

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
NOVA XAVANTINA - MT / PREVINX**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**MAIO  
2026**

**23 de junho de 2026**

## SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações do Relatório Mensal de Investimentos de 2026 do PREVIX.

**Índice Inflacionário:** IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

**Taxa de Juros (anual):** 5,68% a.a.

**Taxa de Juros (mensal):** 0,46%

**Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 5,68% a.a. + IPCA a.a.

**Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 11,56%

Data Focal: 30/05/2026

MENSAL											
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI						
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	0,98%	0,95%	1,18%	1,24%	1,00%						
TAXA DE JUROS	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%						
VARIAÇÃO IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%						
<b>META ATUARIAL</b>	0,79%	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%						
<b>CDI</b>	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%						

ACUMULADO											
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI						
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	0,98%	1,94%	3,15%	4,43%	5,47%						
TAXA DE JUROS	0,46%	0,93%	1,39%	1,86%	2,33%						
VARIAÇÃO IPCA	0,33%	1,03%	1,92%	2,60%	3,20%						
<b>META ATUARIAL</b>	0,79%	1,96%	3,33%	4,50%	5,59%						
<b>CDI</b>	1,16%	2,17%	3,41%	4,54%	5,65%						

## SUMÁRIO (ÍNDICE)

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>4</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>5</b>
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira .....	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento .....	7
2.3 - PAI - Limite de Benchmark .....	8
<b>3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 5.272/2025 .....</b>	<b>9</b>
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	9
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento .....	10
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	11
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	12
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento .....	13
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	14
<b>4 – RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) .....</b>	<b>15</b>
<b>5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>16</b>
<b>6 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>17</b>
6.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	17
6.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....	18
6.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....	19
6.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	20
6.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	21
<b>7 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>23</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>27</b>
<b>9 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>34</b>
9.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	34
9.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	35
9.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....	37
9.4 - Meta Atuarial .....	37
9.4.1 - Projeção da Carteira para Fechamento de 2026 .....	37
<b>10 – ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>38</b>
<b>11 – ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>42</b>
<b>12 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA .....</b>	<b>45</b>
<b>13 – ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....</b>	<b>46</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de MAIO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVINX.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à Resolução CMN 5.272/2025, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

O RPPS atenderá aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos no Art. 1º, §1º, I da Resolução CMN 5.272/2025 e no Art. 87º § da Portaria MTP 1.467/2022, através dos Relatórios Mensais de investimentos.

**Portaria MTP 1.467/2022 - Art. 87.** *Os recursos dos RPPS serão aplicados no mercado financeiro e de capitais em conformidade com regras estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN.*

**Parágrafo único.** *A aplicação dos recursos deverá, com o objetivo de alcançar a meta atuarial, atender aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos em resolução do CMN, e observar também os parâmetros gerais relativos à gestão de investimentos dos RPPS previstos neste Capítulo.*

## 2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2026 - PREVINX

### MOVIMENTAÇÃO MENSAL

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	RENTABILIDADE DA CARTEIRA				SALDO FINAL
					Título Público (a)	FUNDOS DE INVESTIMENTOS		Consolidado d = ((a) + (b)) - (c)	
						Positiva (b)	Negativa (c)		
1	JANEIRO	82.823.341,93	1.966.254,89	(2.073.786,97)	503.899,11	307.225,79	-	811.124,90	83.526.934,75
2	FEVEREIRO	83.526.934,75	1.057.796,47	(1.467.567,48)	458.619,91	334.144,40	-	792.764,31	83.909.928,05
3	MARÇO	83.909.928,05	-	(4.900,85)	746.470,96	245.827,62	-	992.298,58	84.897.325,78
4	ABRIL	84.897.325,78	708.111,37	(3.374,99)	698.237,54	356.261,34	-	1.054.498,88	86.656.561,04
5	MAIO	86.656.561,04	2.603.090,92	(1.290.989,05)	603.548,86	259.502,51	-	863.051,37	88.831.714,28
6	JUNHO	88.831.714,28	-	-	-	-	-	-	88.831.714,28
7	JULHO	88.831.714,28	-	-	-	-	-	-	88.831.714,28
8	AGOSTO	88.831.714,28	-	-	-	-	-	-	88.831.714,28
9	SETEMBRO	88.831.714,28	-	-	-	-	-	-	88.831.714,28
10	OUTUBRO	88.831.714,28	-	-	-	-	-	-	88.831.714,28
11	NOVEMBRO	88.831.714,28	-	-	-	-	-	-	88.831.714,28
12	DEZEMBRO	88.831.714,28	-	-	-	-	-	-	88.831.714,28

\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

## MOVIMENTAÇÃO ACUMULADA

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	RENTABILIDADE DA CARTEIRA				SALDO FINAL
					Título Público (a)	FUNDOS DE INVESTIMENTOS		Consolidado d = ((a) + (b)) - (c)	
						Positiva (b)	Negativa (c)		
1	JANEIRO	82.823.341,93	1.966.254,89	(2.073.786,97)	503.899,11	307.225,79	-	811.124,90	83.526.934,75
2	FEVEREIRO	83.526.934,75	3.024.051,36	(3.541.354,45)	962.519,02	641.370,19	-	1.603.889,21	83.909.928,05
3	MARÇO	83.909.928,05	3.024.051,36	(3.546.255,30)	1.708.989,98	887.197,81	-	2.596.187,79	84.897.325,78
4	ABRIL	84.897.325,78	3.732.162,73	(3.549.630,29)	2.407.227,52	1.243.459,15	-	3.650.686,67	86.656.561,04
5	MAIO	86.656.561,04	6.335.253,65	(4.840.619,34)	3.010.776,38	1.502.961,66	-	4.513.738,04	88.831.714,28
6	JUNHO	88.831.714,28	-	-	-	-	-	-	88.831.714,28
7	JULHO	88.831.714,28	-	-	-	-	-	-	88.831.714,28
8	AGOSTO	88.831.714,28	-	-	-	-	-	-	88.831.714,28
9	SETEMBRO	88.831.714,28	-	-	-	-	-	-	88.831.714,28
10	OUTUBRO	88.831.714,28	-	-	-	-	-	-	88.831.714,28
11	NOVEMBRO	88.831.714,28	-	-	-	-	-	-	88.831.714,28
12	DEZEMBRO	88.831.714,28	-	-	-	-	-	-	88.831.714,28

\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2026 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVINX

Nº	Segmentos da Resolução CMN 5.272/2025	LIMITES DA RESOLUÇÃO CMN				Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		ARTIGO	LIMITE	SEGMENTO	GLOBAL	Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
1	Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal	7, I	100,0%	100,0%	100,0%	0,0%	26,7%	100,0%	30,6%	27.173.331,58	
2	Títulos Públicos Federal - Plataforma Eletrônica/Oferta Primária	7, II	100,0%			0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	
3	Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira	7, III	-			0,0%	68,3%	VEDADO	64,7%	57.509.025,83	
4	Operações Compromissadas em TPF	7, IV	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
5	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa	7, V	-			0,0%	4,9%	VEDADO	4,7%	4.149.356,87	
6	Ativo RF de Instituição Financeira Bancária	7, VI	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
7	Classe de Fundo RF de Crédito Privado	7, VII	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
8	Classe de Fundo Debêntures Infraestrutura	7, VIII	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
9	Subclasses Sênior de Fundos em Direitos Creditórios - FIDC	7, IX	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
10	Classe de Fundo de Ações	8, I	-	-	-	0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
11	Classes de ETF de Ações, negociáveis na bolsa de valores	8, II	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
12	Classe de Fundo com +67% em BDR-Ações ou BDR-ETF	8, III	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
13	Classe de ETF Internacional, negociado na Bolsa de Valores no Brasil	8, IV	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
14	Classes de Fundos Multimercado	10, I	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
15	Classes de FIAGRO - Agroindústria	10, II	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
16	Classes de FIP - Fundo em Participação	10, III	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
17	Classes de Fundo de Ações - Mercado Acesso	10, IV	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
18	Classes de Fundo Imobiliário	11	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
19	Classes de Fundo Renda Fixa - Dívida Externa	9º, I	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
20	Classes de Fundo com +40% exterior (Inv. Qualificado)	9º, II	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
21	Classes de Fundo com +20% exterior (Investidor Geral)	9º, III	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
22	Empréstimo Consignado	12, II	5%			-	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-
23	DESENQUADRADO							0,0%	-		
24	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA							0,5%	404.896,81		
11	TOTAL - RENDA FIXA	-				0,0%	100,0%	100,0%	100,0%	88.831.714,28	
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º				0,0%	0,0%	-	0,0%	-	
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10				0,0%	0,0%	-	0,0%	-	
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11				0,0%	0,0%	-	0,0%	-	
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º				0,0%	0,0%	-	0,0%	-	
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12				0,0%	0,0%	-	0,0%	-	
27	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>								<b>100,5%</b>	<b>89.236.611,09</b>	

\*OBS.: Os Segmentos "VEDADO" no Limite Máximo não são permitidos para aplicação do RPPS.

## 2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2026 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVINX

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI			27,2%	24.276.121,50	-
2	IRF - M 1	16,3%	100,0%	14,0%	12.534.787,92	-
3	IRF - M	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	4,7%	4.171.189,65	-
6	IMA - B	0,0%	50,0%	7,8%	6.969.118,05	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	1,4%	1.220.157,83	-
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	100,0%	44,4%	39.660.339,33	-
<b>RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>						
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	25,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,5%	404.896,81	-

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

### 3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 5.272/2025	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	606.363,93	0,68%	SIM	Art. 7, I - Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal	30,45%	SIM
2	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	4.921.194,39	5,51%	SIM			
3	63.197.387/0001-38	BB PREV FLUXO SOBERANO RENDA FIXA FIC FIF RESP LIM	2.278.078,13	2,55%	SIM			
4	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	6.969.118,05	7,81%	SIM			
5	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	4.171.189,65	4,67%	SIM			
6	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	613.793,90	0,69%	SIM			
7	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	7.613.593,53	8,53%	SIM			
8	Cód. 30090043	NTN - B (IPCA + 7,710022% a.a. / Venc. 15/08/2032)	9.317.421,43	10,44%	SIM	Art. 7, III - Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira	64,45%	NÃO
9	Cód. 30090044	NTN - F 13,95% a.a. (Venc. 01/01/2033)	5.800.399,52	6,50%	SIM			
10	Cód.: 29126784	NTN - B (IPCA + 7,865006% a.a. / Venc. 15/08/2030)	8.694.031,75	9,74%	SIM			
11	Cód. 27760395	NTN - B (IPCA + 5,994389% a.a. / Venc. 15/08/2032)	12.989.159,25	14,56%	SIM			
12	Cód. 27760396	NTN - B (IPCA + 5,983467% a.a. / Venc. 15/05/2035)	8.659.726,90	9,70%	SIM			
13	Cód. 27760394	NTN - F 11,81% a.a. (Venc. 01/01/2033)	12.048.286,98	13,50%	SIM			
14	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	2.312.611,95	2,59%	SIM	Art. 7, V - Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa	4,65%	NÃO
15	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	1.836.744,92	2,06%	SIM			
<b>(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>			<b>88.831.714,28</b>	<b>99,55%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

### 3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
16	Banco do Brasil S.A. (Agência: 1322-6 C.C.: 29862-X)	333.328,87	0,37%
17	Banco do Brasil S.A. (Agência: 1322-6 C.C.: 5612-X)	-	
18	Banco do Brasil S.A. (Agência: 1322-6 C.C.: 29609-0)	740,61	0,00%
19	Banco do Brasil S.A. (Agência: 1322-6 C.C.: 30360-7)	70.827,33	0,08%
<b>(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>404.896,81</b>	<b>0,45%</b>

