

CAAPSM L-COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião Ordinária / Extraordinária**15/2026**

Aos vinte e dois dias do mês de julho de dois mil e vinte e seis, às nove horas, no Auditório do Ippul, sito à Av. Duque de Caxias nº 333, teve início a reunião ordinária do Comitê de Investimentos. Estiveram presentes o Presidente, João Carlos Barbosa Perez, e os membros Allyson Cordon de Oliveira Theodoro, Angela Junko Moryama, Julliana Faggion Bellusci e Marcos José de Lima Urbaneja, designados pela Portaria CAAPSM L-AT nº 204/2025 (16951170). Registrou-se, ainda, a participação da Secretária do Comitê de Investimentos e Conselhos da CAAPSM L, Karina Mayumi Vieira.

A reunião teve como objeto a apreciação das seguintes pautas:

1. *Análise e parecer sobre o Relatório de Investimentos de junho/2026;*
2. *Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de julho/26;*
3. *Discussão sobre a situação do Fundo Ouro Verde*
4. *Credenciamento das instituições financeiras*

1. Análise e parecer sobre o Relatório de Investimentos de junho/2026

A reunião iniciou-se com a análise do Relatório Analítico de Investimentos referente ao mês de junho de 2026, elaborado pela empresa Crédito & Mercado, verificando-se sua conformidade com os limites e diretrizes estabelecidos na Política de Investimentos da CAAPSM L e na Resolução CMN nº 5.272/2025.

De acordo com o relatório, verificou-se que 99,04% da carteira encontra-se alocada em renda fixa, distribuída da seguinte forma: 68,59% em Títulos do Tesouro Nacional (marcação na curva); 13,26% em Fundos 100% Títulos Públicos; 10,39% em Fundos de Renda Fixa; e 6,80% em ativos de renda fixa de instituições financeiras. A carteira contempla, ainda, o montante de R\$ 4.649.907,00 (quatro milhões, seiscentos e quarenta e nove mil, novecentos e sete reais) aplicado no Fundo Imobiliário Ouro Verde, correspondente a 0,96% do total.

A carteira consolidada encerrou o mês com saldo de R\$ 485.245.781,73 (quatrocentos e oitenta e cinco milhões, duzentos e quarenta e cinco mil, setecentos e oitenta e um reais e setenta e três centavos), obtendo retorno mensal de R\$ 9.297.896,22 (nove milhões, duzentos e noventa e sete mil, oitocentos e noventa e seis reais e vinte e dois centavos). No acumulado do exercício de 2026, o retorno totalizou R\$ 31.969.112,60 (trinta e um milhões, novecentos e sessenta e nove mil, cento e doze reais e sessenta centavos).

O retorno no mês de junho de 2026 foi de 1,99%, frente à meta projetada de 0,59%. No acumulado do exercício, a rentabilidade alcançou 7,61%, superando a meta atuarial, estimada em 6,22%, o que evidencia desempenho satisfatório, consistente e alinhado aos objetivos de solvência e equilíbrio financeiro e atuarial do regime.

2. Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Junho/26

Na sequência, procedeu-se à análise do cenário macroeconômico, com base no Boletim Focus divulgado pelo Banco Central do Brasil em 17 de julho de 2026.

No que se refere às expectativas de inflação, observou-se redução da projeção para 2026, fixada em 5,15%. Para os anos seguintes, as estimativas foram reajustadas em 4,20% para 2027, 3,78% para 2028 e 3,50% para 2029. Em relação à taxa Selic, as expectativas de mercado permaneceram inalteradas, com projeções de 14,00% para 2026, 12,00% para 2027, 10,50% para 2028 e 10,00% para 2029.

No cenário cambial, as projeções indicam o dólar em R\$ 5,20 para 2026, R\$ 5,28 para 2027, R\$ 5,30 para 2028 e R\$ 5,40 para 2029.

No que diz respeito ao nível de atividade econômica, as projeções para o Produto Interno Bruto (PIB) indicam crescimento de 1,99% em 2026, 1,65% em 2027 e 2,00% em 2028 e 2029.

Considerando o cenário econômico vigente, a Política de Investimentos, o perfil conservador da carteira da Autarquia e a necessidade de cumprimento da meta atuarial, o Comitê iniciou a análise da alocação dos recursos provenientes dos aportes, no montante de R\$ 11.895.239,82 (onze milhões, oitocentos e noventa e cinco mil, duzentos e trinta e nove reais e oitenta e dois centavos), entre títulos públicos federais, especialmente Letras do Tesouro Nacional (LTN) e Notas do Tesouro Nacional – Série B (NTN-B).

Verificou-se, ainda, a existência de saldo remanescente aplicado no fundo BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO, no valor de R\$ 55.591,72 (cinquenta e cinco mil, quinhentos e noventa e um reais e setenta e dois centavos), o qual também deverá ser redirecionado para outra aplicação.

Considerando que presidente do Comitê, que é o responsável pela aquisição dos títulos públicos, encontra-se em período de férias,

deliberou-se pela manutenção temporária dos recursos dos aportes e do saldo remanescente no fundo **BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO**, até seu retorno, previsto para o dia 03 de agosto de 2026. Após essa data, será realizada análise comparativa entre os títulos públicos federais disponíveis, visando à definição da alocação definitiva dos recursos e ao resgate integral das aplicações mantidas no referido fundo.

Por fim, verificou-se que no relatório elaborado pela Crédito & Mercado foram apontados desenquadramentos relativos às Letras Financeiras emitidas pelo Banco Itaú. O Presidente do Comitê informou que solicitou ao Sr. Rodrigo Garcia Coutinho, Gerente Comercial Poder Público do Banco Itaú, a elaboração de simulação para apurar os impactos financeiros de eventual resgate antecipado desses investimentos, com o objetivo de avaliar a possibilidade de reenquadramento da carteira.

