Rua Miguel Prisco,288 - Centro - Ribeirão Pires/SP – CEP 09400-110 – tel./fax: 4824-3492 / 4825-2325

ATA DE REUNIÃO Nº 07/2026 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES – IMPRERP.

Aos dezoito do mês de agosto de dois mil e vinte e seis, às dez horas e trinta minutos, os servidores membros do Comitê de Investimentos do IMPRERP, nomeados pela Portaria 599/2022; *GLACIANE ARRUDA DE OLIVEIRA CABRAL, NELCI APARECIDA DE OLIVEIRA OGATA, RENATA APARECIDA CANDIDO DA SILVA, ROBERTO APARECIDO ZIGIATTI e ALLINY RIBEIRO BOTTARO, a representante da Consultoria Crédito e Mercado SIMONE e o superintendente do instituto Dr. PATRICK PAVAN*. **DELIBERAÇÕES: 1) Performance da carteira de investimentos do IMPRERP, fechamento junho/2026 e Movimentações:** O saldo da carteira de investimentos do instituto em julho/2026 foi de R$ **235.675.984,13 (duzentos e trinta e cinco milhões, seiscentos e setenta e cinco mil, novecentos e oitenta e quatro reais e treze centavos).** A meta a ser atingida no mês era 0,59%, o IMPRERP ficou em**: 1,00%. 2) REPASSES:** A Prefeitura Municipal efetuou os repasses pertinentes no valor de **R$ 2.508.104,45 (dois milhões, quinhentos e oito mil, cento e quatro reais e quarenta e cinco centavos)** e foram investidos no fundo BB Prev RF Perfil Sb - CNPJ: 63.197.167/0001-04. A Câmara Municipal efetuou os repasses pertinentes no valor **R$ 56.051,05 (cinquenta e seis mil, cinquenta e um reais e cinco centavos)** e foram investidos no fundo no fundo BB Prev RF Perfil Sb - CNPJ: 63.197.167/0001-04. **3) PROPOSIÇÕES DE INVESTIMENTOS/DESINVESTIMENTOS:** Foi investido o valor de R$ 14.700.000,00 (quatorze milhões e setecentos mil reais) no fundo BB PREV RF RET TOTAL – CNPJ: 35.292.588/0001-89 e de R$ 11.500.000,00 (onze milhões e quinhentos mil reais) no fundo BB Prev RF Perfil Sb - CNPJ: 63.197.167/0001-04. **4) FATOS RELEVANTES**: Parecer do Comitê de Investimentos (Anexo I). A consultora Simone (Crédito e Mercado) apresentou o Relatório de Investimentos (Anexo II), avaliou nossa carteira de julho/2026, nos aconselhou a mantermos a diversificação. Em reunião com Banco do Brasil, nos aconselhou a continuar com as diversificações e investir no fundo BB PREV RF RET TOTAL – CNPJ: 35.292.588/0001-89 devido a sua performance. **5) Os FUNDOS ILÍQUIDOS:** AR, CARE 11, W7 e VECTOR continuam com desempenho abaixo da meta. **6) ENCERRAMENTO:** O cenário atual, devido ao desempenho da Renda Fixa, não favorece o atingimento da meta atuarial. Nada mais havendo a tratar o (a) Presidente deu por encerrado os trabalhos, as onze horas e cinco minutos, lavrou-se a presente ata a que se refere esta reunião do Comitê de Investimentos após lida e foi aprovada por unanimidade dos membros presentes.

PATRICK PAVAN

GLACIANE ARRUDA DE OLIVEIRA CABRAL

NELCI APARECIDA DE OLIVEIRA OGATA

RENATA APARECIDA CANDIDO DA SILVA

ROBERTO APARECIDO ZIGIATTI

ALLINY RIBEIRO BOTTARO

PANORAMA

JULHO





SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

Julho de 2026 devolveu a tensão geopolítica que junho parecia ter dissolvido: a trégua entre Estados Unidos e Irã, assinada em 19 de junho, não resistiu, e novos ataques na região do Estreito de Ormuz, registrados a partir de 8 de julho, levaram o petróleo Brent a disparar mais de **24% no mês**, com o barril tocando a marca psicológica de **US$ 100** em 23 de julho antes de recuar e fechar perto de US$ 90. No Brasil, a tensão comercial com os Estados Unidos também escalou: uma tarifa adicional de 25% sobre produtos brasileiros entrou em vigor em **22 de julho**, primeiro passo de uma escalada que culminaria, já em agosto, na tarifa de **50%** anunciada por Trump em meio ao atrito com o governo brasileiro em torno do julgamento de Jair Bolsonaro. Ainda assim, o mercado doméstico surpreendeu: o Ibovespa fechou julho com alta de **3,57%**, renovando recordes ao longo do mês e encerrando o período perto dos 178 mil pontos, enquanto o dólar recuou **1,82%** no mês, para **R$ 5,0686**, acumulando queda de 7,73% no ano.

Nos Estados Unidos, o mercado de trabalho deu o primeiro sinal claro de desaceleração: o payroll de julho trouxe perda de **23 mil vagas** não agrícolas, bem abaixo do esperado, enquanto o ADP mostrou criação de apenas **44 mil vagas** no setor privado, também abaixo das 70 mil projetadas. O CPI de junho, divulgado em 14 de julho, recuou 0,4% no mês (efeito da gasolina) e desacelerou para **3,5% em 12 meses**, ante 4,2% em maio. Mesmo assim, o Fed manteve os juros entre **3,50% e 3,75%** na reunião de 29 e 30 de julho, decisão não unânime, com três dirigentes defendendo alta adicional diante do choque do petróleo. Na Zona do Euro, o BCE manteve os juros na reunião de 23 de julho, com a taxa de depósito em 2,25%, mas a inflação voltou a acelerar, para **2,9% em julho**, pressionada novamente pela energia.

A narrativa de julho é de reversão parcial do alívio de junho: o rompimento da trégua no Oriente Médio devolveu o prêmio de risco geopolítico ao petróleo e à inflação global, e a guerra tarifária entre Brasil e Estados Unidos ganhou um capítulo mais agudo. Mesmo assim, os ativos de risco brasileiros resistiram bem, e o mercado de trabalho americano mostrou os primeiros sinais concretos de enfraquecimento, abrindo espaço para um Fed mais dovish adiante. O terceiro trimestre de 2026 segue girando em torno do mesmo binômio de junho, agora com o desfecho mais incerto: a trégua foi rompida, mas ainda não há uma escalada bélica plena, e o mercado tenta calibrar se o choque de julho será passageiro ou o início de um novo ciclo de pressão energética.

INTERNACIONAL



ESTADOS UNIDOS

CURVA DE JUROS

Em julho de 2026, a curva de juros americana voltou a refletir a tensão entre o choque de petróleo e a fragilidade do mercado de trabalho. Após o rompimento da trégua no Oriente Médio, os Treasuries de longo prazo chegaram a pressionar com o temor inflacionário, mas a sequência de dados fracos de emprego — payroll negativo e ADP bem abaixo do esperado — inverteu o movimento na última semana do mês, com o mercado voltando a precificar maior probabilidade de corte de juros pelo Fed ainda em 2026.

O spread entre os vértices de 10 e 2 anos permaneceu positivo ao longo do mês, mas a leitura mudou de sinal: se em junho o mercado temia uma alta do Fed, em julho o debate migrou para quando viria o próximo corte, à medida que o mercado de trabalho perdeu força mais rápido do que o esperado.

DOLLAR INDEX (DXY)

O Dollar Index (DXY), que operava perto de 101,7 pontos em meados de julho, perdeu força ao longo do mês, pressionado pelo CPI mais fraco de junho e, na sequência, pelos dados de emprego americano abaixo do esperado. O dólar comercial no Brasil acompanhou o movimento e encerrou julho em **R$ 5,0686**, queda de **1,82%** no mês, acumulando recuo de 7,73% no ano.

MERCADO DE TRABALHO

O mercado de trabalho americano deu o primeiro sinal claro de desaceleração em julho. O payroll trouxe perda de **23 mil vagas** não agrícolas, resultado muito abaixo do esperado, enquanto a pesquisa ADP mostrou criação de apenas **44 mil vagas** no setor privado, também abaixo das 70 mil projetadas. O resultado reabriu o debate sobre um Fed mais dovish nos próximos meses, mesmo com a inflação pressionada pelo petróleo.



INFLAÇÃO

O CPI de junho de 2026, divulgado em 14 de julho, recuou **0,4% no mês**, puxado pela queda nos preços da gasolina, e desacelerou para **3,5% em 12 meses**, ante os 4,2% de maio — a leitura mais baixa desde o início do ano. O CPI de julho, que deve incorporar o novo choque do petróleo, sai em agosto. O núcleo, que exclui energia e alimentos, seguiu contido, sinal de que a desaceleração de junho não se limitou ao efeito da gasolina.

Ainda assim, o alívio pode ser temporário. Com o rompimento da trégua no Oriente Médio em 8 de julho e o petróleo disparando mais de 24% no mês, a leitura de julho tende a capturar parte da nova pressão de custos, o que deixa o Fed em posição delicada: de um lado, um mercado de trabalho que já mostra sinais de enfraquecimento; de outro, um novo choque de oferta de energia.

JUROS

O Federal Reserve se reuniu em 29 e 30 de julho de 2026, na segunda decisão sob o comando de Kevin Warsh, e manteve os juros na faixa de **3,50% a 3,75%**. A decisão não foi unânime: três dirigentes defenderam alta adicional diante da reescalada do petróleo, enquanto o mercado, ao final do mês, já precificava maior probabilidade de corte nos próximos encontros diante da fraqueza do payroll.

Analistas destacam a divergência crescente dentro do Fed: parte do comitê teme que o novo choque energético reative a inflação, enquanto outra parte já vê o mercado de trabalho como o risco mais urgente. A ata da reunião de julho deve trazer mais detalhes sobre essa divisão. A próxima reunião do FOMC está marcada para setembro.

RENDA VARIÁVEL

Wall Street navegou um mês de dois movimentos opostos: o susto do petróleo no início de julho, com o rompimento da trégua no Oriente Médio, deu lugar a um alívio gradual ao longo do mês, à medida que o mercado passou a apostar em cortes de juros do Fed diante do payroll fraco. O S&P 500 encerrou julho perto de máximas, com o setor de energia entre os destaques positivos, beneficiado pela alta do petróleo.

