

COMITÊ DE INVESTIMENTO DA NAVIRAÍPREV

PARECER DE ANÁLISE DO RELATÓRIO MENSAL JUNHO DE 2026

Rubrica:

GB

Rubrica:

AR

Rubrica:

MJ

Rubrica:

ER

Rubrica:

AF

Rubrica:

ES

Rubrica:

ES



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 junho foi marcado pelo alívio das tensões geopolíticas e pela postura mais cauteloso do Fed em relação à condução da política monetária nos Estados Unidos (EUA). Com a assinatura de um memorando entre o

Rubrica:
GB

Rubrica:
AR

Rubrica:
MJ

Rubrica:
ER

Rubrica:
AF

Rubrica:
ES

Rubrica:
ES



presidente dos EUA, Donald Trump e pelo presidente iraniano, Masoud Pezeshkian, o acordo estabelece um cessar-fogo de 60 dias com compromisso de reabertura do Estreito de Ormuz, por onde passam 20% de todo o petróleo consumido no mundo, negociações sobre o programa nuclear iraniano, sanções e a crise no Líbano, onde fica a base de operações do grupo islâmico Hezbollah. Com isso houve um alívio de parte das preocupações dos mercados em relação a possíveis interrupções no fornecimento de petróleo. Com o alívio parcial na frente geopolítica, as atenções se voltaram para a primeira reunião de Kevin Warsh na presidência do Fed.

Na sua primeira reunião em 17 de junho de 2026, Warsh manteve a taxa de juros americana inalterada, entre 3,50% e 3,75% a.a.. O comunicado foi mais curto e retirou sinais de cortes futuros, enquanto as projeções mostraram que quase metade dos membros passaram a prever novas altas dos juros ainda esse ano. Já na zona do Euro, o Banco Central Europeu (BCE) elevou as taxas de juros em 0,25%, indo para 2,40% a.a., realizando o primeiro aumento em quase três anos. A decisão foi motivada pela aceleração da inflação na Zona do Euro, impulsionada principalmente pela alta dos preços do petróleo e seus derivados em decorrência dos conflitos no Oriente Médio. Além disso, o BCE revisou para cima suas projeções de inflação e reduziu as expectativas de crescimento econômico para os próximos anos, reforçando que as próximas decisões continuarão dependentes da evolução dos dados econômicos.

BRASIL

Em junho, o cenário doméstico foi marcado pela reunião do Copom que reduziu a Taxa de Juros pela terceira vez consecutiva, em 0,25%, ficando em 14,25% a.a.. O Comitê ressaltou que o cenário ainda exige cautela, diante das incertezas no ambiente internacional, da inflação acima da meta e das expectativas inflacionárias ainda desancoradas. Assim, sinalizou que as próximas decisões continuarão dependentes da evolução dos indicadores econômicos e do balanço de riscos.

Rubrica:
GB

Rubrica:
AR

Rubrica:
MJ

Rubrica:
ER

Rubrica:
AF

Rubrica:
ES

Rubrica:
ES



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. O principal índice de ações da bolsa brasileira, o Ibovespa, teve um desempenho negativo pelo quarto mês consecutivo, registrando em junho -1,06%. O principal fator segue sendo a saída de capital estrangeiro, com os investidores buscando bolsas no exterior focadas em tecnologia, impactando o desempenho dos ativos locais. O ambiente doméstico também permaneceu influenciado pelo noticiário político e pelos desdobramentos de escândalos no setor bancário, fatores que contribuem para essa volatilidade. De modo geral, a economia brasileira deve chegar às eleições de 2026 aquecida pelos estímulos ao crédito, à renda e ao consumo. No entanto, o próximo governo deverá enfrentar um cenário mais desafiador, com desaceleração da atividade econômica, juros ainda elevados e necessidade de promover um ajuste fiscal para garantir a sustentabilidade da dívida pública.

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, 9, 10, 11 e 12 do Relatório Mensal de Investimento do mês de junho de 2026, elaborado pela Atuarial Consultoria & Investimentos em 30 de junho 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](https://www.naviraiprev.ms.gov.br/tipo-da-transparencia/aplicacoes-e-investimentos/detalhes?type=relatorio-mensal-investimentos), no dia 17 de julho de 2026.

