

COMITÊ DE INVESTIMENTO DA NAVIRAÍPREV

PARECER DE ANÁLISE DO RELATÓRIO MENSAL ABRIL/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 5.272/2025.

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 82 a situação do cenário econômico, atendendo o requisito, conforme segue:

INTERNACIONAL

O mês de abril foi marcado por elevada incerteza, principalmente em razão do prolongamento do conflito no Oriente Médio e de seus possíveis impactos sobre a economia global. Apesar de um cessar-fogo indicar menor risco de escalada militar, medidas como o bloqueio no Estreito de Hormuz continuam elevando os preços do petróleo e seus derivados, ampliando os riscos inflacionários em diversos países e afetando custos de combustíveis, fretes e cadeias produtivas. Na Política Monetária dos EUA, o Federal Reserve (Fed) manteve, pela terceira reunião consecutiva, a taxa básica de juros estável na faixa de 3,50% a 3,75%, em última decisão com Jerome

Powell na presidência. A expectativa é de que o economista Kevin Warsh, indicado pelo presidente Donald Trump, esteja à frente da instituição já na próxima reunião, prevista para junho. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego se manteve em 4,3%, sinalizando resiliência do mercado de trabalho e reforçando a expectativa de que o Federal Reserve deixará a taxa de juros inalterada por um tempo prolongado. Segundo o Fundo Monetário Internacional (FMI), a guerra no Oriente Médio deve gerar impactos desiguais na América Latina, mas, com aumento da inflação em toda a região. Países exportadores de petróleo, como o Brasil, tendem a ser parcialmente beneficiados pela alta dos preços, com melhora nas receitas e no crescimento econômico. Por outro lado, economias mais dependentes da importação de energia e com maior fragilidade fiscal devem enfrentar pressões inflacionárias mais elevadas, aumento dos custos de financiamento e maior aversão ao risco nos mercados. O FMI também alertou que o conflito pressiona os preços de combustíveis, alimentos e transportes, exigindo maior credibilidade das políticas fiscais e monetárias para enfrentar o novo choque externo.

BRASIL

Em abril, o cenário doméstico foi marcado pela reunião do Copom que reduziu a Taxa de Juros, pela segunda vez consecutiva, em 0,25%, ficando em 14,50% a.a.. O Copom adotou uma postura mais cautelosa nesta reunião, diante da elevação das incertezas no cenário externo, optando por não sinalizar a continuidade do ritmo de cortes nas próximas reuniões e reforçando a necessidade de avaliar os efeitos diretos e indiretos sobre os preços ao longo do tempo, ocasionados pela guerra no Oriente Médio. Na inflação, o cenário indica leve aceleração no curto prazo, em função do aumento do petróleo, com os efeitos já sendo observados nos preços de combustíveis e no preço dos alimentos. De modo geral, os conflitos no Oriente Médio continuam 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, teve um desempenho praticamente estável no mês de abril (-0,08%). No início do mês, houve uma entrada relevante de capital estrangeiro, sustentando a valorização das ações. No entanto, houve um movimento contrário na reta final do mês, que registrou uma elevada retirada de capital estrangeiro, impulsionada por rotação global de fluxo, com investidores buscando bolsas asiáticas focadas em tecnologia, impactando o desempenho dos ativos locais.

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.

Os ativos estão legalmente enquadrados na Resolução CMN nº 5.272/2025 e alguns fundos em desenquadramento passivo da Resolução CMN 5.272/2025, e respeitando os limites conforme estabelecidos na PAI/2026 (2ª versão), sendo de parecer favorável por este comitê.