INDICADORES DE ATIVIDADE AMERICANO

PIB

O PIB americano do primeiro trimestre de 2026 cresceu 2,0% ao ano (dado consolidado); o resultado do segundo trimestre ainda não foi divulgado até o fechamento deste panorama. Os indicadores de alta frequência de julho mostraram um quadro misto: atividade de serviços em expansão, mas mercado de trabalho perdendo força, o que reforça a leitura de uma desaceleração gradual da economia americana no segundo semestre.

PMI

Os PMIs americanos de julho surpreenderam positivamente. O PMI composto (prévia) da S&P Global subiu a 53,6 pontos, maior nível em meses, com destaque para o setor de serviços.

O PMI de Serviços avançou ao maior nível em nove meses, segundo a pesquisa final da S&P Global, sinalizando que a atividade doméstica seguiu resiliente mesmo com o choque de petróleo e a fraqueza do mercado de trabalho. O contraste entre PMIs fortes e payroll fraco é um dos pontos de atenção para o Fed nos próximos meses.

PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

ZONA DO EURO



INFLAÇÃO

A inflação da Zona do Euro voltou a acelerar em julho, para **2,9% ao ano** (dado preliminar), ante 2,8% em junho, em linha com o esperado pelo mercado. A energia, que havia aliviado a pressão em junho com a trégua entre EUA e Irã, voltou a subir depois do rompimento do acordo em 8 de julho, reforçando os argumentos dos membros mais hawkish do BCE em defesa de uma postura monetária mais rígida.

JUROS

Na reunião de 23 de julho de 2026, o BCE manteve os juros inalterados, com a taxa de Facilidade Permanente de Depósito em **2,25%**, a de Refinanciamento em **2,40%** e a de Empréstimos em **2,65%**, decisão amplamente esperada pelo mercado. Christine Lagarde (Presidente do BCE) sinalizou que o Conselho prefere aguardar mais dados até a reunião de setembro antes de decidir os próximos passos, especialmente diante da nova instabilidade geopolítica no Oriente Médio.

O mercado segue precificando a possibilidade de uma nova alta em setembro, mas a probabilidade caiu ao longo de julho à medida que ficou claro que o BCE prefere esperar para calibrar o impacto do novo choque de petróleo sobre a inflação. Para o Brasil e demais emergentes, o diferencial de juros entre a Selic (14,25%) e a taxa de depósito do BCE (2,25%) permanece amplo, sustentando o fluxo de carry trade em favor do real.

INDICADORES DE ATIVIDADE DA ZONA DO EURO

PMI

Julho trouxe uma surpresa positiva para a Zona do Euro: o PMI Composto da S&P Global subiu a **51,9 pontos**, o maior nível em cinco meses, superando as expectativas do mercado e confirmando a saída da zona de contração observada em maio.

O PMI de Serviços avançou a **51,7 pontos** em julho, também superando a prévia divulgada anteriormente no mês, com melhora generalizada entre os principais países da região. A combinação de PMIs em expansão com a inflação voltando a acelerar por conta do petróleo é o novo dilema do BCE para as próximas reuniões.

CHINA



INFLAÇÃO

A atividade industrial chinesa perdeu força em julho de 2026. O PMI oficial da manufatura (NBS) caiu para **49,2**, ante 50,3 em junho, entrando em campo de contração e vindo abaixo da expectativa de 50 dos analistas. O PMI não manufatureiro também recuou, para **49,0**, sinalizando desaceleração ampla da atividade doméstica. Para o segundo semestre de 2026, o risco de um crescimento mais fraco ganhou força, especialmente diante da reescalada do conflito no Oriente Médio e da guerra tarifária dos Estados Unidos contra parceiros comerciais da China.

JUROS

O Banco Popular da China (PBOC) manteve as principais taxas de referência (LPR) inalteradas em julho, com a de 1 ano em **3,00%** e a de 5 anos em **3,50%**. Com os PMIs voltando a sinalizar contração, cresce a pressão por novos estímulos, mas o banco central chinês continua priorizando o suporte via política fiscal e crédito direcionado, em vez de cortes generalizados de juros.

INDICADORES DE ATIVIDADE CHINÊS

PIB

O PIB da China cresceu **4,7%** no acumulado do primeiro semestre de 2026, dentro da faixa da meta oficial de Pequim para o ano (4,5% a 5,0%). O resultado consolida a resiliência da economia chinesa mesmo em um ambiente externo mais adverso, com as exportações ligadas à inteligência artificial novamente como um dos principais motores de crescimento.

O ponto de atenção segue sendo o ritmo de desaceleração no segundo semestre: o PMI de julho voltando a contrair sinaliza que o impulso das exportações pode estar perdendo força, especialmente com a escalada tarifária dos Estados Unidos contra parceiros comerciais e o novo choque de petróleo pressionando os custos de insumos e logística para a indústria chinesa.

PMI

Os PMIs chineses de julho sinalizaram perda de fôlego da atividade. O PMI oficial de manufatura (NBS) recuou de 50,3 em junho para **49,2** em julho, entrando em contração pela primeira vez desde o início do ano.

O PMI privado seguiu a mesma direção, refletindo a cautela dos exportadores diante da escalada tarifária dos Estados Unidos e da nova instabilidade no Oriente Médio, fatores que voltaram a pressionar os custos logísticos e de energia.

O PMI não manufatureiro (serviços) recuou para **49,0**, também em contração, ante os 50,2 registrados em junho. O conjunto de indicadores de julho reforça o cenário de desaceleração gradual da economia chinesa no segundo semestre de 2026.

PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

BRASIL



JUROS

O Copom não teve reunião em julho de 2026 — o calendário do Banco Central não previu encontro no mês —, de forma que a Selic permaneceu em **14,25% ao ano ao longo de todo o mês**, nível definido na reunião de 16 e 17 de junho. Já na reunião de **4 e 5 de agosto**, com os dados disponíveis até o fechamento deste panorama, o Copom cortou a Selic em 0,25 ponto percentual, para **14,00% ao ano**, quarto corte consecutivo, confirmando a expectativa do mercado e do Boletim Focus. O comunicado, porém, veio com **tom mais duro** do que o esperado: o Copom manteve a assimetria altista no balanço de riscos para a inflação e não sinalizou os próximos passos, deixando a porta aberta para uma pausa no ciclo de cortes já na reunião de setembro.

INFLAÇÃO

O IPCA de julho de 2026, divulgado pelo IBGE em 11 de agosto, veio em 0,07%, desacelerando frente aos 0,16% de junho, mas um pouco acima do esperado pelo mercado (0,03%, Reuters). O acumulado em 12 meses foi a 4,44% (de 4,64% até junho). Habitação (+0,99%), puxada pela energia elétrica com reajustes tarifários em SP, RS e PR, foi o principal vetor de alta; Alimentação e Bebidas (-0,67%), com forte queda do tomate, pressionou para baixo. O Focus de 20 de julho projetava o IPCA de 2026 entre 5,15% e 5,16%, e o resultado de julho não altera essa leitura de desinflação no curto prazo.

O IGP-M de julho, divulgado pela FGV, recuou **1,16%**, a segunda leitura consecutiva de deflação no índice, favorecido pela queda nos preços agropecuários e por parte dos itens industriais. O resultado é uma referência importante para contratos de aluguel e para a leitura de custos no atacado, embora tenda a divergir do IPCA no curto prazo por sua maior sensibilidade a preços agrícolas e ao câmbio.



INDICADORES DE ATIVIDADE BRASILEIRO

PIB

O PIB do Brasil ainda não tem dado disponível para o segundo trimestre de 2026 — a divulgação pelo IBGE está marcada para 1º de setembro. O último resultado disponível continua sendo o do primeiro trimestre, com crescimento de **1,1%** em relação ao trimestre anterior, impulsionado pela agropecuária (+2,0%), indústria (+1,0%) e serviços (+0,5%).

Os indicadores de alta frequência de julho seguem mistos: de um lado, o mercado de trabalho bateu novo recorde de baixa no desemprego; de outro, o PMI de Serviços voltou a contrair, e a guerra tarifária com os Estados Unidos, que ganhou um novo capítulo no mês, é um risco adicional para a atividade no segundo semestre.

O mercado seguirá monitorando de perto os efeitos da tarifa de 25% sobre produtos brasileiros, em vigor desde 22 de julho, e da tarifa de 50% anunciada por Trump para entrar em vigor em agosto, sobre as exportações e a atividade industrial brasileira nos próximos meses. O próximo dado do PIB (2º trimestre) sai em 1º de setembro.

PMI

O PMI de Serviços do Brasil surpreendeu negativamente em julho, recuando a **49,7 pontos**, primeira contração em nove meses, segundo a S&P Global. A PNAD Contínua do trimestre encerrado em junho, divulgada em 30 de julho, trouxe a taxa de desemprego a **5,4%**, o menor nível da série histórica do indicador. Já o Caged de julho registrou saldo de **129 mil vagas** formais, resultado positivo, mas mais moderado que o saldo revisado de 145,1 mil vagas de junho.

A combinação de recorde de baixa no desemprego com contração no PMI de Serviços sugere que o mercado de trabalho brasileiro ainda opera em nível historicamente aquecido, mas o ritmo de expansão da atividade em varejo e serviços já mostra sinais de moderação no segundo semestre.

CÂMBIO

Julho de 2026 foi um mês de queda para o dólar no Brasil. A moeda americana encerrou o mês em **R$ 5,07**, queda de **1,82%**, acumulando recuo de **7,73% no ano**. O movimento ocorreu na contramão do que se poderia esperar diante da reescalada do petróleo e da tensão comercial com os Estados Unidos, refletindo o enfraquecimento do dólar globalmente após os dados fracos de emprego americano e a manutenção do amplo diferencial de juros em favor do real.



O fluxo de capital estrangeiro para a Bolsa brasileira voltou a ser acompanhado de perto em julho, em um mês marcado pela alta do Ibovespa e pela escalada da tarifa dos Estados Unidos sobre produtos brasileiros, dois vetores que operaram em direções opostas sobre o apetite do investidor internacional.

BOLSA DE VALORES

O Ibovespa fechou julho com alta de **3,57%**, renovando recordes históricos ao longo do mês (com um pregão marcado por falha técnica na B3) e encerrando o período perto dos **178 mil pontos**. Petrobras figurou entre os destaques positivos, beneficiada pela forte alta do petróleo Brent no mês, enquanto o desempenho geral da Bolsa surpreendeu positivamente mesmo em um pano de fundo de maior tensão geopolítica e comercial.