Os membros ressaltaram, contudo, a necessidade de análise criteriosa dos riscos envolvidos na manutenção dos ativos, mesmo diante do desenquadramento, considerando tratar-se de investimento emitido por instituição financeira de reconhecida solidez e com remuneração prefixada. Destacou-se, ainda, que eventual alienação no mercado secundário poderá acarretar deságio, motivo pelo qual se faz necessária a apuração prévia do impacto financeiro dessa alternativa.

Diante dessas considerações, o Comitê deliberou pela manutenção do monitoramento contínuo desses ativos, permanecendo atento à evolução do cenário e à necessidade de adoção de medidas de reenquadramento, caso venham a se mostrar necessárias.

3. Discussão sobre a situação do Fundo Ouro Verde

Na sequência, passou-se à análise do Relatório de Instrução nº 298/2026 – CAGE, referente ao Fundo Ouro Verde.

Em síntese, destacaram-se os seguintes pontos:

I – o não acolhimento, por ora, da proposta de instauração de Tomada de Contas Extraordinária;

II – o afastamento de imputações pessoais aos membros do Comitê de Investimentos e à BRA Holding Investimentos e Participações S.A.; e

III – a expedição de determinação à CAAPSMML para apresentação de relatórios circunstanciados, com periodicidade semestral, até a conclusão da liquidação do Fundo Ouro Rec Desenvolvimento Imobiliário I – FII.

Em relação ao terceiro ponto, considerando as dificuldades enfrentadas pela CAAPSMML para obtenção das informações solicitadas junto à Administradora e à Gestora do Fundo, o Comitê entendeu ser pertinente anexar o referido relatório ao Processo SEI nº 43.003875/2025-23, em trâmite na Procuradoria-Geral do Município, reiterando a necessidade de adoção das medidas judiciais cabíveis para obtenção das informações indispensáveis ao cumprimento da determinação expedida pela CAGE.

Ressaltou-se que a adoção de medida judicial já foi recomendada pelo Ministério Público, pelo Tribunal de Contas e pelo Ministério da Previdência, evidenciando a convergência de entendimento dos órgãos de controle quanto à necessidade dessa providência.

Deliberou-se, ainda, pelo envio de nova comunicação à Administradora e à Gestora do Fundo, reforçando a necessidade de atendimento às solicitações formuladas pela CAAPSMML e destacando a recente manifestação da CAGE, buscando esgotar as medidas administrativas cabíveis paralelamente às providências judiciais.

Também foi considerada oportuna a realização de reunião no gabinete do Conselheiro Relator, após a emissão do parecer pelo Ministério Público de Contas.

Foi realizada, ainda, a análise dos documentos encaminhados em resposta aos Ofícios nº 245/2026 e nº 246/2026 da CAAPSMML, elaborados em atendimento às solicitações da Operação Compliance. Durante a análise, foram identificados os seguintes riscos:

Alto (ação imediata):

R1 — Prescrição do crédito da SCP Santa Rosália (~R\$ 5,2 milhões): ação anterior extinta sem julgamento de mérito, nova ação ainda não ajuizada.

R2 — Paralisia decisória da BRA Holding S.A. por vacância da 2ª diretoria (desde início de 2026), impedindo qualquer alienação formal.

R3 — Perda de garantias reais da SCP Sol & Mar e vencimento do CRI em 27/10/2026, sem transparência sobre renovação.

R4 — Execução de título extrajudicial (~R\$ 3,3 milhões) em curso contra o Parque Residencial Sol & Mar (TJSC nº 5079048-68.2024.8.24.0023), sem garantia real registrada pela BRA Holding.

Médio (monitoramento ativo):

R5 — Opacidade informacional do Sr. Ademir Gouvêa quanto à SCP Sol & Mar (sem relatórios completos desde out/2023).

R6 — Ilíquidez estrutural do Fundo: custos fixos sem receita recorrente compensatória.

R7 — Avaliação patrimonial desatualizada do ativo General Osório (Bagé) — laudo antigo da CEF de unidade diversa.

R9 — Fragilidade da dação em pagamento da SCP UP Club (62 unidades, 61 em fases não concluídas) e mais de 60 processos judiciais envolvendo o empreendimento; ação declaratória em fase inicial (nº 0061121-92.2025.8.16.0014).

Diante das informações apresentadas, os membros do Comitê reiteraram a necessidade de adoção de medidas pela Procuradoria-Geral do Município, deliberando pela solicitação ao Superintendente para que providencie o agendamento de reunião com a PGM, visando discutir as providências jurídicas cabíveis e o acompanhamento das medidas necessárias à proteção dos interesses da CAAPSMML.

4. Credenciamento das instituições financeiras

Em relação a este ponto de pauta, verificou-se que permanece pendente a conclusão do processo de credenciamento do Banco Bradesco. Os presentes foram informados de que a empresa de consultoria já realizou a análise documental, concluindo pela

conformidade da documentação apresentada, restando pendentes apenas as análises internas da CAAPSMML e a emissão do respectivo parecer técnico.

Ante o exposto, foi deliberado que, até a próxima reunião, o processo deverá estar devidamente instruído para apreciação dos membros do Comitê e posterior homologação, possibilitando a formalização do credenciamento.

No que se refere aos demais processos de credenciamento, registrou-se a existência de dificuldades relacionadas à coleta de assinaturas, especialmente em relação à Itaú Asset. Informou-se que a gestora tem se recusado a assinar os documentos sob o argumento de que a instituição financeira já realizou a devida assinatura e de que ambas integram o mesmo conglomerado econômico, razão pela qual entende ser desnecessária a assinatura da gestora. Entretanto, considerando que se tratam de pessoas jurídicas distintas, com CNPJs próprios, permanece a exigência da assinatura da gestora, razão pela qual estão sendo adotadas as providências necessárias para solucionar a questão no menor prazo possível.

