

COMITÊ DE INVESTIMENTO DA NAVIRAÍPREV

PARECER DE ANÁLISE DO RELATÓRIO MENSAL MARÇO DE 2026

1. INTRODUÇÃO

Em atendimento ao Item 3.2.6 – Política de Investimentos do Manual do Pró-Gestão, nível II, que estabelece a obrigatoriedade de o Comitê de Investimentos avaliar a conformidade do Relatório Mensal de Investimentos, com análise e posicionamento quanto aos riscos e à rentabilidade dos investimentos e em consonância com a Política de Investimentos vigente PAI/2026, apresenta-se o presente parecer.

A estrutura do parecer contempla, de forma essencial, a análise do cenário econômico, a verificação de conformidade legal (compliance), a avaliação da performance dos ativos e a gestão de riscos no âmbito do RPPS.

Inclui-se, ainda, a análise de enquadramento dos ativos, em conformidade a partir de fevereiro com a Resolução CMN nº 5.272/2025

Com o objetivo de assegurar uma gestão previdenciária de qualidade, pautada na transparência quanto à aplicação dos recursos, os membros do Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Naviraí-MS – NAVIRAIPREV apresentam o presente parecer de deliberação e análise.

2. CENÁRIO

2.1 Análise do Cenário Econômico

2.1.1 Cenário Econômico Externo E Interno

O parecer mensal de MARÇO de 2026 da consultoria de investimento consta nas páginas de 76 à 81 a situação do cenário econômico, atendendo o requisito, conforme segue:

Taxa SELIC: Redução para **14,75% a.a.**, iniciando ciclo de queda em cenário global incerto. Inflação ainda pressionada. Projeção de **12,25% ao final de 2026**. **Renda Fixa:** Alta volatilidade no começo do mês, estabilidade na segunda quinzena após decisão do COPOM. **Renda Variável:** O Ibovespa



caiu **-0,70%**, impactado por tensões externas. **Exterior:** Impacto de cenário global adverso. **IPCA:** Março: **0,88%**

INTERNACIONAL

O mês de março foi marcado pelo aumento das tensões geopolíticas no Oriente Médio, com impactos no preço do petróleo, sobre a inflação e o crescimento global. O conflito teve início no fim do mês de fevereiro, quando os Estados Unidos (EUA) e Israel realizaram ataques contra o Irã, incluindo a morte de líderes importantes do país. Em resposta, o Irã retaliou com mísseis e drones contra bases de aliados norte-americanos na região, ampliando rapidamente a intensidade do conflito. Com isso, o Irã restringiu o tráfego no Estreito de Ormuz, importante rota marítima responsável pela passagem de cerca de 20% do petróleo mundial. Na prática, isso eleva a preocupação dos investidores quanto as possíveis interrupções na oferta global de petróleo, o que normalmente faz os preços tanto do petróleo, quanto de seus derivados subir. No decorrer do fim do mês, houveram sinais de possíveis negociações para um cessar-fogo, que trouxeram um alívio parcial aos ativos de risco. Na Política Monetária dos EUA, o Fed manteve a taxa básica de juros estável na faixa de 3,50% a 3,75%. Com os preços do combustível nos EUA subindo e novos dados de inflação mostrando que os preços no atacado estão subindo mais rápido do que o esperado, o Banco Central dos EUA projetou uma inflação ainda mais alta, além do desemprego estável e apenas um único corte nos juros até o final do ano. Esse cenário elevou as tensões na região e contribuiu para o aumento da aversão ao risco nos mercados internacionais. De modo geral, os mercados globais passaram a precificar um ambiente de maior incerteza, com valorização de ativos considerados defensivos, como o petróleo, o ouro e o dólar, além dos Treasuries (títulos da dívida do governo dos EUA).