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	88.831.714,28	99,55%
(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	404.896,81	0,45%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 )</b>	<b>89.236.611,09</b>	<b>100,00%</b>

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

### 3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 5.272/2025	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19, II - Não se aplica o Limite de até 15% do patrimônio líquido para os Fundos de Investimentos que aplicam 100% em Títulos Públicos Federais, enquadrados no segmento 7º, I da Resolução CMN 5.272/2025.	1	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	606.363,93	2.989.959.493,72	0,020%	SIM
	2	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	4.921.194,39	10.729.069.696,90	0,046%	SIM
	3	63.197.387/0001-38	BB PREV FLUXO SOBERANO RENDA FIXA FIC FIF RESP LIM	2.278.078,13	3.343.374.629,55	0,068%	SIM
	4	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	6.969.118,05	2.688.161.639,11	0,259%	SIM
	5	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	4.171.189,65	3.900.572.357,64	0,107%	SIM
	6	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	613.793,90	4.473.275.604,44	0,014%	SIM
	7	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	7.613.593,53	12.021.611.750,73	0,063%	SIM
Art. 19 II - As aplicações realizadas de forma direta ou indireta, ficam sujeitas ao limite máximo de concentração de até 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido, de uma mesma classe dos demais fundos de investimento ou de ETF previstos na Resolução CMN 5.272/2025.	8	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	1.836.744,92	20.495.589.652,69	0,009%	SIM
	9	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	2.312.611,95	2.277.133.498,93	0,102%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>				<b>31.322.688,45</b>			
<b>TOTAL DOS TÍTULOS PÚBLICOS</b>				<b>57.509.025,83</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>				<b>404.896,81</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				<b>89.236.611,09</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO  
11

### 3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 5.272/2025	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO		
	FI - Fundo de Investimento										
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM</b>		<b>100,00%</b>	<b>7.613.593,53</b>	<b>8,53%</b>	<b>12.021.611.750,73</b>	<b>0,063%</b>	<b>SIM</b>	<b>Art. 7, I (100%) - Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal</b>	<b>30,5%</b>		
	<i>BB IRF-M 1 FIF RF RESP LIM</i>	<i>100,00%</i>	<i>7.613.636,48</i>	<i>8,53%</i>	<i>12.021.658.733,31</i>	<i>0,06%</i>	<i>SIM</i>				
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM</b>		<b>100,00%</b>	<b>4.171.189,65</b>	<b>4,67%</b>	<b>3.900.572.357,64</b>	<b>0,107%</b>	<b>SIM</b>				
	<i>BB TOP RF IMA-B 5 LP FIF RESP LIM</i>	<i>100,00%</i>	<i>4.171.244,30</i>	<i>4,67%</i>	<i>4.587.643.701,22</i>	<i>0,09%</i>	<i>SIM</i>				
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.836.744,92</b>	<b>2,06%</b>	<b>20.495.589.652,69</b>	<b>0,009%</b>	<b>SIM</b>			<b>Art. 7, V - Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa</b>	<b>4,6%</b>
	<i>BB TOP DI RF REF DI LP FIC FIF RESP LIM</i>	<i>100,00%</i>	<i>1.836.760,78</i>	<i>2,06%</i>	<i>32.111.754.817,82</i>	<i>0,01%</i>	<i>SIM</i>				
<b>BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM</b>		<b>100,01%</b>	<b>2.312.611,95</b>	<b>2,59%</b>	<b>2.277.133.498,93</b>	<b>0,102%</b>	<b>SIM</b>				
	<i>BB TOP RF SIMPLES FIF RESP LIM</i>	<i>100,01%</i>	<i>2.312.746,62</i>	<i>2,59%</i>	<i>81.612.141.434,46</i>	<i>0,003%</i>	<i>SIM</i>				

### 3.4-MOVIMENTAÇÃO DAS COTAS APLICADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

Nº	Agência	Conta	Fundo de Investimento	CNPJ	Valor da Cota		Quantidade de Cotas			
					Inicial *	Final **	Inicial *	Aplicação	Resgate	Final **
1	4929	575267957-1	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	10.740.670/0001-06	4,423720006	4,470429994	1100832,447	0	0	1100832,447
2	4929	575267957-1	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	14.386.926/0001-71	3,783778969	3,819404975	158758,7422	0	0	158758,7422
3	1322-6	5612-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	32,7472151	33,05738927	22498,45637	0	0	22498,45637
4	1322-6	5612-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	07.442.078/0001-05	9,111866345	9,138370067	762621,5615	0	0	762621,5615
5	1322-6	5612-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	11.328.882/0001-35	4,592476116	4,640415183	1328159,998	0	0	1328159,998
6	1322-6	5612-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	13.322.205/0001-35	4,592476863	4,636610614	132379,8678	0	0	132379,8678
7	1322-6	5612-X	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	13.077.415/0001-05	3,52159156	3,556763972	941911,7218	0	292157,3951	649754,3266
8	1322-6	30360-7	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	13.077.415/0001-05	3,521589266	3,556772706	446,801112	0	0	446,801112
9	1322-6	30360-7	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	4,065174703	4,109913261	446906,0059	0	0	446906,0059
10	1322-6	29609-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	11.328.882/0001-35	4,592476129	4,640415194	312553,8663	0	0	312553,8663
11	1322-6	29862-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	32,74721528	33,05738947	93530,61915	10151,17409	0	103681,7932
12	1322-6	5612-X	BB PREV FLUXO SOBERANO RENDA FIXA FIC FIF RESP LIM	63.197.387/0001-38	0	1,039569311	0	2191367,237	0	2191367,237

\* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (30/04/2026).

\*\* Informação baseada no último dia útil do mês (29/05/2026).

### 3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	25.795.130,13	1.889.957.653.948,45	0,0014%	SIM
2	CAIXA ASSET DTVM	5.527.558,32	609.393.843.190,82	0,0009%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>31.322.688,45</b>	<i>Resolução CMN 5.272/2025 - Art. 20 O total das aplicações dos recursos de um RPPS em classes de fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros geridos por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, conforme definido em regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.</i>		
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS</b>		<b>57.509.025,83</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>404.896,81</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>89.236.611,09</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

## 4-RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)

### PAI/2026 - RECURSOS DE CURTO PRAZO

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
Conforme o PAI/2026 RECURSOS DE CURTO PRAZO	13.090.000,00	15,8%

\* POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) 31/12/2025.

### ATUALIZAÇÃO DOS VALORES DOS FUNDOS PARA RECURSOS DE CURTO PRAZO

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
Valor atual nos Fundos de Investimentos para Recursos de Curto Prazo	13.395.430,99	42,8%

Referência: MAIO

NECESSIDADE ATUALIZADA DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS, CONSIDERANDO OS MESES RESTANTES PARA FECHAMENTO DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Recursos de Curto Prazo
	8.055.384,62	9,0%

Referência: MAIO

A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam considerados como **RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)**. O objetivo é amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo (próximo 12 meses), em casos de interrupção no Fluxo de caixa (Repasse Previdenciário e outras receitas).

## 5-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

### PLANEJAMENTO FINANCEIRO (ORGANIZAÇÃO DOS RECURSOS)

Nº	FINALIDADE	AGÊNCIA	CONTA	Fundo de Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	(R\$) Total dos Recursos do RPPS	(%) Total dos Recursos do RPPS	
1	PLANO DE BENEFÍCIO	RECURSOS A LONGO PRAZO	4929	575267957-1	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	606.363,93	0,68%	70.558.454,16	79,43%
2			1322-6	5612-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	743.740,23	0,84%		
3			1322-6	5612-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	6.969.118,05	7,85%		
4			1322-6	5612-X	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	613.793,90	0,69%		
5			1322-6	30360-7	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	1.589,17	0,00%		
6			1322-6	30360-7	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	1.836.744,92	2,07%		
7			1322-6	5612-X	BB PREV FLUXO SOBERANO RENDA FIXA FIC FIF RESP LIM	2.278.078,13	2,56%		
8			1322-6	5612-X	NTN - F 11,81% a.a. (Venc. 01/01/2033)	12.048.286,98	13,56%		
9			1322-6	5612-X	NTN - F 13,95% a.a. (Venc. 01/01/2033)	5.800.399,52	6,53%		
10			1322-6	5612-X	NTN - B (IPCA + 7,865006% a.a. / Venc. 15/08/2030)	8.694.031,75	9,79%		
11			1322-6	5612-X	NTN - B (IPCA + 5,994389% a.a. / Venc. 15/08/2032)	12.989.159,25	14,62%		
12			1322-6	5612-X	NTN - B (IPCA + 7,710022% a.a. / Venc. 15/08/2032)	9.317.421,43	10,49%		
13			1322-6	5612-X	NTN - B (IPCA + 5,983467% a.a. / Venc. 15/05/2035)	8.659.726,90	9,75%		
13	PLANO DE AMORTIZAÇÃO (APORTE FINANCEIRO)	1322-6	29862-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	3.427.449,42	3,86%	3.427.449,42	3,86%	
14	COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA	1322-6	29609-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	1.450.379,71	1,63%	1.450.379,71	1,63%	
15	RECURSOS DE CURTO PRAZO	4929	575267957-1	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	4.921.194,39	5,54%	13.395.430,99	15,08%	
16		1322-6	5612-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	6.163.213,82	6,94%			
17		1322-6	5612-X	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	2.311.022,78	2,60%			
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>					<b>88.831.714,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>88.831.714,28</b>	<b>100,00%</b>	

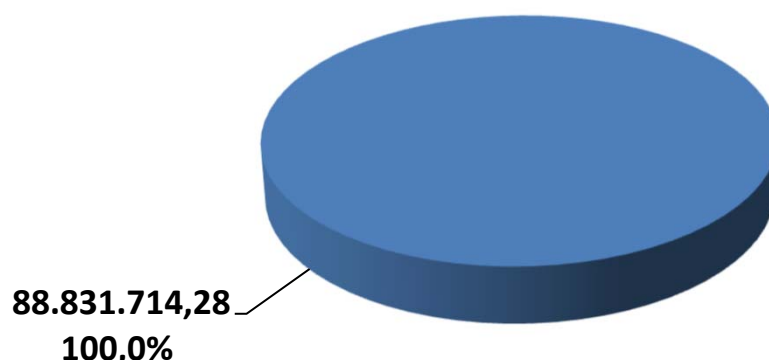
## 6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

### 6.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	88.831.714,28	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	-	0,0%
IMOBILIÁRIO	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>88.831.714,28</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