RENDA FIXA

Em julho de 2026, a renda fixa voltou a entregar retornos consistentes, embora com dispersão relevante entre as classes. Segundo a Anbima, o melhor índice de renda fixa do mês entregou 1,47%, enquanto o desempenho mais fraco ficou em **0,85%**, com os papéis de prazo mais curto novamente entre os destaques positivos, em linha com a manutenção da Selic em 14,25% ao longo do mês.

Os títulos indexados ao IPCA seguiram sensíveis à trajetória de desinflação sinalizada pelo Focus, com os papéis de prazo mais curto mantendo melhor comportamento relativo do que os mais longos, ainda pressionados pela volatilidade nas taxas futuras diante do novo choque de petróleo e da incerteza sobre o ritmo de cortes da Selic a partir de agosto.

Os títulos prefixados também navegaram um mês de maior volatilidade nas taxas longas, refletindo a reprecificação do cenário externo após o rompimento da trégua no Oriente Médio. Com o IPCA de julho ainda em aberto e a expectativa de novo corte da Selic em agosto, o apetite por prefixados de prazo mais longo seguiu mais seletivo, enquanto os papéis de curto prazo mantiveram-se como opção mais defensiva dentro da classe.

CONCLUSÃO, PERSPECTIVAS E RECOMENDAÇÕES

Julho foi o mês em que a trégua entre Estados Unidos e Irã, firmada em junho, se rompeu. Novos ataques na região do Estreito de Ormuz, a partir de 8 de julho, levaram o petróleo Brent a disparar mais de **24% no mês** — maior alta mensal desde março —, tocando a marca de **US$ 100** por barril em 23 de julho antes de recuar. O choque reacendeu o risco inflacionário global bem quando os dados de emprego nos Estados Unidos começaram a mostrar as primeiras rachaduras.

Nos EUA, o Fed manteve os juros em 3,50%–3,75% na reunião de 29 e 30 de julho, mas de forma não unânime, com três dirigentes defendendo alta diante do choque de petróleo, enquanto o payroll trouxe perda de 23 mil vagas e reabriu o debate sobre cortes futuros. O BCE manteve os juros em 23 de julho, mas a inflação da Zona do Euro voltou a acelerar, para 2,9%, puxada de novo pela energia. Na China, os PMIs oficiais de julho voltaram a contrair, sinal de que a desaceleração no segundo semestre pode ser mais aguda do que o esperado.

No Brasil, a Selic permaneceu em 14,25% ao longo de julho (sem reunião do Copom no mês) e, já na reunião de 4 e 5 de agosto, foi cortada para **14,00% ao ano**, com o Banco Central adotando um tom mais duro e mantendo a assimetria altista no balanço de riscos. O IPCA de julho ainda não foi divulgado — o dado sai em 11 de agosto e fica em aberto nesta edição. O IGP-M recuou 1,16% e o desemprego atingiu o menor nível da série histórica da PNAD (5,4%), mas o PMI de Serviços contraiu pela primeira vez em nove meses. Mesmo com a escalada tarifária dos Estados Unidos, o Ibovespa surpreendeu com alta de 3,57% no mês, e o dólar recuou para R$ 5,0686 — movimento que se inverteu parcialmente logo após a decisão do Copom, com o Ibovespa recuando mais de 1% e o dólar voltando a subir para perto de **R$ 5,10** no início de agosto.

A pergunta que definirá o restante do terceiro trimestre mudou de figura em relação a junho: não é mais apenas "o acordo de paz vai durar?", mas sim "até onde vai a escalada, tanto geopolítica quanto tarifária?". O Copom já deu sua resposta parcial em 4 e 5 de agosto, cortando a Selic para **14,00%**, mas com um comunicado mais cauteloso, que não descarta uma pausa no ciclo já em setembro. Se o conflito no Oriente Médio for contido rapidamente e a tensão comercial entre Brasil e Estados Unidos encontrar uma saída negociada, o cenário de desinflação gradual permanece o mais provável, com espaço para o Copom seguir cortando. Se ambas as frentes se agravarem, a pausa sinalizada pelo comunicado de agosto pode se confirmar mais rápido do que o mercado espera.

PERSPECTIVAS

O terceiro trimestre de 2026 passa a girar em torno de duas frentes de risco simultâneas: a escalada geopolítica no Oriente Médio, após o rompimento da trégua entre EUA e Irã em julho, e a escalada tarifária entre Brasil e Estados Unidos, que evoluiu de uma tarifa de **25% em 22 de julho** para a ameaça de **50%** anunciada por Trump para agosto.

No front energético, o mercado aguarda sinais sobre uma possível nova rodada de negociação para o Estreito de Ormuz. Enquanto isso não se confirmar, o petróleo deve seguir mais volátil e sensível a notícias, com risco de novos picos caso a situação se deteriore.

Se a tensão no Oriente Médio se estabilizar sem nova escalada bélica e a disputa tarifária Brasil-EUA encontrar um caminho de negociação, o petróleo deve devolver parte da alta de julho, o IPCA de agosto tende a vir mais benigno, o Fed ganha espaço para sinalizar cortes ainda em 2026, e o Copom, que já cortou a Selic para **14,00% em 4 e 5 de agosto**, ganha espaço para retomar o ciclo de cortes na reunião de setembro, apesar do tom mais cauteloso do comunicado.

Se, por outro lado, o conflito no Oriente Médio se intensificar e/ou os Estados Unidos avançarem com a tarifa de 50% sobre o Brasil sem espaço para acordo, o petróleo pode voltar a testar os US$ 100 por barril, a inflação global e brasileira ficam sob pressão adicional, o Fed perde margem para cortar juros ainda em 2026, e a pausa no ciclo de cortes da Selic, já sinalizada pelo tom mais duro do comunicado de agosto, se confirma já na reunião de setembro.

Três eventos serão determinantes para calibrar o cenário no restante do 3T26: o IPCA de julho, divulgado em 11 de agosto (dado que fica em aberto nesta edição); os desdobramentos da decisão do Copom de 4 e 5 de agosto, que confirmou o corte para **14,00%,** mas trouxe comunicado mais cauteloso, sem sinalizar os próximos passos; e a evolução da disputa tarifária entre Brasil e Estados Unidos, que já resultou em tarifa de 25% em vigor desde 22 de julho e ameaça de 50% para agosto.



RECOMENDAÇÃO

Diante do cenário atual e das perspectivas, recomenda-se que o RPPS mantenha uma estratégia de investimentos equilibrada, com atenção redobrada à volatilidade geopolítica e comercial, mas sem desistir de aproveitar oportunidades que seguem surgindo. De forma prática, a orientação é:

Manter exposição relevante em renda fixa de curto prazo (IMA S, IRF M 1), aproveitando o carrego ainda elevado com a Selic em **14,00%** após o corte confirmado na reunião de 4 e 5 de agosto, especialmente diante do tom mais cauteloso do Copom, que reduz a visibilidade sobre novos cortes no curto prazo.

Manter posições em IPCA+ (IMA B 5), priorizando os vencimentos mais curtos, dado que o IPCA de julho segue em aberto e o Copom já sinalizou, no comunicado de agosto, a possibilidade de pausar o ciclo de cortes a partir de setembro, o que tende a manter a volatilidade das taxas longas.

Manter cautela em renda variável, mesmo após a boa surpresa do Ibovespa em julho (+3,57%), priorizando setores menos expostos à tarifa dos Estados Unidos e aguardando mais visibilidade sobre o desfecho da disputa comercial e o cenário eleitoral (outubro/2026).

Para RPPS com Pro-Gestão a partir do nível III, avaliar exposição internacional como instrumento de diversificação e proteção contra riscos domésticos, especialmente diante do novo ciclo de volatilidade geopolítica.

Reforçar análise de crédito privado (LF, CDB, FIDC), priorizando emissores de alta qualidade e com rating consistente.

A estratégia mais adequada para o momento é de gestão ativa com foco em preservação de capital, mas atenta às janelas de oportunidade que possam surgir com a normalização gradual do cenário externo, alinhada à Política de Investimentos, ao nível de governança, e ao perfil previdenciário de longo prazo.

Diego Lira de Moura
Economista
Consultor de Valores Mobiliários

PRÓ GESTÃO-NÍVEL

		COMUM	I	II	III	IV
RENDA FIXA		**100,00%**	**100,00%**	**50,00%**	**40,00%**	**35,00%**
LONGUÍSSIMO PRAZO	IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LONGO PRAZO	IMA-B	5,00%	5,00%	2,50%	2,50%	2,50%
	IMA-GERAL	5,00%	5,00%	2,50%	2,50%	2,50%
GESTÃO DURATION		5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
MÉDIO PRAZO	IMA-B 5 /IDKA 2A	75,00%	75,00%	15,00%	5,00%	5,00%
	IRFM / IRFM 1+	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CURTO PRAZO	CDI	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	2,50%
	GESTÃO LIVRE	0,00%	0,00%	2,50%	2,50%	0,00%
	IRFM 1	10,00%	10,00%	2,50%	2,50%	0,00%
TÍTULOS PRIVADOS	LF / CDB	0,00%	0,00%	15,0%	15,00%	15,00%
	FIDC / CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
RENDA VARIÁVEL		**0,00%**	**0,00%**	**50,00%**	**50,00%**	**55,00%**
FUNDOS DE AÇÕES		0,00%	0,00%	47,00%	42,00%	42,50%
MULTIMERCADOS	NACIONAL	0,00%	0,00%	1,50%	1,50%	2,50%
	INTERNACIONAL	0,00%	0,00%	1,50%	1,50%	2,50%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,50%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR		**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**10,00%**	**10,00%**
FUNDOS DE INV. NO EXTERIOR		0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%


PANORAMA
ECONÔMICO
ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

IMPRERP
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Julho/2026

Aprovado em ____de _____de 2026 pelo Comitê de Investimentos

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO 3
2. ANEXOS 3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO 3
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA 3
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 4
   5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA 4
   5.2 ENQUADRAMENTO 4
   5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS 5
   5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS 5
   5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE .. 5
   5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL 6
   5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES 6
   5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR 7
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 8
   6.1. RISCO DE MERCADO 8
   6.2. RISCO DE CRÉDITO 9
   6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ 12
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS 12
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS 13
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO 13
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA 14
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS 14

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico –	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário do mês de referência que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa -VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do IMPRERP está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **90,14% e 9,86%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN n°4.963/2021.