BRASIL

Em março, o cenário doméstico foi marcado pela reunião do Copom de reduzir a Taxa de Juros em 0,25%, ficando em 14,75% a.a.. Este é o primeiro corte nos juros desde maio de 2024. Embora as expectativas da inflação



permaneceram acima da meta, continuaram em uma trajetória de melhora gradual. A moderação da atividade econômica, aliada à dinâmica mais benigna da inflação (coerente com o longo período de política monetária restritiva), favoreceu o corte da Selic pelo Banco Central. Mas, em meio as oscilações nos ativos devido a escalada das tensões no Oriente Médio, o Copom não informou novos cortes, diante da necessidade de avaliar os efeitos diretos e indiretos sobre os preços ao longo do tempo. Conforme divulgado pelo IBGE, a taxa de desemprego está próxima de 5,8%, patamar ainda considerado baixo, refletindo a desaceleração da economia como um todo. O mercado de trabalho tende a seguir na mesma direção, devido aos efeitos da política monetária ainda restritiva. De modo geral, os conflitos no Oriente Médio passaram a exercer influência negativa sobre os ativos locais, reduzindo a relevância dos dados domésticos e interrompendo a tendência positiva observada nos meses anteriores. O principal índice de ações da bolsa brasileira, o Ibovespa, acompanhou o movimento negativo das Bolsas globais, porém com menor intensidade, sendo de certa forma beneficiado pela participação relevante do setor de petróleo e gás, que tiveram um comportamento positivo no mês.

3. CONFORMIDADE LEGAL

Em relação a Conformidade Legal, o relatório apresenta um quadro com todos os ativos, citando o seu enquadramento de acordo com a Resolução CMN nº 5.272/2025 em seus limites.

Todos os ativos estão legalmente enquadrados na Resolução CMN nº 5.272/2025, e respeitando os limites conforme estabelecidos na PAI/2026, sendo de parecer favorável por este comitê.

Vejamos o quadro abaixo, extraído das páginas 7 e 9 do Relatório Mensal de Investimento do mês de março de 2026, elaborado pela Atuarial Consultoria & Investimentos em 15 de abril de 2026 e publicado em nossa página oficial pelo site <https://www.naviraiprev.ms.gov.br/tipo-da-transparencia/aplicacoes-e-investimentos/detalhes?type=relatorio-mensal-investimentos>, no dia 16 de abril de 2026.

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2026 - LIMITE DE SEGMENTO - NAVIRAÍPREV

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%			0,0%	24,5%	100,0%	25,5%	104.431.225,14	-
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	100,0%	100,0%		0,0%	24,7%	100,0%	23,4%	95.739.115,09	-
4	Operações Compromissadas em TPF	7, IV	5,0%			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa	7, V	80,0%			0,0%	25,1%	40,0%	24,2%	99.152.533,50	-
6	Ativo RF de Instituição Financeira Bancária	7, VI	20,0%			0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
7	Classe de Fundo RF de Crédito Privado	7, VII	-			0,0%	0,4%	VEDADO	0,4%	1.460.768,00	-
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%	151,50	-
10	Classe de Fundo de Ações	8, I	40,0%			0,0%	14,0%	20,0%	15,1%	61.927.003,10	-
11	Classes de ETF de Ações, negociáveis na bolsa de valores	8, II	40,0%	50,0%		0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
12	Classe de Fundo com +67% em BDR-Ações ou BDR-ETF	8, III	-			0,0%	2,0%	VEDADO	1,7%	6.952.192,13	-
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	15,0%		40,0%	0,0%	7,9%	15,0%	7,0%	28.836.399,37	-
15	Classes de FIAGRO - Agroindústria	10, II	-	20,0%		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%	0,3%	VEDADO	0,3%	1.219.133,26	-
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%	0,7%	VEDADO	0,6%	2.377.919,61	-
21	Classes de Fundo com +20% exterior (Investidor Geral)	9º, III	-			0,0%	0,3%	VEDADO	0,2%	1.011.687,58	-
22	Empréstimo Consignado	12, II	10%			0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	DESENQUADRAMENTO								0,0%	-	-
24	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA								1,6%	6.742.733,33	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					0,0%	74,7%	100,0%	73,4%	300.783.793,23	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º				0,0%	16,1%	50,0%	16,8%	68.879.195,23	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10				0,0%	7,9%	20,0%	7,0%	28.836.399,37	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11				0,0%	0,3%	-	0,3%	1.219.133,26	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º				0,0%	1,0%	-	0,8%	3.389.607,19	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12				0,0%	0,0%	-	0,0%	-	-
27	PATRIMÔNIO TOTAL								100,0%	409.850.861,61	-

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

7

65 3621-8267 - Edifício Work Tower, Rua Barão de Melgaço, 2754, 17º Andar, Sala 1704
Centro Sul, Cuiabá - MT, CEP:78020-800

