

COMITÊ DE INVESTIMENTO DA NAVIRAÍPREV

PARECER DE ANÁLISE DO RELATÓRIO MENSAL JANEIRO DE 2026

1. INTRODUÇÃO

Em atendimento ao Item 3.2.6 - Política de Investimento - do Manual do Pró-Gestão para o Nível II, o qual exige do Comitê de Investimento a avaliação de conformidade do relatório mensal de Investimento, com análise e posicionamento relativo aos riscos e rentabilidade dos investimentos do mês anterior, conforme a Política de Investimento.

O parecer em sua estrutura essencial constará a Análise do Cenário Econômico, Conformidades Legal (compliance), Performance dos Ativos e Gestão de Riscos do RPPS.

Constará também de análise de enquadramento dos ativos em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021.

Com o objetivo de uma gestão previdenciária de qualidade transparente, no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, os membros do Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Naviraí-MS - NAVIRAIPREV, dispõe um PARECER de deliberação e análise.

2. CENÁRIO

2.1 Análise do Cenário Econômico

2.1.1 Cenário Econômico Externo E Interno

O parecer mensal consta na página 80 a situação do cenário econômico, atendendo o requisito, conforme segue:

INTERNACIONAL

O mês de janeiro foi marcado pela Reunião do Federal Reserve (Fed) que decidiu interromper ciclo de cortes e manteve os juros nos Estados Unidos (EUA) na faixa de 3,50% a 3,75% a.a.. A decisão reforça o cenário de estabilidade no mercado de trabalho e de uma inflação em trajetória mais favorável, embora ainda acima da meta, pressionada principalmente pelas tarifas comerciais impostas sobre outros países. Os membros do Fed adotaram



um tom mais cauteloso, sem pressa para cortar juros, mas com expectativa de retomada dos cortes ao longo do ano. No decorrer de 2026, ganham relevância as discussões sobre a nova composição do Comitê de Política Monetária do Fed, diante do término do mandato do atual presidente Jerome Powell, em maio de 2026, além do debate entorno do nível adequado da Taxa de juros americana. Diante disso, o presidente dos EUA, Donald Trump, tem pressionado publicamente o Fed para reduzir as Taxas de juros e anunciou no dia 30 de janeiro, o nome de Kevin Warsh, ex-membro do conselho do Fed, como indicado para ocupar o cargo da presidência da instituição. Na china, a expectativa é que a meta de crescimento econômico para 2026 seja fixada entre 4,5% a 5%, segundo informações do jornal South China Morning Post. Isso ocorre após o país ter atingido a meta de crescimento de 5% em 2025, impulsionado principalmente pelo aumento das exportações chinesas, que compensou a fraqueza do consumo interno. A nova meta reflete uma tolerância a uma desaceleração moderada e deve ser oficializada ainda no início desse ano, durante a sessão parlamentar que também marcará o lançamento do novo plano quinquenal, responsável por definir as prioridades estratégicas do país para os próximos cinco anos.

BRASIL

Em janeiro, o cenário doméstico foi marcado pela reunião do Copom que manteve, por unanimidade, a Taxa de Juros estável em 15% a.a. pela quinta vez consecutiva. O Copom indicou ainda que pode começar o processo de corte dos juros na próxima reunião, em março. As expectativas da inflação permaneceram acima da meta, mas continuaram em trajetória de melhora. Ao longo do ano, o cenário deve contar com estímulos capazes de sustentar o crescimento, ainda que com cenário inflacionário. Na frente fiscal, o governo cumpriu as metas de 2025. No entanto, houve déficit nas contas públicas que permaneceram dentro do limite tolerado pelo arcabouço fiscal. Para 2026, ainda há desafios para o equilíbrio nas contas públicas e a sustentabilidade da dívida continuará em foco. O Tesouro Nacional divulgou que as contas públicas brasileiras devem registrar déficit (rombo) pelo menos até o ano de 2027. Mesmo com o arcabouço fiscal em vigor, o órgão aponta a necessidade de

medidas adicionais de arrecadação e ajustes fiscais mais rigorosos para cumprir as metas previstas na Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO), incluindo reforços de receita e cortes de gastos.

