

Memorando 7.335/2026

De: Marcella W. - CIG

Para: CIG - Comitê de Investimento Gestor

Data: 01/09/2026 às 12:00:22

Setores envolvidos:

CIG

Ata 15 - Reunião Ordinária do Comitê (18/08/2026)

Segue ata da reunião ordinária do Comitê de Investimentos, realizada em 18/08/2026.

—
Marcella Selbach Garcia Wolff
Gestora de Recursos - FAPETRI

Anexos:

Ata_15_Comite_de_Investimentos_2026_08_18_Ordinaria_COM_ANEXOS.pdf



Ata 15/2026

Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos – 18/08/2026

Aos dezoito dias do mês de agosto de dois mil e vinte e seis, a partir das dezessete horas, em reunião on line, através da plataforma Zoom, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do FAPETRI: Vanessa Dias Raythz (Presidente), Edison Pereira Martins e Luciane Esswein (titulares), a Gestora de Recursos Marcella Selbach Garcia Wolff e o Consultor João Carlos Ennes, para a realização da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, destinada à análise do cenário econômico, acompanhamento da carteira de investimentos e de sua rentabilidade, bem como apreciação das matérias relacionadas à gestão dos recursos da entidade. Registrou-se, ainda, tratar-se da primeira reunião realizada após a Vanessa assumir a Presidência do Comitê de Investimentos. Inicialmente, o Consultor de Investimentos apresentou a análise do cenário econômico referente ao fechamento do mês de julho, iniciando pelo contexto internacional e, especialmente, pelas decisões de política monetária dos Estados Unidos. Relatou que o Banco Central norte-americano manteve inalterada a taxa de juros, destacando que o mercado já esperava a manutenção, mas que algumas manifestações de integrantes do comitê de política monetária indicaram a possibilidade de permanência dos juros em patamar elevado. Explicou que a manutenção de juros elevados nos Estados Unidos fortalece o dólar e aumenta a atratividade dos ativos norte-americanos, circunstância relevante para os mercados emergentes, inclusive o Brasil, especialmente em razão de seus possíveis reflexos sobre os fluxos internacionais de capital. Nesse contexto, afirmou que o ambiente externo continua recomendando cautela na condução dos investimentos. Na sequência, abordou a questão tarifária envolvendo Brasil e Estados Unidos, destacando-a como um dos temas centrais do período. Explicou que as novas tarifas incidentes sobre produtos brasileiros podem produzir efeitos sobre a balança comercial e, ainda que inicialmente limitados, devem permanecer sob acompanhamento, em razão de seus possíveis desdobramentos sobre o câmbio, os ativos domésticos e a inflação. Ressaltou que as medidas não alcançam a totalidade das exportações brasileiras, mas atingem parcela relevante dos produtos destinados ao mercado norte-americano, razão pela qual seus efeitos econômicos deverão continuar sendo monitorados. Passando ao cenário doméstico, o Consultor destacou como notícia favorável o comportamento da inflação no mês de julho, informando que o IPCA apresentou variação de 0,07%, enquanto que o INPC apresentou resultado negativo. Informou que, no acumulado dos últimos doze meses, o IPCA alcançou 4,44%, retornando para patamar inferior ao teto da meta de inflação, considerando a meta de 3%, com intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo. Avaliou que os dados passaram a indicar desaceleração inflacionária e contribuíram para a abertura de espaço para continuidade da redução da taxa básica de juros. Referiu que, já no início de agosto, o Banco Central promoveu novo corte de 0,25 ponto percentual, reduzindo a taxa de 14,25% para 14%. Ponderou, entretanto, que a autoridade monetária retirou a indicação de obrigatoriedade de continuidade dos cortes, passando a condicionar as decisões futuras à evolução dos dados econômicos e dos riscos internos e externos. Acrescentou que permanecerão no radar do Banco Central os riscos relacionados à questão tarifária, ao câmbio, às cadeias produtivas, ao cenário geopolítico e à situação fiscal brasileira, esta última também influenciada pela proximidade do período eleitoral. Em relação ao comportamento dos ativos, explicou que o CDI continuou apresentando desempenho compatível com o esperado, enquanto



ativos de maior prazo e maior risco sofreram maior volatilidade, especialmente durante o primeiro semestre. Observou que alguns desses ativos passaram a apresentar melhora no segundo semestre, embora, em sua avaliação, ainda não em grau suficiente para justificar alteração significativa da estratégia conservadora atualmente adotada pelo RPPS. O Consultor mencionou também o comportamento da renda variável, que apresentou resultado positivo depois de quatro meses consecutivos de queda, bem como a redução dos juros futuros, favorecida pelos dados mais benignos de inflação. Ressaltou, contudo, que diversos fatores de risco permanecem presentes. Em especial, avaliou que o risco eleitoral brasileiro ainda não estaria integralmente precificado pelos ativos domésticos e deverá adquirir maior relevância à medida que as candidaturas e respectivas propostas econômicas forem sendo definidas e divulgadas. Destacou que pesquisas eleitorais e manifestações dos candidatos podem provocar alterações no comportamento do mercado, ainda que por períodos curtos, devendo esse fator ser acompanhado pelo Comitê. Diante desse conjunto de circunstâncias, o Consultor apontou três aspectos que deverão merecer atenção especial nos próximos meses: a trajetória da taxa Selic; os desdobramentos das questões tarifárias e geopolíticas; e o avanço do calendário eleitoral. Quanto à estratégia de investimentos da FAPETRI, reiterou o entendimento de que deve ser mantida exposição relevante a ativos de proteção, considerando-a adequada diante das incertezas fiscais, comerciais, políticas e geopolíticas existentes. Ressaltou que, embora haja sinais favoráveis decorrentes da desaceleração da inflação e da redução da curva de juros, tais elementos coexistem com riscos relevantes, razão pela qual a prudência deve continuar orientando a carteira. Na sequência, foi apresentado o fechamento da carteira de investimentos da FAPETRI referente ao mês de julho. O Consultor informou que o patrimônio totalizou R\$ 526.037.422,16, permanecendo apenas pequeno saldo em conta corrente. A maior parcela encontra-se em títulos públicos federais, correspondendo a 41,82% da carteira, seguida pelo Banco do Brasil (31,99%), Banrisul (14,96%) e Caixa Econômica Federal (11,08%), além dos fundos estressados, que representam parcela reduzida do patrimônio (0,15%). Quanto ao cumprimento da meta, o Consultor lembrou que já havia projetado que, a partir do segundo semestre, a rentabilidade da carteira tenderia a se distanciar favoravelmente da meta, após um primeiro semestre marcado por inflação mais elevada, cenário internacional adverso, conflitos e maior volatilidade dos mercados. Informou que, a partir de junho, esse movimento começou a se concretizar e que, em julho, com inflação mais baixa, a carteira manteve rentabilidade superior a 1%. Para agosto a tendência é que supere ainda mais a meta, pois a projeção é de deflação. Especificamente quanto aos resultados financeiros, informou que, no mês de julho, a carteira apresentou rentabilidade financeira de R\$ 4.993.723,23, acumulando no ano ganhos de R\$ 37.875.706,06. Acrescentou que a rentabilidade vinha se situando em torno de 1,10% e avaliou que, mantido desempenho próximo de 1% ao mês nos cinco meses seguintes, a rentabilidade anual poderia alcançar aproximadamente 13%, enquanto a meta projetada estaria na faixa de 11%, circunstância que, em sua avaliação, torna bastante provável o cumprimento da meta no exercício. Como prévia do mês de agosto, informou que, até o dia quatorze, a rentabilidade financeira já se encontrava em aproximadamente R\$ 2.500.000,00, estimando que possa chegar próximo de R\$ 5.000.000,00 até o fechamento do mês. Ao detalhar a composição da carteira por benchmarks e níveis de risco, o Consultor informou que a maior parcela se encontra concentrada em DI e títulos públicos federais, os quais, somados, correspondiam a aproximadamente 84% da carteira. Explicou que, acrescidos outros ativos de proteção (IRF-M 1), a participação ultrapassava 90%, caracterizando a carteira como conservadora. Os demais investimentos foram apresentados segundo seus respectivos níveis de risco e indexadores,