Por fim, foi informado que a Planner também manifestou interesse em obter credenciamento junto à CAAPSMML. Nesse sentido, encontra-se em andamento a análise da documentação apresentada, com o objetivo de verificar o atendimento aos requisitos exigidos, considerando que a empresa não possui qualificação no segmento S1, requisito indispensável para a obtenção do credenciamento. Ficou estabelecido que, após a conclusão da análise, será elaborada minuta de parecer técnico para apreciação na próxima reunião do Comitê.

Encerrada a pauta e não havendo mais assuntos a tratar, a reunião foi encerrada às nove horas e trinta minutos.

ANÁLISE DE SELEÇÃO DE FUNDO DE INVESTIMENTO/TÍTULOS PÚBLICOS

Refere-se à aplicação de recursos em NTN-B e LTN, conforme as taxas indicativas disponíveis no momento da compra – Aportes recebidos no mês de Julho de 2026.

Riscos Associados

O investimento apresenta os seguintes riscos:

- Risco de mercado: variação nos preços dos títulos públicos federais em função das oscilações da taxa de juros e da inflação.
- Risco de crédito: mínimo, considerando a natureza soberana dos títulos federais.
- Risco de liquidez: moderado, em função do prazo de cotização e resgate do fundo.
- Risco operacional: mitigado pela estrutura e controles internos da gestora e do administrador.
- Risco de concentração: controlado conforme limites estabelecidos na Política de Investimentos da CAAPSMML.

Aderência à Política de Investimentos da CAAPSMML

A aplicação está em conformidade com os parâmetros e diretrizes da Política de Investimentos da CAAPSMML, especificamente:

- Segmento: Renda Fixa – Títulos Públicos Federais;
- Limite de alocação: dentro dos percentuais previstos;
- Critérios de seleção: fundo com boa classificação, gestão reconhecida e histórico consistente;
- Objetivo: preservar o poder de compra dos recursos previdenciários e garantir segurança, liquidez e rentabilidade compatíveis com as obrigações do RPPS.

Conclusão da Análise

Após análise técnica, verificou-se que a opção de investimento atende aos critérios de segurança, rentabilidade, liquidez e aderência à Política de Investimentos da CAAPSMML, sendo recomendado o investimento dos aportes previdenciários (ativo garantidor e aportes complementares) recebidos no mês de Julho de 2026, no montante de R\$ 11.895.239,82 imediatamente no fundo **BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO**, sendo redirecionado no começo de agosto/2026 para LTN dentro das condições definidas.



Documento assinado eletronicamente por **João Carlos Barbosa Perez, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 28/07/2026, às 10:53, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Angela Junko Moryama, Membro de Comitê**, em 29/07/2026, às 10:17, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Julliana Faggion Bellusci, Membro de Comitê**, em 29/07/2026, às 13:24, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Allyson Cordon de Oliveira Theodoro, Membro de Comitê**, em 30/07/2026, às 12:33, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Marcos José de Lima Urbaneja, Membro de Comitê**, em 30/07/2026, às 13:39, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site http://sei.londrina.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador **18962429** e o código CRC **8A6834DB**.

Referência: Processo nº 43.000095/2026-11

SEI nº 18962429

Relatório Analítico dos Investimentos

em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2026

Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 485.245.781,73

Disponibilidades Financeiras: R\$ 0,00

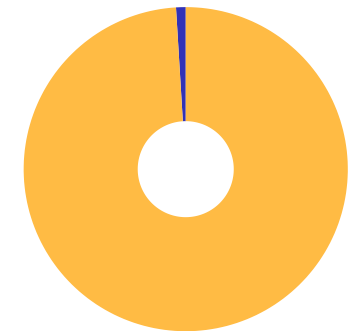
PL Total: R\$ 485.245.781,73

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO		332.835.980,91	68,59%		0,00%	7º III
63.197.387/0001-38 BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	0 Não há	187.321,98	0,04%	684	0,01%	7º I
45.443.514/0001-50 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 16/05/2027	7.447.066,62	1,53%	88	1,44%	7º I
50.642.114/0001-03 CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	432.332,19	0,09%	98	0,07%	7º I
14.508.643/0001-55 CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0 Não há	23.674.314,89	4,88%	389	1,52%	7º I
10.740.670/0001-06 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	8.816.211,91	1,82%	1.146	0,08%	7º I
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	2.738.050,82	0,56%	944	0,02%	7º I
08.703.063/0001-16 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	21.033.526,64	4,33%	86	1,94%	7º I
03.187.084/0001-02 ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0 Não há	9.338,44	0,00%	1.390	0,00%	7º I
13.077.415/0001-05 BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	55.591,72	0,01%	585	0,00% 43,00%	7º V
00.832.435/0001-00 ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	50.368.588,81	10,38%	484	0,58% 0,00%	7º V
60.701.190/0001-04 LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	S/Info Não se aplica	17.971.469,88	3,70% 18 II		0,00% %	7º VI

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
60.701.190/0001-04 LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/2027	D+0 22/07/2027	15.026.079,92	3,10% 18 II		0,00% %	7º VI
19.107.604/0001-60 21 §2º I OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITADA FII - ORPD11	Não se ... Não se aplica	4.649.907,00	0,96%		0,00% %	11º