 Rubrica:
 GB

 Rubrica:
 AR

 Rubrica:
 MJ

 Rubrica:
 ER

 Rubrica:
 AF

 Rubrica:
 ES

 Rubrica:
 ES


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 DESEQUILIBRIO 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%	27,7%	116.160.965,34	-
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%	23,3%	97.909.822,61	-
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%	24,3%	101.885.458,79	-
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%	1.492.454,50	-
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%	158,35	-
10	Classe de Fundo de Ações	8, I	40,0%	50,0%	40,0%	0,0%	14,0%	20,0%	13,5%	56.735.839,10	-
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	1,9%	8.186.448,69	-
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%	7,7%	32.429.807,46	-
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%	1.171.553,66	-
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	0,7%	2.746.763,27	-
21	Classes de Fundo com +20% exterior (Investidor Geral)	9º, III	-			0,0%	0,3%	VEDADO	0,3%	1.156.655,25	-
22	Empréstimo Consignado	12, II	10%			0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	DESEQUILIBRIO								0,0%	-	-
24	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA								0,0%	161.471,29	-
11	TOTAL - RENDA FIXA	-				0,0%	74,7%	100,0%	75,6%	317.448.859,59	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º				0,0%	16,1%	50,0%	15,5%	64.922.287,79	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10				0,0%	7,9%	20,0%	7,7%	32.429.807,46	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11				0,0%	0,3%	-	0,3%	1.171.553,66	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º				0,0%	1,0%	-	0,9%	3.903.418,52	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12				0,0%	0,0%	-	0,0%	-	-
27	PATRIMÔNIO TOTAL								100,0%	420.037.398,31	-

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

7

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	8.776.642,44	2,09%	SIM	Art. 7, I - Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal	27,65%	SIM
2	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC - RESP LIM	2.995.145,92	0,71%	SIM			
3	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP - RESP LIM	16.469.394,41	3,92%	SIM			
4	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP - RESP LIM	26.727.394,04	6,36%	SIM			
5	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP - RESP LIM	35.206.656,96	8,38%	SIM			
6	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF - RESP LIM	22.559.883,97	5,37%	SIM			
7	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF - RESP LIM	2.193.133,72	0,52%	SIM			
8	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	711.341,34	0,17%	SIM			
9	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	521.372,54	0,12%	SIM			
10	Nº DA NOTA 268096	NTN - B (IPCA + 8,2200% a.a. / Venc. 15/05/2027)	8.393.810,44	2,00%	SIM	Art. 7, III - Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira	23,31%	SIM
11	Nº DA NOTA 114976	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	1.561.840,64	0,37%	SIM			
12	Nº DA NOTA 109212	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	4.665.664,08	1,11%	SIM			
13	Nº DA NOTA 2219173	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	13.830.212,93	3,29%	SIM			
14	Nº DA NOTA 2211863	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	15.058.391,15	3,59%	SIM			
15	Nº DA NOTA 2096256	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	2.485.361,71	0,59%	SIM			
16	Nº DA NOTA 1822135	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	11.776.569,53	2,80%	SIM			
17	Nº DA NOTA 1809121	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	14.885.909,56	3,54%	SIM			
18	Nº DA NOTA 1806365	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	12.236.599,78	2,91%	SIM			
19	Nº DA NOTA 2004478	NTN - B (IPCA + 6,1510% a.a. / Venc. 15/05/2045)	13.015.462,79	3,10%	SIM			

Rubrica:

GB

Rubrica:

AR

Rubrica:

MJ

Rubrica:

ER

Rubrica:

AF

Rubrica:

ES

Rubrica:

ES

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?
20	05.073.656/0001-58	ITAU RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	5.827.423,89	1,39%	SIM	Art. 7, V - Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa	24,26%	SIM
21	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP - RESP LIM	18.359.911,18	4,37%	SIM			
22	03.399.411/0001-90	BRASESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	27.727.293,79	6,60%	SIM			
23	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	17.875.489,32	4,26%	SIM			
24	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO - RESP LIM	17.719.249,55	4,22%	SIM			
25	18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC DE FIF RESP LIM	14.376.091,06	3,42%	SIM			
26	21.918.896/0001-62	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO - RESP LIM	1.492.454,50	0,36%	SIM	Art. 7, VII - Classe de Fundo RF de Crédito Privado	0,4%	NÃO
27	06.018.364/0001-85	FIDC PREMIUM	158,35	0,00%	SIM	Art. 7, IX - Subclasses Sênior de Fundos em Direitos Creditórios - FIDC	0,00004%	
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			317.448.859,59	75,58%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

10

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?
28	11.628.883/0001-03	OCCAM FIC FI AÇÕES	3.138.784,36	0,75%	SIM	Art. 8, I - Classe de Fundo de Ações	13,5%	SIM
29	11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	13.798.755,99	3,29%	SIM			
30	13.155.995/0001-01	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	5.090.329,78	1,21%	SIM			
31	11.898.280/0001-13	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.209.644,49	0,53%	SIM			
32	08.279.304/0001-41	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS SUBCLASSE INVESTIMENTO EM AÇÕES -	3.753.618,08	0,89%	SIM			
33	24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC - RESP LIM	1.839.808,52	0,44%	SIM			
34	23.731.629/0001-07	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	1.177.001,94	0,28%	SIM			
35	03.914.671/0001-56	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS - Resp. Ltda	3.487.676,15	0,83%	SIM			
36	10.577.512/0001-79	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	2.488.578,25	0,59%	SIM			
37	10.551.375/0001-01	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL - Resp Ltda	968.378,56	0,23%	SIM			
38	10.551.382/0001-03	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA - RESP LIM	4.278.312,62	1,02%	SIM			
39	03.737.217/0001-77	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES - RESP LIM	5.963.156,47	1,42%	SIM			
40	40.209.029/0001-00	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO - Resp Ltda	3.668.858,29	0,87%	SIM			
41	10.418.335/0001-88	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	4.872.935,60	1,16%	SIM			
42	21.470.644/0001-13	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES - RESP LIM	8.186.448,69	1,95%	SIM	Art. 8, III - Classe de Fundo com +67% em BDR-Ações ou BDR-ETF	1,9%	
43	35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	2.124.347,60	0,51%	SIM	Art. 10, I - Classes de Fundos Multimercado	7,7%	SIM
44	21.595.829/0001-54	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	11.768.190,72	2,80%	SIM			
45	44.615.439/0001-02	SAFRA CAPITAL PROT BOLSA AMERICANA FIF CI MULT RESP LIM	5.591.357,89	1,33%	SIM			
46	55.771.625/0001-49	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT - RESP LIM	11.221.040,36	2,67%	SIM			
47	14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP - RESP LIM	1.724.870,89	0,41%	SIM	Art. 11 - Classes de Fundo Imobiliário	0,3%	NÃO
48	15.461.076/0001-91	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	1.171.553,66	0,28%	SIM			
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			98.523.648,91	23,46%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

11



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?
49	37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	1.252.230,51	0,30%	SIM	Art. 9, II - Classes de Fundo com +40% exterior (Inv. Qualificado)	0,7%	NÃO
50	37.308.394/0001-50	GAMA SCHRODER SUST AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE RESP LIM	1.494.532,76	0,36%	SIM			
51	31.217.153/0001-19	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	1.156.655,25	0,28%	SIM	Art. 9, III - Classes de Fundo com +20% exterior (Investidor Geral)	0,3%	NÃO
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			3.903.418,52	0,93%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

12

4. PERFORMANCE DOS ATIVOS

No mês de junho os ativos da Carteira de Investimentos da NAVIRAÍPREV, incluindo os Títulos Públicos Federal, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 6,39% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 6,84% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 93,43% 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 junho/2026, o NAVIRAÍPREV vem superando a Meta Atuarial, nesse sentido o Comitê de investimento manifestou favoravelmente pela conformidade. Vejamos os

Rubrica:
GB

Rubrica:
AR

Rubrica:
MJ

Rubrica:
ER

Rubrica:
AF

Rubrica:
ES

Rubrica:
ES



quadros extraídos das páginas 71 e 73 do Relatório Mensal de Investimento do mês de junho de 2026.