incluindo ativos vinculados à inflação (IDKA 2A, IA-B 5 e IPCA, que são de médio risco), e parcela bastante reduzida classificada como de maior risco (IMA-B, FII, S&P 500 e ações). Prosseguindo, o Consultor chamou a atenção para questões operacionais e de governança que, segundo relatou, vêm sendo objeto de maior fiscalização pelos órgãos de controle. Recomendou especial cuidado com os fundos utilizados para movimentação e disponibilidade financeira, de modo a evitar a manutenção desnecessária de saldos em produtos com retorno inferior ao que poderia ser obtido em alternativas mais adequadas. Informou que o Tribunal de Contas vem observando não apenas esse aspecto, mas também o cumprimento dos prazos de envio dos demonstrativos e informações obrigatórias dos RPPS, bem como o correto enquadramento dos ativos. Nesse contexto, enfatizou a necessidade de que as decisões do Comitê sejam adequadamente fundamentadas e documentadas. Explicou que as novas regras de investimentos reforçaram as exigências relacionadas aos controles, análises e detalhamento das razões que justificam cada decisão. Assim, não basta registrar que determinado investimento foi realizado, sendo importante consignar os fundamentos que levaram à escolha daquele ativo, bem como, quando houver alternativas semelhantes, as razões pelas quais se optou pelo produto de determinada instituição financeira em detrimento de outro. Ressaltou, por essa razão, a importância de atas detalhadas e de análises documentadas dos ativos incorporados à carteira. Na verificação dos saldos mantidos em fundos automáticos e contas de disponibilidade, foram identificados valores reduzidos, entre eles aproximadamente R\$ 40 mil no Banrisul Automático, R\$ 64 mil no BB Fluxo e R\$ 14 mil no Disponibilidade da CAIXA. Foi esclarecido que o valor apontado na conta Fluxo do COMPREV é em razão de ter ocorrido ingresso de valor compensação previdenciária ao final do mês, sendo que tal valor já foi realocado no início do mês seguinte. Quanto aos R\$ 2.000,00 que apareciam em conta corrente, esclareceu-se que correspondiam a R\$ 1.000,00 em cada uma de duas contas destinadas a pequenas despesas, valores que não haviam sido utilizados e cuja devolução estava prevista, em razão das dificuldades operacionais para realização de despesas de pequeno valor dentro dos procedimentos exigidos pelo Município. Em seguida, passou-se à análise de situação específica relacionada ao limite de concentração do Fundo Perfil junto ao Banco do Brasil. Foi informado que a participação do referido fundo já se encontra em 19%, ou seja, próxima do limite de 20%. Reiterou-se que não estão sendo realizados novos aportes no produto, mas que sua própria rentabilidade vem aumentando sua participação relativa. O Consultor considerou prudente adotar providência preventiva, de modo a não correr o risco de ultrapassar o limite, ainda que por pequena variação decorrente da valorização do próprio ativo. Sugeriu, assim, a retirada de R\$ 10.000.000,00 e sua transferência para o BB Perfil Soberano, destacando que se trataria de produtos de características semelhantes, mas que a medida evitaria a necessidade de acompanhamento permanente da proximidade do limite e eventual apontamento decorrente de desenquadramento. A sugestão foi submetida aos membros do Comitê, que concordaram de forma unânime com a medida. Ficou, portanto, deliberada a realocação de R\$ 10.000.000,00 para o Fundo BB Perfil Soberano, com a finalidade de afastar preventivamente o risco de atingimento do limite de 20% no fundo de origem, ficando a operacionalização da movimentação a ser providenciada. Neste momento, foi comentado sobre a reunião que ocorrerá no dia de amanhã, com os auditores do TCE/RS, em Porto Alegre, para tratar de apontamento realizados pelo órgão de controle sobre os investimentos do FAPETRI junto ao Fundo Austro, que apesar de estarem regulares junto ao Ministério da Previdência, anualmente sofrem questionamento pelo TCE. Na continuidade da pauta, foram apresentados os valores que haviam ingressado na conta do Fundo em Capitalização do FAPETRI junto ao Banco do Brasil no dia anterior, decorrentes do pagamento de cupons dos títulos públicos com



vencimento nos anos pares, e do Fundo Vértice 2028. Foram recebidos R\$ 330.000,00 referente aos cupons de NTN-B 2032 adquirido em operação no valor de R\$ 10.000.000,00; R\$ 2.338.000,00 referente aos cupons de outro lote de NTN-B 2032, adquirido no montante de R\$ 70.000.000,00; e de R\$ 141.900,00 referente a cupons do Fundo Vértice 2028 mantido no Banco do Brasil. Paralelamente, ocorreu o vencimento do Fundo Vértice 2026, no qual haviam sido investidos R\$ 4.500.000,00, em agosto de 2024. Foi relatado que, durante o período da aplicação, o fundo efetuou três pagamentos de cupons, em fevereiro de 2025, agosto de 2025 e fevereiro de 2026, que totalizaram R\$ 417.000,00. O valor principal investido, de R\$ 4.500.000,00, corresponde, atualmente, a aproximadamente R\$ 5.142.000,00. Marcella apresentou um cálculo simplificado, segundo o qual, desconsiderados os cupons, a valorização do principal teria sido de aproximadamente 14,28%. Somando-se o valor do fundo na data de vencimento, de R\$ 5.142.000,00, aos R\$ 417.000,00 recebidos historicamente a título de cupons - os quais foram realocados à medida que ingressaram - chega-se ao montante de R\$ 5.559.000,00, sendo mencionado, apenas para fins de referência e mediante cálculo simplificado apresentado durante a reunião, um percentual de 23,55% de rendimento em relação ao investimento inicial. Considerando os cupons recebidos das NTN-Bs, os cupons do Fundo Vértice 2028 e os recursos decorrentes do vencimento do Vértice 2026, foi informado que há R\$ 7.954.000,00 a serem realocados, valor significativo que passou a constituir um dos principais pontos de deliberação da reunião. Relatou-se que Banco do Brasil e Caixa já haviam encaminhado propostas em razão do vencimento do Vértice, tendo a Caixa apresentado, entre outras alternativas, o Fundo Topázio e fundos Vértice, enquanto o Banco do Brasil apresentou fundos Vértice, RFM1 e Perfil Soberano. Marcella referiu que chegou a solicitar proposta ao Banrisul também, por critério de isonomia entre os bancos nos quais o FAPETRI possui investimentos, tendo sido encaminhada sugestão para realocação no Fundo Absoluto. Foi mencionado também que a Caixa estaria preparando novo fundo Vértice sem pagamento de cupons, hipótese em que os rendimentos permaneceriam incorporados ao investimento até o vencimento, evitando a necessidade de sucessivas deliberações para reaplicação dos cupons, embora o produto ainda não estivesse disponível naquele momento. Aberta a discussão sobre a melhor destinação dos R\$ 7.954.000,00, o Consultor ponderou que, caso a intenção fosse aplicar novamente em fundo Vértice, deveria ser considerada a possibilidade de aquisição direta dos títulos públicos federais. Explicou que, nessa modalidade, a aquisição poderia ocorrer no mercado primário, mediante os procedimentos atualmente exigidos e com participação da instituição habilitada, sendo possível adquirir diretamente os vencimentos disponibilizados pelo Tesouro, através do agente custodiante, que para o FAPETRI, atualmente, é o Banco do Brasil. É um procedimento sem concorrência e sem cotação, cabe apenas aceitar ou não a taxa apresentada pelo Tesouro. Ressaltou que a operação apresenta características de segurança e pode permitir contratação de taxas atrativas, mas que seria necessário verificar previamente a capacidade da FAPETRI para ampliar sua exposição a títulos públicos à luz do estudo de ALM vigente. Durante a discussão, foi lembrado que a ALM existente foi elaborada há aproximadamente dois anos e que, após a segregação, ocorreram alterações substanciais na composição patrimonial e no fluxo de desembolsos do fundo em capitalização. Diante disso, concluiu-se pela necessidade de elaboração de nova ALM, a fim de reavaliar a capacidade de alocação em títulos públicos federais e adequar o estudo à atual realidade da FAPETRI. O Consultor observou que a redução do desembolso do fundo em capitalização e a concentração de parcela relevante do patrimônio nesse fundo podem resultar em maior espaço para investimentos de longo prazo, o que deverá ser tecnicamente confirmado pelo novo estudo. Então, restou acertado que deverão ser