5.2 ENQUADRAMENTO

Resolução CMN n° 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Fixa	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira $	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	159.724.889,06	67,27%	0,00%	53,61%	100,00%	77.709.151,97
7º II - Títulos Públicos - Oferta Primária/Plataformas	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	100,00%	237.434.041,03
7º III - Títulos Públicos - Oferta Balcão	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	12,00%	100,00%	237.434.041,03
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	0,00%	43.445.410,10	18,30%	0,00%	15,00%	30,00%	27.784.802,21
7º VII - Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado	0,00%	10.961.709,51	4,62%	0,00%	4,52%	5,00%	909.992,54
7º IX - Fundo/Classe FIDC Sub Classe Senior	0,00%	30.576,69	0,01%	0,00%	0,01%	1,00%	2.343.763,72
Total Renda Fixa	100,00%	214.162.585,36	90,20%	0,00%	90,14%	336,00%	

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira $	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	15.529.111,48	6,54%	0,00%	5,51%	7,00%	1.091.271,39
8º III - Fundo/Classe BDR - Ações e BDR - ETF	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,14%	2,00%	4.748.680,82
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado	0,00%	5.792.218,77	2,44%	0,00%	2,23%	3,00%	1.330.802,46
10º III - Fundo/Classe de Investimento em Participações (FIP)	0,00%	970.092,25	0,41%	0,00%	0,44%	1,00%	1.404.248,16
11º - Fundo/Classe de Investimento Imobiliário (FII)	0,00%	980.033,17	0,41%	0,00%	0,54%	1,00%	1.394.307,24
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	0,00%	23.271.455,67	9,80%	0,00%	9,86%	14,00%	

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5272/2025, informamos haver desenquadramentos passivo . porém estamos providenciando o Progestão para regularizar.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,99%** representando um montante de **R$ 2.100.644,95 (dois milhões, cem mil, seiscentos e quarenta e quatro reais e noventa e cinco centavos).**

Os fundos de investimentos classificados como renda variável, estruturados, imobiliários apresentaram no mês um resultado de **1,07%** representando um montante de **R$ 243.878,80 (duzentos e quarenta e três mil, oitocentos e setenta e oito reais e oitenta centavos)**

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IMPRERP, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	136.464.220,53	61,80%	S/ Info
CAIXA DTVM S.A	27.826.879,42	12,60%	S/ Info
SAFRA ASSET MANAGEMENT	20.010.600,01	9,06%	S/ Info
BANCO BRADESCO	19.102.059,74	8,65%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	8.187.295,58	3,71%	S/ Info
SICREDI	6.845.079,55	3,10%	S/ Info
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	994.271,75	0,45%	S/ Info
KPTL	973.347,69	0,44%	S/ Info
ZION INVEST	250.838,64	0,11%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	137.158,99	0,06%	S/ Info
GRAPHEN INVESTIMENTOS	18.160,47	0,01%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	136.464.220,53	61,80%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	27.826.879,42	12,60%	Não disponível
SAFRA ASSET MANAGEMENT	20.010.600,01	9,06%	Não disponível
BANCO BRADESCO	19.102.059,74	8,65%	Não disponível
SICREDI	6.845.079,55	3,10%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	5.682.897,35	2,57%	Não disponível
SAFRA ASSET CORRETORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.	2.504.398,23	1,13%	Não disponível
PLANNER CORRETORA	1.012.432,22	0,46%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	973.347,69	0,44%	Não disponível
MASTER CCTVM	250.838,64	0,11%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	137.158,99	0,06%	Não disponível

5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência a meta de rentabilidade foi de **0,59%**, enquanto o RPPS obteve um retorno de **1,00%**.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior, o IMPRERP apresentava um patrimônio líquido de **R$ 229.802.817,21 (duzentos e vinte e nove milhões, oitocentos e dois mil, oitocentos e dezessete reais e vinte e um centavos).**

No mês de referência, o IMPRERP apresenta um patrimônio líquido de **R$ 231.447.933,35 (duzentos e trinta e um milhões, quatrocentos e quarenta e sete mil, novecentos e trinta e três reais e trinta e cinco centavos).**

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R$ 1.645.116,14 (um milhão, seiscentos e quarenta e cinco mil, cento e dezesseis reais e quatorze centavos).**

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, ocorreram movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa

- **R$ 29.643.114,60** em aplicações e
- **R$ 30.501.521,07** em resgates.

Renda Variável, estruturados e fundo imobiliário

- **R$ 0,00** em aplicações e
- **R$ 0,00** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante somando-se a renda fixa com a renda variável apresentado foi de **R$ 2.344.523,75 (dois milhões, trezentos e quarenta e quatro mil, quinhentos e vinte e três reais e setenta e cinco centavos).**

IMPRERP
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor	Cota	Qtde
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	30/07/2026	Resgate	8.105,27	4,206505607	1926,8416013786
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	30/07/2026	Aplicação	30.155,92	1,067061732	28260,7079756094
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	30/07/2026	Aplicação	25.895,13	1,067061732	24267,6962573333
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	29/07/2026	Resgate	1.237.042,75	1,066500888	1159907,8481029825
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	29/07/2026	Resgate	50.453,22	4,204039474	12001,1289884477
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	29/07/2026	Resgate	1.487.999,87	1,066500888	1395216,7192194593
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	27/07/2026	Resgate	3.550,50	4,199634521	845,4307112312
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	22/07/2026	Resgate	21.059,64	4,193088172	5022,4653372731
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	17/07/2026	Resgate	4.045,08	4,186385767	966,2463578694
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	16/07/2026	Resgate	3.800,00	4,184083296	908,2037166021

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor	Cota	Qtde
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	16/07/2026	Resgate	4.935,46	4,184083296	1179,5797671424
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	14/07/2026	Resgate	1.849,68	4,179682829	442,5407562426
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	14/07/2026	Resgate	9.782,55	4,179682829	2340,5005595462
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	14/07/2026	Resgate	24.130,15	4,179682829	5773,2012181827
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	14/07/2026	Resgate	24.401,23	4,179682829	5838,0578140275
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	14/07/2026	Resgate	29.315,21	4,179682829	7013,7403241704
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	10/07/2026	Aplicação	2.034.557,85	1,059360255	1920553,3154535800
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	10/07/2026	Aplicação	454.223,99	1,059360255	428771,9761583844
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	08/07/2026	Aplicação	16.815,44	1,058268691	15889,5752496565
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	08/07/2026	Resgate	5.132,00	4,170921724	1230,4234746171

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor	Cota	Qtde
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	08/07/2026	Resgate	1.605,75	4,170921724	384,9868461353
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	08/07/2026	Aplicação	491,97	1,058268691	464,8819380030
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	07/07/2026	Aplicação	3.337,50	1,057726814	3155,3516048048
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	06/07/2026	Resgate	620.000,00	4,70073181	131894,3571043675
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	06/07/2026	Aplicação	22.243,86	1,057179939	21040,7511336630
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	06/07/2026	Aplicação	614.668,00	1,057179939	581422,3079009826
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCI...	02/07/2026	Aplicação	251.250,22	1,781314735	141047,6290704461
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	02/07/2026	Resgate	42.896,30	4,161700454	10307,3972944810
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	02/07/2026	Resgate	465.321,56	4,693417145	99143,4482860142
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	02/07/2026	Resgate	10.600.000,00	9,45999558	1120507,9231125814

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor	Cota	Qtde
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	02/07/2026	Resgate	900.000,00	9,45999558	95137,4651699362
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	02/07/2026	Aplicação	10.577.756,14	1,056075952	10016094,1265330507
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	02/07/2026	Aplicação	900.000,00	1,056075952	852211,4326110514
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCI...	02/07/2026	Aplicação	11.718,58	1,781314735	6578,6128468757
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	02/07/2026	Resgate	251.250,22	4,693417145	53532,4715953838
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCI...	01/07/2026	Aplicação	14.700.000,00	1,780695943	8255199,3549411933
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	01/07/2026	Resgate	3.239,50	4,159402645	778,8377987147
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	01/07/2026	Resgate	14.700.000,00	4,693472407	3132009,4644800583
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	01/07/2026	Resgate	1.605,13	4,159402645	385,9039715545

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez**.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **0,87%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,19%** no segmento de renda variável , estruturado , fundo imobiliário e exterior o valor é de **7,40%**

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IMPRERP está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2026, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IMPRERP possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a ' da Resolução CMN nº 4.963/2021: e FIP e Fundos Imobiliários

- **AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1 (24.445.360/0001-65)**
- Atualmente o fundo de investimento mencionado encontra-se enquadrado perante a Resolução CMN nº 4.963/2021.
- Como forma de diligência, estabeleceu-se que semestralmente o IMPRERP acompanhará todos os fatos e ocorrências referente a este fundo de investimento através do Relatório de Diligência.
- Atualmente, o fundo está em fase de liquidação.
-
- **FUNDO W7 HISTÓRICO DE ACOMPANHAMENTO**

- POSIÇÃO DO GESTOR
- No dia 05 de março de 2024 foi realizada reunião pelo Gestor do Fundo, Renato Ramalho, para apresentação aos cotistas esclarecimentos e maiores informações sobre o Fato Relevante e precificação negativa das cotas de 44,12% referente a atualização do preço unitário da W7 Holding.
- O Gestor comunicou que está dando prioridade ao Plano de Liquidação de ativos, aprovado em assembleia no dia 30 de novembro de 2022. Desta forma o Fundo está com foco na venda de ativos e devolução de capital aos investidores mas que precisa buscar e manter boa performance das cias investidas para realizar as melhores transações de venda possível.
- Destacou que foi feita a venda da Zarpo em 2023 em 3 parcelas e atrelada ao resultado futuro da cia (2024, 2025 e 2026). Como informado anteriormente, no dia 06 de junho de 2023 foi realizada assembleia geral, que foi aprovado o desinvestimento integral do Fundo, por intermédio da W7BZ Holding S.A., na Zarpo Viagens S.A.
- O Gestor informou também que o grande impacto negativo nos preços dos ativos tem como reflexo o período da Pandemia e que tentam recuperação.
- Ainda na reunião, o Gestor justifica que a alta volatilidade dos mercados dificultam investimentos e reduz possibilidade de venda de ativos.
- Finaliza a reunião informando que a manutenção da queda da taxa Selic poderá acelerar o mercado melhorando condições de venda das empresas do portfólio.