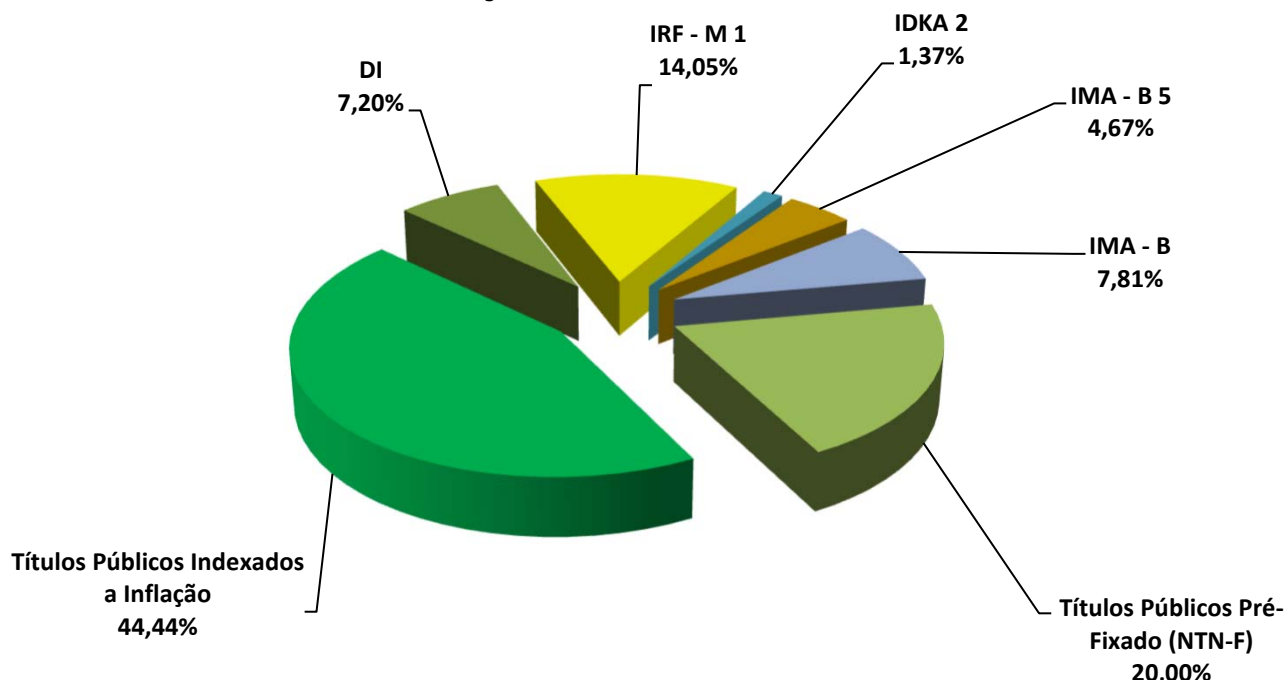


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 6.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	(%) sobre PL RPPS	ÍNDICES AGRUPADOS	VALOR TOTAL (R\$)	(%) TOTAL sobre PL RPPS
Títulos Públicos Pré-Fixado (NTN-F)	17.848.686,50	20,00%	PRÉ-FIXADO	17.848.686,50	20,00%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	39.660.339,33	44,44%	INDEXADO À INFLAÇÃO	39.660.339,33	44,44%
DI	6.427.435,00	7,20%	RENDA FIXA - CURTO PRAZO	18.962.222,92	21,25%
IRF - M 1	12.534.787,92	14,05%			
IDKA 2	1.220.157,83	1,37%	RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO	5.391.347,48	6,04%
IDKA 5	-	0,00%			
IMA - B 5	4.171.189,65	4,67%			
IPCA	-	0,00%	FUNDOS	-	0,00%
IPCA + 5,00% a.a.	-	0,00%	ATRELADOS AO	-	0,00%
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGO PRAZO	6.969.118,05	7,81%
IRF - M	-	0,00%			
IMA - B	6.969.118,05	7,81%	RENDA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	-	0,00%
IRF - M 1+	-	0,00%			
IMA - B 5+	-	0,00%			
MULTIMERCADO	-	0,00%	MULTIMERCADO	-	0,00%
IBOVESPA	-	0,00%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	-	0,00%
IBR - X	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%	SETOR IMOBILIÁRIO	-	0,00%
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%			
BDR - NÍVEL I	-	0,00%	AÇÕES - EXTERIOR	-	0,00%
S&P 500 (BOLSA EUA)	-	0,00%			
TECNOLOGIA - BDR	-	0,00%			
<b>TOTAL</b>	<b>88.831.714,28</b>	<b>99,55%</b>		<b>88.831.714,28</b>	<b>99,55%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

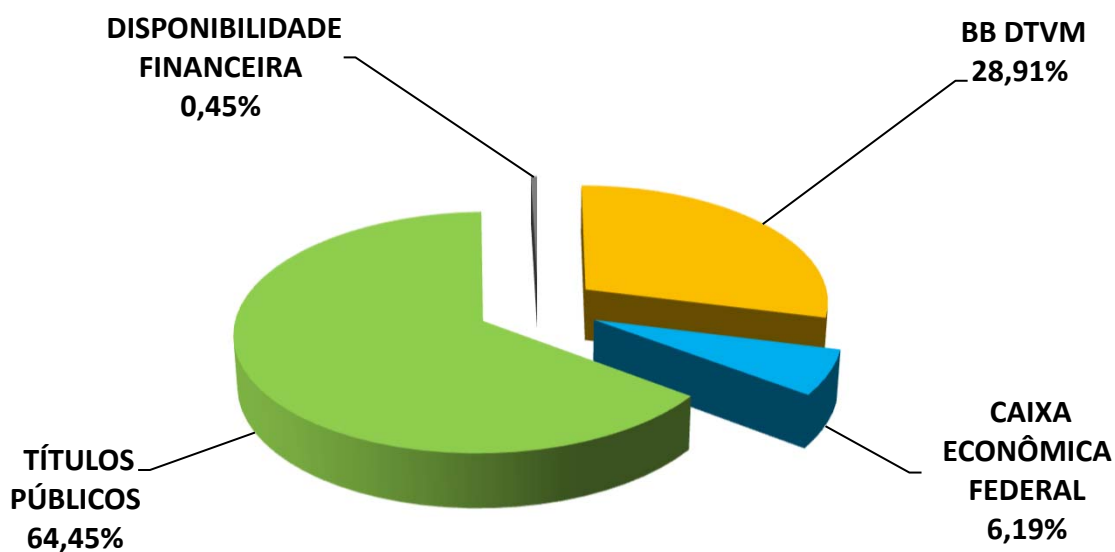


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB DTVM	25.795.130,13	28,91%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.527.558,32	6,19%
TÍTULOS PÚBLICOS	57.509.025,83	64,45%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	404.896,81	0,45%
<b>TOTAL</b>	<b>89.236.611,09</b>	<b>100,00%</b>

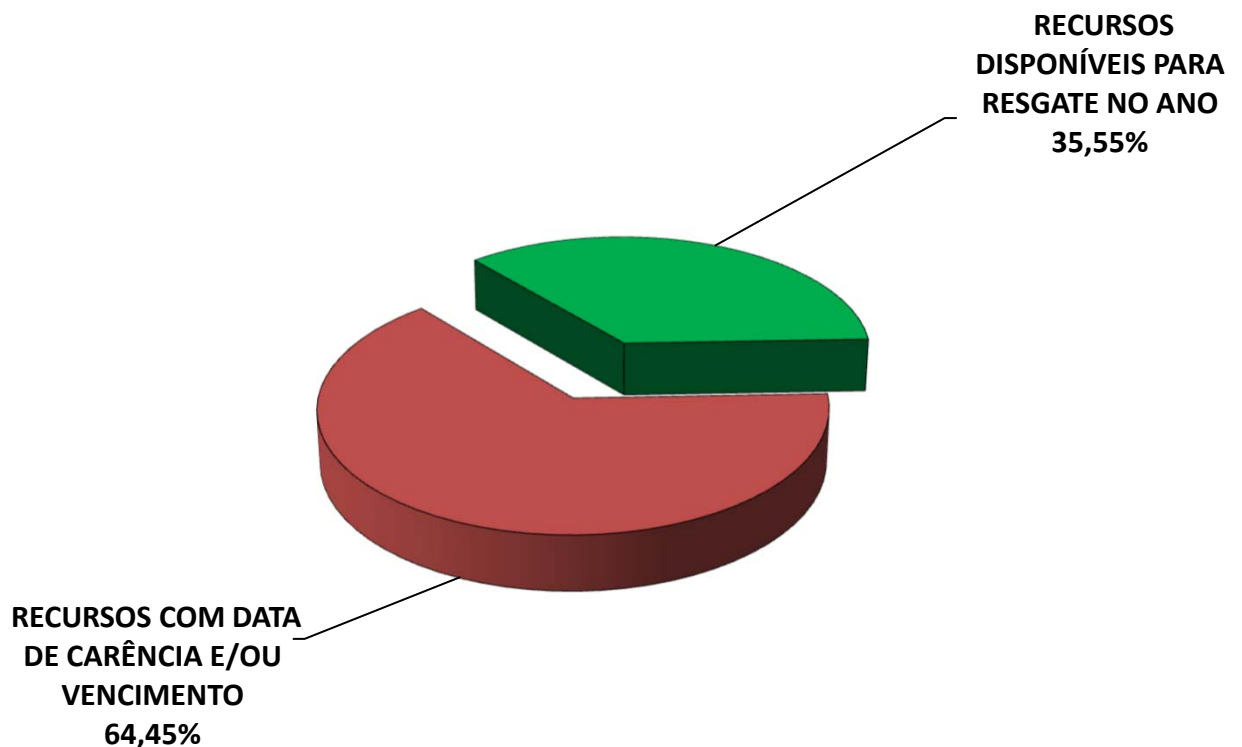
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



## 6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	31.727.585,26	35,55%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	57.509.025,83	64,45%
<b>TOTAL</b>	<b>89.236.611,09</b>	<b>100,00%</b>

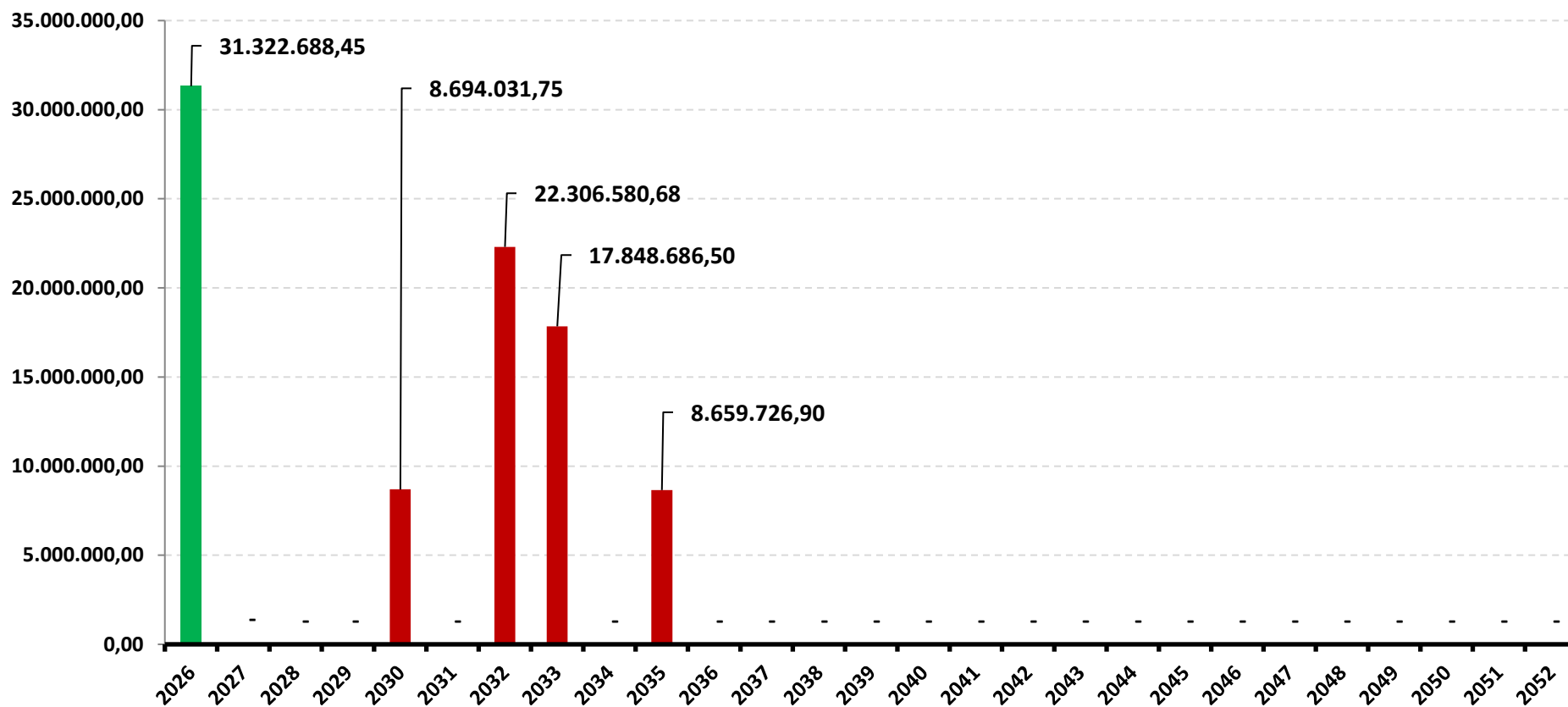
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



