

COMITÊ DE INVESTIMENTO DA NAVIRAÍPREV

PARECER DE ANÁLISE DO RELATÓRIO MENSAL MAIO/2026

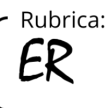
1. INTRODUÇÃO

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 - NAVIRAÍPREV, dispõe um PARECER de deliberação e análise.

Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:
						

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

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

BRASIL

Em maio, o cenário doméstico vem sendo pressionado pela maior aversão ao risco nos mercados globais, intensificada pelas tensões geopolíticas no Oriente Médio, que aumentaram a volatilidade dos ativos locais. O Ibovespa (principal índice de ações da bolsa brasileira) fechou o mês de maio com queda próxima de -7%, registrando seu pior desempenho mensal em mais de três anos. O movimento marcou também a sétima

Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:
AR	MJ	ES	ES	AF	GB	ER

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



semana consecutiva de desvalorização, algo que não ocorria desde 2004. A forte correção refletiu uma combinação de fatores que elevaram a percepção de risco dos investidores. No cenário externo, houve maior cautela em relação aos mercados emergentes, enquanto no Brasil, cresceram as preocupações com a inflação, a situação fiscal e o avanço do calendário eleitoral de 2026. Esse ambiente resultou em uma expressiva saída de capital estrangeiro da bolsa brasileira. Do início de maio até o dia 27, investidores estrangeiros venderam R\$ 14,1 bilhões a mais do que compraram em ações negociadas na B3, reduzindo significativamente a demanda por ativos locais e pressionando os preços. A queda foi ampla, atingindo diversos setores, especialmente empresas ligadas ao consumo doméstico e ao varejo. De modo geral, o mercado passou por uma reprecificação de risco, após um período de otimismo no início do ano. Os investidores passaram a exigir retornos mais elevados para manter recursos no Brasil, diante das incertezas econômicas, fiscais e políticas o que resultou na forte queda da bolsa brasileira.

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 maio de 2026, elaborado pela Atuarial Consultoria & Investimentos em 18 de junho de 2026 e publicado no dia 19 de junho de 2026, em nossa página oficial pelo site <https://www.naviraiprev.ms.gov.br/tipo-da-transparencia/aplicacoes-e-investimentos/detalhes>

Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:	Rubrica:
AR	MJ	ES	ES	AF	GB	ER

E-mail: naviraiprev@naviraiprev.ms.gov.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 DESENGUADRAMENTO 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%	26,9%	112.350.353,39		-
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%	96.894.043,34		-
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%	24,7%	103.239.949,57		-
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%	1.493.073,50		-
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%	156,97		-
10	Classe de Fundo de Ações	8, I	40,0%	50,0%	40,0%	0,0%	14,0%	20,0%	13,6%	56.978.047,61		-
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	2,0%	8.235.633,66		-
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%	7,8%	32.419.370,83		-
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%	1.173.196,58		-
19	Classes de Fundo Renda Fixa - Dívida Externa	99, I	-	-	-	0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-		-
20	Classes de Fundo com +40% exterior (Inv. Qualificado)	99, II	-			0,0%	0,7%	VEDADO	0,7%	2.731.940,43		-
21	Classes de Fundo com +20% exterior (Investidor Geral)	99, III	-			0,0%	0,3%	VEDADO	0,3%	1.138.206,57		-
22	Empréstimo Consignado	12, II	10%	-	-	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-		-
23	DESENGUADRAMENTO								0,0%	-		-
24	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA								0,3%	1.218.195,27		-
11	TOTAL - RENDA FIXA	-				0,0%	74,7%	100,0%	75,1%	313.977.576,77		-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º				0,0%	16,1%	50,0%	15,6%	65.213.681,27		-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10				0,0%	7,9%	20,0%	7,8%	32.419.370,83		-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11				0,0%	0,3%	-	0,3%	1.173.196,58		-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 99				0,0%	1,0%	-	0,9%	3.870.147,00		-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12				0,0%	0,0%	-	0,0%	-		-
27	PATRIMÔNIO TOTAL								100,0%	417.872.167,72		-

