

Cenário

O mês de março foi marcado por forte incerteza nos mercados financeiros, em função do conflito envolvendo Estados Unidos, Israel e Irã. A percepção predominante é de que um prolongamento das tensões pode gerar pressões inflacionárias adicionais, limitando a capacidade do Federal Reserve de manter cortes de juros. Apesar disso, os agentes ainda trabalham com a expectativa de uma solução de curto prazo, o que tem atenuado os impactos mais severos sobre as cadeias globais de suprimento, embora países dependentes de petróleo já sintam os efeitos do fechamento do Estreito de Ormuz.

No Brasil, os desdobramentos assumem contornos específicos. No curto prazo, há preocupação com o abastecimento e preço do diesel; no médio prazo, os riscos recaem sobre a oferta de fertilizantes, com potenciais impactos sobre a agricultura e a inflação. O governo enfrenta um dilema entre medidas de contenção de preços, com impacto fiscal, e o risco político e econômico de escassez ou alta acentuada de combustíveis.

O IPCA registrou alta de 0,88% em março, acima das projeções de mercado, acumulando 1,92% no ano e 4,14% em 12 meses. Os grupos de Transportes e Alimentação responderam por 76% da inflação do mês. Caso o conflito se prolongue, as expectativas já apontam revisões para níveis próximos de 5,6%, frente aos 3,9% projetados antes das tensões. O Banco Central sinaliza cautela, indicando que o ciclo de cortes da Selic será gradual e condicionado à evolução inflacionária.

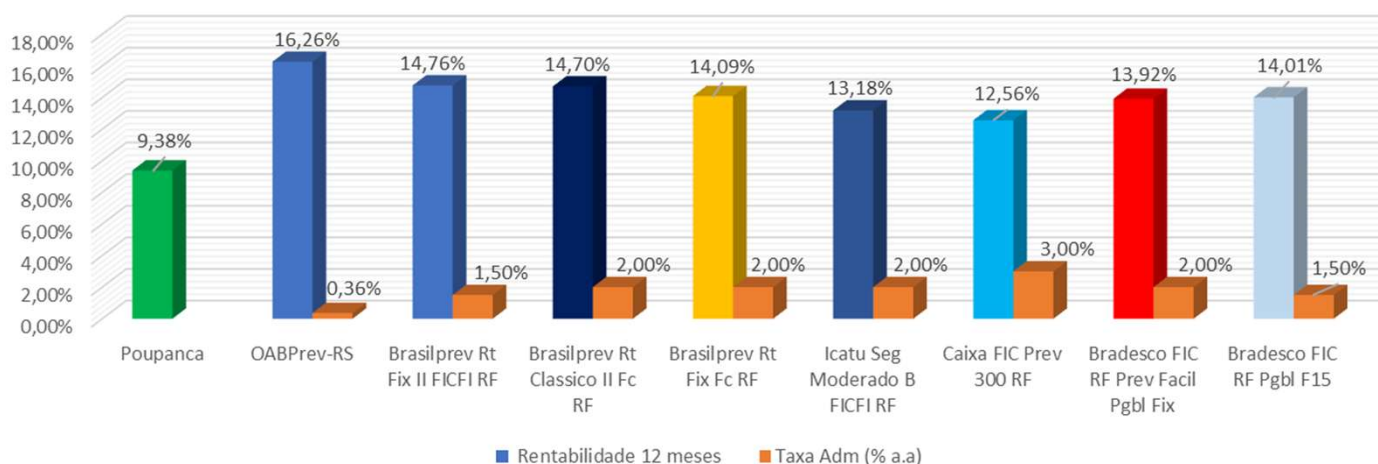
Nos mercados, o IBOVESPA recuou 0,70% no mês, mas acumula alta de 16,35% no ano, sustentado pelo fluxo estrangeiro e pela forte presença de empresas ligadas a commodities. O dólar encerrou março em R\$ 5,2194, com alta de 1,36% no mês e queda de 5,14% no ano. Na renda fixa, o CDI avançou 1,21% no mês, enquanto o IRF-M recuou 0,59% e o IMA-B subiu 0,17%.