## 6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

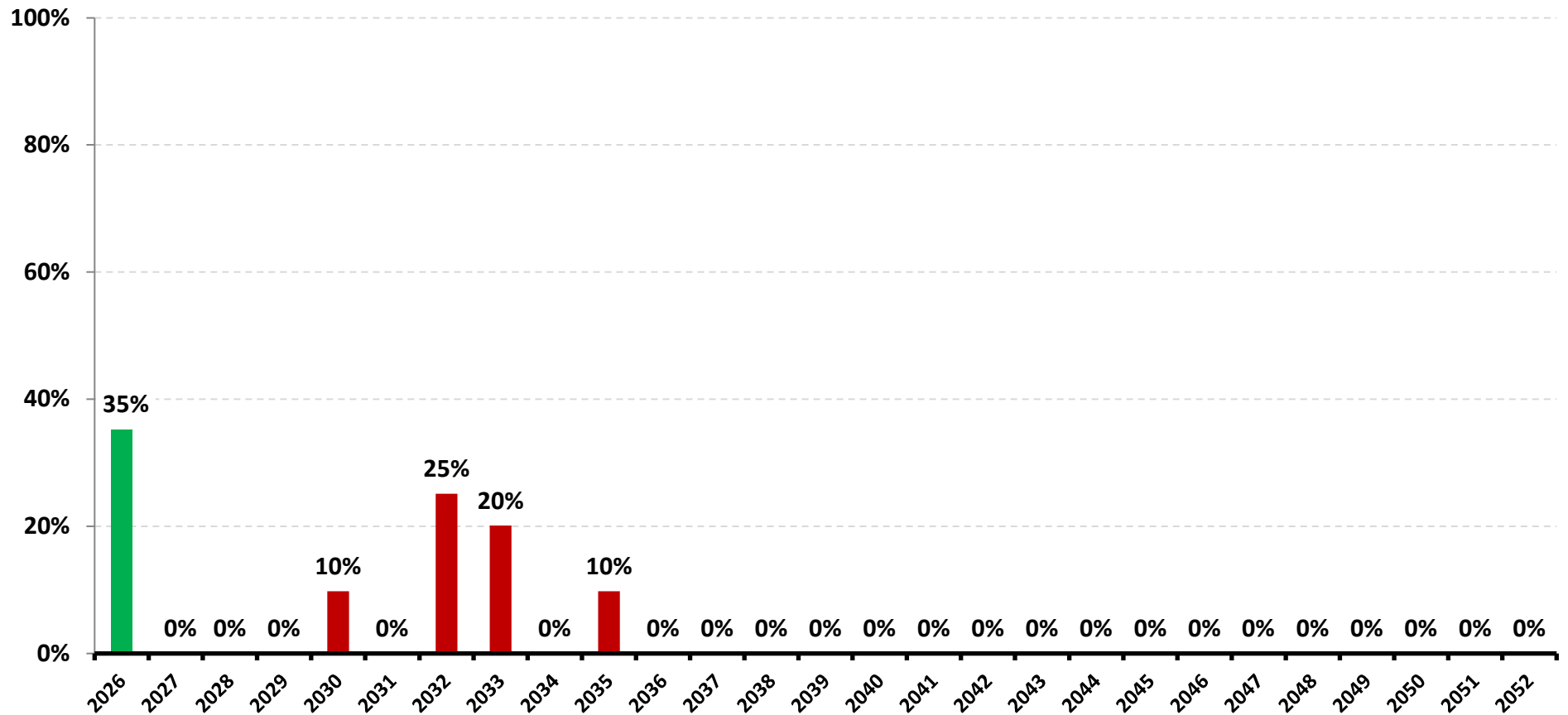
### 6.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)



\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)



\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

## 7-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM
CNPJ	13.077.418/0001-49	13.077.415/0001-05	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Simples	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF - M 1	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	20/04/2011	20/04/2011	02/12/2009	20/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a 0,30% a.a.	1,00% a.a.	0,10% a 0,30% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	1000	1000	10000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,01	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	20.495.589.652,69	2.277.133.498,93	12.021.611.750,73	4.473.275.604,44
NÚMERO DE COTISTAS **	1.229	645	1.196	643
VALOR DA COTA **	4,10991326900	3,55676397200	4,64041518400	4,63661059700
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/05/2025	19/05/2025	08/05/2025	07/05/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa, Art. 7º V	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa, Art. 7º V	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## Continuação.....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	BB PREV FLUXO SOBERANO RENDA FIXA FIC FIF RESP LIM	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM
CNPJ	03.543.447/0001-03	07.442.078/0001-05	63.197.387/0001-38	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Baixa Soberano	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IMA - B 5	IMA - B	CDI	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	01/04/2005	23/06/2005	02/02/2026	18/05/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	10000	-	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	-	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	-	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	-	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.900.572.357,64	2.688.161.639,11	3.343.374.629,55	10.729.069.696,90
NÚMERO DE COTISTAS **	601	406	627	1.150
VALOR DA COTA **	33,05738944630	9,13837006100	1,03956931300	4,47043000000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	02/05/2025	05/05/2025	28/01/2026	25/02/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## Continuação.....

3

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM			
CNPJ	14.386.926/0001-71			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados			
ÍNDICE	IDKA 2			
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral			
DATA DE INÍCIO	16/08/2012			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui			
APLICAÇÃO INICIAL	0,01			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01			
RESGATE MÍNIMO	0,01			
SALDO MÍNIMO	0,01			
CARÊNCIA	Não possui			
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)			
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.989.959.493,72			
NÚMERO DE COTISTAS **	611			
VALOR DA COTA **	3,81940500000			
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	26/02/2025			
ENQUADRAMENTO LEGAL	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I			

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.



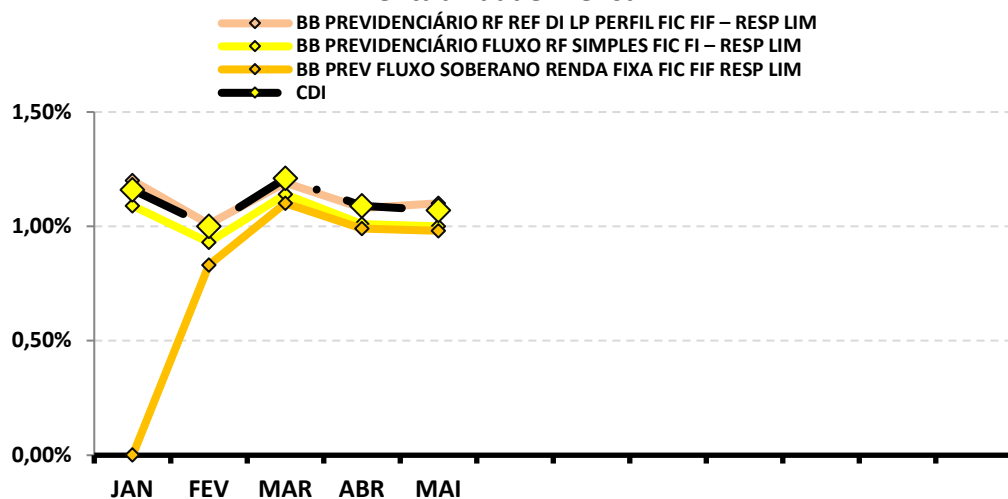


## 8-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

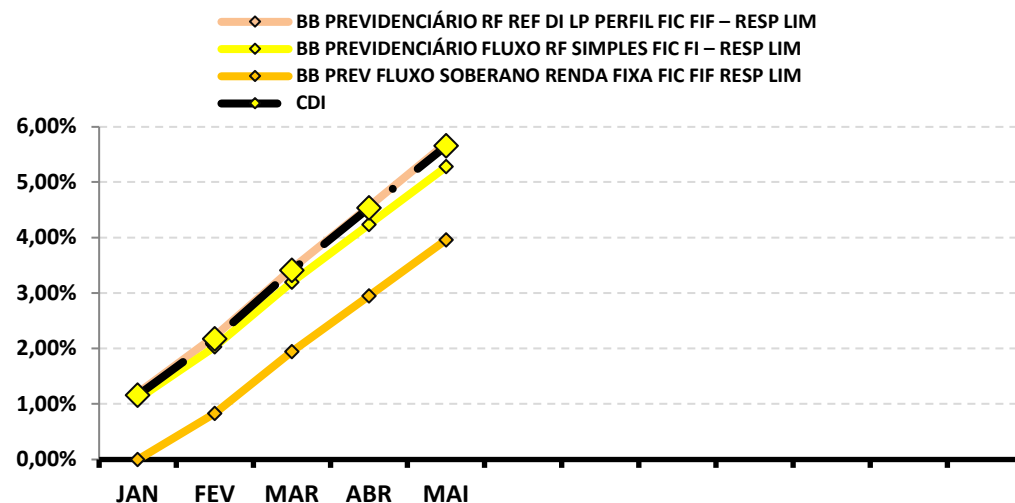
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – F	1,20%	1,01%	1,19%	1,08%	1,10%							19.993,93	5,71%	89.521,87
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RE	1,09%	0,93%	1,14%	1,01%	1,00%							31.176,00	5,28%	178.708,40
BB PREV FLUXO SOBERANO RENDA FIXA FIC FIF RE	0,00%	0,83%	1,10%	0,99%	0,98%							8.316,08	3,96%	8.316,08
<b>CDI</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,07%</b>							-	<b>5,65%</b>	

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

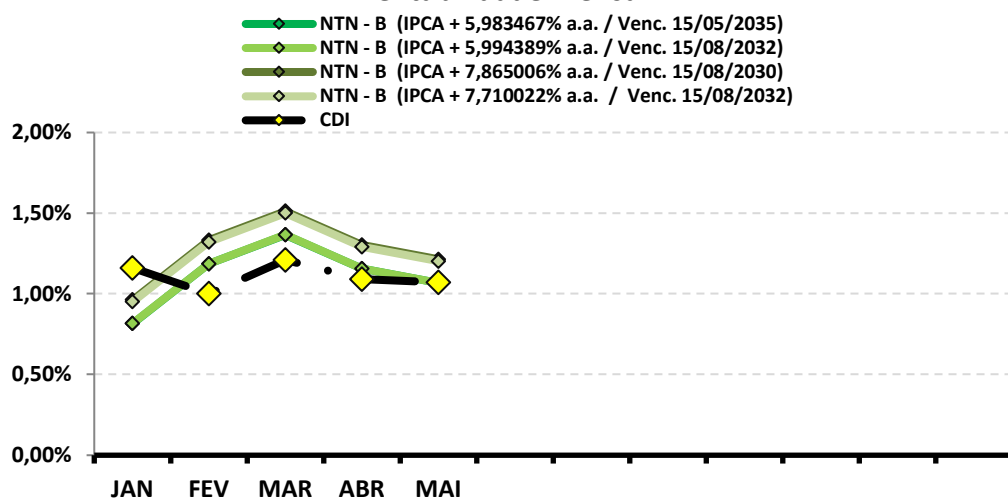


Continuação....