*OBS.: Os Segmentos "VEDADO" no Limite Máximo não são permitidos para aplicação das 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 FIC RENDA FIXA	8.873.563,12	2,12%	SIM	Art. 7, I - Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal	26,89%	SIM
2	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC CIC - RESP LIM	2.987.592,89	0,71%	SIM			
3	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP - RESP LIM	16.641.501,89	3,98%	SIM			
4	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP - RESP LIM	26.184.634,45	6,27%	SIM			
5	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP - RESP LIM	35.145.445,98	8,41%	SIM			
6	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF - RESP LIM	19.053.845,74	4,56%	SIM			
7	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF - RESP LIM	2.239.842,56	0,54%	SIM			
8	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	703.599,26	0,17%	SIM			
9	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	520.327,50	0,12%	SIM			
10	Nº DA NOTA 268096	NTN - B (IPCA + 8,2220% a.a. / Venc. 15/05/2027)	8.297.653,07	1,99%	SIM	Art. 7, III - Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira	23,19%	SIM
11	Nº DA NOTA 114976	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	1.543.398,23	0,37%	SIM			
12	Nº DA NOTA 109212	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	4.611.305,09	1,10%	SIM			
13	Nº DA NOTA 1219173	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	13.681.426,44	3,27%	SIM			
14	Nº DA NOTA 2211863	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	14.894.536,06	3,56%	SIM			
15	Nº DA NOTA 2096256	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	2.459.713,72	0,59%	SIM			
16	Nº DA NOTA 1822135	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	11.657.231,15	2,79%	SIM			
17	Nº DA NOTA 1809121	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	14.738.301,63	3,53%	SIM			
18	Nº DA NOTA 1806365	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	12.123.476,53	2,90%	SIM			
19	Nº DA NOTA 1804478	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	12.887.001,42	3,08%	SIM			

9

Rubrica: **AR** Rubrica: **MJ** Rubrica: **ES** Rubrica: **ES** Rubrica: **AF** Rubrica: **GB** Rubrica: **ER**

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



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	5.912.290,51	1,41%	SIM	Art. 7, V - Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa	24,71%	SIM
21	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP - RESP LIM	18.247.678,32	4,37%	SIM			
22	03.399.411/0001-90	BRASESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	27.415.753,72	6,56%	SIM			
23	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	18.063.166,92	4,32%	SIM			
24	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO - RESP LIM	19.384.636,74	4,64%	SIM			
25	18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC DE FIF RESP LIM	14.216.423,36	3,40%	SIM			
26	21.918.896/0001-62	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFRÉDITO PRIVADO - RESP LIM	1.493.073,50	0,36%	SIM	Art. 7, VII - Classe de Fundo RF de Crédito Privado	0,4%	NÃO
27	06.018.364/0001-85	FIDC PREMIUM	156,97	0,00%	SIM	Art. 7, IX - Subclasses Sênior de Fundos em Direitos Creditórios - FIDC	0,00004%	
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			313.977.576,77	75,14%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

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	3.148.275,28	0,75%	SIM	Art. 8, I - Classe de Fundo de Ações	13,6%	SIM
29	11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	13.543.934,55	3,24%	SIM			
30	13.155.995/0001-01	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	5.065.634,47	1,21%	SIM			
31	11.898.280/0001-13	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.213.243,60	0,53%	SIM			
32	08.279.304/0001-41	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS SUBCLASSE INVESTIMENTO EM AÇÕES -	3.741.289,07	0,90%	SIM			
33	24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC - RESP LIM	1.896.480,61	0,45%	SIM			
34	23.731.629/0001-07	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	1.176.304,70	0,28%	SIM			
35	03.914.671/0001-56	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS - Resp. Ltda	3.837.841,11	0,92%	SIM			
36	10.577.512/0001-79	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	2.517.338,68	0,60%	SIM			
37	10.551.375/0001-01	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL - Resp Ltda	940.587,12	0,23%	SIM			
38	10.551.382/0001-03	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA - RESP LIM	4.358.370,03	1,04%	SIM	Art. 8, III - Classe de Fundo com +67% em BDR-Ações ou BDR-ETF	2,0%	
39	03.737.217/0001-77	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES - RESP LIM	5.965.198,67	1,43%	SIM			
40	40.209.029/0001-00	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO - Resp Ltda	3.644.779,27	0,87%	SIM			
41	10.418.335/0001-88	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	4.928.770,45	1,18%	SIM			
42	21.470.644/0001-13	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES - RESP LIM	8.235.633,66	1,97%	SIM	Art. 10, I - Classes de Fundos Multimercado	7,8%	SIM
43	35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	2.099.474,70	0,50%	SIM			
44	21.596.829/0001-54	SAFRA S&P REALS PB FI MULTIMERCADO	11.828.726,73	2,83%	SIM			
45	44.615.439/0001-02	SAFRA CAPITAL PROT BOLSA AMERICANA FIF CI MULT RESP LIM	5.539.972,81	1,33%	SIM			
46	55.771.625/0001-49	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT - RESP LIM	11.237.718,26	2,69%	SIM			
47	14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP - RESP LIM	1.713.478,33	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	1.173.196,58	0,28%	SIM			
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			98.806.248,68	23,65%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