adotadas as providências necessárias para a contratação de um novo estudo de ALM. O Consultor destacou a atratividade das taxas então disponíveis em títulos públicos, relatando operações acompanhadas naquele mesmo dia em que títulos com vencimento em 2033 foram negociados à taxa de IPCA + 8,06%, enquanto títulos com vencimento em 2037 alcançaram IPCA + 7,81%. Utilizou esses exemplos para demonstrar a relevância de se atualizar a ALM e avaliar a possibilidade de ampliar a participação da carteira em títulos públicos, especialmente diante de taxas reais que considerou bastante favoráveis. Enquanto não concluída a nova ALM, discutiu-se a conveniência de aplicar os recursos disponíveis em produto com liquidez, evitando tanto sua permanência improdutiva quanto uma imobilização prematura em ativo de maior prazo. Ao comparar os fundos Vértice de curto prazo com os fundos DI, foi mencionada taxa de aproximadamente 8,26% para o Vértice 2028. O Consultor realizou projeções simplificadas, ressaltando expressamente que se tratava de cálculo indicativo, e ponderou que, considerando as projeções de inflação e juros, a diferença de rentabilidade entre as alternativas poderia não ser suficientemente relevante para justificar a perda de liquidez. Destacou que os fundos Vértice podem apresentar volatilidade ao longo do período, ainda que, mantidos até o vencimento, tendam a entregar a rentabilidade correspondente à estratégia contratada. Ao final dessa análise, consolidou-se o entendimento de que a estratégia mais adequada seria aplicar, neste momento, os R\$ 7.954.000,00 em fundo DI, preservando a disponibilidade dos recursos, e simultaneamente dar andamento, com a maior brevidade possível, à contratação e elaboração da nova ALM, para que posteriormente possa ser avaliada a ampliação dos investimentos diretos em títulos públicos federais. Passou-se, então, à definição de qual fundo DI receberia os recursos. Foram consideradas alternativas mantidas nas três instituições financeiras com as quais a FAPETRI opera, especificamente o Banrisul Absoluto, o BB Perfil Soberano e o Caixa Topázio. O Consultor esclareceu que os três produtos possuem estratégias semelhantes e tendem a apresentar comportamento próximo, mas ponderou que seria tecnicamente mais adequado realizar comparação específica antes da escolha, especialmente em razão do montante envolvido. Entre os elementos a serem avaliados, mencionou indicadores de desempenho, volatilidade, custos e taxa de administração, além dos demais parâmetros técnicos utilizados na comparação de fundos. Ressaltou-se que a própria legislação exige que a decisão de investimento esteja fundamentada na alternativa considerada mais adequada e que os órgãos de controle vêm questionando os RPPS sobre as razões da escolha de determinado investimento ou instituição financeira em detrimento de outra. Considerando que se tratava de aplicação de R\$ 7.954.000,00, e não de simples movimentação de pequeno valor, entendeu-se prudente documentar a análise comparativa. Ficou, assim, deliberada a aplicação dos R\$ 7.954.000,00 em fundo DI, permanecendo a definição do fundo e da instituição financeira condicionada à análise comparativa a ser encaminhada pelo Consultor entre o Banrisul Absoluto, BB Perfil Soberano e Caixa Topázio, com posterior manifestação dos membros do Comitê, sendo que a decisão será formalizada pelo grupo de comunicação utilizado pelos integrantes (WhatsApp) e posteriormente incorporada ao fechamento desta ata. Na sequência, houve discussão acerca da qualidade do atendimento operacional prestado pelas instituições financeiras e sua possível consideração como elemento na tomada de decisão. Foi relatada mudança na estrutura regional de atendimento da Caixa, passando o Município a ser atendido por equipe vinculada à região de Caxias do Sul, além da agência local, havendo expectativa de melhoria na prestação dos serviços. Foram relatadas dificuldades anteriormente enfrentadas, especialmente quanto à demora ou ausência de resposta a solicitações de aplicações e resgates, circunstâncias capazes de produzir prejuízos operacionais. Questionado sobre a possibilidade do atendimento operacional