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	10.787.822/0001-18	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	8.695.713,03	2,12%	SIM	Art. 7, I - Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal	25,48%	SIM	
2	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC - RESP LIM	2.931.678,23	0,72%	SIM				
3	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP - RESP LIM	12.979.123,33	3,17%	SIM				
4	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP - RESP LIM	24.348.652,29	5,94%	SIM				
5	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP - RESP LIM	33.377.921,42	8,14%	SIM				
6	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP - RESP LIM	3.861.536,16	0,94%	SIM				
7	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF - RESP LIM	14.841.892,97	3,62%	SIM				
8	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF - RESP LIM	2.196.995,09	0,54%	SIM				
9	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	688.869,38	0,17%	SIM				
10	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	508.843,24	0,12%	SIM				
11	Nº DA NOTA 268096	NTN - B (IPCA + 8,2220% a.a. / Venc. 15/05/2027)	8.322.094,72	2,03%	SIM	Art. 7, III - Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira	23,36%	SIM	
12	Nº DA NOTA 114976	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	1.508.870,15	0,37%	SIM				
13	Nº DA NOTA 109212	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	4.509.510,07	1,10%	SIM				
14	Nº DA NOTA 2219173	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	13.337.938,65	3,25%	SIM				
15	Nº DA NOTA 2211863	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	14.587.347,39	3,56%	SIM				
16	Nº DA NOTA 2096256	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	2.399.989,69	0,59%	SIM				
17	Nº DA NOTA 1822135	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	11.378.244,54	2,78%	SIM				
18	Nº DA NOTA 1809121	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	14.822.172,39	3,62%	SIM				
19	Nº DA NOTA 1806365	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	11.910.888,72	2,91%	SIM				
20	Nº DA NOTA 1804478	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	12.962.058,77	3,16%	SIM				

9

65 3621-8267 - Edifício Work Tower, Rua Barão de Melgaço, 2754, 17º Andar, Sala 1704
Centro Sul, Cuiabá - MT, CEP:78020-800

4. PERFORMANCE DOS ATIVOS

No mês de março os ativos da Carteira de Investimentos da NAVIRAÍPREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 4,19% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 3,41% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 123,03% sobre o índice de referência do mercado.

Conforme a Política Anual de Investimentos/2026, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,67% a.a. mais a variação do IPCA. Até março/2026, a NAVIRAÍPREV vem superando a Meta Atuarial, nesse sentido o Comitê de investimento manifestou favoravelmente pela conformidade. Vejamos os quadros extraídos das páginas 72 e 74 do Relatório Mensal de Investimento do mês de março de 2026.



www.atuarialconsultoria.com.br



9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2026 - NAVIRAÍPREV

	JAN	FEV	MAR										
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	2,70%	1,37%	0,08%										
CDI	1,16%	1,00%	1,21%										
IBOVESPA	12,56%	4,09%	-0,70%										
META ATUARIAL	0,79%	1,16%	1,34%										

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DA NAVIRAÍPREV NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$ **334.545,20**

A META ATUARIAL NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

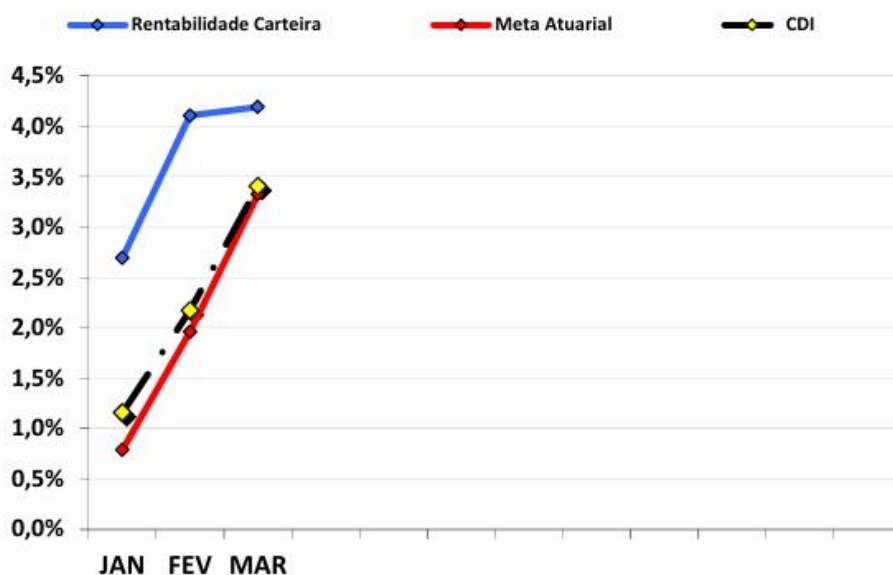
R\$ **5.452.695,16**

72

65 3621-8267 - Edifício Work Tower, Rua Barão de Melgaço, 2754, 17º Andar, Sala 1704
Centro Sul, Cuiabá - MT, CEP:78020-800