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 4.963/2021 em seus limites.

Todos os ativos estão legalmente enquadrados na Resolução CMN nº 4.963/2021, 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 janeiro de 2026, elaborado pela Atuarial Consultoria & Investimentos em 19 de fevereiro 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 20 de fevereiro de 2026.

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

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021			Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		ARTIGO	LIMITE	LIMITE GLOBAL	Mínimo	Estratégia Ativo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
1	Títulos Públicos Federal	7. I. a	0,0%	100,0%	0,0%	24,7%	50,0%	23,7%	94.481.502,70	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	7. I. b	0,0%	100,0%	0,0%	24,6%	50,0%	24,1%	95.894.112,83	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações	7. I. c	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	7. II	0,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	7. III. a	0,0%	-	0,0%	25,1%	40,0%	24,2%	96.626.594,89	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	7. III. b	0,0%	70,0%	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de LF.	7. IV	20,0%	-	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	7. V. a	10,0%	-	0,0%	0,0%	1,0%	0,0%	150,52	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	7. V. b	10,0%	25,0%	0,0%	0,4%	3,0%	0,4%	1.427.113,50	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	7. V. c	10,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
12	F.I. Ações	8. I	40,0%	40,0%	0,0%	14,0%	20,0%	15,0%	60.002.985,42	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	8. II	40,0%	40,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	10. I	10,0%	40,0%	0,0%	7,9%	10,0%	9,4%	37.620.319,68	-
16	F.I. em Participações	10. II	5,0%	15,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	10. III	5%	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Imobiliário	11	10%	10%	0,0%	0,3%	1,0%	0,3%	1.220.780,89	-
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	9º. I	10%	-	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	9º. II	10%	10%	0,0%	1,0%	5,0%	1,0%	3.795.294,38	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	9º. III	10%	-	0,0%	2,0%	5,0%	1,9%	7.610.831,98	-
25	Empréstimo Consignado	12	10%	Art. 9º	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
27	DESENQUADRADO							0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA							0,0%	29.652,65	-
11	TOTAL - RENDA FIXA							72,3%	288.429.474,44	
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL							15,0%	60.002.985,42	
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 8º	40%	40%	0,0%	14,0%	40,0%	15,0%	60.002.985,42	
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11	10%	-	0,0%	7,9%	-	9,4%	37.620.319,68	
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º	10%	0%	0,0%	3,1%	10,0%	2,9%	11.406.126,36	
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12	10%	0%	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	
27	PATRIMÔNIO TOTAL							100,0%	398.709.339,44	

*Conforme o Art. 7, § 7º, o Art. 8, § 3º, o Art. 10, § 2º, o Art. 11, § 2º o RPPS que comprovar a adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à SPREV (PRÓ-GESTÃO), terão os Limites para aplicação dos recursos em Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Fundos Imobiliários e Empréstimo Consignado elevados.