constituir justificativa para a escolha de uma instituição financeira em detrimento de outra, o Consultor respondeu afirmativamente, ponderando que a qualidade e a tempestividade do atendimento são fatores relevantes, especialmente quando atrasos na execução de aplicações ou resgates podem acarretar perda de rentabilidade. Também se destacou que a escolha deve considerar, além do atendimento, a existência de produto compatível com a necessidade e a estratégia do RPPS. Foi mencionada, ainda, cláusula relacionada ao contrato da folha de pagamento do Município com a Caixa, segundo a qual a instituição deveria ser consultada previamente acerca de determinadas aplicações. Sobre o tema, O Consultor frisou que não pode haver vinculação indevida entre a contratação relativa à folha de pagamento e a destinação dos recursos do RPPS, permanecendo a decisão de investimento subordinada aos critérios legais, técnicos e de governança aplicáveis à FAPETRI. Ao final, os membros reafirmaram que a principal questão pendente relativa aos recursos disponíveis se encontrava encaminhada: os R\$ 7.954.000,00 seriam destinados a fundo DI, ficando apenas a definição entre as alternativas analisadas condicionada ao comparativo técnico a ser apresentado pelo Consultor. Reiterou-se, igualmente, a necessidade de dar andamento à nova ALM, considerando as alterações decorrentes da segregação e a conveniência de avaliar maior espaço para aquisição direta de títulos públicos federais. Nada mais havendo a ser tratado, a reunião foi suspensa às dezessete horas e cinquenta e cinco minutos, aguardando-se o retorno da Consultoria sobre a realocação dos R\$ 8 milhões. Nos dias 25 e 26/08/2026, a Consultoria Referência encaminhou, por e-mail, os estudos que se encontram em anexo. Após análise pelos membros do Comitê acerca das opções apresentadas, foi destacado que o Fundo que mais se diferencia é o ativo do BB – Alocação Ativa – que é marcado a mercado e sujeito às oscilações. Já os outros são bem similares, mas considerando a taxa de administração do Fundo Topázio (CAIXA), seu PL, os resultados obtidos até o momento e a taxa D+0, este foi o Fundo considerado como opção mais vantajosa. E, considerando que será providenciada uma nova ALM para futura aplicação direta em Títulos Públicos, o Fundo Topázio demonstra ser uma opção segura para se manter o valor até que seja possível a aquisição dos títulos públicos. Em anexo, encontram-se ainda, os Relatórios apresentados pela Consultoria Referência: CONJUNTURA ECONÔMICA FINANCEIRA TRIUNFO JULHO 2026; SGI - Relatório Rentabilidade x Meta RPPS TRIUNFO - 2026-07; SGI - Relatório Enquadramento TRIUNFO - 2026-07; SGI - Relatório APR TRIUNFO - 2026-07; Relatório Mensal por Plano – Julho 2026, todos referentes ao mês de julho de 2026. Nada mais havendo a ser tratado, a reunião foi encerrada no dia vinte e sete de agosto, às dez horas e cinquenta minutos, conforme deliberação final adotada através do aplicativo WhatsApp, tendo sido lavrada a presente ata, a qual foi aprovada e assinada pelos presentes

COMPARATIVO FUNDOS DI | RPPS TRIUNFO



De Investimentos <investimentos@referencia.poa.br>
Para Fapetri <fapetri@triunfo.rs.gov.br>
Cópia João Ennes <joaoennes@referencia.poa.br>, tecnico <tecnico@referencia.poa.br>
Data 2026-08-25 11:29
Prioridade Mais alta

COMPARACAO-FUNDOS DI FAPETRI.pdf (~292 KB)

Bom dia, tudo bem!

Em atenção à solicitação do RPPS, preparamos uma análise comparativa entre os fundos de renda fixa com perfil "DI" nos quais temos recursos alocados ou que estão disponíveis nas instituições financeiras em que o RPPS mantém recursos, considerando os ativos aptos para aplicação conforme a Resolução CMN nº 5.272/2025. A análise tem como objetivo subsidiar a avaliação de um aporte de aproximadamente R\$ 8 milhões.

O comparativo anexo contempla:

- informações gerais dos ativos;
- análise de rentabilidade;
- principais medidas de risco; e
- composição das carteiras, considerando as dez maiores participações.

Além disso, destacamos a seguir algumas observações que podem contribuir para a análise dos fundos apresentados no quadro comparativo.

CDI

Nome	Retorno (%) ↕				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	PL Atual (mil)
	Mês	Ano	12 meses	24 meses					
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,79	9,01	14,66	29,44	5,75	0,01%	0,01%	21.743.480/0001-50	R\$ 8.965.551,30
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80	9,17	14,67	27,50	1,65	0,08%	0,17%	35.292.588/0001-89	R\$ 5.650.862,32
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,78	-	-	-	-7,03	0,00%	0,01%	63.197.167/0001-04	R\$ 4.066.104,24
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,79	9,02	14,68	29,42	9,13	0,00%	0,01%	11.061.230/0001-87	R\$ 16.279.204,18
CDI	0,78	8,99	14,66	29,39	0,00	0,00%	0,01%	-	-

Os fundos de renda fixa referenciados DI têm como objetivo acompanhar a variação do CDI e, de maneira geral, apresentam carteiras concentradas em ativos de renda fixa de baixo risco, com destaque para títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas nesses títulos.

Em razão de suas características, especialmente a baixa volatilidade e a elevada liquidez, esses fundos costumam ser utilizados para a gestão de recursos de curto prazo e de caixa.

Cabe destacar que o **BB Alocação Ativa Retorno Total** possui estratégia distinta dos fundos mais diretamente referenciados ao CDI, uma vez que sua carteira apresenta maior exposição a títulos sujeitos às oscilações das taxas de juros e à marcação a mercado. Dessa forma, sua comparação com os demais deve considerar essa diferença de estratégia.

Desempenho

Ao avaliarmos a performance dos fundos, observa-se comportamento bastante semelhante entre os produtos com estratégia mais diretamente vinculada ao CDI, com diferenças relativamente pequenas de rentabilidade nos horizontes de curto e médio prazo.

O BB Alocação Ativa Retorno Total RESP Limitada FIF CIC Renda Fixa Previdenciário apresenta o melhor desempenho no acumulado de 2026, com retorno de 9,17%, além de 7,15% em seis meses e 7,79% no período analisado entre fevereiro e agosto de 2026. Em 12 meses, registra rentabilidade de 14,67%, também em linha com os melhores resultados do grupo.

Na sequência, o Caixa Topázio Corporativo RESP Limitada FIF Renda Fixa Referenciado DI LP apresenta desempenho bastante consistente, acumulando 9,02% no ano, 6,99% em seis meses, 14,68% em 12 meses e 29,42% em 24 meses. No período específico analisado, apresentou rentabilidade de 7,64%, ligeiramente superior à registrada pelo Banrisul Absoluto e pelo BB Títulos Públicos.

O Banrisul Absoluto RESP Limitada FIF Renda Fixa LP também demonstra elevada regularidade, com 9,01% em 2026, 14,66% em 12 meses e 29,44% em 24 meses, apresentando desempenho bastante próximo ao CDI e aos demais fundos analisados.

Já o BB Perfil Soberano RESP Limitada FIF CIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP, por ter iniciado suas atividades apenas em fevereiro de 2026, ainda possui histórico reduzido para comparações de médio e longo prazo.

De forma geral, portanto, o BB Alocação Ativa apresenta o maior retorno recente entre os produtos analisados. Entretanto, esse resultado está associado a uma estratégia mais ativa e, conseqüentemente, a maior oscilação.

Entre os fundos com perfil mais diretamente associado ao CDI e aos títulos soberanos, o Caixa Topázio e o Banrisul Absoluto apresentam resultados bastante próximos entre si, com pequenas diferenças de rentabilidade dependendo do horizonte considerado.

Risco

A análise dos indicadores de risco evidencia uma diferença relevante entre o BB Alocação Ativa e os demais fundos avaliados.

O Caixa Topázio Corporativo apresenta uma das melhores relações entre risco e retorno do comparativo. Sua volatilidade foi de apenas 0,02% no período analisado, com Índice de Sharpe de 1,39, o maior entre os fundos com histórico comparável, indicando boa relação entre o retorno obtido e o risco assumido.

O Banrisul Absoluto também apresenta perfil bastante defensivo, com volatilidade de 0,03%, Sharpe de 0,83 e nenhum dia de retorno negativo no período analisado. Nos últimos 12 meses, sua volatilidade foi de apenas 0,05%, reforçando sua característica de baixa oscilação.

O BB Perfil Soberano apresentou igualmente volatilidade de apenas 0,02% e nenhum dia de retorno negativo. O Índice de Sharpe de -6,87, entretanto, deve ser interpretado com cautela, especialmente em razão do curto histórico disponível e da pequena diferença de rentabilidade em relação à referência utilizada no cálculo. Dessa forma, neste momento, sua avaliação deve considerar principalmente a baixa volatilidade e o reduzido período de existência do



fundo.