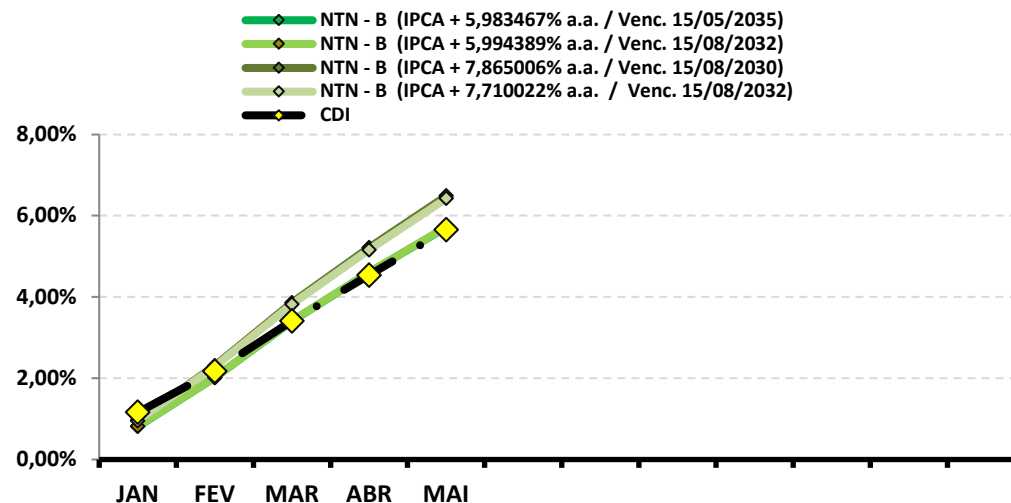
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao CDI**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							(R\$)	(%)	(R\$)
NTN - B (IPCA + 5,983467% a.a. / Venc. 15/05/2035)	0,82%	1,19%	1,37%	1,16%	1,07%							91.412,35	<b>5,71%</b>	<b>459.050,22</b>
NTN - B (IPCA + 5,994389% a.a. / Venc. 15/08/2032)	0,82%	1,19%	1,37%	1,16%	1,07%							135.075,79	<b>5,72%</b>	<b>675.600,54</b>
NTN - B (IPCA + 7,865006% a.a. / Venc. 15/08/2030)	0,96%	1,33%	1,51%	1,30%	1,21%							102.347,56	<b>6,49%</b>	<b>510.581,55</b>
NTN - B (IPCA + 7,710022% a.a. / Venc. 15/08/2032)	0,95%	1,32%	1,50%	1,29%	1,20%							108.635,41	<b>6,42%</b>	<b>542.155,66</b>
<b>CDI</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,07%</b>							-	<b>5,65%</b>	<b>-</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

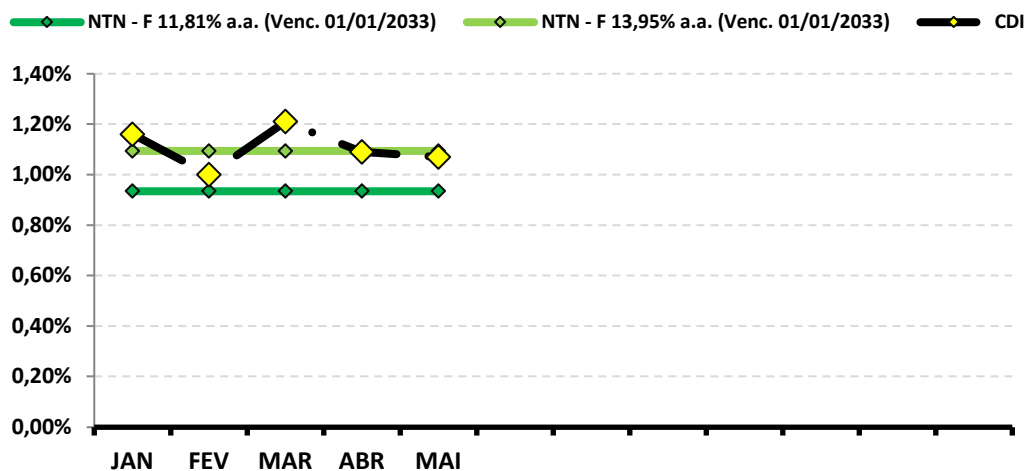


Continuação....

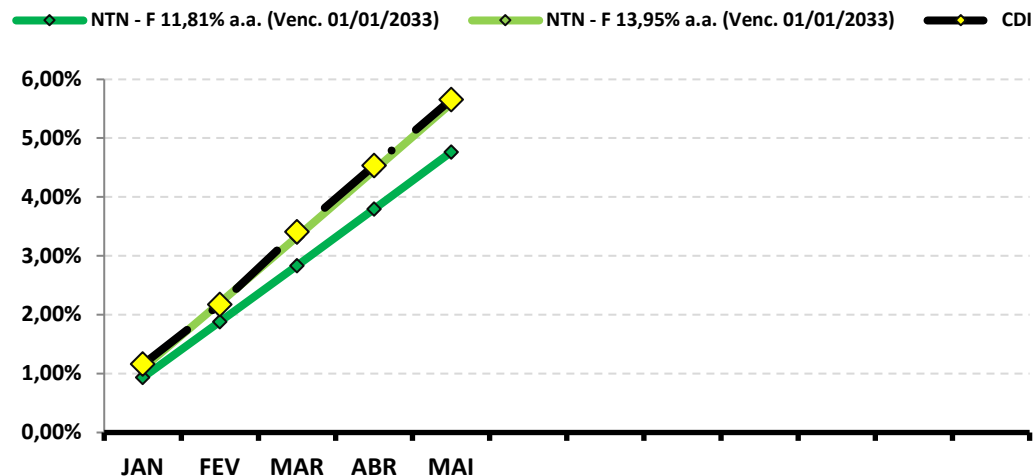
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao CDI**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							(R\$)	(%)	(R\$)
NTN - F 11,81% a.a. (Venc. 01/01/2033)	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%							106.271,41	4,76%	527.440,51
NTN - F 13,95% a.a. (Venc. 01/01/2033)	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%							106.271,41	5,59%	479.891,53
<b>CDI</b>	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%							-	5,65%	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

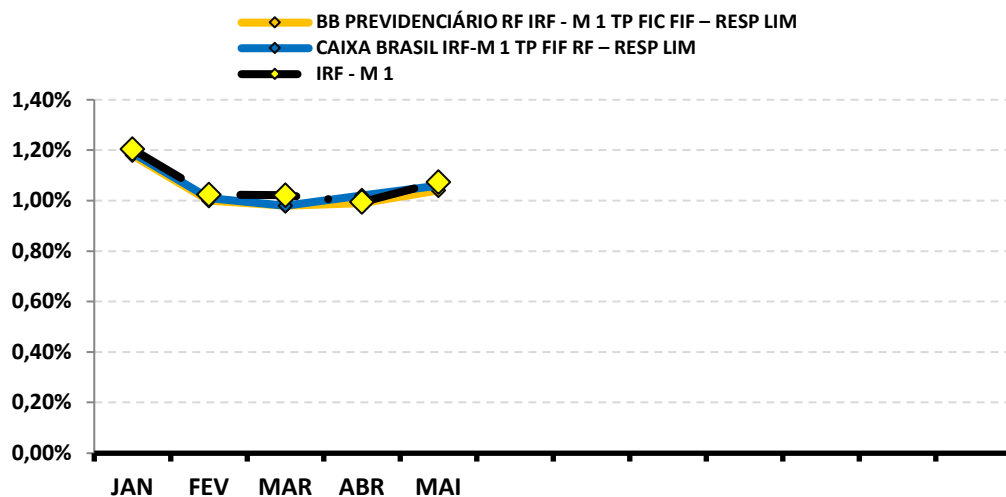


Continuação....

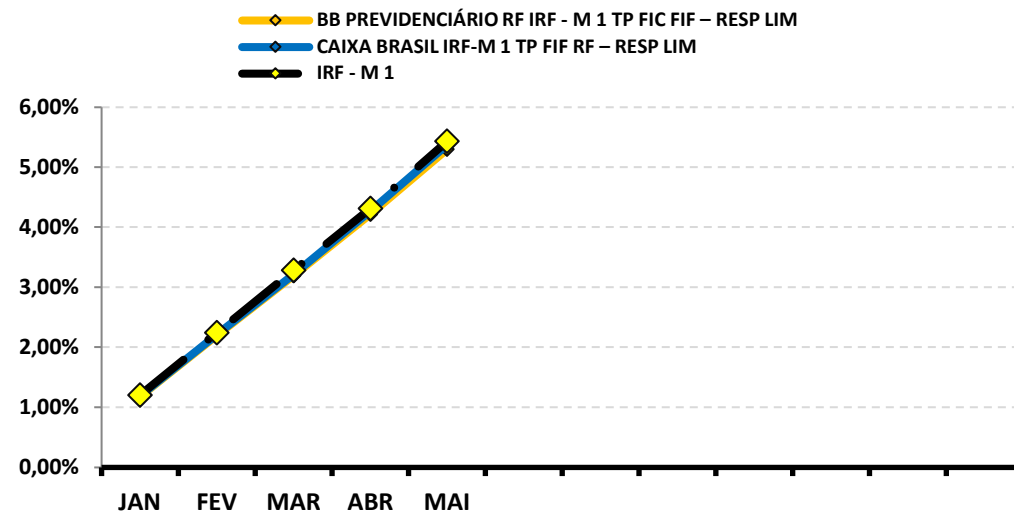
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP	1,18%	1,00%	0,98%	0,99%	1,04%							78.654,29	<b>5,30%</b>	<b>379.912,88</b>
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	1,19%	1,01%	0,98%	1,02%	1,06%							51.419,87	<b>5,37%</b>	<b>250.278,64</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,02%</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,99%</b>	<b>1,07%</b>							-	<b>5,43%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

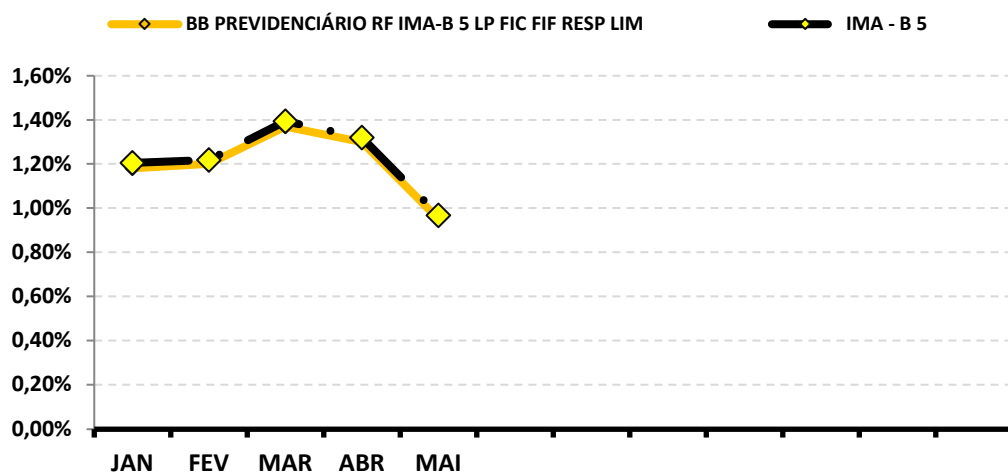


Continuação....