11

Rubrica: AR Rubrica: MJ Rubrica: ES Rubrica: ES Rubrica: AF Rubrica: GB Rubrica: ER

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



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	1.236.394,81	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	1.495.545,62	0,36%	SIM			
51	31.217.153/0001-19	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	1.138.206,57	0,27%	SIM	Art. 9, III - Classes de Fundo com +20% exterior (Investidor Geral)	0,3%	NÃO
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			3.870.147,00	0,93%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

4. PERFORMANCE DOS ATIVOS

A Carteira de Investimentos da NAVIRAÍPREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 6,01% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,65% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 106,37% 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 maio/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 maio de 2026.

9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2026 - NAVIRAÍPREV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI						
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	2,70%	4,11%	4,19%	5,89%	6,01%						
CDI	1,16%	2,17%	3,41%	4,54%	5,65%						
IBOVESPA	12,56%	17,16%	16,34%	16,25%	7,86%						
META ATUARIAL	0,79%	1,96%	3,33%	4,50%	5,58%						

RENTABILIDADE ACUMULADA DA NAVIRAÍPREV: R\$ 23.270.118,91

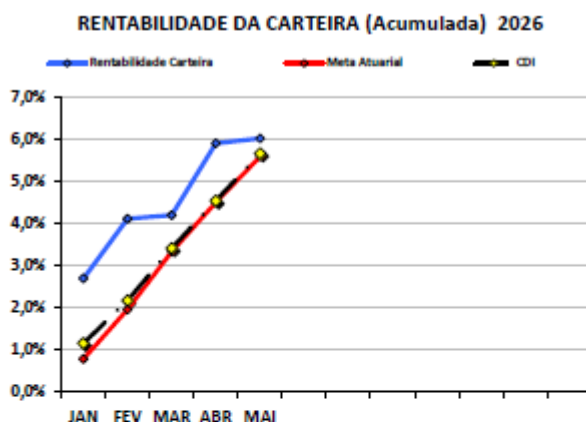
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 22.033.344,66

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 1.236.774,25

Rubrica: **AR** Rubrica: **MJ** Rubrica: **ES** Rubrica: **ES** Rubrica: **AF** Rubrica: **GB** Rubrica: **ER**

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

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%
MAI	6,01%	5,58%	5,65%

74

4.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

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

Rubrica: **AR** Rubrica: **MJ** Rubrica: **ES** Rubrica: **ES** Rubrica: **AF** Rubrica: **GB** Rubrica: **ER**

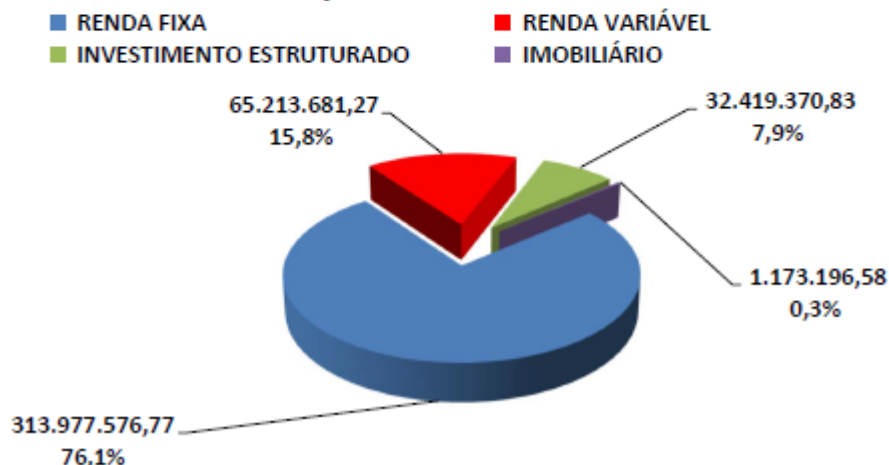
E-mail: naviraiprev@naviraiprev.ms.gov.br