Em posição distinta aparece o BB Alocação Ativa Retorno Total, com volatilidade de 0,64% no período analisado e 0,49% em 12 meses, significativamente superior à dos demais fundos.

O fundo também registrou nove dias de retorno negativo dentro da amostra analisada, com retorno diário mínimo de -0,06%, embora tenha apresentado o maior retorno acumulado entre os produtos avaliados. Seu Índice de Sharpe de 0,44 demonstra que o retorno adicional foi acompanhado de maior nível de risco.

Essa diferença pode ser observada também na composição das carteiras. Enquanto o Banrisul Absoluto e o BB Perfil Soberano concentram suas carteiras essencialmente em LFTs e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos, o BB Alocação Ativa possui, além de LFTs, posições em NTN-F e NTN-B, aumentando sua exposição às oscilações das taxas de juros e aos efeitos da marcação a mercado.

Outros aspectos relevantes

As características gerais dos fundos são relativamente homogêneas, embora existam diferenças importantes em relação às taxas de administração, liquidez e patrimônio líquido.

Nesse aspecto, destaca-se positivamente o fundo gerido pela Caixa Econômica Federal, o Caixa Topázio, que possui a menor taxa de administração entre os produtos analisados, de 0,10%.

Avaliação e considerações

Para a avaliação de um aporte de aproximadamente R\$ 8 milhões, é importante que a decisão não considere exclusivamente a rentabilidade histórica. Devem ser analisados conjuntamente fatores como risco, liquidez, patrimônio líquido dos fundos, custos de administração, composição das carteiras e a representatividade que o novo investimento teria em cada veículo.

O **Caixa Topázio Corporativo** possui patrimônio líquido em torno de R\$ 16,3 bilhões, taxa de administração de 0,10%, aplicação mínima reduzida para R\$ 1 milhão até 31/08 e liquidez D+0.

O fundo combina rentabilidade próxima ou ligeiramente superior ao CDI em determinados períodos, baixa volatilidade e o melhor Índice de Sharpe entre os fundos com histórico comparável, configurando-se como uma das alternativas mais equilibradas em termos de retorno, risco, custo e liquidez.

O **Banrisul Absoluto** apresenta patrimônio líquido de aproximadamente R\$ 9,0 bilhões, taxa de administração de 0,15%, aplicação mínima de R\$ 500 mil e liquidez D+0.

Seu desempenho mostra-se bastante consistente e próximo ao CDI, associado a níveis muito baixos de volatilidade. Dessa forma, apresenta-se como alternativa adequada para recursos que priorizam liquidez e preservação de capital.

O BB Perfil Soberano oferece condições operacionais favoráveis, com taxa de administração de 0,20%, aplicação mínima reduzida e liquidez D+0. Entretanto, possui patrimônio líquido de aproximadamente R\$ 4,1 bilhões e histórico de desempenho ainda curto, considerando que iniciou suas atividades apenas em fevereiro de 2026. Apesar do perfil conservador e da baixa volatilidade apresentada até o momento, é prudente considerar essa limitação na comparação com fundos que possuem séries históricas mais longas.

Já o BB Alocação Ativa destaca-se pelo potencial de obtenção de retornos superiores aos fundos DI tradicionais, tendo apresentado o melhor resultado entre os produtos analisados em 2026.

Por outro lado, sua volatilidade é significativamente maior, sua liquidez ocorre em D+3 dias úteis e sua carteira apresenta exposição a títulos prefixados e indexados ao IPCA. Consequentemente, o fundo está mais sujeito às oscilações das taxas de juros e aos efeitos da marcação a mercado.

Por essa razão, pode ser considerado como alternativa para uma parcela estratégica da carteira, caso o RPPS esteja disposto a assumir maior oscilação em busca de retorno adicional, mas não apresenta as mesmas características dos fundos destinados prioritariamente à gestão de caixa e liquidez.

Diante do objetivo de aplicar aproximadamente R\$ 8 milhões, priorizando segurança, liquidez, aderência ao CDI e baixa volatilidade, o **Caixa Topázio Corporativo** apresenta-se como uma das alternativas mais favoráveis considerando o conjunto dos indicadores analisados.

O **Banrisul Absoluto** também se mostra uma alternativa sólida, especialmente pela estabilidade de seu desempenho, baixa volatilidade e liquidez imediata. O BB Perfil Soberano, embora apresente características defensivas e baixa volatilidade, ainda possui histórico reduzido para comparações de médio e longo prazo, o que recomenda maior cautela na atribuição de peso ao fundo neste momento.

Por fim, o **BB Alocação Ativa** pode ser considerado como complemento da estratégia de investimentos, caso haja interesse em buscar retorno adicional mediante a aceitação de maior volatilidade e exposição à marcação a mercado, não devendo, entretanto, ser analisado como substituto direto dos fundos destinados à gestão de caixa.

Atenciosamente,
Leandro Becker Cavali
CORECON /RS: 8186



Av. Getúlio Vargas, 1151 | Sala 1611
| Porto Alegre | RS
(51)99216-4641
www.referencia.poa.br





BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 21.743.480/0001-50

Gestão: Banrisul Corretora

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Investidores em geral

Taxa de Adm. e Gestão: 0,11 %

Taxa de Adm. e Gestão Máxima: nd

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 500.000,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

☐ Tx. Resgate: Não possui

Disponibilização do Resgate: D+0

CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 11.061.230/0001-87

Gestão: CAIXA Asset

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Soberano

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Investidores institucionais

Taxa de Adm. e Gestão: 0,09 %

Taxa de Adm. e Gestão Máxima: nd

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 3.000.000,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

☐ Tx. Resgate: Não possui

Disponibilização do Resgate: D+0

BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

Tipo de Ativo: FIC

CNPJ: 63.197.167/0001-04

Gestão: BB Asset Management

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Soberano

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Investidores institucionais

Taxa de Adm. e Gestão: 0,07 %

Taxa de Adm. e Gestão Máxima: nd

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

☐ Tx. Resgate: Não possui

Disponibilização do Resgate: D+0

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei nº 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

Tipo de Ativo: FIC

CNPJ: 35.292.588/0001-89

Gestão: BB Asset Management

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Investidores institucionais

Taxa de Adm. e Gestão: 0,11 %

Taxa de Adm. e Gestão Máxima: 0,3063 %

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 10.000,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+3 du