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Junho / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Fixa Pró Gestão - Nível 2	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	64.338.163,49	13,26%	0,00%	13,00%	100,00%	420.907.618,24
7º II - Títulos Públicos - Oferta Primária/Plataformas	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	64,00%	100,00%	485.245.781,73
7º III - Títulos Públicos - Oferta Balcão	100,00%	332.835.980,91	68,59%	0,00%	0,00%	100,00%	152.409.800,82
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	80,00%	50.424.180,53	10,39%	0,00%	15,00%	80,00%	337.772.444,85
7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	20,00%	32.997.549,80	6,80%	0,00%	8,00%	20,00%	64.051.606,55
Total Renda Fixa	100,00%	480.595.874,73	99,04%	0,00%	100,00%	400,00%	

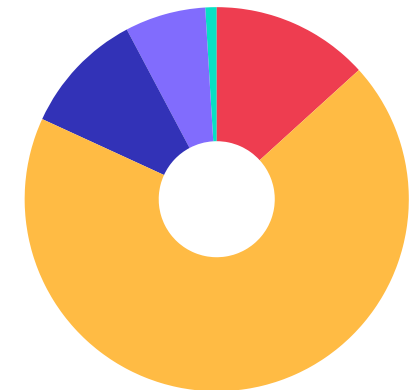


RENTA FIXA 480.595.874,73
FUNDO IMOBILIÁRIO 4.649.907,00

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário Pró Gestão - Nível 2	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
11º - Fundo/Classe de Investimento Imobiliário (FII)	0,00%	4.649.907,00	0,96%	0,00%	0,00%	0,00%	-4.649.907,00
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	4.649.907,00	0,96%	0,00%	0,00%	0,00%	

Empréstimo Consignado Pró Gestão - Nível 2	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	



7º I 7º III 7º V 7º VI 11º

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I	64.338.163,49	13,26	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III	332.835.980,91	68,59	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso V	50.424.180,53	10,39	0,00	80,00
Artigo 7º, Inciso VI	32.997.549,80	6,80	0,00	20,00
Artigo 11º	4.649.907,00	0,96	0,00	0,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,16%	3,36%	1,42%	3,36%	4,64%	10,24%	-	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/2027	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI (Benchmark)	1,12%	6,85%	3,32%	6,85%	14,78%	28,70%	-	-
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1,02%	-	3,03%	-	-	-	0,01%	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SI...	1,04%	6,38%	3,09%	6,38%	13,66%	26,13%	0,01%	0,01%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,96%	5,88%	2,86%	5,88%	12,67%	24,01%	0,01%	0,02%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,03%	6,36%	3,07%	6,36%	13,68%	26,22%	0,00%	0,04%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,07%	6,76%	3,25%	6,76%	14,58%	28,43%	0,04%	0,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13%	6,83%	3,35%	6,83%	14,73%	28,79%	0,03%	0,05%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,14%	6,63%	3,24%	6,63%	14,51%	28,16%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,11%	6,53%	3,22%	6,53%	14,28%	27,65%	0,18%	0,34%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,09%	6,53%	3,22%	6,53%	14,32%	27,68%	0,17%	0,34%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,57%	5,84%	2,66%	5,92%	9,87%	21,54%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,63%	4,32%	0,19%	4,32%	7,25%	9,20%	0,50%	4,24%

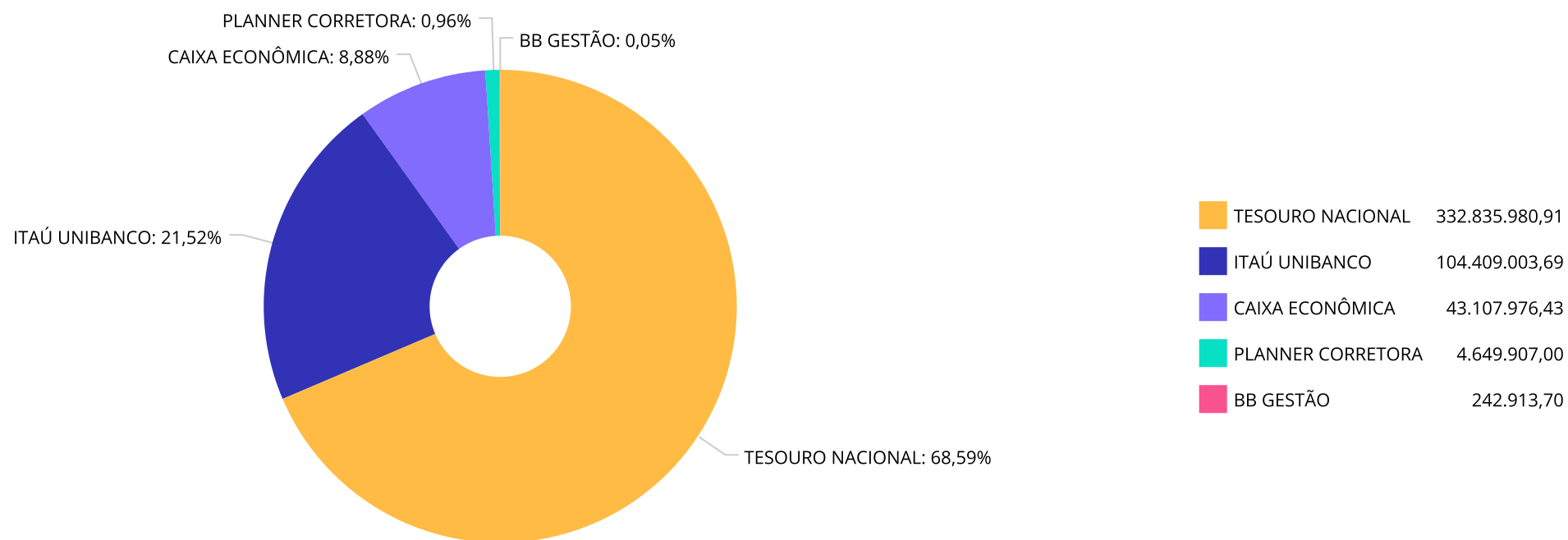
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,62%	4,28%	0,18%	4,28%	7,17%	9,05%	0,50%	4,25%