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	313.977.576,77	76,1%
RENDA VARIÁVEL	65.213.681,27	15,8%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	32.419.370,83	7,9%
IMOBILIÁRIO	1.173.196,58	0,3%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	412.783.825,45	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO



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

5.1 ANÁLISE DE MERCADO

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

O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o Comitê avaliou que os indicadores seguem apresentando uma trajetória

Rubrica: AR Rubrica: MJ Rubrica: ES Rubrica: ES Rubrica: AF Rubrica: GB Rubrica: ER

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



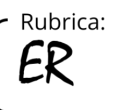
de moderação no crescimento da atividade econômica, embora o mercado de trabalho ainda continue demonstrando dinamismo. A inflação segue acima da meta, com expectativas desancoradas para 2026 e 2027. Os riscos inflacionários que já estavam elevados, apresentaram ainda mais elevação devido a indefinição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

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

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

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

Ficou demonstrado no relatório Mensal 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...).

Rubrica:  Rubrica:  Rubrica:  Rubrica:  Rubrica:  Rubrica:  Rubrica: 

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

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

PAI/2026 - RECURSOS DE CURTO PRAZO

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
Conforme o PAI/2026 RECURSOS DE CURTO PRAZO	22.862.833,40	5,9%

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

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES DOS FUNDOS PARA RECURSOS DE CURTO PRAZO

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
Valor atual nos Fundos de Investimentos para Recursos de Curto Prazo	27.415.753,72	12,6%

Referência: MAIO

NECESSIDADE ATUALIZADA DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS, CONSIDERANDO OS MESES RESTANTES PARA FECHAMENTO DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Recursos de Curto Prazo
	14.069.435,94	3,4%

Referência: MAIO

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

5.2 FUNDO DE INVESTIMENTO E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

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

Rubrica: **AR** Rubrica: **MJ** Rubrica: **ES** Rubrica: **ES** Rubrica: **AF** Rubrica: **GB** Rubrica: **ER**

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



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 rentabilidade da Carteira dos Fundos de Investimentos da Naviraiprev.

9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2026 - NAVIRAÍPREV

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

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

R\$ 470.383,03

A META ATUARIAL NO MÊS DE MAIO FOI DE:

R\$ 4.341.860,83

Rubrica: **AR** Rubrica: **MJ** Rubrica: **ES** Rubrica: **ES** Rubrica: **AF** Rubrica: **GB** Rubrica: **ER**

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



9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2026 - NAVIRAÍPREV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	2,70%	4,11%	4,19%	5,89%	6,01%							
CDI	1,16%	2,17%	3,41%	4,54%	5,65%							
IBOVESPA	12,56%	17,16%	16,34%	16,25%	7,86%							
META ATUARIAL	0,79%	1,96%	3,33%	4,50%	5,58%							

RENTABILIDADE ACUMULADA DA NAVIRAÍPREV: R\$ 23.270.118,91

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 22.033.344,66

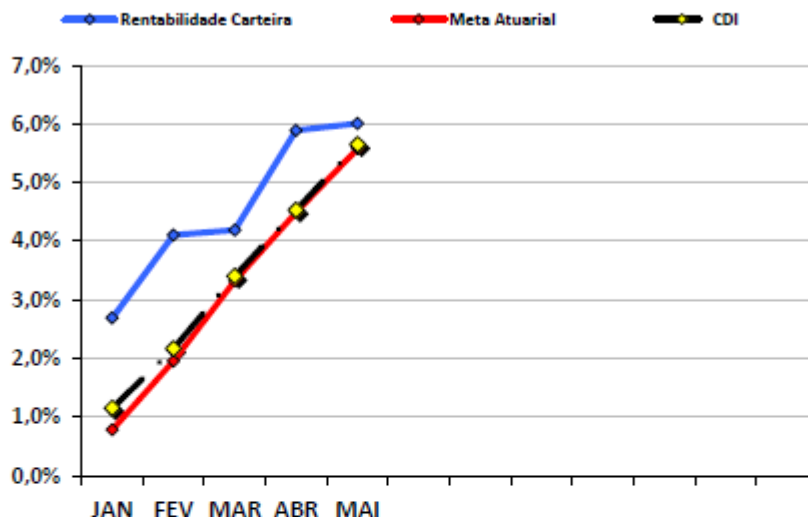
GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 1.236.774,25