- **FUNDO VECTOR /QUELUZ HISTÓRICO DE ACOMPANHAMENTO**

- Prezado(a) Cotista, A PLANNER CORRETORA DE VALORES S.A., sociedade devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) para o exercício profissional de administração de carteira, por meio do Ato Declaratório nº 3.585, de 2 de outubro de 1995, com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.900, 10º andar, Itaim Bibi, inscrita no CNPJ sob o nº 00.806.535/0001- 54, na qualidade de instituição administradora do VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS

FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO., fundo de investimento imobiliário, inscrito no CNPJ sob o nº 13.842.683/0001-76. (“Administradora” e “Fundo”, respectivamente), vem, pela presente, enviar a V.Sa. o sumário da Assembleia Geral Ordinária, realizada em 30 de julho de 2024, devidamente formalizada em ata a ser disponibilizada nas páginas da Administradora, da CVM e da entidade onde as cotas do Fundo estão registradas para negociação. Presentes os Cotistas titulares de cotas representando 13,70% (treze vírgula setenta por cento) das cotas emitidas pelo Fundo, que manifestaram seus votos como segue abaixo: a) Prolongamento do prazo para liquidação do Fundo em 12 meses, contados da data da assembleia, com redução da Taxa de gestão em 50%; e) Autorizar a Administradora e a Gestora, conforme o caso, a adotar todas as medidas necessárias ao cumprimento das determinações da Assembleia Geral de Cotistas.

- **FUNDO BRAZILIAN CARE11/ HISTÓRICO DE ACOMPANHAMENTO**
  Informamos que a AGC solicitada pelos RPPS cotistas junto a Mérito foi aprovada

IMPRERP
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES

TERMO DE ADESÃO À SOLICITAÇÃO DE CONVOCAÇÃO DE ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DO FII CARE11

O Instituto Municipal de Previdência de Ribeirão Pires -IMPRERP, na qualidade de cotista do Brazilian Graveyard And Death Care Services FII - CARE11 (CNPJ nº 13.584.584/0001-31), detentor de 46.451 cotas de emissão do Fundo, declara que subscreve integralmente os termos do Ofício Nº 106/2026/IPMC, apresentado pelo IPMC (81.269.169/0001-43), RPPS de Cascavel-PR e cotista do fundo, aderindo ao pedido de convocação nele contido, em especial quanto à ordem do dia apresentada a seguir:

-

1. *Deliberação para aprovar que, no âmbito das assembleias gerais de cotistas, inclusive sob a forma de consulta formal, seja admitida, para fins de validação do voto, a comprovação da **legitimidade do cotista mediante o envio de documentação hábil** que comprove os poderes de representação do subscritor, não podendo eventuais pendências cadastrais formais junto ao administrador, por si só, ensejar o indeferimento do voto, uma vez que são sanáveis e não comprometam a identificação do investidor. O eventual indeferimento de voto deverá ser formalmente justificado pelo Administrador ao cotista votante, com indicação objetiva da irregularidade identificada, no prazo máximo de 5 (cinco) dias úteis a conta do encerramento da assembleia;*
2. *Deliberação para que, na **elaboração das próximas demonstrações financeiras anuais do fundo**, o Administrador assegure a contratação ou manutenção de auditor independente que atenda aos requisitos de independência, capacidade técnica e experiência compatível com a complexidade do fundo, devendo a empresa ter executado auditoria em fundos de investimentos cuja soma dos Patrimônios Líquidos seja superior a R$ 2,5 bilhões somados nos últimos três exercícios;*
3. *Deliberação sobre a aprovação da **entrada do fundo em processo de liquidação**, com prazo de encerramento definitivo em 5 (cinco) anos, contados da aprovação na presente Assembleia, conforme cláusula 4.1, “d”, do Regulamento do Fundo, ficando vedado aos prestadores de serviços a aquisição de novos ativos ou realização de novos investimentos, ressalvadas as obrigações e operações previamente contratadas. A presente deliberação constitui matéria sujeita a quórum qualificado, nos termos do art. 16 do Anexo Normativo III e da cláusula 4.8.1 do Regulamento, solicita-se à Administradora que informe, no edital de convocação, o número de cotistas registrados na data de convocação e o quórum aplicável;*

4. *Deliberação para aprovar a expressa **vedação à realização de quaisquer transações entre o Fundo e suas partes relacionadas**, assim entendidas, nos termos do art. 32, IV, do Anexo Normativo III, e dos arts. 78 e 86 da parte geral da Resolução CVM nº 175/2022: (i) o Administrador, o Gestor, o Custodiante e demais prestadores de serviço, bem como seus respectivos controladores, controladas e coligadas; (ii) as empresas investidas pelo Fundo e seus respectivos controladores, controladas e coligadas, incluindo a Cortel Holding S.A.; (iii) qualquer Cotista do Fundo; e (iv) sócios, administradores e empregados das pessoas mencionadas nos itens anteriores. **A presente deliberação constitui denegação prévia, expressa, genérica e arquivada, manifestada pela maioria dos cotistas, da aquiescência prevista no art. 78, § 1º, II, da parte geral da Resolução CVM nº 175/2022**, ficando vedada a sua concessão por qualquer modalidade simplificada, tácita ou por consulta formal acessória. Eventual aquiescência futura, com finalidade de afastar a vedação ora deliberada para operação específica e individualizada, somente será considerada válida quando, cumulativamente: (i) for específica para a operação concreta, sendo vedada concessão genérica ou em bloco; (ii) for deliberada em Assembleia Geral de Cotistas convocada exclusivamente para essa finalidade, vedada a inclusão em ordem do dia juntamente com outras matérias; (iii) for precedida de parecer técnico de auditor independente, contratado às expensas do Fundo, atestando a comutatividade e razoabilidade dos termos da operação; e (iv) for aprovada pela maioria dos cotistas presentes que represente, no mínimo, o quórum qualificado previsto no art. 16 do Anexo Normativo III e na cláusula 4.8 do Regulamento, computando-se exclusivamente os votos dos cotistas que não sejam, direta ou indiretamente, beneficiários ou parte na operação proposta.*

5. *Deliberação para, aprovada a liquidação do fundo, a elaboração pelo administrador do fundo de **Plano de Liquidação para a venda ordenada dos ativos do fundo**, findando conforme o prazo definido no item 3 da ordem do dia. O Plano deve ser apresentado em até 60 dias e contemplar no mínimo o planejamento para alienação integral dos ativos e efetiva redução dos custos do fundo;*
6. *Deliberação sobre a constituição de **Comissão de Cotistas para Acompanhamento do Fundo**, de natureza exclusivamente consultiva e não deliberativa, sem qualquer competência para aprovar, vetar ou interferir nas decisões de gestão do fundo, sendo vedado o acesso a informações privilegiadas não divulgadas ao mercado, observada a regulamentação aplicável. A Comissão terá por finalidade acompanhar a situação operacional, financeira e patrimonial do fundo, promover maior transparência na comunicação com os cotistas e formular solicitações aos prestadores de serviços do fundo. As reuniões ocorrerão periodicamente, ficando as respectivas atas disponíveis a todos os cotistas interessados. Os cotistas que desejarem integrá-la poderão formalizar imediatamente sua candidatura junto ao Administrador, para que, na próxima Assembleia Geral, seja submetida à deliberação dos cotistas a eleição de 5 (cinco) cotistas dentre os candidatos apresentados*, vedada a participação de cotistas vinculados aos prestadores de serviços do Fundo ou às empresas investidas;

7. *Deliberação para que o Administrador passe a disponibilizar aos cotistas, por meio de relatório trimestral complementar de governança, divulgado em conjunto com os informes periódicos do fundo, **informações adicionais sobre a estrutura de concentração das cotas do fundo**, incluindo a participação agregada dos 5 (cinco) e 10 (dez) maiores cotistas, segregação por categoria de investidor, bem como a existência de participação relevante detida por cotistas que possuam vínculo societário, econômico ou de controle com os prestadores de serviços essenciais, empresas investidas ou respectivos controladores, observados os limites legais de sigilo e proteção de dados, com a finalidade de ampliar a transparência e permitir adequada avaliação de potenciais conflitos de interesses e assegurar observância aos princípios de divulgação abrangente, equitativa e simultânea previstos no art. 47, caput e § 1º, e às normas de conduta do art. 106, ambos da parte geral da Resolução CVM nº 175/2022, e no art. 38 do Anexo Normativo III da referida Resolução, bem como aos impedimentos de voto previstos no art. 78 da parte geral e na cláusula 4.5.3 do Regulamento do Fundo.*
8. *Deliberar sobre o **custeio da presente convocação e da assembleia geral de cotistas**, realizada na modalidade de consulta formal, para que seja suportado pelo fundo, tendo em vista o caráter coletivo das matérias submetidas à deliberação e o interesse comum dos cotistas na adequada governança e transparência da classe, nos termos da regulamentação aplicável;*
9. *Deliberação para autorizar o Administrador, o Gestor e os demais prestadores de serviços do Fundo a praticarem todos os atos necessários ao cumprimento e implementação das deliberações aprovadas na presente Assembleia Geral de Cotistas, observados os limites da regulamentação aplicável, do Regulamento do Fundo e das matérias expressamente aprovadas pelos cotistas*

O signatário autoriza expressamente a utilização do presente termo pelo IPMC e demais cotistas requerentes para fins de comprovação do quórum necessário à solicitação de convocação da Assembleia Geral de Cotistas perante o Administrador do Fundo.
Para que produza seus jurídicos e regulatórios efeitos, firma-se o presente termo.

Ribeirão Pires, 14 de maio de 2026.

Ass.
Nome: Patrick Pavan
Cargo: Superintendente
CPF: 073.289.968-03

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **66,46%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IMPRERP.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência não foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de referência não

foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições:

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

_____ _____

Glaciane Arruda de Oliveira Cabral **Roberto Aparecido Zigiatti**

_____ _____

Nelci Aparecida de Oliveira Ogata **Renata Aparecida Candido da Silva**

_____

Alliny Ribeiro Bottaro

CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em julho de 2026

Este relatório atende a Resolução CMN n° 5.272/2025
e Portaria MTP Nº 1.467/2022.