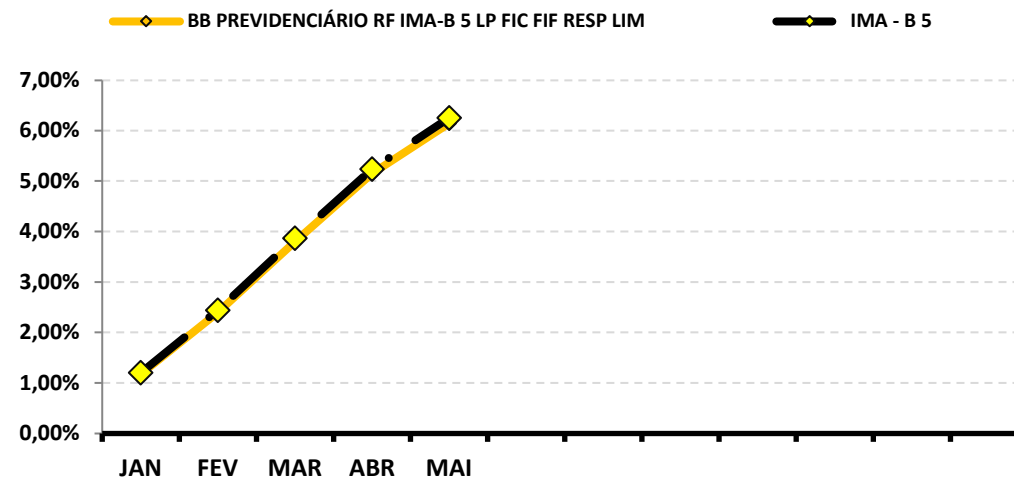
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							(R\$)	(%)	(R\$)
5 BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	1,18%	1,20%	1,37%	1,30%	0,95%							38.231,67	6,15%	189.724,21
<b>IMA - B 5</b>	1,20%	1,22%	1,39%	1,32%	0,97%							-	6,25%	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

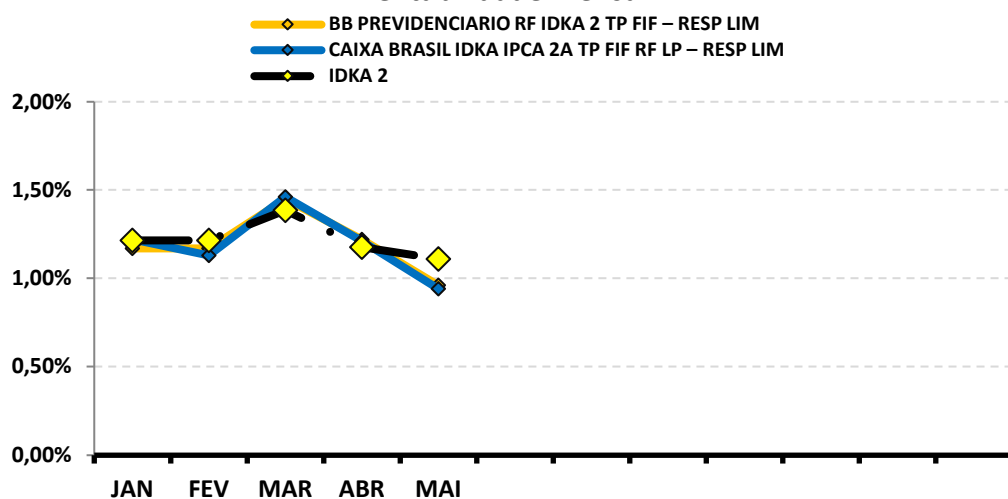


Continuação....

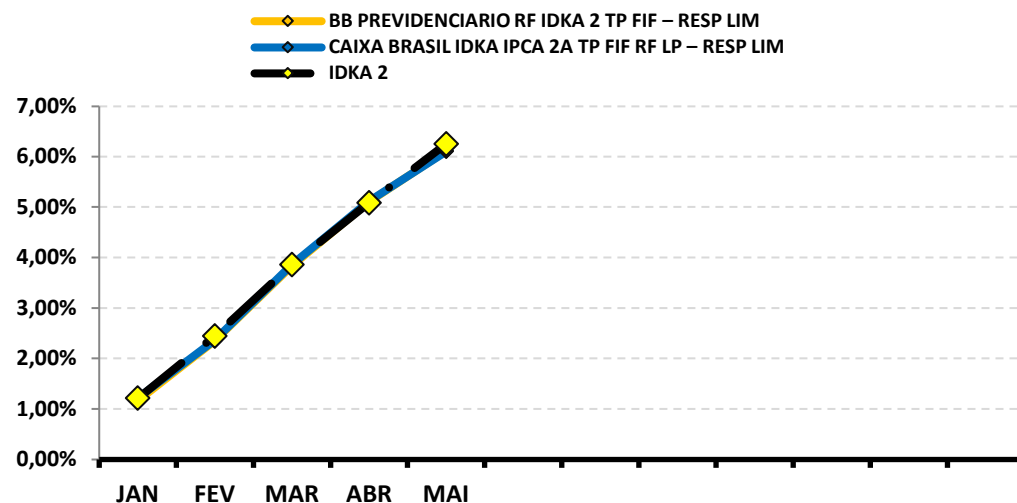
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	1,17%	1,17%	1,45%	1,22%	0,96%							5.842,42	6,11%	35.380,19
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	1,22%	1,13%	1,46%	1,21%	0,94%							5.655,94	6,10%	34.870,56
<b>IDKA 2</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,18%</b>	<b>1,11%</b>							-	<b>6,25%</b>	<b>-</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

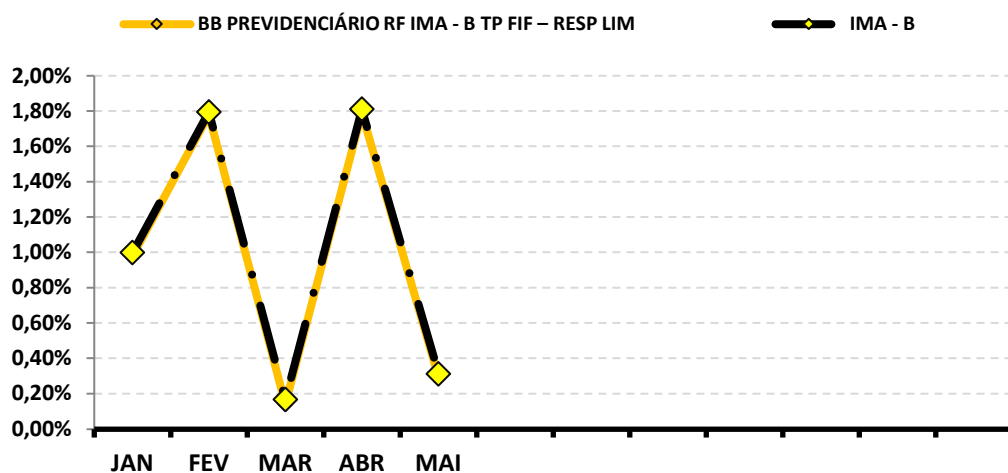


Continuação....

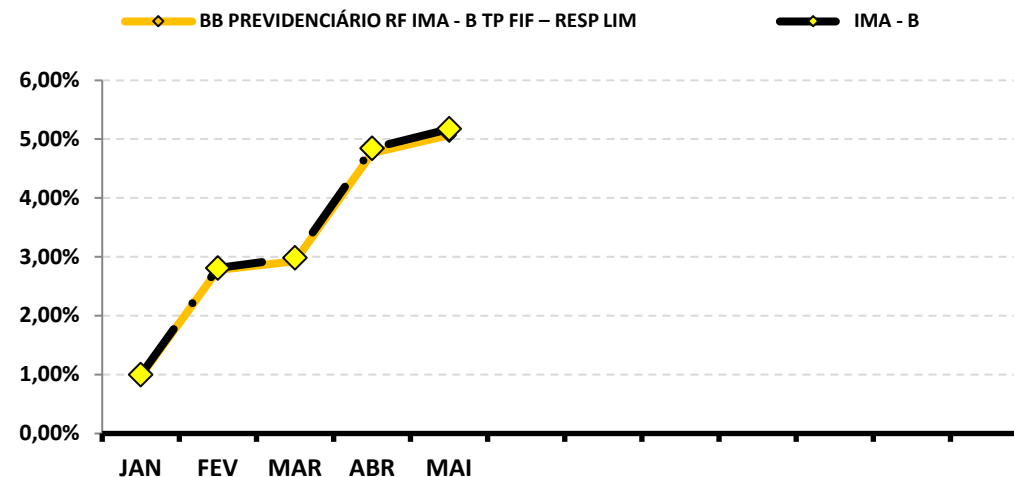
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao IMA - B**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	0,98%	1,78%	0,14%	1,79%	0,29%							20.212,31	<b>5,07%</b>	<b>336.248,83</b>
<b>IMA - B</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,79%</b>	<b>0,17%</b>	<b>1,81%</b>	<b>0,31%</b>							-	<b>5,17%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2026 - PREVINX

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI						
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>0,98%</b>	<b>0,95%</b>	<b>1,18%</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,00%</b>						
<b>CDI</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,07%</b>						
<b>IBOVESPA</b>	<b>12,56%</b>	<b>4,09%</b>	<b>-0,70%</b>	<b>-0,08%</b>	<b>-7,22%</b>						
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,13%</b>	<b>1,04%</b>						

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVINX NO MÊS DE MAIO FOI DE:

<b>R\$</b>	<b>863.051,37</b>
------------	-------------------

A META ATUARIAL NO MÊS DE MAIO FOI DE:

<b>R\$</b>	<b>902.476,37</b>
------------	-------------------

## 9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2026 - PREVIXX

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>0,98%</b>	<b>1,94%</b>	<b>3,15%</b>	<b>4,43%</b>	<b>5,47%</b>							
<b>CDI</b>	<b>1,16%</b>	<b>2,17%</b>	<b>3,41%</b>	<b>4,54%</b>	<b>5,65%</b>							
<b>IBOVESPA</b>	<b>12,56%</b>	<b>17,16%</b>	<b>16,34%</b>	<b>16,25%</b>	<b>7,86%</b>							
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,96%</b>	<b>3,33%</b>	<b>4,50%</b>	<b>5,59%</b>							