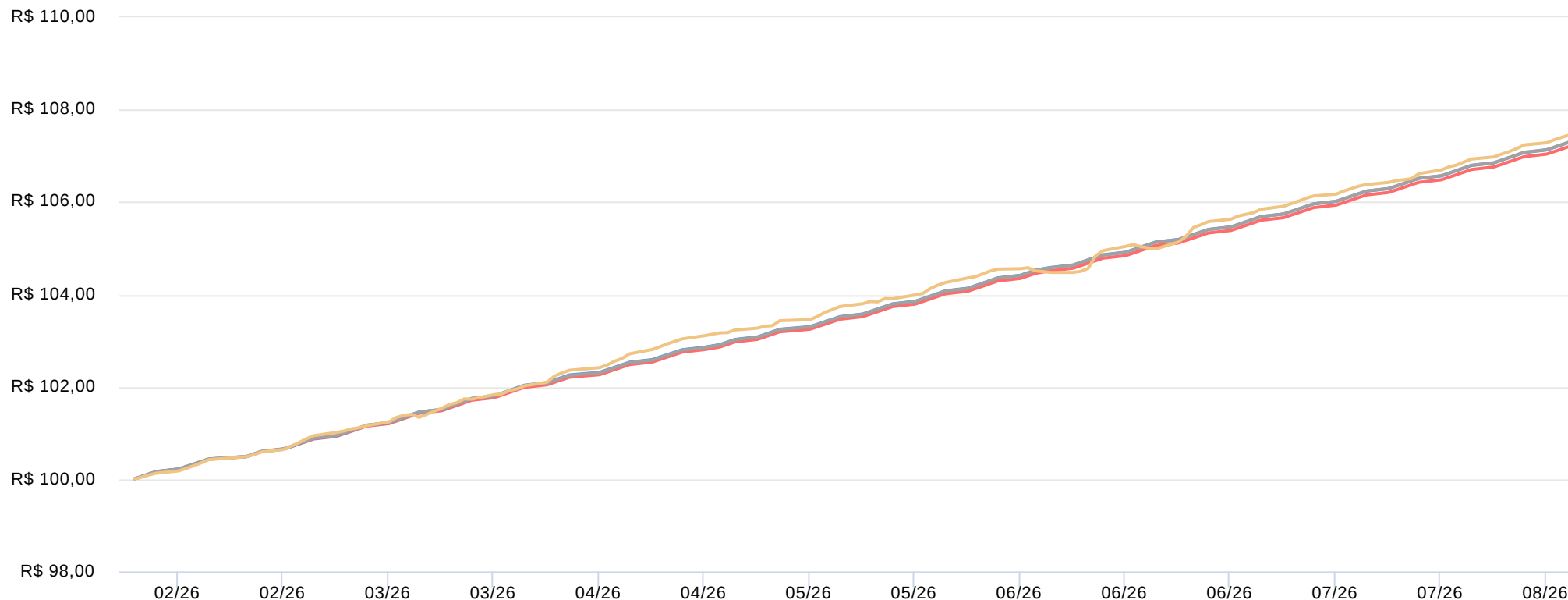
☐ Tx. Resgate: Não possui

Disponibilização do Resgate: D+3 du

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei nº 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

Período: 03/02/2026 - 21/08/2026



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei nº 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Assinado por 3 pessoas: MARCELLA SELBACH GARCIA WOLFF, VANESSA DIAS RAYTHZ e LUCIANE ESSWEIN
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://triuinfo.1doc.com.br/verificacao/2B8D-C4A2-0C97-A307> e informe o código 2B8D-C4A2-0C97-A307

Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

*Período: 04/02/2026 - 21/08/2026

	Retorno Efetivo						Patrimônio Líquido (Mil)		Início do Fundo	Taxa de Adm. e Gestão	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	21/08/2026	Médio 1 ano				
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,79 %	9,01 %	6,99 %	14,66 %	29,44 %	7,63 %	R\$ 8.965.551,30	R\$ 8.013.280,52	09/02/2015	0,11 %	R\$ 500.000,00	R\$ 100,00
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,79 %	9,02 %	6,99 %	14,68 %	29,42 %	7,64 %	R\$ 16.279.204,18	R\$ 11.387.122,62	22/06/2010	0,09 %	R\$ 3.000.000,00	R\$ 100,00
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,78 %	-	6,90 %	-	-	7,53 %	R\$ 4.066.104,24	-	02/02/2026	0,07 %	R\$ 1.000,00	Não informado
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80 %	9,17 %	7,15 %	14,67 %	27,50 %	7,79 %	R\$ 5.650.862,32	R\$ 4.811.680,89	16/03/2020	0,11 %	R\$ 10.000,00	R\$ 1.000,00

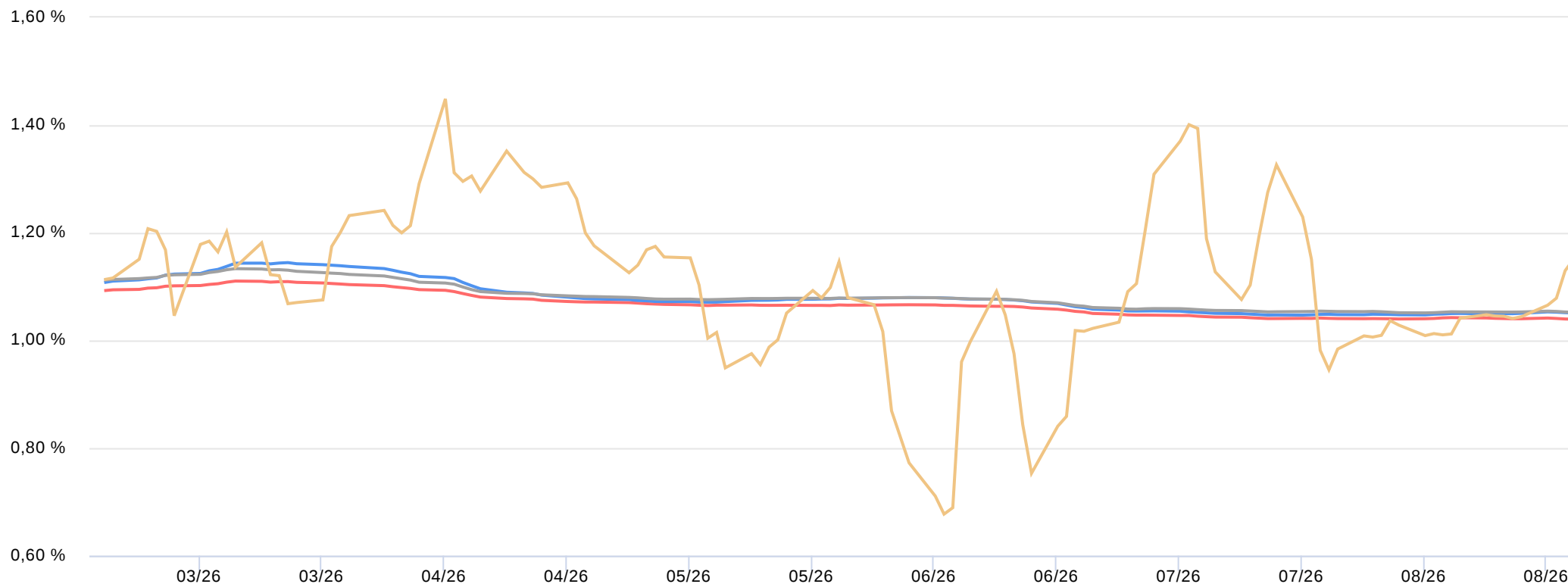
As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei nº 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Risco | Janela Móvel de Retorno Efetivo

Período: 03/02/2026 - 21/08/2026

Janela: 20 dias



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei nº 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Análise de Risco

Período selecionado: 03/02/2026 21/08/2026 - 138 Dias Úteis										
	Volatilidade			Dias com Retorno		Retorno Diário				
	12 meses	Volatilidade	Índice de Sharpe	Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Data	Mínimo	Data
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,05 %	0,03 %	0,83	138	0	0,05 %	0,06 %	20/03/2026	0,05 %	16/04/2026
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,03 %	0,02 %	1,39	138	0	0,05 %	0,06 %	12/03/2026	0,05 %	20/08/2026
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	-	0,02 %	-6,87	138	0	0,05 %	0,06 %	19/03/2026	0,05 %	11/08/2026
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49 %	0,64 %	0,44	129	9	0,05 %	0,26 %	11/06/2026	-0,06 %	13/03/2026