9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2026 - NAVIRAÍPREV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	2,70%	1,37%	0,08%	1,63%	0,11%	0,35%						
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%						
IBOVESPA	12,56%	4,09%	-0,70%	-0,08%	-7,22%	-1,01%						
META ATUARIAL	0,79%	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%	0,62%						

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

R\$ 1.473.757,22

A META ATUARIAL NO MÊS DE JUNHO FOI DE:

R\$ 2.585.954,99

71

Rubrica:
GB

Rubrica:
AR

Rubrica:
MJ

Rubrica:
ER

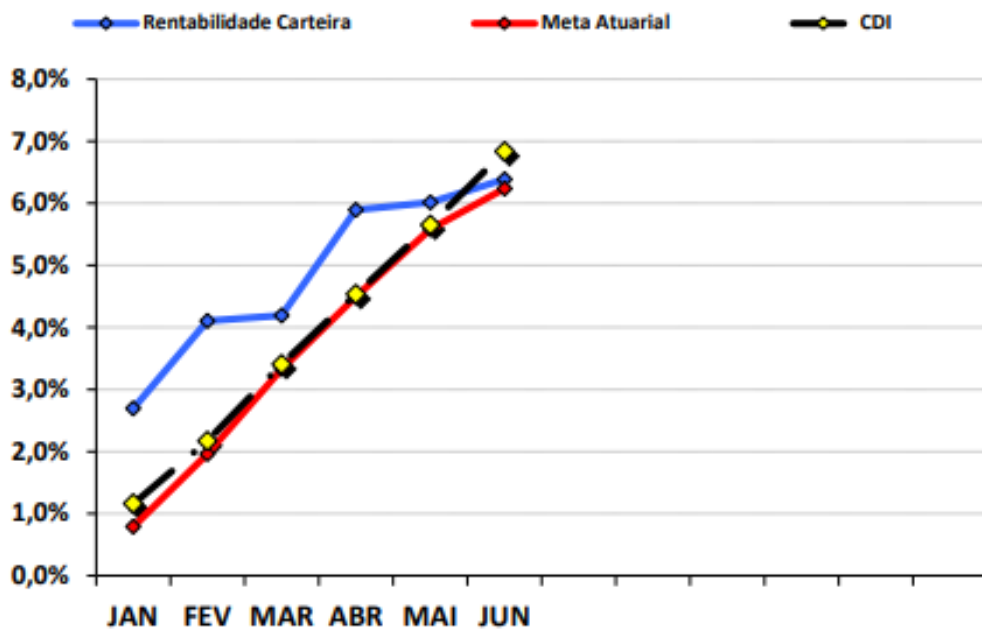
Rubrica:
AF

Rubrica:
ES

Rubrica:
ES

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%
ABR	5,89%	4,50%	4,54%
MAI	6,01%	5,58%	5,65%
JUN	6,39%	6,24%	6,84%

4.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

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

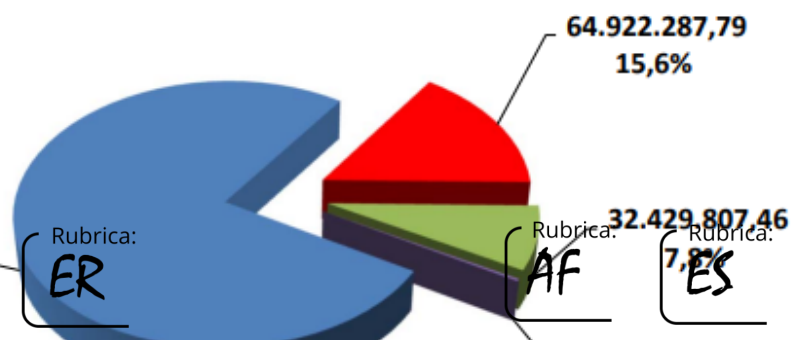
6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	317.448.859,59	76,3%
RENDA VARIÁVEL	64.922.287,79	15,6%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	32.429.807,46	7,8%
IMOBILIÁRIO	1.171.553,66	0,3%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	415.972.508,50	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA
 ■ RENDA VARIÁVEL
 ■ INVESTIMENTO ESTRUTURADO
 ■ IMOBILIÁRIO