Total para cálculo dos limites da Resolução: R$ 235.424.818,25 **Disponibilidades Financeiras:** R$ 251.165,88 **PL Total:** R$ 235.675.984,13

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
35.292.588/0001-89 BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3 Não há	15.245.837,55	6,48%	481	0,29%	7º I
13.322.205/0001-35 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	106.331,53	0,05%	650	0,00%	7º I
03.543.447/0001-03 BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1 Não há	34.206,69	0,01%	600	0,00%	7º I
07.442.078/0001-05 BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	36.403,62	0,02%	395	0,00%	7º I
14.964.240/0001-10 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	68.208,11	0,03%	90	0,02%	7º I
11.328.882/0001-35 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	54.557,92	0,02%	1.184	0,00%	7º I
07.111.384/0001-69 BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	314.258,46	0,13%	485	0,01%	7º I
63.197.167/0001-04 BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁR...	0 Não há	17.023.332,59	7,23%	310	0,77%	7º I
54.602.092/0001-09 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 17/08/2026	49.259.791,34	20,92%	414	1,05%	7º I
49.963.751/0001-00 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/08/2028	4.330.076,38	1,84%	138	0,44%	7º I
39.255.739/0001-80 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0 Não há	41.874.327,95	17,79%	153	2,79%	7º I
56.134.800/0001-50 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/08/2026	20.742.655,65	8,81%	305	0,58%	7º I

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
23.215.097/0001-55 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+0 Não há	45.565,14	0,02%	480	0,00%	7º I
14.386.926/0001-71 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	73.838,52	0,03%	606	0,00%	7º I
11.060.913/0001-10 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	74.594,16	0,03%	686	0,00%	7º I
10.577.503/0001-88 CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	1.084,92	0,00%	168	0,00%	7º I
14.508.605/0001-00 CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	765.495,05	0,33%	332	0,05%	7º I
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	1.193.300,67	0,51%	949	0,01%	7º I
21.838.150/0001-49 ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+1 Não há	145.467,32	0,06%	120	0,02%	7º I
10.347.195/0001-02 SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	822.447,19	0,35%	126	0,04%	7º I
07.277.931/0001-80 SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+1 Não há	5.937.614,80	2,52%	42.920	0,16%	7º I
07.861.554/0001-22 BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	111.312,53	0,05%	141	0,02% 60,00% 19 III § 2º	7º V
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	4.516.171,23	1,92%	1.184	0,01% 32,20%	7º V
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	15.155.979,98	6,44%	717	0,05% 45,20%	7º V
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	1.991.667,53	0,85%	1.215	0,00% 31,34%	7º V

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
10.646.895/0001-90 CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+0 Não há	14.402,13	0,01%	143	0,00% 93,90% 19 III § 2º	7º V
02.536.364/0001-16 SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	21.616.836,03	9,18%	37.548	0,30% 0,00%	7º V
44.961.198/0001-45 BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIV...	D+5 du Não há	5.522.670,86	2,35%	152	0,21% 19,48%	7º VII
20.441.483/0001-77 SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+1 du Não há	5.320.789,28	2,26%	4.611	0,07% 0,00%	7º VII
24.445.360/0001-65 21 §2º I AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	Não pos... Não há	3.196,31	0,00%		0,00% %	7º IX
22.632.237/0001-28 BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+5 Não há	2.541.443,90	1,08%	8.425	0,49% 36,40%	8º I
40.054.357/0001-77 BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+2 du Não há	236.717,40	0,10%	2.685	0,28% 38,20%	8º I
36.178.569/0001-99 BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 Não há	2.469.349,52	1,05%	20.011	0,13% 24,10%	8º I
39.255.695/0001-98 BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+2 du Não há	1.058.286,82	0,45%	37.601	0,19% 22,20%	8º I
14.213.331/0001-14 BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	348.946,97	0,15%	1.614	0,05% 64,50% 19 III § 2º	8º I
07.882.792/0001-14 BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3 Não há	283.879,78	0,12%	13.104	0,07% 59,80% 19 III § 2º	8º I
05.100.221/0001-55 BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	177.351,98	0,08%	5.394	0,10% 27,60%	8º I
29.258.294/0001-38 BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33 Não há	4.199.309,97	1,78%	859	0,72% 68,70% 19 III § 2º	8º I

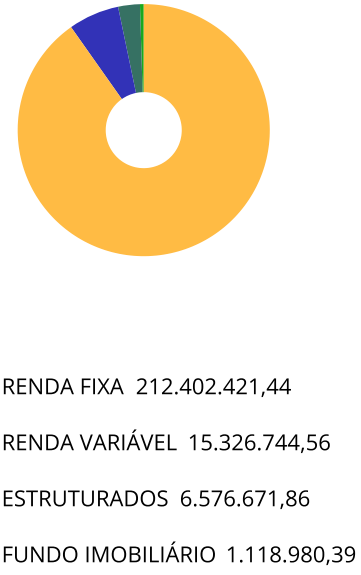
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
30.068.224/0001-04 CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+25 Não há	3.327.555,20	1,41%	586	1,16% 90,70% 19 III § 2º	8º I
30.068.169/0001-44 CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+15 Não há	683.903,02	0,29%	173	0,09% 90,18% 19 III § 2º	8º I
35.292.597/0001-70 BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	D+5 du Não há	13.955,77	0,01%	53	0,02% 35,90%	10º I
08.070.841/0001-87 CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	D+4 Não há	176.709,28	0,08%	2.498	0,02% 45,70%	10º I
30.036.235/0001-02 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	D+1 Não há	1.005.329,87	0,43%	7.906	0,04% 70,50% 19 III § 2º	10º I
21.595.829/0001-54 SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	D+2 Não há	2.847.168,83	1,21%	375	0,26% 0,00%	10º I
24.633.818/0001-00 SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	D+1 du Não há	1.562.302,18	0,66%	16.892	0,15% 50,80% 19 III § 2º	10º I
15.711.367/0001-90 21 §2º I W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ... Não se aplica	971.205,93	0,41%	28	2,46% %	10º III
13.584.584/0001-31 21 §2º I BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11	Não se ... Não se aplica	145.391,63	0,06%		0,00% %	11º
13.842.683/0001-76 21 §2º I VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info Não se aplica	973.588,76	0,41%		0,00% %	11º

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Julho / 2026) - Resolução CMN n° 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Fixa Pró Gestão - Nivel 1	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	158.149.395,56	67,18%	0,00%	53,61%	100,00%	77.275.422,69
7º II - Títulos Públicos - Oferta Primária/Plataformas	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	100,00%	235.424.818,25
7º III - Títulos Pùblicos - Oferta Balcão	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	12,00%	100,00%	235.424.818,25
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	0,00%	43.406.369,43	18,44%	0,00%	15,00%	30,00%	27.221.076,05
7º VII - Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado	0,00%	10.843.460,14	4,61%	0,00%	4,52%	5,00%	927.780,77
7º IX - Fundo/Classe FIDC Sub Classe Senior	0,00%	3.196,31	0,00%	0,00%	0,01%	1,00%	2.351.051,87
Total Renda Fixa	100,00%	212.402.421,44	90,22%	0,00%	90,14%	336,00%	

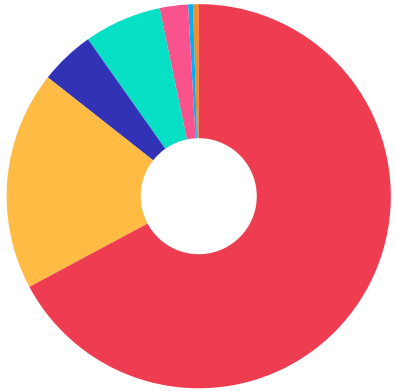


Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Julho / 2026) - Resolução CMN n° 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário Pró Gestão - Nivel 1	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	15.326.744,56	6,51%	0,00%	5,51%	7,00%	1.152.992,72
8º III - Fundo/Classe BDR - Ações e BDR - ETF	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,14%	2,00%	4.708.496,37
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado	0,00%	5.605.465,93	2,38%	0,00%	2,23%	3,00%	1.457.278,62
10º III - Fundo/Classe de Investimento em Participações (FIP)	0,00%	971.205,93	0,41%	0,00%	0,44%	1,00%	1.383.042,25
11º - Fundo/Classe de Investimento Imobiliário (FII)	0,00%	1.118.980,39	0,48%	0,00%	0,54%	1,00%	1.235.267,79
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	0,00%	23.022.396,81	9,78%	0,00%	9,86%	14,00%	

Empréstimo Consignado Pró Gestão - Nivel 1	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
12º - Empréstimos Consignados	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	23.542.481,83



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira $	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I	158.149.395,56	67,18	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso V	43.406.369,43	18,44	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso VII	10.843.460,14	4,61	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso IX	3.196,31	0,00	0,00	1,00
Artigo 8º, Inciso I	15.326.744,56	6,51	0,00	7,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 10º, Inciso I	5.605.465,93	2,38	0,00	3,00
Artigo 10º, Inciso III	971.205,93	0,41	0,00	1,00
Artigo 11º	1.118.980,39	0,48	0,00	1,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,07%	3,44%	0,81%	3,10%	4,44%	9,90%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,17%	6,10%	2,40%	4,05%	12,48%	24,31%	0,75%	3,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	1,18%	6,06%	2,07%	4,47%	12,17%	23,33%	1,74%	3,31%
CDI (Benchmark)	1,22%	8,14%	3,45%	6,90%	14,71%	29,09%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,17%	8,30%	3,38%	7,04%	14,60%	27,38%	0,14%	0,49%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,21%	8,03%	3,42%	6,79%	14,56%	28,88%	0,02%	0,09%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,24%	8,25%	3,53%	6,97%	14,84%	29,30%	0,02%	0,05%
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,20%	8,15%	3,43%	6,90%	14,65%	28,95%	0,00%	0,04%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,22%	8,20%	3,51%	6,95%	14,76%	29,25%	0,01%	0,05%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1,20%	-	3,40%	-	-	-	0,00%	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,21%	8,05%	3,38%	6,75%	14,53%	28,80%	0,01%	0,12%
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	1,29%	8,33%	3,70%	7,03%	14,90%	29,90%	0,05%	0,12%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,26%	8,23%	3,57%	6,97%	14,80%	29,43%	0,03%	0,04%
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA...	1,20%	8,10%	3,40%	6,84%	14,66%	29,25%	0,01%	0,09%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	1,22%	8,09%	3,43%	6,86%	14,57%	28,80%	0,01%	0,09%
IRF-M (Benchmark)	0,85%	5,95%	2,24%	3,92%	12,75%	24,03%	-	-