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2026



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	2,70%	0,79%	1,16%
FEV	4,11%	1,96%	2,17%
MAR	4,19%	3,33%	3,41%

4.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

O Comitê ao analisar a Carteira de Investimentos da NAVIRAÍPREV, no mês de março de 2026, podemos destacar que atual distribuição corresponde às expectativas do RPPS - NAVIRAÍPREV e efetivamente busca o entendimento da análise de cenário econômico, segue a tabela de distribuição da carteira de Investimentos, subtraída da página 26 do Relatório Mensal de Investimento do mês de março de 2026.



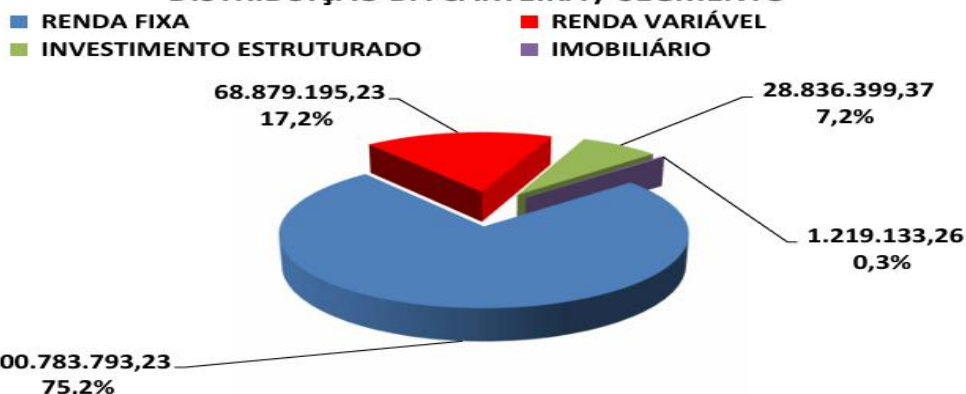
www.atuarialconsultoria.com.br   

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	300.783.793,23	75,2%
RENDA VARIÁVEL	68.879.195,23	17,2%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	28.836.399,37	7,2%
IMOBILIÁRIO	1.219.133,26	0,3%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	399.718.521,09	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO



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

26

65 3621-8267 - Edifício Work Tower, Rua Barão de Melgaço, 2754, 17º Andar, Sala 1704
Centro Sul, Cuiabá - MT, CEP:78020-800

5. GESTÃO DE RISCO

Ficou demonstrado no relatório Mensal, página 27, conforme quadro abaixo que a Carteira de Investimento da NAVIRAIPREV é consolidada e diversificada, amenizando os riscos, vejamos:

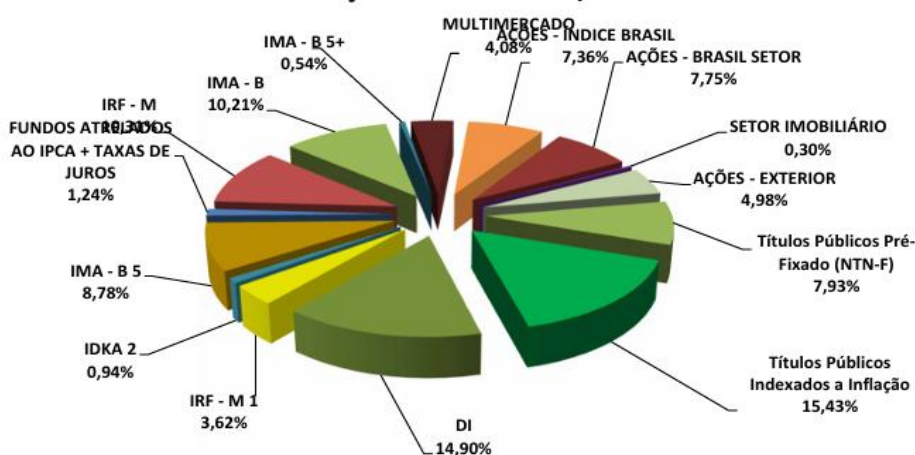


www.atuarialconsultoria.com.br

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)	32.516.616,33	7,93%	PRÉ-FIXADO	32.516.616,33	7,93%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	63.222.498,76	15,43%	INDEXADO À INFLAÇÃO	63.222.498,76	15,43%
DI	61.074.880,39	14,90%	RENTA FIXA - CURTO PRAZO	75.916.773,36	18,52%
IRF - M 1	14.841.892,97	3,62%	RENTA FIXA - MÉDIO PRAZO	39.831.586,49	9,72%
IDKA 2	3.861.536,16	0,94%	FUNDOS	5.081.467,11	1,24%
IMA - B 5	35.970.050,33	8,78%	ATRELADOS AO IPCA + TAXAS DE	84.101.141,76	20,52%
IPCA	2.931.678,23	0,715%	RENTA FIXA - LONGO PRAZO	2.196.995,09	0,54%
IPCA + 5,00% a.a.	688.869,38	0,17%	MULTIMERCADO	16.703.104,37	4,08%
IPCA + 6,00% a.a.	1.460.919,50	0,36%	IBOVESPA	14.358.464,70	3,50%
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	IBR - X	10.445.015,38	2,55%
IRF - M	42.265.538,17	10,31%	IGC	5.349.223,77	1,31%
IMA - B	41.835.603,59	10,21%	PETROBRÁS	4.377.713,08	1,07%
IRF - M 1+	-	0,00%	CONSUMO (ICON)	2.753.318,82	0,67%
IMA - B 5+	2.196.995,09	0,54%	SMALL CAPS	14.786.277,54	3,61%
MULTIMERCADO	16.703.104,37	4,08%	SETOR FINANCEIRO	3.925.812,08	0,96%
IBOVESPA	14.358.464,70	3,50%	CONSTRUÇÃO CIVIL	1.052.251,52	0,26%
IBR - X	10.445.015,38	2,55%	INFRAESTRUTURA	4.878.926,21	1,19%
IGC	5.349.223,77	1,31%	IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%
PETROBRÁS	4.377.713,08	1,07%	IMOBILIÁRIO - IFIX	1.219.133,26	0,30%
CONSUMO (ICON)	2.753.318,82	0,67%	BDR - NÍVEL I	6.952.192,13	1,70%
SMALL CAPS	14.786.277,54	3,61%	S&P 500 (BOLSA EUA)	10.050.009,33	2,45%
SETOR FINANCEIRO	3.925.812,08	0,96%	MSCI ACWI	1.311.677,94	0,32%
CONSTRUÇÃO CIVIL	1.052.251,52	0,26%	MSCI WORLD	1.011.687,58	0,25%
INFRAESTRUTURA	4.878.926,21	1,19%	Russell 1000 Growth	1.066.241,67	0,26%
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IFIX	1.219.133,26	0,30%			
BDR - NÍVEL I	6.952.192,13	1,70%			
S&P 500 (BOLSA EUA)	10.050.009,33	2,45%			
MSCI ACWI	1.311.677,94	0,32%			
MSCI WORLD	1.011.687,58	0,25%			
Russell 1000 Growth	1.066.241,67	0,26%			
TOTAL	403.108.128,28	98,35%		403.108.128,28	98,35%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



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

27

Quanto a análise dos Riscos dos fundos de investimentos da carteira da NAVIRAÍPREV, temos os seguintes:

5.1 RISCO DE MERCADO

Entende-se que o Risco de Mercado é o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico no período. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, ou seja, as oscilações nos preços dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações e fundo de ações). Analisando o Risco de Mercado (volatilidade) dos fundos de investimentos que compõem a carteira da NAVIRAÍPREV, encontramos a seguinte classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos, o quais estão mapeados no quadro abaixo, extraído do último Relatório Trimestral, páginas 45 e 46 datado de 15 de janeiro de 2026.

