTN	01/01/2030	13,96	1.144	1.144	4,54	3,8
		NTN-F	01/01/2031	14,13	1.396	1.032	4,10	6,66
		LTN	01/01/2032	14,07	1.648	1.648	6,54	1,57
		NTN-F	01/01/2033	14,07	1.900	1.263	5,01	3,13
		NTN-F	01/01/2035	14,14	2.399	1.435	5,69	4,20

ÍNDICE	SUB ÍNDICE	Carteira Teórica - IMA-B						
		Data Base: 05/06/2025						
		Título	Data de Vcto	Taxa Indicativa (%)	Prazo (d.u.)	Duration (d.u.)	Duration (a.a.)	Peso (%) Total
IMA-B TOTAL - Todos os Vencimentos	IMA-B 5 (vctos até 5 anos)	NTN-B	15/08/2026	9,72	302	291	1,15	13,41
		NTN-B	15/05/2027	8,62	487	466	1,85	7,03
		NTN-B	15/08/2028	8,01	802	727	2,88	12,08
		NTN-B	15/05/2029	7,69	986	888	3,52	2,71
		NTN-B	15/08/2030	7,57	1300	1112	4,41	10,24
	IMA-B 5+ (vctos à partir de 5 anos)	NTN-B	15/08/2032	7,46	1804	1453	5,77	4,91
		NTN-B	15/05/2033	7,40	1991	1593	6,32	2,96
		NTN-B	15/05/2035	7,30	2490	1881	7,46	11,41
		NTN-B	15/08/2040	7,17	3809	2440	9,68	6,40
		NTN-B	15/05/2045	7,18	4996	2853	11,32	7,64
		NTN-B	15/08/2050	7,14	6311	3095	12,28	10,76
		NTN-B	15/05/2055	7,12	7500	3328	13,21	6,61
		NTN-B	15/08/2060	7,15	8817	3398	13,48	3,84

Ticker	30/12/25	30/04/26	27/04/26	28/04/26	29/04/26	30/04/26
T2 USA	3,448	3,793	3,797	3,836	3,947	3,869
T10 USA	4,122	4,317	4,340	4,346	4,430	4,371
T10 - T2	0,674	0,524	0,542	0,510	0,483	0,502
10y Japão	2,059	2,346	2,464	2,464	2,464	2,517
F29 Brasil	13,590	13,909	13,648	13,644	13,879	13,716
10y México	9,146	9,290	9,050	9,095	9,227	9,211
10y Colombia	12,619	12,830	13,157	13,029	13,106	13,129
10y Chile	5,399	5,634	5,501	5,524	5,595	5,608
S&P	6.896,2	6.528,5	7.173,9	7.138,8	7.136,0	7.209,0
VIX	14,3	25,3	18,0	17,8	18,8	16,9
DAX	24.490,4	22.680,0	24.083,5	24.018,3	23.954,6	24.292,4
SICOM (China)	13.604,1	13.478,1	14.995,8	14.830,5	15.120,9	15.107,6
NIKKEI	50.339,5	51.063,7	60.537,4	59.917,5		59.284,9
IBOV	161.125,4	187.461,8	189.578,8	188.618,7	184.750,4	187.317,6

FONTE Bloomberg – 30/04/2026

CAIXA *Asset*

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE E RESULTADOS FUTUROS.

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR – FGC.

AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TECNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES.



Acesse o portal de Educação Financeira da ANBIMA e tenha dicas de como investir: www.comoinvestir.com.br