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 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	Nº DA NOTA 268096	NTN - B (IPCA + 8,2220% a.a. / Venc. 15/05/2027)	8.117.670,34	2,04%	SIM	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	23,70%	SIM
2	Nº DA NOTA 114976	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	1.475.114,51	0,37%	SIM			
3	Nº DA NOTA 109212	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	4.409.962,18	1,11%	SIM			
4	Nº DA NOTA 2219173	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	13.431.175,19	3,37%	SIM			
5	Nº DA NOTA 2211863	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	14.286.494,25	3,58%	SIM			
6	Nº DA NOTA 2096256	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	2.416.568,95	0,61%	SIM			
7	Nº DA NOTA 1822135	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	11.459.183,46	2,87%	SIM			
8	Nº DA NOTA 1809121	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	14.500.996,25	3,64%	SIM			
9	Nº DA NOTA 1806365	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	11.702.028,68	2,93%	SIM			
10	Nº DA NOTA 1804478	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	12.682.308,89	3,18%	SIM			
11	10.787.822/0001-18	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	6.609.519,22	1,66%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	24,05%	SIM
12	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC - RESP LIM	2.900.935,34	0,73%	SIM			
13	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP - RESP LIM	11.422.316,26	2,86%	SIM			
14	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP - RESP LIM	21.988.324,88	5,51%	SIM			
15	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP - RESP LIM	32.535.688,27	8,16%	SIM			
16	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP - RESP LIM	3.763.382,85	0,94%	SIM			
17	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF - RESP LIM	13.337.309,63	3,35%	SIM			
18	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF - RESP LIM	2.166.482,06	0,54%	SIM			
19	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	674.149,81	0,17%	SIM			
20	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	496.004,51	0,12%	SIM			
21	05.073.656/0001-58	ITAÚ RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	1.146.729,59	0,29%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	24,23%	SIM
22	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP - RESP LIM	17.875.074,71	4,48%	SIM			
23	03.399.411/0001-90	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	26.247.173,65	6,58%	SIM			
24	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	17.324.394,11	4,35%	SIM			
25	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO - RESP LIM	21.676.036,58	5,44%	SIM			
26	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF - RESP LIM	12.357.186,25	3,10%	SIM			
27	06.018.364/0001-85	FIDC PREMIUM	150,52	0,00004%	SIM	FIDC - Classe Sênior, Art. 7, V, a (5%)	0,0%	SIM
28	21.918.896/0001-62	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO - RESP LIM	1.427.113,50	0,36%	SIM	F.I. Renda Fixa de "Crédito Privado", Art. 7, V, b (5%)	0,4%	
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			288.429.474,44	72,34%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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 janeiro os ativos da Carteira de Investimentos da NAVIRAÍPREV, incluindo os Títulos Públicos Federal, obteve rentabilidade acumulada de 2,70% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,16% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 232,39% 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. Em janeiro/2026, a NAVIRAÍPREV vem superando a Meta Atuarial, nesse sentido o Comitê de investimento manifestou favoravelmente pela conformidade. Vejamos os

quadros extraídos das páginas 70 e 72 do Relatório Mensal de Investimento do mês de janeiro de 2026.

9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2026 - NAVIRAÍPREV

	JAN										
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	2,70%										
CDI	1,16%										
IBOVESPA	12,56%										
META ATUARIAL	0,79%										

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

R\$ 10.411.723,88

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

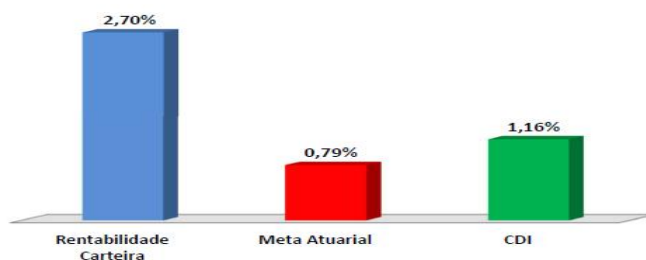
R\$ 3.053.786,01

70

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

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2026



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	2,70%	0,79%	1,16%

72

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

4.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

O Comitê ao analisar a Carteira de Investimentos da NAVIRAÍPREV, no mês de janeiro de 2026, podemos destacar que atual distribuição corresponde às expectativas do RPPS - NAVIRAÍPREV e efetivamente busca o