Vejamos o quadro abaixo, extraído das páginas 7 e da 9 a 12 do Relatório Mensal de Investimento do mês de abril de 2025, 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 13 de maio de 2026.

 www.atuarialconsultoria.com.br 

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%	100,0%	100,0%	0,0%	24,5%	100,0%	26,8%	111.660.060,22		-
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%			0,0%	24,7%	100,0%	23,2%	96.930.745,51		-
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%	24,5%	102.214.944,58		-
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%	1.479.387,00		-
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%	150,76		-
10	Classe de Fundo de Ações	8, I	40,0%	50,0%	40,0%	0,0%	14,0%	20,0%	14,8%	61.550.329,78		-
11	Classes de ETF de Ações, negociáveis na bolsa de valores	8, II	40,0%			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	1,8%	7.547.116,33		-
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%	20,0%	40,0%	0,0%	7,9%	15,0%	7,4%	31.037.286,52		-
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%	0,3%	VEDADO	0,3%	1.218.445,12		-
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%	2.522.707,82		-
21	Classes de Fundo com +20% exterior (Investidor Geral)	9º, III	-			0,0%	0,3%	VEDADO	0,3%	1.065.437,95		-
22	Empréstimo Consignado	12, II	10%	-	-	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-		-
23	DESENQUADRAMENTO								0,0%	-		-
24	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA								0,0%	21.526,09		-
11	TOTAL - RENDA FIXA	-				0,0%	74,7%	100,0%	74,8%	312.285.288,07		-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º				0,0%	16,1%	50,0%	16,6%	69.097.446,11		-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10				0,0%	7,9%	20,0%	7,4%	31.037.286,52		-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11				0,0%	0,3%	-	0,3%	1.218.445,12		-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º				0,0%	1,0%	-	0,9%	3.588.145,77		-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12				0,0%	0,0%	-	0,0%	-		-
27	PATRIMÔNIO TOTAL								100,0%	417.248.137,68		-

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

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	8.847.753,70	2,12%	SIM	Art. 7, I - Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal	26,76%	SIM
2	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF OC - RESP LIM	2.969.197,46	0,71%	SIM			
3	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP - RESP LIM	16.595.969,07	3,98%	SIM			
4	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP - RESP LIM	26.013.407,08	6,23%	SIM			
5	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP - RESP LIM	34.817.999,58	8,34%	SIM			
6	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP - RESP LIM	3.908.262,45	0,94%	SIM			
7	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF - RESP LIM	15.050.932,20	3,61%	SIM			
8	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF - RESP LIM	2.244.839,17	0,54%	SIM			
9	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	696.254,19	0,17%	SIM			
10	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	515.445,32	0,12%	SIM			
11	Nº DA NOTA 268096	NTN - B (IPCA + 8,220% a.a. / Venc. 15/05/2027)	8.445.034,64	2,02%	SIM	Art. 7, III - Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira	23,23%	SIM
12	Nº DA NOTA 114976	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	1.526.036,54	0,37%	SIM			
13	Nº DA NOTA 109212	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	4.560.123,54	1,09%	SIM			
14	Nº DA NOTA 2219173	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	13.525.909,01	3,24%	SIM			
15	Nº DA NOTA 2211863	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	14.740.141,51	3,53%	SIM			
16	Nº DA NOTA 2096256	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	2.432.782,27	0,58%	SIM			
17	Nº DA NOTA 1822135	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	11.531.644,34	2,76%	SIM			
18	Nº DA NOTA 1809121	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	15.018.864,97	3,60%	SIM			
19	Nº DA NOTA 1806365	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	12.016.712,52	2,88%	SIM			
20	Nº DA NOTA 1804478	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	13.133.496,17	3,15%	SIM			

9

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?
21	05.073.656/0001-58	ITAÚ RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	5.907.057,61	1,42%	SIM	Art. 7, V - Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa	24,50%	SIM
22	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP - RESP LIM	18.130.945,15	4,35%	SIM			
23	03.399.411/0001-90	BRASECO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	27.109.512,63	6,50%	SIM			
24	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	18.000.353,23	4,31%	SIM			
25	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO - RESP LIM	20.300.057,48	4,87%	SIM			
26	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF - RESP LIM	12.767.018,48	3,06%	SIM			
27	21.918.896/0001-62	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RF CRÉDITO PRIVADO - RESP LIM	1.479.387,00	0,35%	SIM	Art. 7, VII - Classe de Fundo RF de Crédito Privado	0,4%	NÃO
28	06.018.364/0001-85	FIDC PREMIUM	150,76	0,00%	SIM	Art. 7, IX - Subclasses Sênior de Fundos em Direitos Creditórios - FIDC	0,00004%	
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			312.285.288,07	74,84%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