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei nº 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Carteira | Top 10 holdings

Jul/2026 | Consolidada

BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

Operações Compromissadas - LFT - 01/03/2030	16,06 %
LFT - Venc.: 01/09/2029	8,44 %
LFT - Venc.: 01/09/2028	8,41 %
LFT - Venc.: 01/03/2030	8,24 %
LFT - Venc.: 01/06/2030	8,08 %
LFT - Venc.: 01/03/2029	7,79 %
LFT - Venc.: 01/06/2032	7,47 %
LFT - Venc.: 01/09/2030	5,45 %
LFT - Venc.: 01/06/2031	4,90 %
LFT - Venc.: 01/03/2032	4,89 %
Outros Ativos	20,26 %

CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Operações Compromissadas - LTN - 01/01/2030	17,59 %
LFT - Venc.: 01/09/2027	13,73 %
LFT - Venc.: 01/03/2028	9,95 %
LFT - Venc.: 01/03/2030	7,55 %
LFT - Venc.: 01/03/2027	6,22 %
LFT - Venc.: 01/06/2032	6,04 %
LFT - Venc.: 01/03/2029	5,86 %
LFT - Venc.: 01/09/2029	4,14 %
LFT - Venc.: 01/03/2032	3,90 %
LFT - Venc.: 01/09/2030	3,71 %
Outros Ativos	21,30 %

BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

Operações Compromissadas - LFT - 01/09/2031	36,26 %
LFT - Venc.: 01/06/2032	5,90 %
LFT - Venc.: 01/03/2032	5,50 %
LFT - Venc.: 01/12/2031	5,37 %
LFT - Venc.: 01/03/2030	5,16 %
LFT - Venc.: 01/09/2032	4,45 %
LFT - Venc.: 01/03/2029	4,19 %
LFT - Venc.: 01/06/2030	4,16 %
LFT - Venc.: 01/09/2028	4,00 %
LFT - Venc.: 01/03/2028	3,90 %
Outros Ativos	21,10 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei nº 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Análise de Carteira | **Top 10 holdings**

Jul/2026 | Consolidada

BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA
FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

LFT - Venc.: 01/09/2029	35,37 %
LFT - Venc.: 01/06/2030	14,35 %
LFT - Venc.: 01/09/2028	10,98 %
Operações Compromissadas - LFT - 01/09/2028	10,57 %
LFT - Venc.: 01/06/2032	9,10 %
LFT - Venc.: 01/03/2030	6,58 %
NTN-F - Venc.: 01/01/2031	4,75 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	4,12 %
LFT - Venc.: 01/03/2029	3,96 %
LFT - Venc.: 01/09/2027	0,22 %
Outros Ativos	0,01 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei nº 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



COMPARATIVO FUNDOS DI | RPPS TRIUNFO



De

Para

Cópia

Data

Prioridade

Investimentos <investimentos@referencia.poa.br>

Fapetri <fapetri@triunfo.rs.gov.br>

João Ennes <joaoennes@referencia.poa.br>

2026-08-26 15:56

Mais alta

 COMPARACAO-FUNDOS DI -FAPETRI.pdf (~317 KB)

Boa tarde,

Conforme contato, segue a atualização da análise comparativa entre os fundos de renda fixa com perfil "DI" nos quais temos recursos alocados ou que estão disponíveis nas instituições financeiras em que o RPPS mantém recursos, considerando os ativos aptos para aplicação conforme a Resolução CMN nº 5.272/2025. A análise tem como objetivo subsidiar a avaliação de um aporte de aproximadamente R\$ 8 milhões.

O comparativo anexo contempla:

- informações gerais dos ativos;
- análise de rentabilidade;
- principais medidas de risco; e
- composição das carteiras, considerando as dez maiores participações.

Além disso, destacamos a seguir algumas observações que podem contribuir para a análise dos fundos apresentados no quadro comparativo.

	Retorno				Taxa Global	Aplicação Mínima	Sharpe Generalizado - CDI	VaR 95,0% MV 21 dias
	Mês	Ano	12 meses	24 meses				
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,84%	9,06%	14,66%	29,44%	0,15%	R\$ 500.000,00	0,06	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	9,22%	14,68%	27,50%	0,30%	R\$ 10.000,00	0,04	0,23%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,83%				0,20%	R\$ 1.000,00		
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,84%	9,04%	14,62%	29,32%	0,10%	R\$ 10.000.000,00	-2,30	0,01%
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,84%	9,07%	14,67%	29,43%	0,10%	R\$ 3.000.000,00	0,73	0,01%
CDI	0,83%	9,05%	14,65%	29,41%				0,01%

Os fundos de renda fixa referenciados DI têm como objetivo acompanhar a variação do CDI e, de maneira geral, apresentam carteiras concentradas em ativos de renda fixa de baixo risco, com destaque para títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas nesses títulos.

Em razão de suas características, especialmente a baixa volatilidade e a elevada liquidez, esses fundos costumam ser utilizados para a gestão de recursos de curto prazo e de caixa.

Cabe destacar que o **BB Alocação Ativa Retorno Total** possui estratégia distinta dos fundos mais diretamente referenciados ao CDI, uma vez que sua carteira apresenta maior exposição a títulos sujeitos às oscilações das taxas de juros e à marcação a mercado. Dessa forma, sua comparação com os demais deve considerar essa diferença de estratégia.

Desempenho

Ao avaliarmos a performance dos fundos, observa-se comportamento bastante semelhante entre os produtos com estratégia mais diretamente vinculada ao CDI, com diferenças relativamente pequenas de rentabilidade nos horizontes de curto e médio prazo.

O BB Alocação Ativa Retorno Total RESP Limitada FIF CIC Renda Fixa Previdenciário apresenta o melhor desempenho no acumulado de 2026, com retorno de 9,22%, . Em 12 meses, registra rentabilidade de 14,68%, também em linha com os melhores resultados do grupo.

Na sequência, o Caixa Topázio Corporativo RESP Limitada FIF Renda Fixa Referenciado DI LP apresenta desempenho bastante consistente, acumulando 9,07% 14,67% em 12 meses e 29,43% em 24 meses. No período específico analisado, apresentou rentabilidade de 7,64%, ligeiramente superior à registrada pelo Banrisul Absoluto e pelo BB Títulos Públicos.

O Banrisul Absoluto RESP Limitada FIF Renda Fixa LP e o BB Títulos Públicos também demonstram elevada regularidade, apresentando desempenho bastante próximo ao CDI e aos demais fundos analisados.

Já o BB Perfil Soberano RESP Limitada FIF CIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP, por ter iniciado suas atividades apenas em fevereiro de 2026, ainda possui histórico reduzido para comparações de médio e longo prazo.

De forma geral, portanto, o BB Alocação Ativa apresenta o maior retorno recente entre os produtos analisados. Entretanto, esse resultado está associado a uma estratégia mais ativa e, conseqüentemente, a maior oscilação.

Entre os fundos com perfil mais diretamente associado ao CDI e aos títulos soberanos, o Caixa Topázio , BB Títulos Públicos e o Banrisul Absoluto apresentam resultados bastante próximos entre si, com pequenas diferenças de rentabilidade dependendo do horizonte considerado.