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	3 - Médio
3	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	2 - Baixo
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	4 - Alto
5	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	4 - Alto
6	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES – RESP LIM	4 - Alto
7	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	3 - Médio
8	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	2 - Baixo
9	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	3 - Médio
10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	3 - Médio
11	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO – RESP LIM	3 - Médio
12	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	2 - Baixo
13	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	3 - Médio
14	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	4 - Alto
15	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	4 - Alto
16	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	4 - Alto
17	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	4 - Alto
18	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	4 - Alto
19	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp Ltda	4 - Alto
20	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP LIM	3 - Médio
21	BRANCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	1 - Muito Baixo
22	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP LIM	5 - Muito Alto
23	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	3 - Médio
24	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE	4 - Alto
25	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	2 - Baixo
26	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	2 - Baixo
27	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC – RESP LIM	2 - Baixo
28	ITAÚ RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	3 - Médio
29	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	5 - Muito Alto
30	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC – RESP LIM	4 - Alto

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
31	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	Disponibilizado pela Instit
32	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	2 - Baixo
33	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	4 - Alto
34	FIDC PREMIUM	4 - Alto
35	OCCAM FIC FI AÇÕES	4 - Alto
36	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4 - Alto
37	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	4 - Alto
38	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	4 - Alto
39	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	4 - Alto
40	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	Disponibilizado pela Instit
41	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	Não Disponibilizado pela Instituição.
42	PLURAL DIVIDENDOS FIF - CI AÇÕES – RESP LIM	4 - Alto

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

Dentro da Carteira de Investimento foi constatado por este Comitê de Investimento, que há fundos sensíveis às oscilações de Mercado, conforme imagem acima, portanto, classificamos pela ordem do mais sensível ao menos sensível ao Risco de Mercado, para melhor visão do usuário.

- Fundo com classificação de Risco de Mercado - muito alto: 02;
- Fundo com classificação de Risco de Mercado - alto: 19;
- Fundo com classificação de Risco de Mercado - médio: 09;
- Fundo com classificação de Risco de Mercado - baixo: 08;
- Fundo com classificação de Risco de Mercado - muito baixo: 01;
- Fundo com classificação de Risco de Mercado - não disponibilizado pela instituição : 02;

5.2 RISCO DE CRÉDITO

A literatura e o mercado define Risco de Crédito como a possibilidade de o devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem riscos de insolvência financeira são obrigados a se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.



Diante da análise do Risco de Crédito dos Fundos de Investimentos e das Instituições Financeiras (Administrador, Gestor e Distribuidor) da NAVIRAÍPREV, o Comitê observou que conforme constam nas páginas 48 e 49 do Relatório Trimestral, datado de 15 de janeiro de 2026, a conformidade dos enquadramentos por parte do Fundos e Instituições Financeiras, tanto as Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos possuem excelentes notas de Rating.

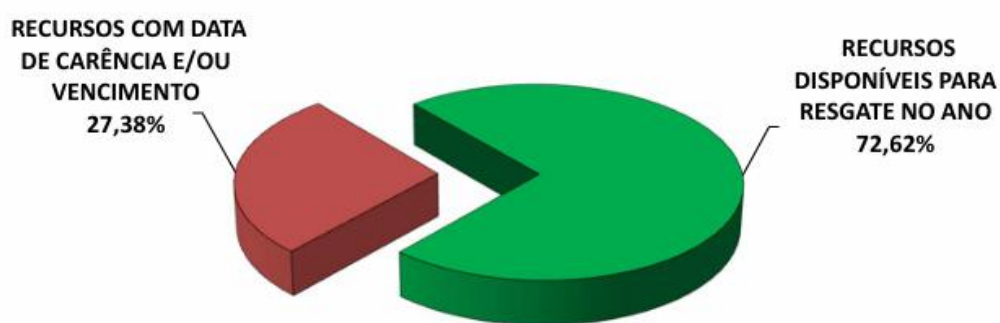
5.3 RISCO DE LIQUIDEZ

O Risco de Liquidez é entendido como o risco do investidor não conseguir da liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra). Analisando a distribuição dos recursos disponíveis e imobilizados da NAVIRAÍPREV, verificamos que o RPPS possui 72,62% do PL líquido no ano de 2026, vejamos no quadro abaixo extraído do Relatório Mensal de Investimento do mês de março de 2026 página 29, elaborado pela Atuarial Consultoria & Investimentos em 15 de abril de 2026 e publicado em nossa página oficial pelo site <https://www.naviraiprev.ms.gov.br/tipodatransparencia/aplicacoeseinvestimentos/detalhes?type=relatorio-mensal-investimentos>, no dia 16 de abril de 2026.