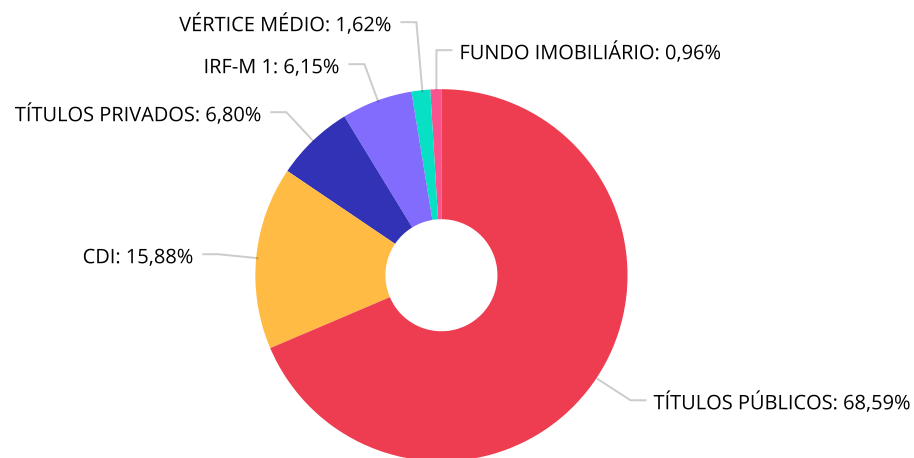
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IFIX (Benchmark)	-1,21%	1,46%	-1,03%	1,46%	9,96%	14,44%	-	-
OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITADA FII - ORPD11	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Junho / 2026)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Junho / 2026)



TÍTULOS PÚBLICOS	332.835.980,91	CDI	77.033.206,66	TÍTULOS PRIVADOS	32.997.549,80	IRF-M 1	29.849.738,55
VÉRTICE MÉDIO	7.879.398,81	FUNDO IMOBILIÁRIO	4.649.907,00				

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Junho / 2026)

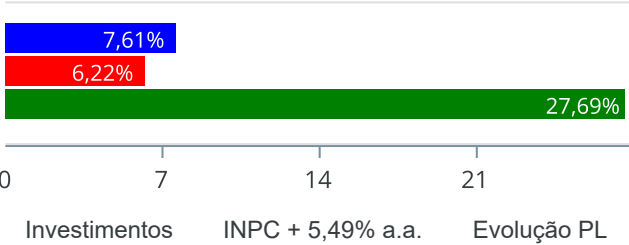
Títulos Públicos	Forma Aquisição	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
LTN - 01/04/2027	OFERTA BALCÃO	27/01/2025	8.163	735,031964	899,089923	6.000.065,92	7.339.271,04	Curva
LTN - 01/04/2027	OFERTA BALCÃO	07/03/2025	8.811	752,724418	901,862575	6.632.254,85	7.946.311,15	Curva
LTN - 01/07/2027	OFERTA BALCÃO	17/12/2024	6.739	697,425918	867,478069	4.699.953,26	5.845.934,71	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	29/01/2026	14.964	794,882680	834,535074	11.894.624,42	12.487.982,85	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	08/05/2025	9.287	714,047054	825,819742	6.631.354,99	7.669.387,94	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	20/05/2025	4.767	718,905607	827,122841	3.427.023,03	3.942.894,58	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	27/05/2025	18.450	718,996219	825,983810	13.265.480,24	15.239.401,29	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	26/06/2025	18.231	727,537919	826,585856	13.263.743,80	15.069.486,74	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	27/08/2025	17.763	746,721674	830,986444	13.264.017,10	14.760.812,20	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	26/09/2025	14.270	755,062153	828,781288	10.774.736,92	11.826.708,98	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	24/09/2025	17.561	755,292273	829,496894	13.263.687,61	14.566.794,96	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	28/11/2025	7.697	780,170069	835,359288	6.004.969,02	6.429.760,44	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	02/12/2025	4.688	779,280529	834,090117	3.653.267,12	3.910.214,47	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	23/12/2025	7.709	779,061437	829,441811	6.005.784,62	6.394.166,92	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	08/04/2025	9.477	699,740160	820,976967	6.631.437,50	7.780.398,72	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	27/02/2026	16.636	714,888886	743,495364	11.892.891,51	12.368.788,88	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	24/06/2026	16.785	708,722013	710,268959	11.895.898,99	11.921.864,48	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	28/04/2026	16.665	713,634249	729,255115	11.892.714,76	12.153.036,49	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	02/04/2026	16.850	705,030043	726,545225	11.879.756,22	12.242.287,04	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	29/05/2026	16.633	715,168191	722,980265	11.895.392,52	12.025.330,75	Curva

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Junho / 2026)