As perspectivas seguem condicionadas à evolução do conflito, com sinais ainda ambíguos das lideranças globais. Nesse ambiente, os mercados permanecem em compasso de espera, reforçando a aversão ao risco e a necessidade de cautela nas decisões de investimento.

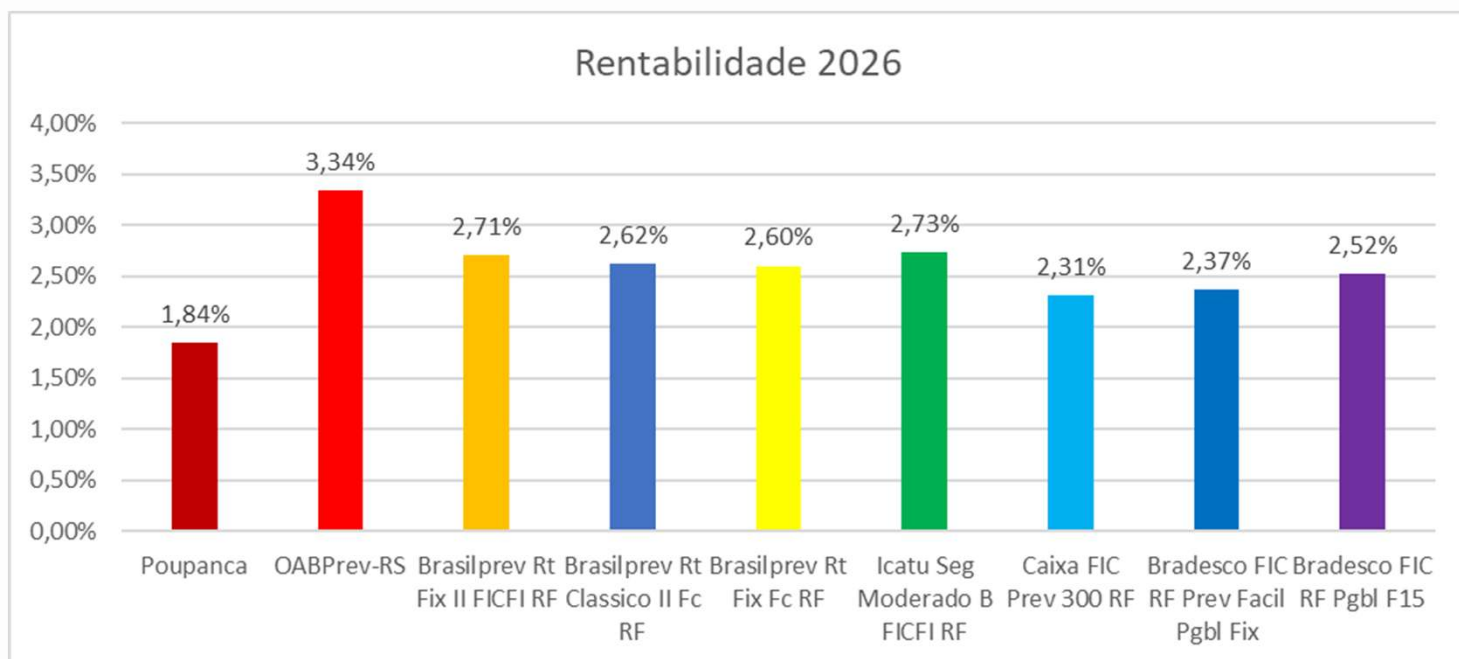
Histórico de Rentabilidade

no/Mês	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acum.
2022	0,44%	0,50%	1,08%	0,50%	0,82%	0,47%	1,14%	1,12%	0,82%	1,18%	0,64%	0,72%	9,83%
2023	1,09%	0,56%	0,89%	0,85%	1,38%	1,25%	1,18%	1,00%	0,65%	0,61%	1,43%	1,17%	12,78%
2024	0,92%	0,83%	0,92%	0,59%	1,01%	1,02%	0,99%	0,67%	0,77%	0,82%	0,62%	0,55%	10,15%
2025	1,15%	0,98%	0,98%	1,10%	1,12%	0,98%	1,18%	1,05%	1,14%	1,17%	1,00%	1,14%	13,79%
2026	1,10%	0,95%	1,25%										3,34%