6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	297.623.286,84	72,62%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	112.227.574,77	27,38%
TOTAL	409.850.861,61	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



Em se tratando de exposição a riscos, a NAVIRAIPREV encontra-se aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2026, com exposição a riscos conservadores, moderados e arrojados, conforme consta na PAI/26 página 77, print abaixo.



7 – ADERÊNCIA DAS METAS AO PERFIL DA CARTEIRA DO RPPS E DAS OBRIGAÇÕES DO PLANO

7.1 – ADERÊNCIA DAS METAS AO PERFIL DA CARTEIRA

No ano de 2025, o NAVIRAÍPREV adotou o PERFIL 6 – MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA, conseguindo até 31/12/2025, uma rentabilidade de 15,65%, contra uma Meta Atuarial de 9,72%, alcançando e superando seu objetivo.

Como os indicadores econômicos, projetam uma inflação menor para o ano seguinte (2026 – 4,05% ; 2025 – 4,32%), o NAVIRAÍPREV adotará um tipo de perfil de investidor, na maior parte do exercício financeiro, podendo oscilar em períodos curtos, para um perfil 1 ponto abaixo e 1 ponto acima do perfil escolhido.

PERFIL DE INVESTIDOR

LIMITE INFERIOR DO PERFIL	LIMITE ALVO DO PERFIL	LIMITE SUPERIOR DO PERFIL
5 - MODERADO	6 - MODERADO com tendência a ser ARROJADA	7 - ARROJADO com tendência a ser CONSERVADORA

Apesar de termos uma Meta Atuarial menor a ser cumprida, a possibilidade de elevação da Taxa de Juros poderá trazer oscilações sobre os investimentos pré -fixados.

Mesmo que o perfil adotado exponha menos a carteira de investimentos a riscos de mercado, se a inflação se mantiver controlada e no patamar projetado, o NAVIRAÍPREV conseguirá cumprir a Meta Atuarial sem maiores dificuldades.

Portanto, o perfil de investidor adotado pela Política de Investimentos é aderente as suas metas.

6. META ATUARIAL

Conforme a Política Anual de Investimentos/2026, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,67% a.a. mais a variação do IPCA. Até março/2026, a NAVIRAÍPREV vem superando a Meta Atuarial Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 10/04/2026, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 4,36% e a Meta Atuarial no final de 2026 em 10,53%. Na projeção de Retorno Pessimista e Otimista da carteira, a atual carteira da NAVIRAÍPREV deve cumprir a META ATUARIAL no ano de 2026. Destacamos que em março/26, a NAVIRAÍPREV vem superando a Meta Atuarial, conforme quadro abaixo constante no relatório mensal da consultoria de investimento.

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
MAR	4,19%	3,33%	126,01%

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página, a carteira deverá rentabilizar entre 13,16% a 15,81% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

PROJEÇÃO - META ATUARIAL	PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista)	PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista)
10,53%	13,16%	15,81%

Projeção da Carteira



7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Discriminação	Fevereiro*(R\$)	Março**(R\$)
Patrimônio Líquido Previdenciário	407.542.590,03	409.850.861,61
Investimentos	406.720.833,58	403.108.128,2
Saldo em conta corrente	821.756,45	6.742.733,33
Bens Móveis/Imóveis	2.029.603,09	2.029.603,09

*Fonte: Relatório Mensal de Fevereiro/2025, Atuarial Consultoria.

**Fonte: Relatório Mensal de Março/2025, Atuarial Consultoria.

8. DISPOSIÇÕES FINAIS

Entendemos diante do exposto e no contexto geral da análise proferida e após conferência do relatório, não há indícios que possam a vir prejudicar a aprovação das aplicações dos recursos da NAVIRAÍPREV, no mês de março de 2026, assim ficam **APROVADAS** as aplicações dos recursos.

Encaminha-se ao Conselho Fiscal para aprovação.

Naviraí-MS, 12 de maio de 2026.



Moisés Bento da Silva Júnior
Diretor-Presidente

Elaine Perin Ribeiro
Diretora-Financeira

Antônio Sedano Ribeiro
Membro do Comitê de Investimento

Ana Maria Coelho Fontes
Membro do Comitê de Investimento

Érica Barbosa de Araújo
Membro do Comitê de Investimento

E-mail: naviraiprev@naviraiprev.ms.gov.br



Elis Regina Martins da Silva
Membro do Comitê de Investimento

Geni Messias Alves Barreto
Membro do Comitê de Investimento