Títulos Públicos	Forma Aquisição	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	03/02/2025	1.715	4.231,267061	4.602,032107	7.256.623,01	7.892.485,06	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	07/06/2024	2.341	4.270,508839	4.755,976184	9.997.261,19	11.133.740,25	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	07/03/2025	1.551	4.276,591289	4.585,263199	6.632.993,09	7.111.743,22	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	12/06/2024	14	4.256,971145	4.742,776238	59.597,60	66.398,87	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	08/04/2025	1.530	4.332,370163	4.578,144233	6.628.526,35	7.004.560,68	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	13/06/2024	37	4.248,357269	4.735,543521	157.189,22	175.215,11	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	08/05/2025	1.505	4.405,681987	4.601,216886	6.630.551,39	6.924.831,41	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	14/06/2024	1.059	4.240,369205	4.728,727893	4.490.550,99	5.007.722,84	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	23/10/2025	1.364	4.401,965059	4.534,207608	6.004.280,34	6.184.659,18	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	20/06/2024	2.352	4.251,028458	4.731,647522	9.998.418,93	11.128.834,97	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	21/06/2024	13	4.265,616559	4.740,667091	55.453,02	61.628,67	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	23/07/2024	5.734	4.307,568176	4.745,928110	24.699.595,92	27.213.151,78	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	20/08/2024	4.996	4.367,502718	4.764,915179	21.820.043,58	23.805.516,23	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	28/11/2024	2.632	3.798,108894	4.671,117356	9.996.622,61	12.294.380,88	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	29/11/2024	521	4.200,074031	4.645,238826	2.188.238,57	2.420.169,43	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	373.798.798,47	153.824.065,41	143.923.734,42	387.720.596,99	4.021.467,53	4.021.467,53	1,05%	1,05%	0,84%	0,84%	125,05%	0,06%
Fevereiro	387.720.596,99	133.658.079,89	122.125.429,01	402.812.429,29	3.559.181,42	7.580.648,95	0,89%	1,95%	0,94%	1,79%	108,84%	0,05%
Março	402.812.429,29	175.473.670,79	156.140.617,71	427.323.133,88	5.177.651,51	12.758.300,46	1,23%	3,20%	1,38%	3,20%	100,06%	0,13%
Abril	427.323.133,88	128.959.130,85	123.515.749,87	437.824.668,86	5.058.154,00	17.816.454,46	1,17%	4,41%	1,24%	4,48%	98,44%	0,12%
Mai	437.824.668,86	175.753.324,52	157.670.187,65	460.762.567,65	4.854.761,92	22.671.216,38	1,06%	5,52%	1,08%	5,60%	98,50%	0,36%
Junho	460.762.567,65	92.633.382,33	85.394.437,78	477.299.408,42	9.297.896,22	31.969.112,60	1,99%	7,61%	0,59%	6,22%	122,38%	0,09%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

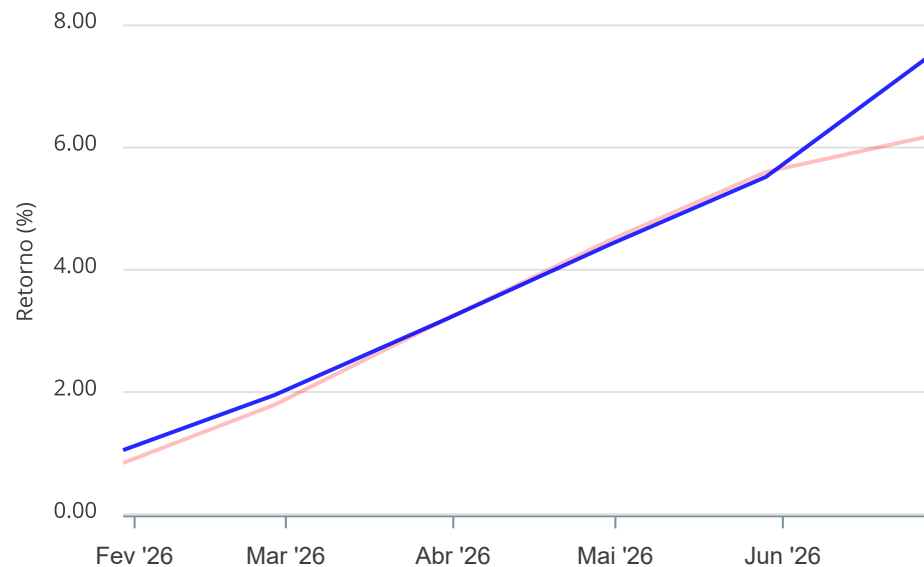
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B

☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	313.795.845,89	11.895.898,98	0,00	332.835.980,91	7.144.236,04	2,19%	-	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/202...	14.828.864,44	0,00	0,00	15.026.079,92	197.215,48	1,33%	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	17.767.124,20	0,00	0,00	17.971.469,88	204.345,68	1,15%	-	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	307.261,81	0,00	310.772,46	0,00	3.510,65	1,14%	1,14%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	49.804.667,64	0,00	0,00	50.368.588,81	563.921,17	1,13%	1,13%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA...	20.807.650,27	0,00	0,00	21.033.526,64	225.876,37	1,09%	1,09%	0,17%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	2.709.179,72	0,00	0,00	2.738.050,82	28.871,10	1,07%	1,07%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	8.594.440,33	295.076,28	167.158,77	8.816.211,91	93.854,07	1,06%	1,11%	0,18%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	55.023,26	0,00	0,00	55.591,72	568,46	1,03%	1,03%	0,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CI...	22.736.573,98	70.170.397,00	70.080.067,51	23.674.314,89	847.411,42	0,91%	1,04%	0,01%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	429.629,85	0,00	0,00	432.332,19	2.702,34	0,63%	0,63%	0,50%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	7.401.023,95	0,00	0,00	7.447.066,62	46.042,67	0,62%	0,62%	0,50%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRA...	17.122,16	8.365,93	16.221,90	9.338,44	72,25	0,28%	0,96%	0,01%
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA...	3.931.991,00	11.895.239,82	15.662.364,12	187.321,98	22.455,28	0,14%	1,02%	0,01%
Total Renda Fixa	463.186.398,50	94.264.978,01	86.236.584,76	480.595.874,73	9.381.082,98	1,99%		0,09%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2026