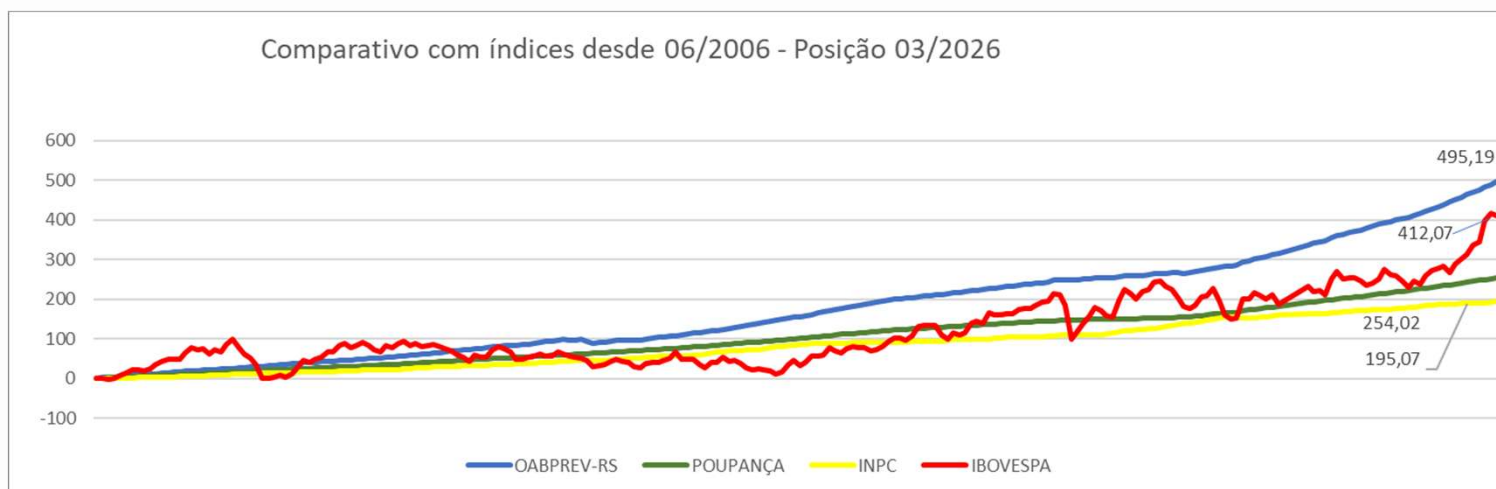
Comparativo Fundos Abertos Últimos 12 meses