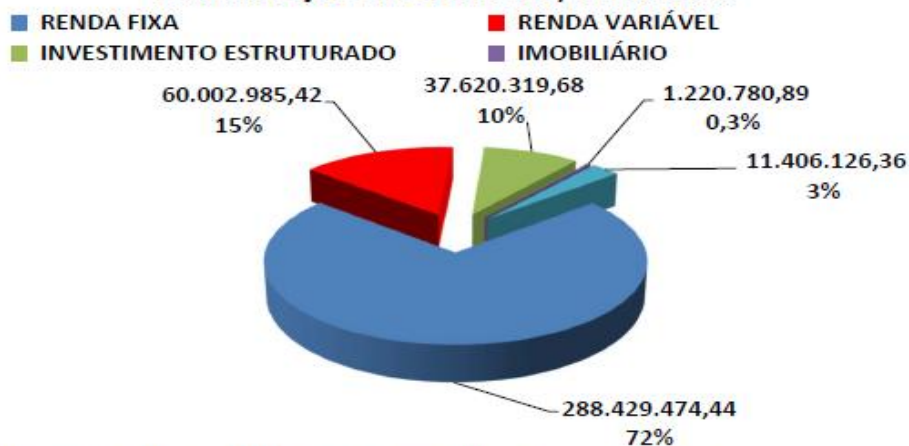
entendimento da análise de cenário econômico, segue a tabela de distribuição da carteira de Investimentos, subtraída da página 24 do Relatório Mensal de Investimento do mês de janeiro de 2026.

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	288.429.474,44	72,3%
RENDA VARIÁVEL	60.002.985,42	15,1%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	37.620.319,68	9,4%
IMOBILIÁRIO	1.220.780,89	0,3%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	11.406.126,36	2,9%
TOTAL	398.679.686,79	100,0%


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO



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

5. GESTÃO DE RISCO

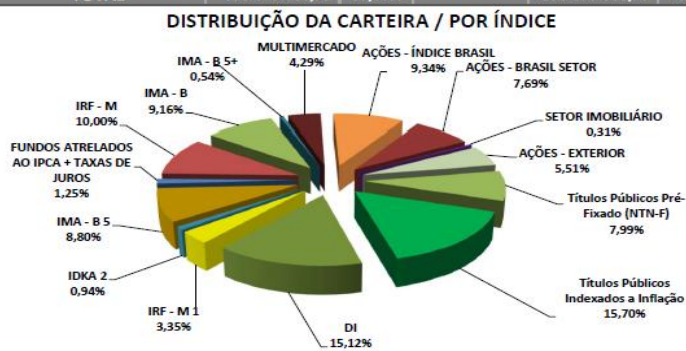
Ficou demonstrado no relatório Mensal, página 25, conforme quadro abaixo que a Carteira de Investimento da NAVIRAIPREV é consolidada e diversificada, amenizando os riscos, vejamos:

 **ATUARIAL**
CONSULTORIA & INVESTIMENTO

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
Titulos Públicos Pré-Fixado (NTN-F)	31.873.599,62	7,99%	PRÉ-FIXADO	31.873.599,62	7,99%
Titulos Públicos Indexados a Inflação	62.607.903,08	15,70%	INDEXADO À INFLAÇÃO	62.607.903,08	15,70%
DI	60.280.396,48	15,12%	RENTA FIXA - CURTO PRAZO	73.617.706,11	18,46%
IRF - M 1	13.337.309,63	3,35%	RENTA FIXA - MÉDIO PRAZO	38.840.166,25	9,74%
IDKA 2	3.763.382,85	0,94%	FUNDOS	5.002.349,17	1,25%
IMA - B 5	35.076.783,40	8,80%	ATRELADOS AO IPCA + TAXAS DE	76.366.358,77	19,15%
IPCA	2.900.935,34	0,728%	RENTA FIXA - LONGO PRAZO	2.166.482,06	0,54%
IPCA + 5,00% a.a.	674.149,81	0,17%	MULTIMERCADO	17.119.671,53	4,29%
IPCA + 6,00% a.a.	1.427.264,02	0,36%	IBOVESPA	21.844.467,27	5,48%
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	IBR - X	10.217.541,15	2,56%
IRF - M	39.863.399,59	10,00%	IGC	5.183.206,70	1,30%
IMA - B	36.502.959,18	9,16%	PETROBRAS	3.296.903,07	0,83%
IRF - M 1+	-	0,00%	CONSUMO (ICON)	2.827.966,06	0,71%
IMA - B 5+	2.166.482,06	0,54%	SMALL CAPS	14.882.506,61	3,73%
MULTIMERCADO	17.119.671,53	4,29%	SETOR FINANCEIRO	4.036.857,20	1,01%
IBOVESPA	21.844.467,27	5,48%	CONSTRUÇÃO CIVIL	1.071.404,14	0,27%
IBR - X	10.217.541,15	2,56%	INFRAESTRUTURA	4.544.372,17	1,14%
IGC	5.183.206,70	1,30%	IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%
PETROBRAS	3.296.903,07	0,83%	IMOBILIÁRIO - IFIX	1.220.780,89	0,31%
CONSUMO (ICON)	2.827.966,06	0,71%	BDR - NÍVEL 1	7.610.831,98	1,91%
SMALL CAPS	14.882.506,61	3,73%	S&P 500 (BOLSA EUA)	10.553.318,58	2,65%
SETOR FINANCEIRO	4.036.857,20	1,01%	MSCI ACWI	1.484.270,77	0,37%
CONSTRUÇÃO CIVIL	1.071.404,14	0,27%	MSCI WORLD	1.098.472,42	0,28%
INFRAESTRUTURA	4.544.372,17	1,14%	Russell 1000 Growth	1.212.551,19	0,30%
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IFIX	1.220.780,89	0,31%			
BDR - NÍVEL 1	7.610.831,98	1,91%			
S&P 500 (BOLSA EUA)	10.553.318,58	2,65%			
MSCI ACWI	1.484.270,77	0,37%			
MSCI WORLD	1.098.472,42	0,28%			
Russell 1000 Growth	1.212.551,19	0,30%			
TOTAL	398.679.686,79	99,99%		398.679.686,79	99,99%



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 RFRÉDITO 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	BRADESCO 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 BF 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