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITA...	4.649.907,00	0,00	0,00	4.649.907,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável	4.649.907,00	0,00	0,00	4.649.907,00	0,00	0,00%		0,00%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	275.378.203,58	47.563.762,47	3.768.265,97	332.835.980,91	13.662.280,83	4,23%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	48.734.071,15	0,00	0,00	50.368.588,81	1.634.517,66	3,35%	3,35%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CI...	23.268.000,32	228.291.143,08	229.201.390,37	23.674.314,89	1.316.561,86	0,52%	3,09%
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	17.304.904,27	0,00	0,00	17.971.469,88	666.565,61	3,85%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA...	20.334.588,02	42.496,21	0,00	21.033.526,64	656.442,41	3,22%	3,22%
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/202...	14.400.860,63	0,00	0,00	15.026.079,92	625.219,29	4,34%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	7.598.775,79	31.023.258,34	30.161.737,46	8.816.211,91	355.915,24	0,92%	3,22%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	7.434.051,26	0,00	221.519,68	7.447.066,62	234.535,04	3,15%	0,18%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	2.824.692,51	29.610.000,00	29.876.327,16	2.738.050,82	179.685,47	0,55%	3,25%
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA...	11.986.948,48	39.455.142,43	51.332.967,39	187.321,98	78.198,46	0,15%	3,03%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	431.498,16	0,00	12.851,38	432.332,19	13.685,41	3,17%	0,19%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRA...	59.252,85	25.068.172,20	25.130.694,95	9.338,44	12.608,34	0,05%	2,86%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	181.161,72	218.182,06	407.713,22	0,00	8.369,44	2,10%	3,38%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	53.936,35	0,00	0,00	55.591,72	1.655,37	3,07%	3,07%
Total Renda Fixa	429.990.945,09	401.272.156,79	370.113.467,58	480.595.874,73	19.446.240,43	4,22%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2026

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITA...	4.649.907,00	0,00	0,00	4.649.907,00	0,00	0,00%	-
Total Renda Variável	4.649.907,00	0,00	0,00	4.649.907,00	0,00	0,00%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	243.415.766,54	71.351.278,39	3.768.265,97	332.835.980,91	21.837.201,95	6,94%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	47.149.141,96	0,00	0,00	50.368.588,81	3.219.446,85	6,83%	6,83%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CI...	18.194.611,86	467.068.788,70	463.391.224,86	23.674.314,89	1.802.139,19	1,91%	6,38%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA...	19.702.951,79	42.496,21	0,00	21.033.526,64	1.288.078,64	6,54%	6,53%
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	16.805.495,23	0,00	0,00	17.971.469,88	1.165.974,65	6,93%	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/202...	13.916.744,84	0,00	0,00	15.026.079,92	1.109.335,08	7,97%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	5.149.659,77	106.729.796,84	103.879.362,96	8.816.211,91	816.118,26	4,11%	6,53%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	7.141.439,84	0,00	221.519,68	7.447.066,62	527.146,46	7,39%	4,28%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	3.894.438,64	88.200.017,68	89.845.726,46	2.738.050,82	489.320,96	4,07%	6,76%
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA...	0,00	51.442.090,91	51.332.967,39	187.321,98	78.198,46	0,00%	-
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRA...	38.349,66	75.068.986,01	75.135.420,81	9.338,44	37.423,58	1,56%	5,88%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	414.448,73	0,00	12.851,38	432.332,19	30.734,84	7,44%	4,31%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	173.717,99	1.095.880,22	1.285.176,64	0,00	15.578,43	5,57%	6,89%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	41.276,52	11.895.239,82	11.896.171,32	55.591,72	15.246,70	5,31%	6,36%
Total Renda Fixa	376.038.043,37	872.894.574,78	800.768.687,47	480.595.874,73	32.431.944,05	7,24%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2026

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITA...	4.649.907,00	0,00	0,00	4.649.907,00	0,00	0,00%	-
Total Renda Variável	4.649.907,00	0,00	0,00	4.649.907,00	0,00	0,00%	

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s).

Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea "a", da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.

Expectativas de Mercado

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

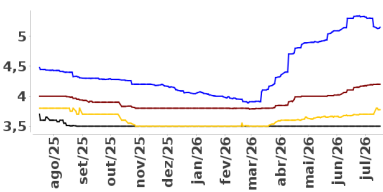
Mediana - Agregado

	2026							2027							2028							2029						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,33	5,16	5,15	▼ (3)	146	5,17	50	4,15	4,20	4,20	= (1)	143	4,20	49	3,70	3,70	3,78	▲ (1)	118			3,50	3,50	3,50	= (46)	110		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,98	1,99	1,99	= (3)	106	1,96	33	1,70	1,65	1,65	= (1)	100	1,70	31	2,00	2,00	2,00	= (123)	76			2,00	2,00	2,00	= (70)	72		
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (5)	114	5,20	32	5,27	5,28	5,28	= (3)	110	5,30	29	5,30	5,34	5,30	▼ (2)	85			5,40	5,40	5,40	= (5)	78		
Selic (% a.a)	14,00	14,00	14,00	= (4)	144	14,00	40	12,00	12,00	12,00	= (5)	139	12,25	40	10,25	10,50	10,50	= (3)	116			10,00	10,00	10,00	= (11)	107		
IGP-M (variação %)	6,15	5,61	5,55	▼ (3)	65	5,31	23	4,08	4,10	4,12	▲ (1)	58	4,10	21	3,82	3,82	3,86	▲ (1)	50			3,77	3,77	3,77	= (5)	49		
IPCA Administrados (variação %)	5,00	5,00	5,00	= (5)	92	4,99	27	3,85	3,85	3,85	= (1)	84	3,76	25	3,50	3,50	3,50	= (4)	63			3,50	3,50	3,50	= (53)	60		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-59,60	-60,00	-60,00	= (2)	37	-66,25	8	-61,11	-61,10	-61,11	▼ (1)	36	-68,45	8	-62,83	-62,83	-62,83	= (5)	27			-62,00	-62,00	-62,00	= (5)	26		
Balança comercial (US\$ bilhões)	76,20	76,20	76,20	= (8)	36	75,00	7	75,00	75,00	75,59	▲ (1)	35	71,60	7	72,50	73,00	73,00	= (3)	31			73,20	73,20	73,40	▲ (2)	29		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	75,00	76,00	77,20	▲ (1)	36	80,00	7	78,25	79,70	79,85	▲ (2)	36	80,00	7	80,00	80,00	80,00	= (23)	30			80,00	80,00	80,00	= (10)	29		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	69,80	69,87	69,82	▼ (1)	52	69,84	19	73,40	73,40	73,40	= (2)	52	73,49	19	76,40	76,40	76,40	= (2)	43			79,00	79,00	79,05	▲ (1)	42		
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50	= (22)	55	-0,50	18	-0,40	-0,40	-0,40	= (17)	54	-0,40	18	-0,25	-0,27	-0,26	▲ (1)	47			-0,14	-0,18	-0,16	▲ (1)	44		
Resultado nominal (% do PIB)	-8,60	-8,78	-8,74	▲ (1)	50	-8,65	16	-8,07	-8,20	-8,20	= (1)	50	-8,15	16	-7,53	-7,70	-7,51	▲ (1)	40			-7,20	-7,20	-7,20	= (1)	38		