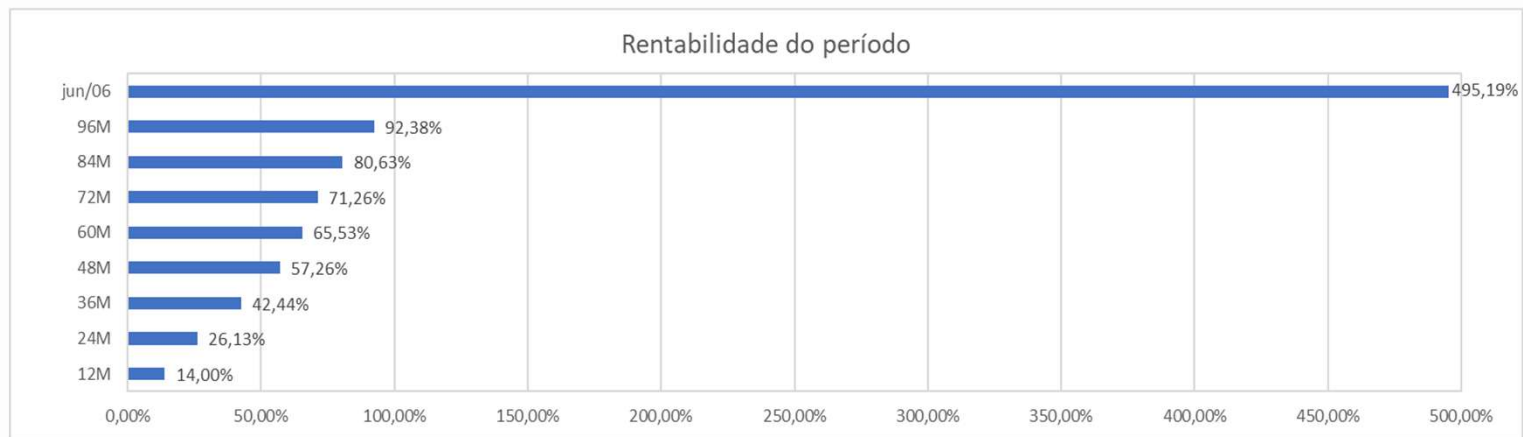
Comparativo Fundos Abertos 2026



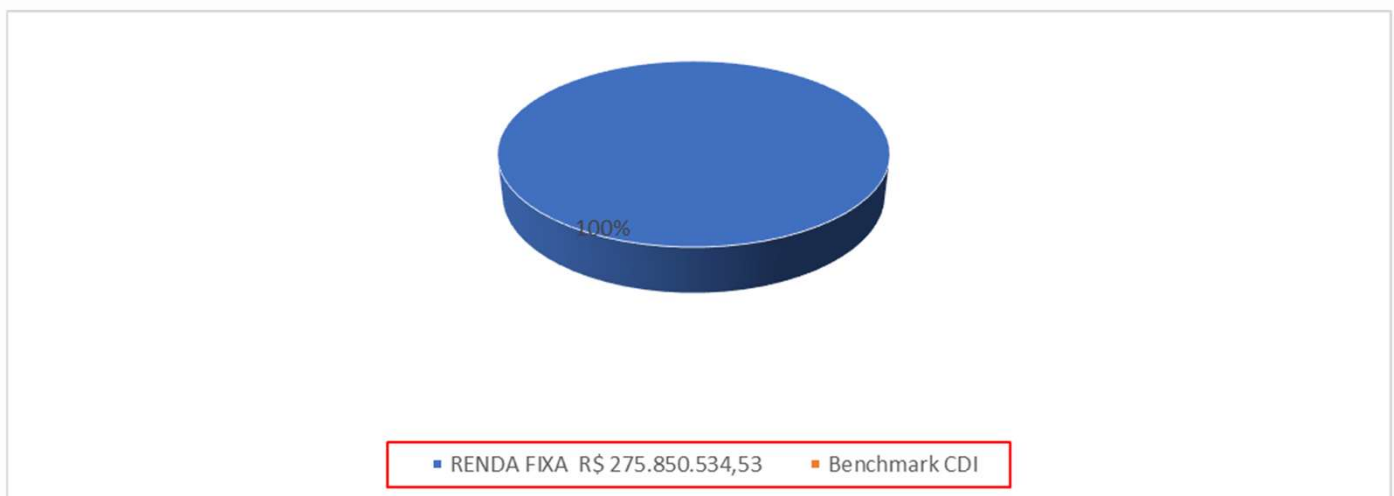
Comparativo Índices Financeiros – OABPrev-RS 2026