RENDA VARIÁVEL, INVESTIMENTO ESTRUTURADO E IMOBILIÁRIO								
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?
29	11.628.883/0001-03	OCCAM FIC FI AÇÕES	3.415.515,63	0,82%	SIM	Art. 8, I - Classe de Fundo de Ações	14,8%	SIM
30	11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	14.461.009,46	3,47%	SIM			
31	13.155.995/0001-01	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	5.464.605,54	1,31%	SIM			
32	11.898.280/0001-13	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.416.575,12	0,58%	SIM			
33	08.279.304/0001-41	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS SUBCLASSE INVESTIMENTO EM AÇÕES -	4.050.509,24	0,97%	SIM			
34	24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC CIC – RESP LIM	1.878.394,73	0,45%	SIM			
35	23.731.629/0001-07	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	1.261.351,23	0,30%	SIM			
36	03.914.671/0001-56	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	4.491.499,55	1,08%	SIM			
37	10.577.512/0001-79	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO – Resp Ltda	2.607.367,83	0,62%	SIM			
38	10.551.375/0001-01	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	969.554,28	0,23%	SIM			
39	10.551.382/0001-03	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	4.851.333,44	1,16%	SIM			
40	03.737.217/0001-77	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	6.406.573,50	1,54%	SIM			
41	40.209.029/0001-00	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp Ltda	3.929.275,31	0,94%	SIM			
42	10.418.335/0001-88	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	5.346.764,92	1,28%	SIM			
43	21.470.644/0001-13	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES – RESP LIM	7.547.116,33	1,81%	SIM	Art. 8, III - Classe de Fundo com +67% em BDR-Ações ou BDR-ETF	1,8%	
44	35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	2.123.631,89	0,51%	SIM	Art. 10, I - Classes de Fundos Multimercado	7,4%	SIM
45	21.595.829/0001-54	SAFRA S&P REALIS PB FI MULTIMERCADO	11.180.767,80	2,68%	SIM			
46	44.615.439/0001-02	SAFRA CAPITAL PROT BOLSA AMERICANA FIC FI MULT RESP LIM	5.370.245,04	1,29%	SIM			
47	55.771.625/0001-49	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP LIM	10.665.719,67	2,56%	SIM			
48	14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP LIM	1.696.922,12	0,41%	SIM			
49	15.461.076/0001-91	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS – FII	1.218.445,12	0,29%	SIM	Art. 11 - Classes de Fundo Imobiliário	0,3%	NÃO
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			101.353.177,75	24,29%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

INVESTIMENTO NO EXTERIOR								
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?
50	37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	1.121.930,81	0,27%	SIM	Art. 9, II - Classes de Fundo com +40% exterior (Inv. Qualificado)	0,6%	NÃO
51	37.308.394/0001-50	GAMA SCHRODER SUST AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE RESP LIM	1.400.777,01	0,34%	SIM			
52	31.217.153/0001-19	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	1.065.437,95	0,26%	SIM	Art. 9, III - Classes de Fundo com +20% exterior (Investidor Geral)	0,3%	NÃO
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			3.588.145,77	0,86%				

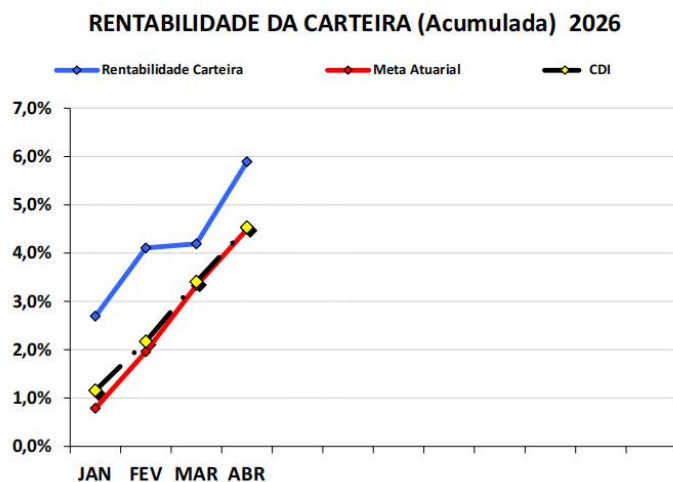
* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