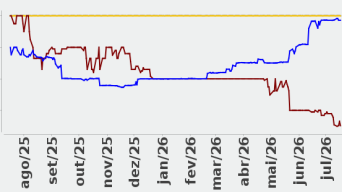
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

2026 2027 2028 2029

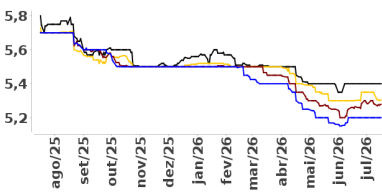
IPCA



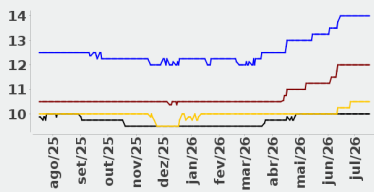
PIB Total



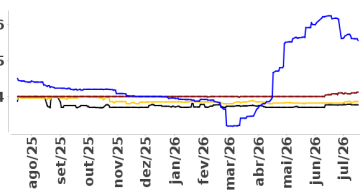
Câmbio



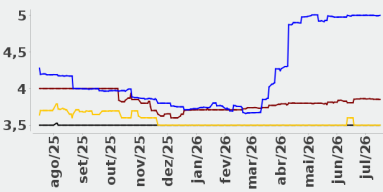
Selic



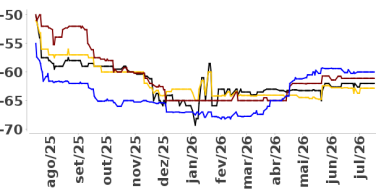
IGP-M



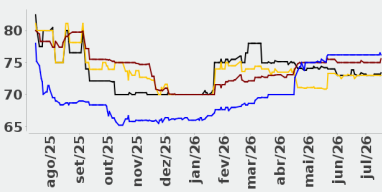
IPCA Administrados



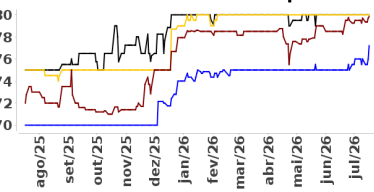
Conta corrente



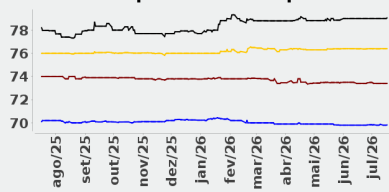
Saldo



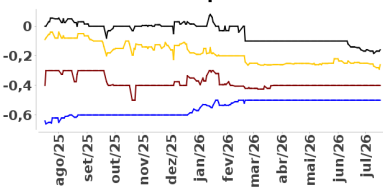
Investimento direto no país



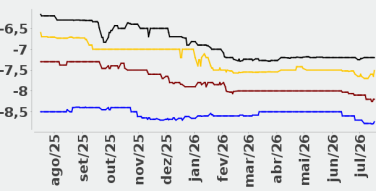
Dívida líquida do setor público



Resultado primário



Resultado nominal



▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,31	0,29	0,26	▼ (2)	140	0,24
Câmbio (R\$/US\$)	5,10	5,15	5,15	= (1)	109	5,14
Selic (% a.a)	-	-	-	-	-	-
IGP-M (variação %)	0,22	0,12	0,05	▼ (5)	64	-0,38

ago/2026

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,02	-0,08	-0,10	▼ (6)	139	-0,19
Câmbio (R\$/US\$)	5,11	5,15	5,15	= (2)	109	5,16
Selic (% a.a)	14,00	14,00	14,00	= (11)	143	14,00
IGP-M (variação %)	0,24	0,25	0,28	▲ (1)	64	0,20

set/2026

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,44	0,47	0,49	▲ (9)	139	0,50
Câmbio (R\$/US\$)	5,15	5,17	5,17	= (1)	109	5,20
Selic (% a.a)	14,00	14,00	14,00	= (5)	143	14,00
IGP-M (variação %)	0,35	0,38	0,40	▲ (1)	63	0,40

Infl. 12 m suav.

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	4,14	4,16	4,18	▲ (2)	128	4,18
Câmbio (R\$/US\$)	-	-	-	-	-	-
Selic (% a.a)	-	-	-	-	-	-
IGP-M (variação %)	4,20	4,31	4,46	▲ (1)	58	4,39

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

— jul/2026 — ago/2026 — set/2026