Rentabilidade por Período



Composição da Carteira



Lâmina mensal de Investimentos 03/2026

Renda Fixa

VEÍCULO DE INVESTIMENTO	ALOCÇÃO (R\$)	GESTOR	RISCO DE MERCADO	RENTABILIDADE*						
				1M	3M	6M	ANO	12M	24M	36M
Renda Fixa	275.850.534,53	100,00%								
Benchmark	CDI			1,21%	3,41%	7,12%	3,41%	14,79%	27,74%	43,51%
RENDA FIXA CDI	179.595.015,58	65,11%	0,03%							
BRDESCO FI FINANC. RF REFERENCIADA DI PRE	12.214.487,34	4,43%	BRDESCO	0,00%	1,17%	3,39%	7,09%	3,39%	14,79%	28,22%
BB INSTIT. FI FINANC. RF	44.431.226,19	16,11%	BB	0,01%	1,11%	3,30%	6,97%	3,30%	14,58%	27,54%
ITAÚ INSTIT. RF REF. DI FIF	29.896.625,20	10,84%	ITAÚ	0,00%	1,17%	3,36%	7,04%	3,36%	14,73%	27,87%
SUL AMÉRICA CRED ATIVO FIF RF CRED PRIV LP I	26.365.795,36	9,56%	SUL AMERICA	0,03%	1,03%	3,36%	6,83%	3,36%	15,29%	29,72%
BTG PACTUAL OABPREV FI FINANC. MULT	48.267.200,41	17,50%	BTG PACTUAL	0,12%	1,01%	3,20%	6,77%	3,20%	14,39%	26,74%
ASA LP FIC FIEM DIR. CRED.	5.844.555,16	2,12%	ASA ASSET		1,71%	3,84%		3,84%		
GALAPAGOS IGUANA FI FINANC. RF	12.575.125,92	4,56%	GALAPAGOS	0,08%	1,23%	3,49%	7,33%	3,49%	14,96%	28,79%
Benchmark	CDI			1,21%	3,41%	7,12%	3,41%	14,79%	27,74%	43,51%
RENDA FIXA IMA-B	44.645.099,54	16,18%	1,67%							
GUAIBA FI FINANC.	44.645.099,54	16,18%	GALAPAGOS	0,00%	1,50%	3,27%	5,99%	3,27%	11,64%	
Benchmark	IMA-B			0,17%	2,98%	6,51%	2,98%	12,66%	13,50%	26,90%

Multimercado

VEÍCULO DE INVESTIMENTO	ALOCÇÃO (R\$)	GESTOR	RISCO DE MERCADO	RENTABILIDADE*						
				1M	3M	6M	ANO	12M	24M	36M
MULTIMERCADO INSTITUCIONAL/CRÉDITO	51.610.419,41	18,71%	0,26%							
VINCI VALOREM FIF - MULT	14.705.590,44	5,33%	VINCI COMPASS	0,28%	2,09%	3,76%	7,13%	3,76%	13,25%	22,36%
MULTIPLIKE FIDC	4.455.074,60	1,62%	MULTIPLIKE		1,42%	4,06%	8,54%	4,06%		
STARKE FIC FIDC	16.495.442,91	5,98%	TERCON		1,57%	4,39%	9,23%	4,39%		
ASA FIC FIDC 90	4.199.475,94	1,52%	ASA ASSET		1,33%	3,76%	7,86%	3,76%		
ASA LP II FIC FIDC	5.541.823,44	2,01%	ASA ASSET		1,69%	3,80%		3,80%		
SOMMA TORINO FIF - CI RF CRED PRIV LP	6.213.012,08	2,25%	SOMMA	0,01%	1,14%	3,49%	7,00%	3,49%	15,21%	28,35%
Benchmark	CDI + 1% a.a.			1,30%	3,66%	7,66%	3,66%	15,94%	30,31%	47,85%
RENDA FIXA IMA-B	44.645.099,54	16,18%	1,67%							
GUAIBA FI FINANC.	44.645.099,54	16,18%	GALAPAGOS	0,00%	1,50%	3,27%	5,99%	3,27%	11,64%	
Benchmark	IMA-B			0,17%	2,98%	6,51%	2,98%	12,66%	13,50%	26,90%