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	0,84%	5,76%	2,15%	3,76%	12,44%	23,38%	1,86%	3,77%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,81%	5,76%	2,13%	3,75%	12,41%	23,38%	1,87%	3,78%
IMA-B (Benchmark)	0,97%	5,09%	0,23%	4,05%	10,19%	14,91%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,95%	4,91%	0,14%	3,90%	9,90%	14,37%	2,14%	4,73%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,94%	4,87%	0,13%	3,85%	9,80%	14,22%	2,14%	4,74%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,91%	5,19%	0,21%	4,12%	10,08%	15,17%	2,17%	4,55%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,24%	7,80%	2,44%	6,52%	13,18%	22,55%	-	-
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,22%	7,65%	2,38%	6,39%	12,93%	22,02%	0,77%	1,86%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,20%	7,61%	2,33%	6,35%	12,88%	21,99%	0,78%	1,88%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,26%	7,97%	3,50%	6,68%	14,56%	28,56%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,25%	7,81%	3,44%	6,55%	14,23%	27,82%	0,27%	0,37%
IMA-B 5+ (Benchmark)	0,75%	2,98%	-1,50%	2,12%	7,82%	9,61%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	0,74%	2,81%	-1,56%	1,97%	7,58%	9,29%	3,34%	7,20%
IMA Geral (Benchmark)	1,07%	6,96%	2,41%	5,58%	13,19%	24,35%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	1,06%	6,83%	2,35%	5,48%	12,97%	23,94%	0,77%	1,84%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,48%	7,82%	2,61%	6,53%	13,41%	22,95%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	1,32%	7,37%	2,15%	6,09%	12,71%	21,75%	0,94%	1,88%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	1,33%	7,49%	2,27%	6,25%	12,85%	22,32%	0,92%	1,80%
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	0,78%	8,12%	2,77%	7,14%	12,80%	28,19%	-	-
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	-67,42%	-82,40%	-82,23%	-80,02%	-88,71%	-99,77%	-	-
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,52%	6,38%	2,05%	5,64%	9,67%	21,17%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,87%	9,33%	3,15%	8,08%	14,77%	24,70%	0,27%	0,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,32%	7,23%	2,10%	5,89%	12,64%	20,37%	0,92%	2,19%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA...	0,87%	9,33%	3,15%	8,08%	14,78%	-	0,27%	0,66%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,87%	6,14%	3,15%	4,93%	8,13%	-	0,27%	4,21%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	1,22%	8,14%	3,45%	6,90%	14,71%	29,09%	-	-
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	0,87%	4,72%	1,80%	3,36%	7,89%	16,84%	0,64%	2,80%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,44%	7,63%	2,85%	6,10%	14,34%	25,24%	1,43%	2,07%
Ibovespa (Benchmark)	3,47%	10,47%	-4,97%	-1,86%	33,76%	39,44%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,24%	-1,14%	-6,82%	-9,16%	13,57%	12,29%	9,36%	18,74%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,41%	7,25%	-5,74%	-4,55%	25,65%	22,77%	9,08%	16,83%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,06%	-2,92%	-5,43%	-10,13%	13,31%	6,32%	8,15%	16,80%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,14%	-7,74%	-7,22%	-14,87%	-7,06%	-16,00%	8,97%	18,69%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,39%	-5,78%	-9,76%	-17,88%	13,73%	25,62%	11,56%	22,86%
IDIV (Benchmark)	3,00%	10,19%	-3,14%	-0,33%	29,82%	41,71%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3,46%	5,19%	-7,42%	-4,99%	18,32%	22,55%	9,83%	19,77%
IFIX (Benchmark)	-0,32%	1,14%	-2,83%	-1,10%	11,12%	13,48%	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - C...	-2,80%	189,82%	-24,76%	-44,11%	148,41%	81,98%	72,54%	64,54%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI ACWI (Benchmark)	-1,91%	1,90%	5,88%	4,17%	9,24%	23,41%	-	-
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,22%	17,90%	6,03%	13,37%	34,80%	55,97%	5,58%	14,03%

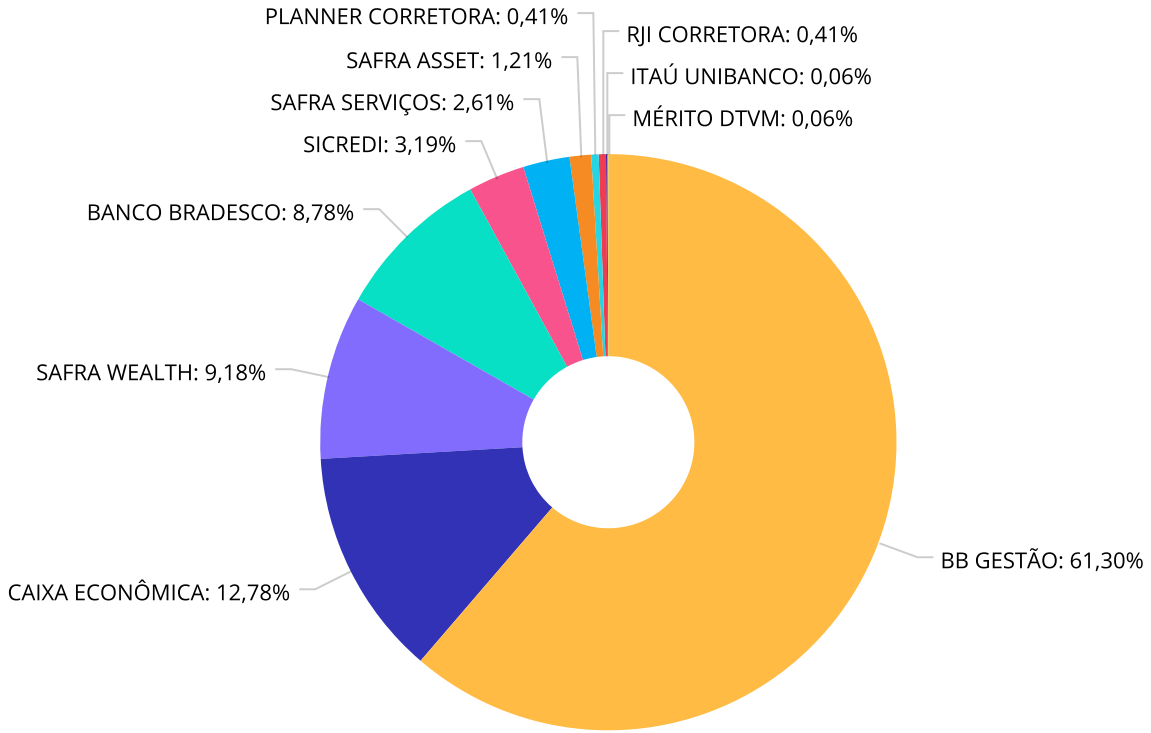
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)	-2,05%	1,32%	6,44%	5,38%	7,42%	21,37%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-2,08%	1,39%	6,04%	4,90%	9,00%	22,67%	6,20%	14,17%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-0,13%	9,41%	3,89%	7,94%	18,15%	35,63%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	0,73%	15,30%	6,06%	13,76%	29,88%	58,58%	5,48%	12,51%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,17%	12,90%	5,10%	11,09%	26,20%	49,61%	5,63%	12,24%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	0,68%	14,04%	6,02%	12,56%	28,68%	56,26%	5,49%	12,64%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	0,66%	13,69%	5,95%	12,25%	28,25%	55,37%	5,48%	12,65%
SMLL (Benchmark)	-0,77%	-5,31%	-7,53%	-14,03%	4,54%	7,37%	-	-
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,81%	-3,71%	-8,88%	-14,28%	7,57%	3,40%	11,03%	23,65%
IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)	0,99%	9,55%	3,36%	8,37%	15,41%	34,19%	-	-
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,11%	-0,22%	-0,39%	-0,05%	-0,91%	-28,26%	0,18%	0,84%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

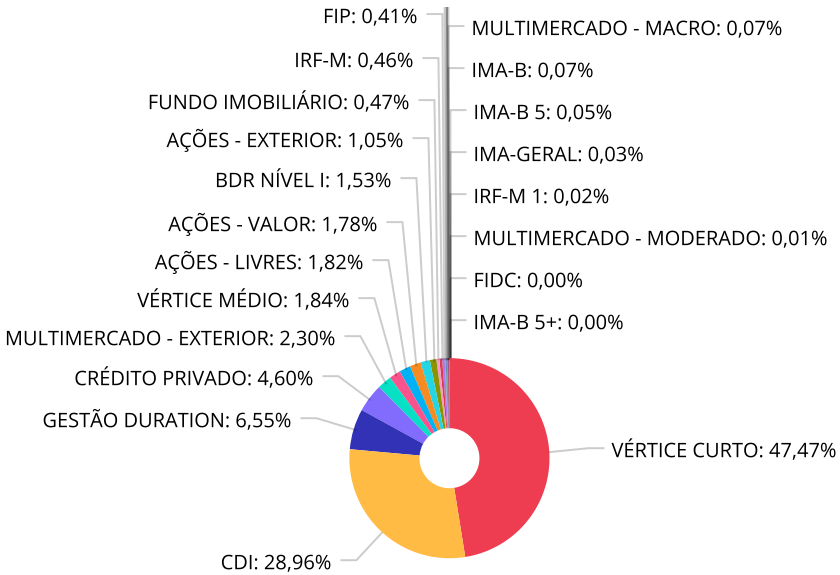
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2026)



BB GESTÃO	144.304.058,01
CAIXA ECONÔMICA	30.096.101,14
SAFRA WEALTH	21.616.836,03
BANCO BRADESCO	20.678.650,84
SICREDI	7.499.916,98
SAFRA SERVIÇOS	6.143.236,47
SAFRA ASSET	2.847.168,83
PLANNER CORRETORA	976.785,07
RJI CORRETORA	971.205,93
ITAÚ UNIBANCO	145.467,32
MÉRITO DTVM	145.391,63