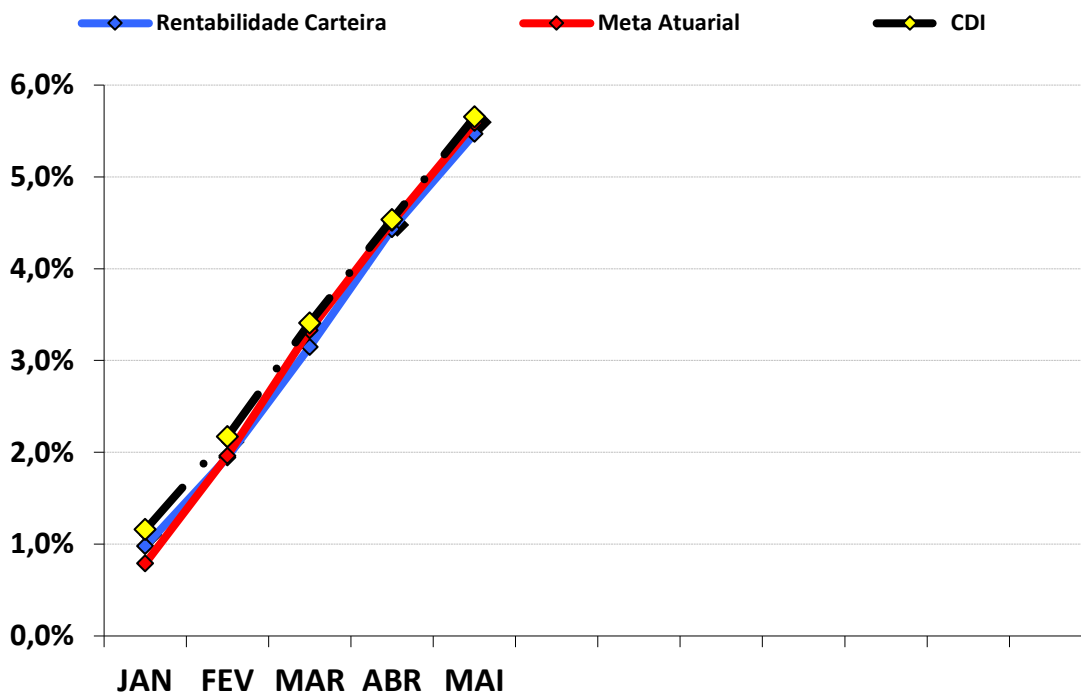
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIXX: R\$ 4.513.738,04**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 4.614.253,39**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (100.515,35)**

## GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

### RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2026



### RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,98%	0,79%	1,16%
FEV	1,94%	1,96%	2,17%
MAR	3,15%	3,33%	3,41%
ABR	4,43%	4,50%	4,54%
MAI	5,47%	5,59%	5,65%

### 9.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVINX, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 5,47% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,65% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 96,77% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.4-META ATUARIAL

Conforme a Política Anual de Investimentos/2026, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,68% a.a. mais a variação do IPCA. Até maio/2026, o PREVINX não vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
<b>MAI</b>	<b>5,47%</b>	<b>5,59%</b>	<b>97,91%</b>

#### 9.4.1-PROJEÇÃO DA CARTEIRA PARA FECHAMENTO DE 2026

PROJEÇÃO - META ATUARIAL	PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista)	PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista)
<b>11,56%</b>	<b>4,58%</b>	<b>4,79%</b>

Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 19/06/2026, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 5,33% e a Meta Atuarial no final de 2026 em 11,56%. Conforme nossa projeção de Retorno Pessimista e Otimista da carteira, a atual carteira do PREVINX poderá encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial. Essa Projeção da Carteira é melhor detalhada na página 45 do Relatório Mensal.

## 10-ANÁLISE DE MERCADO

### 10.1-TAXA SELIC

Nas reuniões nos dias 28 e 29 de abril de 2026, o COPOM decidiu reduzir a Taxa SELIC em 0,25%, indo para 14,50% a.a., marcando o segundo corte consecutivo no ano. O ambiente externo se tornou mais adverso e incerto, influenciado principalmente pelos conflitos geopolíticos no Oriente Médio. O COPOM informa que o cenário atual exige particular cautela por parte de países emergentes em ambiente marcado pela elevação da volatilidade nos preços dos ativos e nas commodities.

O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o Comitê avaliou que os indicadores seguem apresentando uma trajetória de moderação no crescimento da atividade econômica, embora o mercado de trabalho ainda continue demonstrando dinamismo. A inflação segue acima da meta, com expectativas desancoradas para 2026 e 2027. Os riscos inflacionários que já estavam elevados, apresentaram ainda mais elevação devido a indefinição dos conflitos no Oriente Médio. Entre os riscos de alta estão a persistência da desancoragem das expectativas da inflação por mais tempo, principalmente, devido a elevação dos preços do petróleo e seus derivativos, uma maior resiliência da inflação de serviços do que o projetado, além das políticas econômicas Interna e Externa que tenham um impacto maior do que o esperado. Entre os riscos de baixa, destaca-se uma desaceleração econômica doméstica e global mais acentuada que o esperado, uma desaceleração da atividade econômica global e a queda nos preços das commodities com efeitos desinflacionários.

No cenário internacional, o COPOM destaca que permanece as incertezas em relação aos desdobramentos das tensões geopolíticas no Oriente Médio, que trouxeram ainda mais incertezas com relação à política econômica dos Estados Unidos, o que contribui para um ambiente global mais incerto.

Na política fiscal, os efeitos aparecem no curto prazo, ao estimular a demanda, e no longo prazo, ao impactar a dívida pública e o prêmio de risco do país. Uma atuação fiscal contracíclica e disciplinada ajuda a trazer a inflação para a meta, enquanto a perda de credibilidade fiscal, a redução de reformas e o aumento do crédito direcionado elevam os juros e tornam mais difícil reduzir a inflação. O Comitê reforça a necessidade de políticas fiscais e monetária previsíveis, críveis e alinhadas.

A principal mensagem que traz a ata de reunião é que o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic para 14,50% a.a.. Apesar de já ter iniciado um ciclo de flexibilização monetária, o Comitê adotou uma postura mais cautelosa nesta reunião. Diante da elevação das incertezas no cenário externo, o COPOM optou por não sinalizar a continuidade do ritmo de cortes nas próximas reuniões.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2025, projeta a taxa de juros finalizando 2026 em 12,25% a.a..

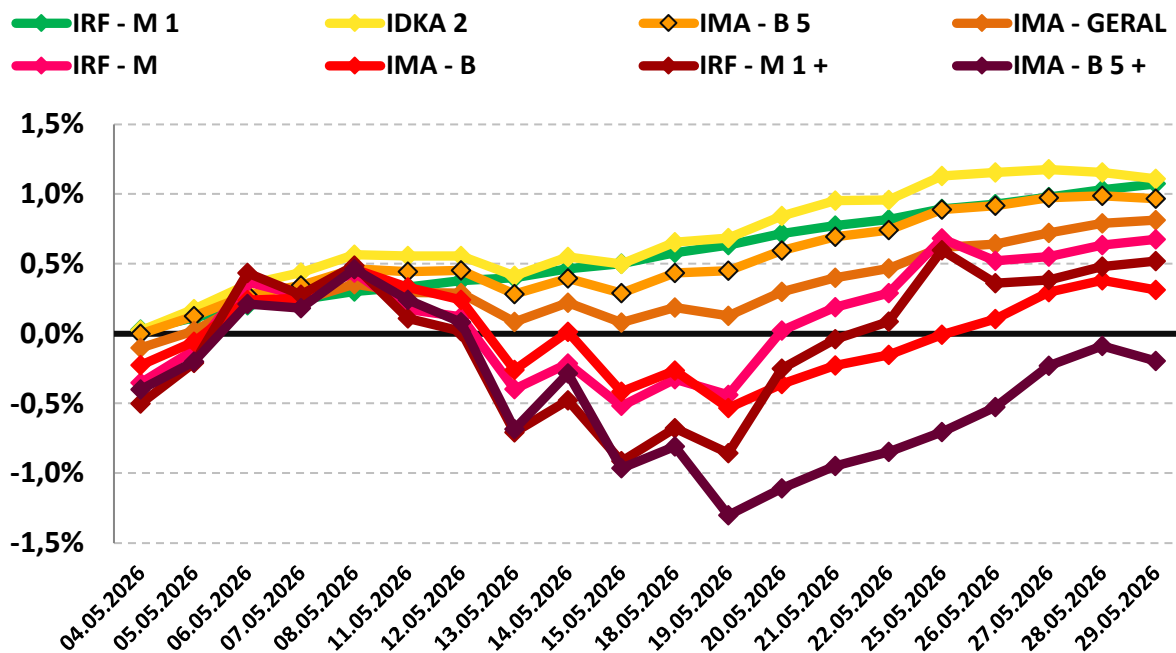
## 10.2-RENDA FIXA

O mês de maio foi marcado pela contínua volatilidade dos Subíndices IMA's, ainda refletindo as expectativas do mercado quanto ao comportamento da Taxa Selic, em um cenário que permanece influenciado por incertezas externas e fiscais. Na 1ª quinzena, os índices Arrojadados apresentaram queda, enquanto os índices Conservadores e Moderados apresentaram variação positiva. Já na 2ª quinzena, a maioria dos índices apresentaram recuperação e finalizaram o mês positivos. Apesar de haver uma recuperação na maioria dos índices, o índice mais Arrojado IMA-B 5+, que possui títulos com prazo mais longo (acima de 5 anos), foi o único a encerrar o mês negativo.

O destaque permanece com os ativos moderados de médio prazo (IDKA 2 e IMA-B 5), que vem apresentando as maiores rentabilidades durante o ano, atingindo 6,25%, cada. De forma geral, o desempenho dos índices reflete um ambiente ainda desafiador, porém com maior estabilidade em relação aos meses anteriores, à medida que o mercado ajusta suas expectativas para a política monetária e o cenário macroeconômico.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+
MAIO	1,07%	1,11%	0,97%	0,81%	0,68%	0,31%	0,52%	-0,20%
Acumulado/2026	5,43%	6,25%	6,25%	5,29%	4,33%	5,17%	3,93%	4,34%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



### 10.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

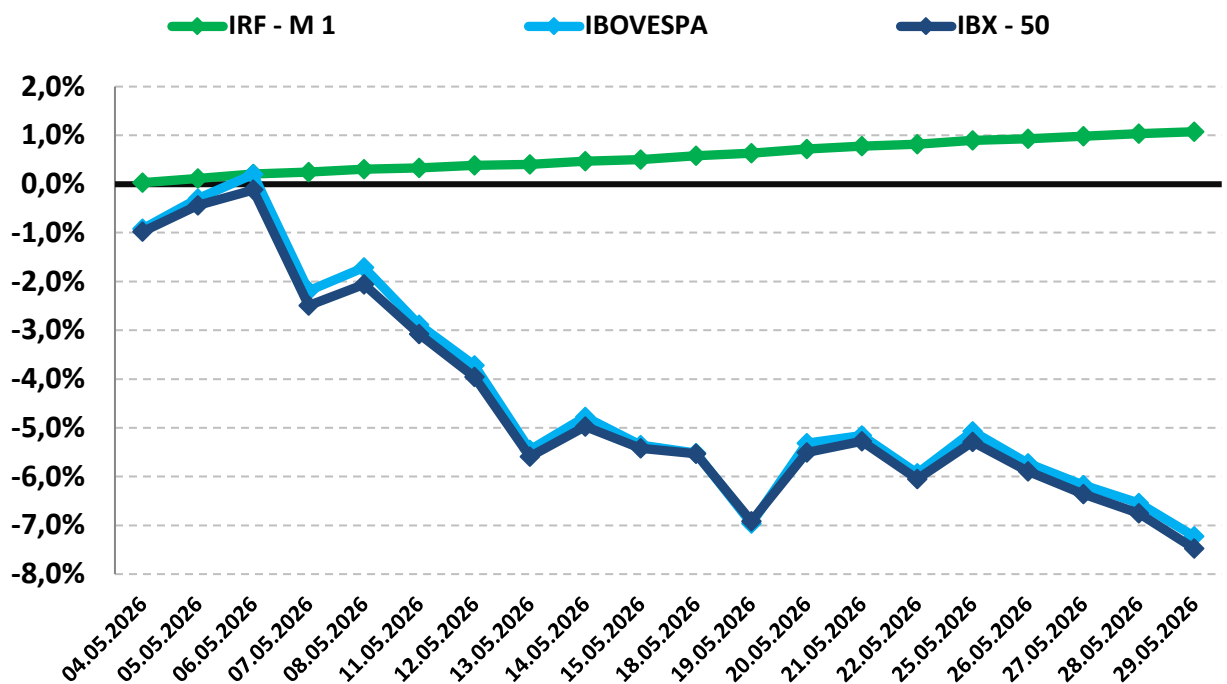
Em maio, o segmento de Renda Variável apresentou forte desvalorização. Ao longo da 1ª quinzena, chegou a registrar uma pequena recuperação, mas o movimento não se sustentou, dando início a uma trajetória de queda que se aproximou de -6%. Na 2ª quinzena, a desvalorização se intensificou e fechou o mês em -7,22%. Esse cenário reflete um ambiente de maior aversão ao risco, com saída de capital da bolsa brasileira, impactando principalmente os papéis que possuem um alto peso nos índices como a Eletrobras e Petrobras.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira, fechou o mês com variação negativa de -7,22% aos 173.787,49 pontos. O índice acumula a variação positiva de +26,81% nos últimos 12 meses. O índice IBRX - 50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -7,48% aos 29.341,96 pontos. O índice acumula uma variação positiva de +28,21% nos últimos 12 meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela desvalorização do IBOVESPA foram as ações da Eletrobras e Petrobras na B3, com desvalorização de -15,49% e -15,44%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	PIORES DESEMPENHOS	
			ELETROBRAS	PETROBRAS
MAIO	1,07%	-7,22%	-15,49%	-15,44%
Acumulado/2026	5,43%	7,86%	3,35%	3,30%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