45

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



www.atuarialconsultoria.com.br

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

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



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

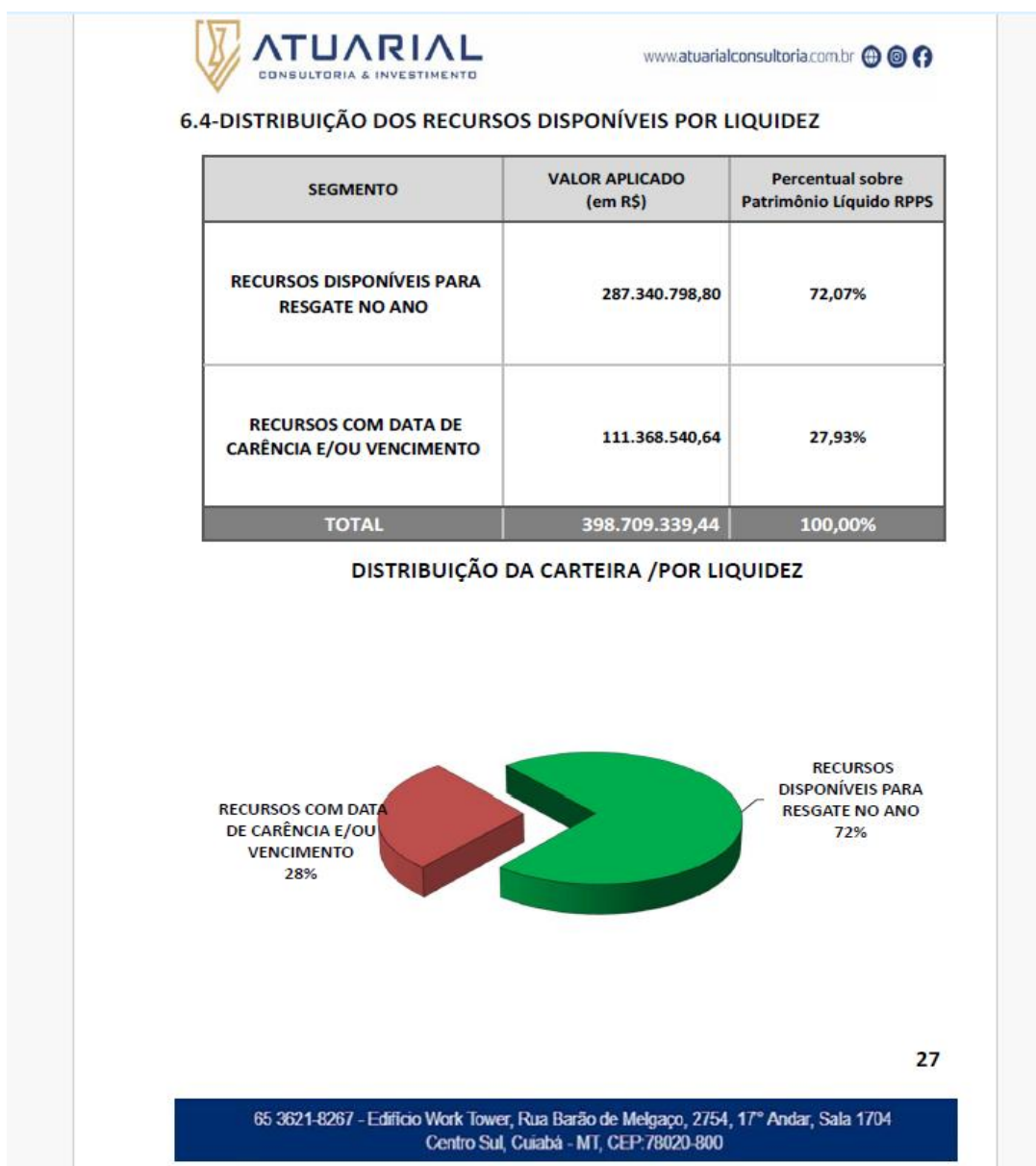
A literatura e o mercado define Risco de Crédito como a possibilidade de o devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem riscos de insolvência financeira são obrigados a se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

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 72,07% do PL líquido no ano de 2026, vejamos no quadro abaixo extraído do Relatório Mensal de Investimento do mês de

janeiro de 2026 página 27, elaborado pela Atuarial Consultoria & Investimentos em 19 de fevereiro 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 20 de fevereiro de 2026.



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. Em janeiro/2026, a NAVIRAÍPREV vem superando a Meta Atuarial. O Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 13/02/2026, a inflação projetada (IPCA) para o final do

ano deverá ficar em 3,95% e a Meta Atuarial no final de 2026 em 10,10%. 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 janeiro/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
JAN	2,70%	0,79%	340,94%

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página , a carteira deverá rentabilizar entre 13,96% a 16,79% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

Projeção da Carteira



7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Discriminação	Dezembro*(R\$)	Janeiro**(R\$)
Patrimônio Líquido Previdenciário	386.375.556,58	398.709.339,44
Investimentos	386.238.325,71	398.679.686,79
Saldo em conta corrente	137.230,87	29.652,65
Bens Móveis/Imóveis	2.029.603,09	2.029.603,09

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

**Fonte: Relatório Mensal de Janeiro/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 janeiro de 2026, assim ficam **APROVADAS** as aplicações dos recursos.

Encaminha-se ao Conselho Fiscal para aprovação.

Naviraí-MS, 16 de março 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

Elis Regina Martins da Silva
Membro do Comitê de Investimento

Geni Messias Alves Barreto
Membro do Comitê de Investimento