4. PERFORMANCE DOS ATIVOS

A Carteira de Investimentos da NAVIRAÍPREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 5,89% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 4,54% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 129,94% 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 abril/2026, a NAVIRAÍPREV vem superando a Meta Atuarial. Vejamos os quadros extraídos das páginas 73 e 74 do Relatório Mensal de Investimento do mês de abril de 2026.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



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%
ABR	5,89%	4,50%	4,54%

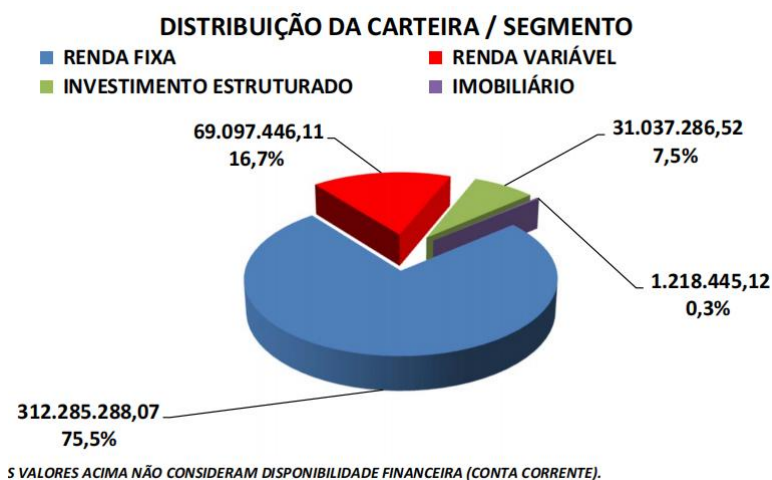
9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2026 - NAVIRAÍPREV

	JAN	FEV	MAR	ABR								
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	2,70%	4,11%	4,19%	5,89%								
CDI	1,16%	2,17%	3,41%	4,54%								
IBOVESPA	12,56%	17,16%	16,34%	16,25%								
META ATUARIAL	0,79%	1,96%	3,33%	4,50%								

4.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

O Comitê ao analisar a Carteira de Investimentos da NAVIRAÍPREV, no mês de abril 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 abril de 2026.

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENTA FIXA	312.285.288,07	75,5%
RENTA VARIÁVEL	69.097.446,11	16,7%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	31.037.286,52	7,5%
IMOBILIÁRIO	1.218.445,12	0,3%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	413.638.465,82	100,0%



S VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

5. GESTÃO DE RISCO

5.1 RISCO DE MERCADO

Ficou demonstrado no relatório Mensal, página 27, conforme quadro abaixo que a Carteira de Investimento da NAVIRAIPREV é consolidada e diversificada, amenizando os riscos e possui riscos de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..).

Conforme a tabela abaixo, a NAVIRAÍPREV aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

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 INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp Ltda	4 - Alto
15	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	4 - Alto
16	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	4 - Alto
17	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	4 - Alto
18	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	4 - Alto
19	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	4 - Alto
20	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP LIM	3 - Médio
21	BRADERCO 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	Não Disponibilizado pela Instituição.
32	MA SCHRODER SUST AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE RESP I	4 - Alto
33	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	2 - Baixo
34	SAFRA CAPITAL PROT BOLSA AMERICANA FIF CI MULT RESP LIM	5 - Muito Alto
35	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	4 - Alto
36	FIDC PREMIUM	4 - Alto
37	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS SUBCLASSE INVESTIMENTO EM AÇÕES - RESP LIM	4 - Alto
38	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	4 - Alto
39	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4 - Alto
40	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	4 - Alto
41	OCCAM FIC FI AÇÕES	4 - Alto
42	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	4 - Alto
43	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	Não Disponibilizado pela Instituição.
44	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	Não Disponibilizado pela Instituição.