Rubrica:
GB

Rubrica:
AR

Rubrica:
MJ

Rubrica:
ER

Rubrica:
AF

Rubrica:
ES

Rubrica:
ES



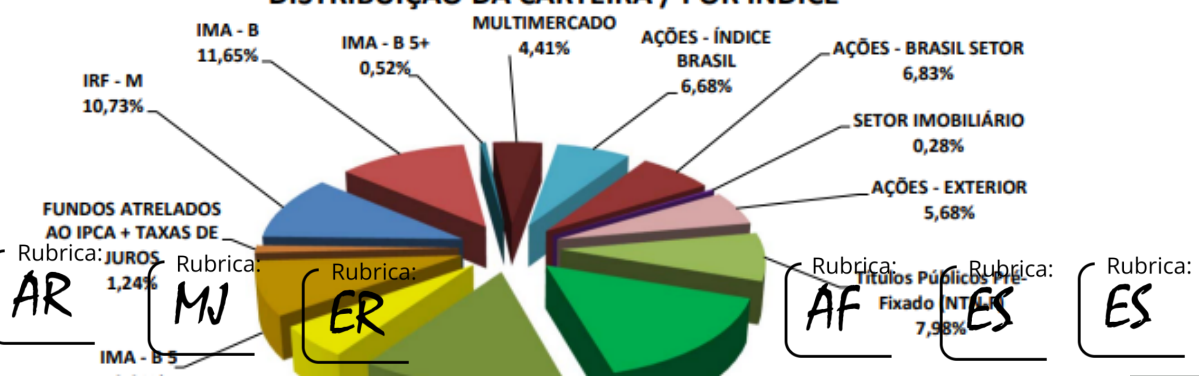
5. GESTÃO DE RISCO

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:

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)	33.522.495,65	7,98%	PRÉ-FIXADO	33.522.495,65	7,98%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	64.387.326,96	15,33%	INDEXADO À INFLAÇÃO	64.387.326,96	15,33%
DI	59.822.634,40	14,24%	RENTA FIXA - CURTO PRAZO	82.382.518,37	19,61%
IRF - M 1	22.559.883,97	5,37%	RENTA FIXA - MÉDIO PRAZO	37.852.377,10	9,01%
IDKA 2	-	0,00%	FUNDOS	5.199.100,11	1,24%
IMA - B 5	37.852.377,10	9,01%	ATRELADOS AO IPCA + TAXAS DE		
IPCA	2.995.145,92	0,713%			
IPCA + 5,00% a.a.	711.341,34	0,17%			
IPCA + 6,00% a.a.	1.492.612,85	0,36%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENTA FIXA - LONGO PRAZO	94.036.255,28	22,39%
IRF - M	45.087.305,22	10,73%			
IMA - B	48.948.950,06	11,65%	RENTA FIXA - LONGUÍSS. PRAZO	2.193.133,72	0,52%
IRF - M 1+	-	0,00%	MULTIMERCADO	18.537.269,14	4,41%
IMA - B 5+	2.193.133,72	0,52%			
MULTIMERCADO	18.537.269,14	4,41%			
IBOVESPA	13.455.569,09	3,20%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	28.045.279,24	6,68%
IBR - X	9.716.774,55	2,31%			
IGC	4.872.935,60	1,16%			
PETROBRÁS	3.487.676,15	0,83%			
CONSUMO (ICON)	2.488.578,25	0,59%	AÇÕES - BRASIL SETOR	28.690.559,86	6,83%
SMALL CAPS	13.798.755,99	3,29%			
SETOR FINANCEIRO	3.668.858,29	0,87%			
CONSTRUÇÃO CIVIL	968.378,56	0,23%			
INFRAESTRUTURA	4.278.312,62	1,02%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%	SETOR IMOBILIÁRIO	1.171.553,66	0,28%
IMOBILIÁRIO - IFIX	1.171.553,66	0,28%			
BDR - NÍVEL I	8.186.448,69	1,95%			
S&P 500 (BOLSA EUA)	11.768.190,72	2,80%	AÇÕES - EXTERIOR	23.858.057,93	5,68%
MSCI ACWI	1.494.532,76	0,36%			
MSCI WORLD	1.156.655,25	0,28%			
Russell 1000 Growth	1.252.230,51	0,30%			
TOTAL	419.875.927,02	99,96%		419.875.927,02	99,96%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