Rubrica: **AR** Rubrica: **MJ** Rubrica: **ES** Rubrica: **ES** Rubrica: **AF** Rubrica: **GB** Rubrica: **ER**

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

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%

A Carteira de Investimentos da NAVIRAÍPREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 6,01% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,65% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 106,35% sobre o índice de referência do mercado.

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 maio/2026, a NAVIRAÍPREV vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

Rubrica: **AR** Rubrica: **MJ** Rubrica: **ES** Rubrica: **ES** Rubrica: **AF** Rubrica: **GB** Rubrica: **ER**

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

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
MAI	6,01%	5,58%	107,69%

9.4.1-PROJEÇÃO DA CARTEIRA PARA FECHAMENTO DE 2026

PROJEÇÃO - META ATUARIAL	PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista)	PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista)
11,52%	13,49%	16,26%

Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 12/06/2026, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 5,30% e a Meta Atuarial no final de 2026 em 11,52%. Conforme nossa projeção de Retorno Pessimista e Otimista da carteira, a atual carteira da NAVIRAÍPREV deve cumprir a META ATUARIAL no ano de 2026.

7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Discriminação	Março*(R\$)	Abril** (R\$)	Maio (R\$)
Patrimônio Líquido Previdenciário	409.850.861,61	417.248.137,68	417.872.167,72
Investimentos	403.108.128,28	417.226.611,59	416.653.972,45
Saldo em conta corrente	6.742.733,33	21.526,09	1.218.195,27
Bens Móveis/Imóveis	2.029.603,09	2.029.603,09	2.029.603,09

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

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

Rubrica:
AR

Rubrica:
MJ

Rubrica:
ES

Rubrica:
ES

Rubrica:
AF

Rubrica:
GB

Rubrica:
ER

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



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 maio de 2026, assim ficam **APROVADAS** as aplicações dos recursos.

Encaminha-se ao Conselho Fiscal para aprovação.

Naviraí-MS, 10 de julho de 2026.

Assinado por:
Moisés Bento da Silva Júnior
14/07/2026 - 12:25
MHLOIERATLKG0ZNCX8VUBW

Moisés Bento da Silva Júnior
Diretor-Presidente

Assinado por:
Elaine Perin Ribeiro
14/07/2026 - 12:19
HKU9SDQ4SC0S0ZRQQ5LRNQ

Elaine Perin Ribeiro
Diretora-Financeira

Assinado por:
Antônio Sedano Ribeiro
14/07/2026 - 12:23
RV10QULXR4YQU7V0RF59BW

Antônio Sedano Ribeiro
Membro do Comitê de Investimento

Assinado por:
Ana Maria Coelho Fontes
15/07/2026 - 08:50
0DUWABTIT10DKE0BAXSMGW

Ana Maria Coelho Fontes
Membro do Comitê de Investimento

Assinado por:
Érica Barbosa de Araújo Strada
15/07/2026 - 08:59
U30QR6SLSHIQKQWCGV0RQ

Érica Barbosa de Araújo
Membro do Comitê de Investimento

Rubrica: *AR* Rubrica: *MJ* Rubrica: *ES* Rubrica: *ES* Rubrica: *AF* Rubrica: *GB* Rubrica: *ER*

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

Elis Regina Martins da Silva

Assinado por:
Elis Regina Martins da Silva
14/07/2026 - 13:04
71ZVW0Z5SFYPQGMGOY20Q

Membro do Comitê de Investimento

Assinado por:
Geni Messias Alves Barreto
16/07/2026 - 10:59
EGCXM7U9TIA0NXHRE94LQ

Geni Messias Alves Barreto
Membro do Comitê de Investimento