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

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

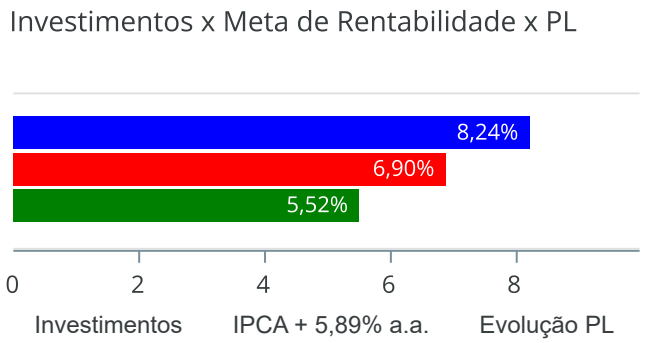


VÉRTICE CURTO	111.876.774,94	CDI	68.257.350,02	GESTÃO DURATION	15.436.870,01	CRÉDITO PRIVADO	10.843.460,14
MULTIMERCADO - EXTERIOR	5.414.800,88	VÉRTICE MÉDIO	4.330.076,38	AÇÕES - LIVRES	4.295.338,00	AÇÕES - VALOR	4.199.309,97
BDR NÍVEL I	3.599.730,72	AÇÕES - EXTERIOR	2.469.349,52	FUNDO IMOBILIÁRIO	1.118.980,39	IRF-M	1.079.753,51
FIP	971.205,93	AÇÕES - DIVIDENDOS	348.946,97	DISP. FINANCEIRA	251.165,88	AÇÕES - SETORIAIS	236.717,40
IDKA IPCA 2A	180.170,05	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	177.351,98	MULTIMERCADO - MACRO	176.709,28	IMA-B	162.118,28
IMA-B 5	108.800,85	IMA-GERAL	68.208,11	IRF-M 1	54.557,92	MULTIMERCADO - MODERADO	13.955,77
FIDC	3.196,31	IMA-B 5+	1.084,92				

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

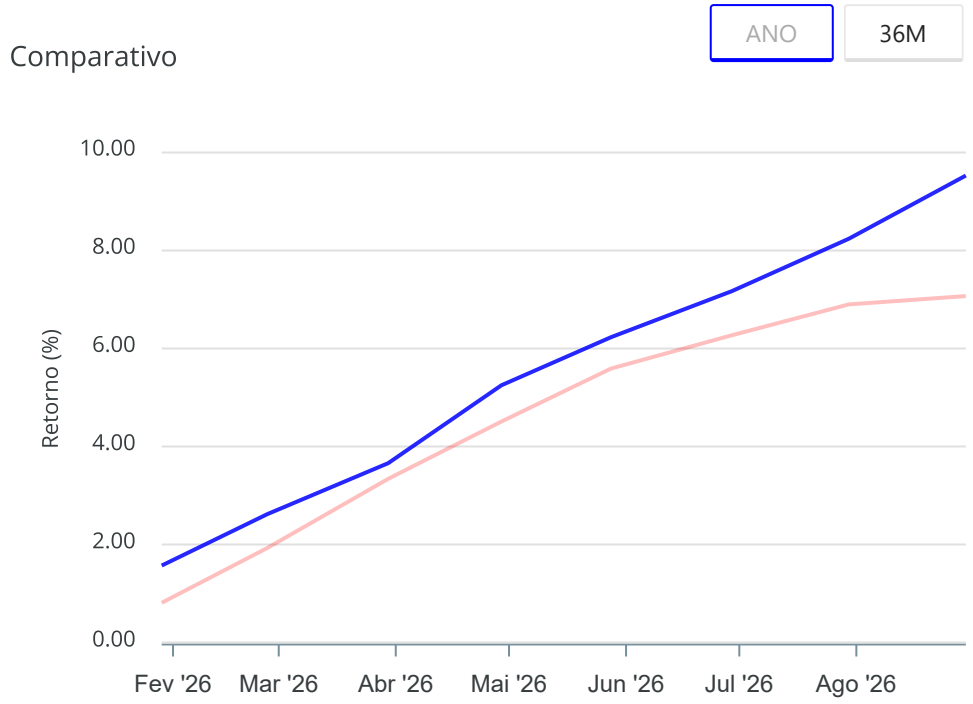
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	219.340.306,44	5.250.119,63	6.985.274,78	221.049.722,15	3.444.570,86	3.444.570,86	1,57%	1,57%	0,81%	0,81%	193,97%	0,75%
Fevereiro	221.049.722,15	6.337.654,58	6.536.139,49	223.136.907,88	2.285.670,64	5.730.241,50	1,03%	2,62%	1,11%	1,93%	135,71%	1,32%
Março	223.136.907,88	3.037.039,40	3.277.595,87	225.155.264,83	2.258.913,42	7.989.154,92	1,01%	3,66%	1,39%	3,34%	109,46%	1,44%
Abril	225.155.264,83	3.049.605,66	4.843.140,93	226.822.442,11	3.460.712,55	11.449.867,47	1,54%	5,25%	1,13%	4,51%	116,49%	1,04%
Maio	226.822.442,11	3.386.534,34	3.985.212,56	228.337.582,55	2.113.818,66	13.563.686,13	0,93%	6,23%	1,04%	5,59%	111,44%	0,90%
Junho	228.337.582,55	2.986.508,58	3.534.193,44	229.802.817,21	2.012.919,52	15.576.605,65	0,88%	7,17%	0,64%	6,27%	114,39%	1,01%
Julho	229.802.817,21	29.643.114,60	30.292.438,86	231.447.933,35	2.294.440,40	17.871.046,05	1,00%	8,24%	0,59%	6,90%	119,43%	0,87%



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores



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

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 Julho/2026 **FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	104.933,10	0,00	0,00	106.331,53	1.398,43	1,33%	1,33%	0,92%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	72.874,51	0,00	0,00	73.838,52	964,01	1,32%	1,32%	0,94%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	4.273.758,50	0,00	0,00	4.330.076,38	56.317,88	1,32%	1,32%	0,92%
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA F...	5.452.458,19	0,00	0,00	5.522.670,86	70.212,67	1,29%	1,29%	0,05%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	14.967.824,09	0,00	0,00	15.155.979,98	188.155,89	1,26%	1,26%	0,03%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	1.967.654,75	0,00	0,00	1.991.667,53	24.012,78	1,22%	1,22%	0,01%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CI...	812.567,04	0,00	0,00	822.447,19	9.880,15	1,22%	1,22%	0,01%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	33.796,23	0,00	0,00	34.206,69	410,46	1,21%	1,21%	0,77%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	21.358.295,36	0,00	0,00	21.616.836,03	258.540,67	1,21%	1,21%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	4.699.215,67	0,00	239.906,67	4.516.171,23	56.862,23	1,21%	1,24%	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	1.179.060,82	0,00	0,00	1.193.300,67	14.239,85	1,21%	1,21%	0,01%
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	5.866.971,30	0,00	0,00	5.937.614,80	70.643,50	1,20%	1,20%	0,00%
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	5.257.521,82	0,00	0,00	5.320.789,28	63.267,46	1,20%	1,20%	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	73.707,91	0,00	0,00	74.594,16	886,25	1,20%	1,20%	0,78%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	143.768,78	0,00	0,00	145.467,32	1.698,54	1,18%	1,18%	1,74%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	45.037,77	0,00	0,00	45.565,14	527,37	1,17%	1,17%	0,75%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	112.121,95	14.962.968,80	0,00	15.245.837,55	170.746,80	1,13%	1,17%	0,14%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	67.493,59	0,00	0,00	68.208,11	714,52	1,06%	1,06%	0,77%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	4.861.429,31	14.680.145,80	2.725.042,62	17.023.332,59	206.800,10	1,06%	1,20%	0,00%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	36.061,71	0,00	0,00	36.403,62	341,91	0,95%	0,95%	2,14%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/2026 **FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	110.279,90	0,00	0,00	111.312,53	1.032,63	0,94%	0,94%	2,14%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REND...	14.272,34	0,00	0,00	14.402,13	129,79	0,91%	0,91%	2,17%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	20.564.338,68	0,00	0,00	20.742.655,65	178.316,97	0,87%	0,87%	0,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIM...	41.514.370,58	0,00	0,00	41.874.327,95	359.957,37	0,87%	0,87%	0,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	48.836.624,31	0,00	0,00	49.259.791,34	423.167,03	0,87%	0,87%	0,27%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	759.133,02	0,00	0,00	765.495,05	6.362,03	0,84%	0,84%	1,86%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	1.076,91	0,00	0,00	1.084,92	8,01	0,74%	0,74%	3,34%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	16.083.592,30	0,00	16.036.571,78	54.557,92	7.537,40	0,05%	1,25%	0,27%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	11.880.132,53	0,00	11.500.000,00	314.258,46	-65.874,07	-0,55%	0,81%	1,87%
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	9.809,99	0,00	0,00	3.196,31	-6.613,68	-67,42%	-	-
Total Renda Fixa	**211.160.182,96**	**29.643.114,60**	**30.501.521,07**	**212.402.421,44**	**2.100.644,95**	**0,99%**		**0,19%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	867.380,72	0,00	0,00	973.588,76	106.208,04	12,24%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	337.293,11	0,00	0,00	348.946,97	11.653,86	3,46%	3,46%	9,83%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4.100.467,48	0,00	0,00	4.199.309,97	98.842,49	2,41%	2,41%	9,08%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	231.765,60	0,00	0,00	236.717,40	4.951,80	2,14%	2,14%	8,97%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	174.209,17	0,00	0,00	176.709,28	2.500,11	1,44%	1,44%	1,43%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕE...	3.286.924,94	0,00	0,00	3.327.555,20	40.630,26	1,24%	1,24%	9,36%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	13.835,80	0,00	0,00	13.955,77	119,97	0,87%	0,87%	0,64%
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	1.550.932,71	0,00	0,00	1.562.302,18	11.369,47	0,73%	0,73%	5,48%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	998.529,78	0,00	0,00	1.005.329,87	6.800,09	0,68%	0,68%	5,49%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	2.828.460,00	0,00	0,00	2.847.168,83	18.708,83	0,66%	0,66%	5,48%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	681.225,55	0,00	0,00	683.903,02	2.677,47	0,39%	0,39%	11,56%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.465.183,60	0,00	0,00	2.469.349,52	4.165,92	0,17%	0,17%	5,63%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	283.714,78	0,00	0,00	283.879,78	165,00	0,06%	0,06%	8,15%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	972.314,78	0,00	0,00	971.205,93	-1.108,85	-0,11%	-0,11%	0,18%
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕE...	1.060.598,72	0,00	0,00	1.058.286,82	-2.311,90	-0,22%	-0,22%	5,58%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	180.622,16	0,00	0,00	177.351,98	-3.270,18	-1,81%	-1,81%	11,03%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.595.486,89	0,00	0,00	2.541.443,90	-54.042,99	-2,08%	-2,08%	6,20%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP L...	149.572,22	0,00	0,00	145.391,63	-4.180,59	-2,80%	-2,80%	72,54%
Total Renda Variável	**22.778.518,01**	**0,00**	**0,00**	**23.022.396,81**	**243.878,80**	**1,07%**		**7,40%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

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.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400