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 43 e 44 datado de 17 de julho 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	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC DE FIF RESP LIM	2 - Baixo
8	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	3 - Médio
9	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	2 - Baixo
10	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	3 - Médio
11	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	3 - Médio
12	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO – RESP LIM	3 - Médio
13	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	2 - Baixo
14	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	3 - Médio
15	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp Ltda	4 - Alto
16	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	4 - Alto
17	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	4 - Alto
18	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	4 - Alto
19	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	4 - Alto
20	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	4 - Alto
21	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP LIM	3 - Médio
22	BRASIL PREVIDENCIÁRIO RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	1 - Muito Baixo
23	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP LIM	5 - Muito Alto
24	SICRED FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	2 - Baixo
25	SICRED FIF INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	2 - Baixo

Rubrica:

GB

Rubrica:

AR

Rubrica:

MN

Rubrica:

ER

Rubrica:

AF

Rubrica:

ES

Rubrica:

ES



Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
31	GAMA SCHRODER SUST AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE RESP LIM	4 - Alto
32	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	2 - Baixo
33	SAFRA CAPITAL PROT BOLSA AMERICANA FIF CI MULT RESP LIM	5 - Muito Alto
34	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	4 - Alto
35	FIDC PREMIUM	4 - Alto
36	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS SUBCLASSE INVESTIMENTO EM AÇÕES - RESP LIM	4 - Alto
37	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	4 - Alto
38	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4 - Alto
39	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	4 - Alto
40	OCCAM FIC FI AÇÕES	4 - Alto
41	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	4 - Alto
42	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	Não Disponibilizado pela Instituição.
43	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.

Rubrica:

GB

Rubrica:

AR

Rubrica:

MJ

Rubrica:

ER

Rubrica:

AF

Rubrica:

ES

Rubrica:

ES





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: 03;
- Fundo com classificação de Risco de Mercado - alto: 19;
- Fundo com classificação de Risco de Mercado - médio: 08;
- Fundo com classificação de Risco de Mercado - baixo: 09;
- Fundo com classificação de Risco de Mercado - muito baixo: 01;
- Fundo com classificação de Risco de Mercado - não disponibilizado pela instituição : 03;

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 17 de julho 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.

Rubrica:
GB

Rubrica:
AR

Rubrica:
MJ

Rubrica:
ER

Rubrica:
AF

Rubrica:
ES

Rubrica:
ES



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 72,33% do PL líquido no ano de 2026, vejamos no quadro abaixo extraído do Relatório Mensal de Investimento do mês de junho de 2026 página 29, elaborado pela Atuarial Consultoria & Investimentos em 30 de junho 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 17 de julho 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	303.822.564,60	72,33%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	116.214.833,71	27,67%
TOTAL	420.037.398,31	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



Rubrica:

GB

Rubrica:

AR

Rubrica:

MJ

Rubrica:

ER

Rubrica:

AF

Rubrica:

ES

Rubrica:

ES



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.