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

5.2 RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, Investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

5.3 FUNDO DE INVESTIMENTO

A NAVIRAÍPREV aplica em Fundos de Investimentos em Renda Fixa, Fundos de Renda Variável (FIAs e FIA-BDR Nível I), Fundos Multimercados, Fundos Imobiliário e Fundos de Investimento no Exterior (Investidor Qualificado e/ou Geral). A maioria dos Fundos de Renda Fixa não necessitam de Análise de Rating, exceto alguns fundos que possuem certa concentração de papéis privados em sua carteira de investimento que, por possuir risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

Os Fundos de Investimentos em Ações e os Fundos Ações - BDR Nível I (cuja carteira é uma comunhão de ações de empresas estrangeiras negociadas no Brasil), são isentos de classificação de risco de crédito.

Os Fundos Multimercado, são fundos cuja carteira é composta de ativos de renda fixa e ativos de renda variável, sem fator de concentração, e alguns podem

possuir certa concentração em papéis privados que, por possuir risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

Os Fundos de Investimento no Exterior por possuírem certa concentração em papéis que possuem risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

Apesar dos Fundos serem isentos de classificação de risco de crédito, são considerados de Alto Risco de mercado que necessitam de estratégias de longo prazo, já definidas e aprovadas no PAI - Política Anual de Investimentos/2026.

Abaixo segue a Classificação de Rating destes Fundos de Investimentos

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
3	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
5	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
6	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
7	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
8	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	Fitch Rating	Forte
9	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	Fitch Rating	Forte
10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	Fitch Rating	Forte
11	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RF CRÉDITO PRIVADO – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
12	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
13	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	Fitch Rating	Forte

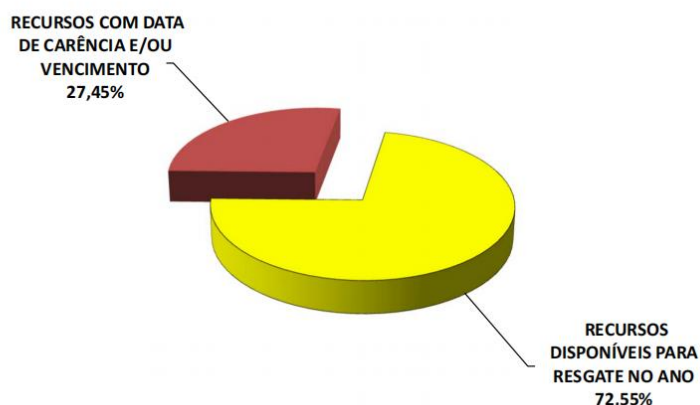
44

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 abril de 2026 página 29, elaborado pela Atuaria 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.

6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	280.308.119,47	72,55%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	106.067.437,11	27,45%
TOTAL	386.375.556,58	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

A Carteira de Investimentos do NAVIRAÍPREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 5,89%, enquanto a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,25% a.a. mais a variação do IPCA, a carteira da NAVIRAÍPREV vem superando a Meta Atuarial conforme tabela extraída da página 75 do relatório mensal:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
ABR	5,89%	4,50%	131,08%

9.4.1-PROJEÇÃO DA CARTEIRA PARA FECHAMENTO DE 2026

PROJEÇÃO - META ATUARIAL	PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista)	PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista)
11,11%	12,86%	15,50%

7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Discriminação	Fevereiro*(R\$)	Março** (R\$)	Abril (R\$)
Patrimônio Líquido Previdenciário	407.542.590,03	409.850.861,61	417.248.137,68
Investimentos	406.720.833,58	403.108.128,28	417.226.611,59
Saldo em conta corrente	821.756,45	6.742.733,33	21.526,09
Bens Móveis/Imóveis	2.029.603,09	2.029.603,09	2.029.603,09

*Fonte: Relatório Mensal de fevereiro/2026, Atuarial Consultoria.

**Fonte: Relatório Mensal de março/2026, 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 abril de 2025, assim ficam **APROVADAS** as aplicações dos recursos.

Encaminha-se ao Conselho Fiscal para aprovação.

Naviraí-MS, 08 de junho 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