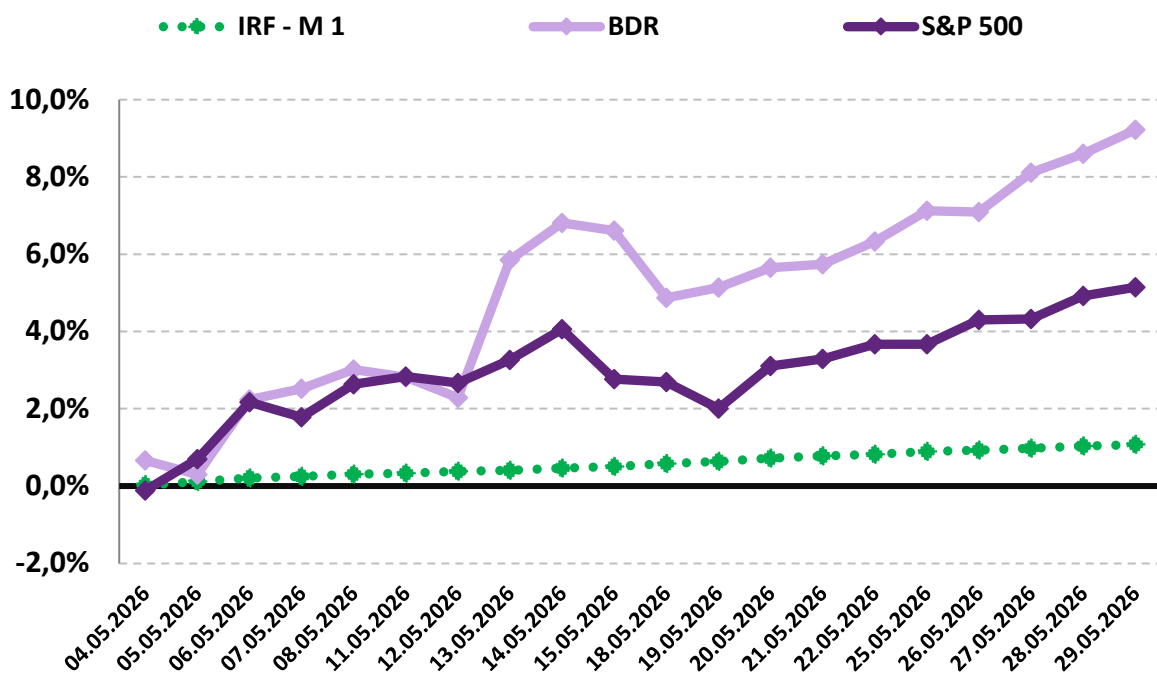
## 10.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Os investimentos no exterior apresentaram forte valorização no mês de maio. O índice BDR iniciou a 1ª quinzena com um ótimo desempenho e manteve a valorização na 2ª quinzena, fechando o mês com uma alta de +9,22%. Já o S&P 500, também manteve um bom desempenho na 1ª quinzena e persistindo com a valorização na 2ª quinzena, fechando o mês com uma valorização de +5,15%.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com uma variação positiva de 9,22% com cotação de R\$ 26.986,58. O índice acumula uma variação positiva de +24,07% nos últimos 12 meses. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação positiva de 5,15% com cotação de R\$ 7.580,06. O índice acumula uma variação positiva de +28,24% nos últimos 12 meses.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
MAIO	1,07%	9,22%	5,15%
Acumulado/2026	5,43%	4,37%	10,73%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



## **11-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **11.1-IPCA**

O IPCA de maio/2026 de 0,58%, apresentou redução em relação ao mês anterior (abril/2026 = 0,67%).

No ano, o IPCA registra alta de 3,20%. Nos últimos doze meses, o IPCA registra acumulação de 4,72%, acima dos últimos 12 meses anteriores, que registrou acumulação de 4,39%.

Em maio de 2025, o IPCA havia ficado em 0,26%.

#### *11.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice apresentou inflação de 0,29%, sendo impulsionado pela alta do preço dos alimentos.

#### *11.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o menor impacto no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou deflação de -0,09%. Foi o único grupo com variação negativa no período, reflexo principalmente da queda nos preços dos combustíveis.

### *11.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS <sup>1</sup>*

No mês de maio, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 1,33%, uma tímida diminuição em relação ao mês anterior (abril/2026 = 1,34%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços no mês, foram a Batata-inglesa (44,69% a.m. e 75,84% a.a.), o Tomate (20,62% a.m. e 86,17% a.a.) e a Cebola (16,80% a.m. e 48,88% a.a.). Os dois produtos do grupo, com a maior queda de preços no mês, foram o Café moído (-2,38% a.m. e -8,07% a.a.) e as Frutas (-0,70% a.m. e -0,86% a.a.).

### *11.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Aracaju - SE e Campo Grande - MS foram as capitais que apresentaram a maior inflação de 1,31%, cada, enquanto Curitiba - PR apresentou a menor variação, com inflação de 0,29%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,58%.

Em 2026, Aracaju - SE é a capital que vem apresentando a maior inflação de 4,22%, enquanto Rio Branco - AC vem apresentando a menor inflação de 2,35%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,20%.

---

<sup>1</sup> O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 21,12% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 4,80% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

## 11.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

### INTERNACIONAL

O mês de maio foi marcado por elevada incerteza, principalmente em razão do prolongamento do conflito no Oriente Médio e de seus possíveis impactos sobre a economia global. Entre tentativas pouco eficazes de negociação e ameaças recíprocas envolvendo os Estados Unidos (EUA) e Irã, o cenário internacional permaneceu pressionado. Embora o conflito tende a chegar a um acordo de paz, a elevada incerteza geopolítica segue sustentando a reprecificação de ativos financeiros e de commodities, ampliando os riscos inflacionários em diversos países e afetando custos de combustíveis, fretes e cadeias produtivas. No mercado de trabalho americano, os dados divulgados em maio vieram mais fortes do que o esperado. O Payroll, principal relatório de empregos dos EUA, registrou a criação de 172 mil vagas, praticamente o dobro das 85 mil previstas pelos analistas de mercado. Além disso, os dados dos meses anteriores (março e abril) foram revisados para cima. Esse resultado reforça a percepção de um mercado de trabalho mais resiliente, mas também, aumenta o risco de uma inflação persistente, levando o mercado a projetar uma possível elevação da Taxa de Juros pelo Federal Reserve (Fed). Na zona do euro, o Banco Central Europeu (BCE) também sinaliza uma postura mais cautelosa em relação à inflação. Segundo a dirigente Isabel Schnabel, a instituição poderá elevar os juros em junho, diante da persistência do choque nos preços da energia provocado pelo conflito no Oriente Médio. O aumento dos custos energéticos já começa a afetar outros setores da economia, pressionando a inflação e reduzindo a confiança de consumidores e empresas. Ao mesmo tempo, o crescimento econômico da zona do Euro deve desacelerar em 2026, refletindo os impactos do cenário geopolítico e das condições financeiras mais restritivas.

### BRASIL

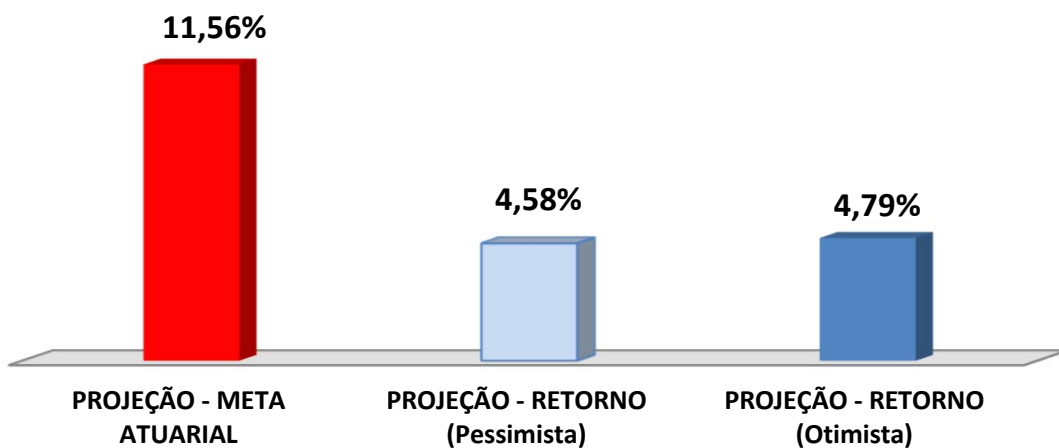
Em maio, o cenário doméstico vem sendo pressionado pela maior aversão ao risco nos mercados globais, intensificada pelas tensões geopolíticas no Oriente Médio, que aumentaram a volatilidade dos ativos locais. O Ibovespa (principal índice de ações da bolsa brasileira) fechou o mês de maio com queda próxima de -7%, registrando seu pior desempenho mensal em mais de três anos. O movimento marcou também a sétima semana consecutiva de desvalorização, algo que não ocorria desde 2004. A forte correção refletiu uma combinação de fatores que elevaram a percepção de risco dos investidores. No cenário externo, houve maior cautela em relação aos mercados emergentes, enquanto no Brasil, cresceram as preocupações com a inflação, a situação fiscal e o avanço do calendário eleitoral de 2026. Esse ambiente resultou em uma expressiva saída de capital estrangeiro da bolsa brasileira. Do início de maio até o dia 27, investidores estrangeiros venderam R\$ 14,1 bilhões a mais do que compraram em ações negociadas na B3, reduzindo significativamente a demanda por ativos locais e pressionando os preços. A queda foi ampla, atingindo diversos setores, especialmente empresas ligadas ao consumo doméstico e ao varejo. De modo geral, o mercado passou por uma reprecificação de risco, após um período de otimismo no início do ano. Os investidores passaram a exigir retornos mais elevados para manter recursos no Brasil, diante das incertezas econômicas, fiscais e políticas o que resultou na forte queda da bolsa brasileira.

## 12-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 19/06/2026, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 5,33% e a Meta Atuarial aproximadamente em 11,56%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página , a carteira deverá rentabilizar entre 4,58% a 4,79% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

### Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na Resolução CMN 5.272/2025, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.



Igor França Garcia  
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA  
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