Rubrica:
GB

Rubrica:
AR

Rubrica:
MJ

Rubrica:
ER

Rubrica:
AF

Rubrica:
ES

Rubrica:
ES

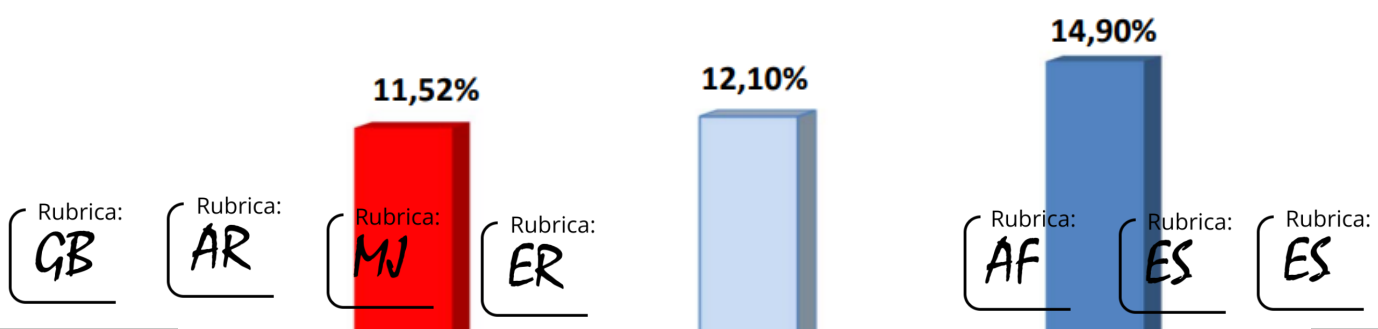
6. META ATUARIAL

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 junho/2025, a NAVIRAÍPREV vem superando a Meta Atuarial. Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 03/07/2026, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 5,30% e a Meta Atuarial aproximadamente em 11,52%. Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página , a carteira deverá rentabilizar entre 12,10% a 14,90% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada. Essa Projeção da Carteira é melhor detalhada na página 82 do Relatório Mensal.

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
JUN	6,39%	6,24%	102,39%

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página , a carteira deverá rentabilizar entre 12,10% a 14,90% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

Projeção da Carteira



7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Discriminação	Abril* (R\$)	Maior* (R\$)	Junho (R\$)
Patrimônio Líquido Previdenciário	417.248.137,68	417.872.167,72	420.037.398,31
Investimentos	417.226.611,59	416.653.972,45	419.875.927,02
Saldo em conta corrente	21.526,09	1.218.195,27	161.471,29
Bens Móveis/Imóveis	2.029.603,09	2.029.603,09	

*Fonte: Relatório Mensal de Abril/2026, Atuaria Consultoria.

**Fonte: Relatório Mensal de Maio/2026, Atuaria 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 junho de 2026, assim ficam **APROVADAS** as aplicações dos recursos.

Encaminha-se ao Conselho Fiscal para aprovação.

Naviraí-MS, 12 de agosto de 2026.

Assinado por:
Moisés Bento da Silva Júnior
13/08/2026 - 08:52
MHLOIERATLKG0ZNCX8VUBW

Moisés Bento da Silva Júnior
Diretor-Presidente

Assinado por:
Elaine Perin Ribeiro
13/08/2026 - 07:35
HKU9SDQ45C0S0ZRQQLRNQ

Elaine Perin Ribeiro
Diretora-Financeira

Assinado por:
Antônio Sedano Ribeiro
12/08/2026 - 23:58
RV10QUJLXR4YQU7V0RF59BW

Antônio Sedano Ribeiro

Rubrica:
GB

Rubrica:
AR

Rubrica:
MJ

Rubrica:
ER

Rubrica:
AF

Rubrica:
ES

Rubrica:
ES

Membro do Comitê de Investimento

Assinado por:
Ana Maria Coelho Fontes
13/08/2026 - 09:43
0DUWABTIT1ODKE0BAXSMGW

Ana Maria Coelho Fontes
Membro do Comitê de Investimento

Assinado por:
Érica Barbosa de Araújo Strada
13/08/2026 - 09:19
U30QR6SLSHIQJKQWCGV0RQ

Érica Barbosa de Araújo
Membro do Comitê de Investimento

Assinado por:
Elis Regina Martins da Silva
13/08/2026 - 09:41
7IZVW0Z5SFYPQGMGOY20Q

Elis Regina Martins da Silva
Membro do Comitê de Investimento

Assinado por:
Geni Messias Alves Barreto
13/08/2026 - 00:54
EGCXM7U9TIA0NXHRE94LQ

Geni Messias Alves Barreto
Membro do Comitê de Investimento