Risco

A análise dos indicadores de risco evidencia uma diferença relevante entre o BB Alocação Ativa e os demais fundos avaliados.

O Caixa Topázio Corporativo apresenta uma das melhores relações entre risco e retorno do comparativo. Sua volatilidade foi de apenas 0,02% no período analisado, com Índice de Sharpe de 0,73, o maior entre os fundos com histórico comparável, indicando boa relação entre o retorno obtido e o risco assumido.

O Banrisul Absoluto também apresenta perfil bastante defensivo, com volatilidade de 0,03%, Sharpe de 0,06 e nenhum dia de retorno negativo no período analisado. Nos últimos 12 meses, sua volatilidade foi de apenas 0,05%, reforçando sua característica de baixa oscilação. Da mesmo modo o BB TP Referenciado mostrou-se um perfil bastante defensivo, com volatilidade de 0,02% e Índice de Sharpe de -2,30, todavia, deve ser interpretado com cautela devido a pequena diferença de rentabilidade em relação à referência utilizada no cálculo.



O BB Perfil Soberano apresentou igualmente volatilidade de apenas 0,02% e nenhum dia de retorno negativo. O Índice de Sharpe de -6,87, entretanto, deve ser interpretado com cautela, especialmente em razão do curto histórico disponível e da pequena diferença de rentabilidade em relação à referência utilizada no cálculo. Dessa forma, neste momento, sua avaliação deve considerar principalmente a baixa volatilidade e o reduzido período de existência do fundo.

Em posição distinta aparece o BB Alocação Ativa Retorno Total, com volatilidade de 0,64% no período analisado e 0,49% em 12 meses, significativamente superior à dos demais fundos.

O fundo também registrou nove dias de retorno negativo dentro da amostra analisada, com retorno diário mínimo de -0,06%, embora tenha apresentado o maior retorno acumulado entre os produtos avaliados. Seu Índice de Sharpe de 0,44 demonstra que o retorno adicional foi acompanhado de maior nível de risco.

Essa diferença pode ser observada também na composição das carteiras. Enquanto o Banrisul Absoluto e o BB Perfil Soberano concentram suas carteiras essencialmente em LFTs e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos, o BB Alocação Ativa possui, além de LFTs, posições em NTN-F e NTN-B, aumentando sua exposição às oscilações das taxas de juros e aos efeitos da marcação a mercado.

Outros aspectos relevantes

As características gerais dos fundos são relativamente homogêneas, embora existam diferenças importantes em relação às taxas de administração, liquidez e patrimônio líquido.

Nesse aspecto, destaca-se positivamente os fundos o Caixa Topázio e BB Títulos Públicos , que possuem as menores taxas de administração entre os produtos analisados, de 0,10%.

Avaliação e considerações

Para a avaliação de um aporte de aproximadamente R\$ 8 milhões, é importante que a decisão não considere exclusivamente a rentabilidade histórica. Devem ser analisados conjuntamente fatores como risco, liquidez, patrimônio líquido dos fundos, custos de administração, composição das carteiras e a representatividade que o novo investimento teria em cada veículo.

O **Caixa Topázio Corporativo** possui patrimônio líquido em torno de R\$ 16,3 bilhões, taxa de administração de 0,10%, aplicação mínima reduzida para R\$ 1 milhão até 31/08 e liquidez D+0.

O fundo combina rentabilidade próxima ou ligeiramente superior ao CDI em determinados períodos, baixa volatilidade e o melhor Índice de Sharpe entre os fundos com histórico comparável, configurando-se como uma das alternativas mais equilibradas em termos de retorno, risco, custo e liquidez.

O **Banrisul Absoluto** apresenta patrimônio líquido de aproximadamente R\$ 9,0 bilhões, taxa de administração de 0,15%, aplicação mínima de R\$ 500 mil e liquidez D+0.

Já o **BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP** possui o maior patrimônio líquido de aproximadamente R\$ 47,0 bilhões, taxa de administração de 0,10% entretanto possui um aporte inicial de **R\$10.000.000,00** com liquidez D+0.

Seu desempenho mostra-se bastante consistente e próximo ao CDI, associado a níveis muito baixos de volatilidade. Dessa forma, apresenta-se como alternativa adequada para recursos que priorizam liquidez e preservação de capital.

O BB Perfil Soberano oferece condições operacionais favoráveis, com taxa de administração de 0,20%, aplicação mínima reduzida e liquidez D+0. Entretanto, possui patrimônio líquido de aproximadamente R\$ 4,1 bilhões e histórico de desempenho ainda curto, considerando que iniciou suas atividades apenas em fevereiro de 2026. Apesar do perfil conservador e da baixa volatilidade apresentada até o momento, é prudente considerar essa limitação na comparação com fundos que possuem séries históricas mais longas.

Já o BB Alocação Ativa destaca-se pelo potencial de obtenção de retornos superiores aos fundos DI tradicionais, tendo apresentado o melhor resultado entre os produtos analisados em 2026.

Por outro lado, sua volatilidade é significativamente maior, sua liquidez ocorre em D+3 dias úteis e sua carteira apresenta exposição a títulos prefixados e indexados ao IPCA. Consequentemente, o fundo está mais sujeito às oscilações das taxas de juros e aos efeitos da marcação a mercado. Por essa razão, pode ser considerado como alternativa para uma parcela estratégica da carteira, caso o RPPS esteja disposto a assumir maior oscilação em busca de retorno adicional, mas não apresenta as mesmas características dos fundos destinados prioritariamente à gestão de caixa e liquidez.

Diante do objetivo de aplicar aproximadamente R\$ 8 milhões, priorizando segurança, liquidez, aderência ao CDI e baixa volatilidade, o **Caixa Topázio Corporativo** apresenta-se como uma das alternativas mais favoráveis considerando o conjunto dos indicadores analisados. O **Banrisul Absoluto** também se mostra uma alternativa sólida, especialmente pela estabilidade de seu desempenho, baixa volatilidade e liquidez imediata. Já o **BB Títulos Públicos** é uma alternativa robusta com o histórico consistente ,liquidez e baixo risco. Contudo, possui um valor elevado para aplicação. O BB Perfil Soberano, embora apresente características defensivas e baixa volatilidade, ainda possui histórico reduzido para comparações de médio e longo prazo, o que recomenda maior cautela na atribuição de peso ao fundo neste momento.

Por fim, o **BB Alocação Ativa** pode ser considerado como complemento da estratégia de investimentos, caso haja interesse em buscar retorno adicional mediante a aceitação de maior volatilidade e exposição à marcação a mercado, não devendo, entretanto, ser analisado como substituto direto dos fundos destinados à gestão de caixa.

Atenciosamente,
Leandro Becker Cavali
CORECON /RS: 8186



REFERÊNCIA

Av. Getúlio Vargas, 1151 | Sala 1611
| Porto Alegre | RS



**FUNDO DE ASSISTÊNCIA E PREVIDENCIA DOS SERVIDORES ESTATUTÁRIOS
DO MUNICÍPIO DE TRIUNFO/RS**

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

07/2026

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

A EMPRESA tem como base o comprometimento, a ética profissional e a transparência na troca de informações com nossos clientes, ou seja, é a prestação de serviços de qualidade com o comprometimento das legislações vigentes.

Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

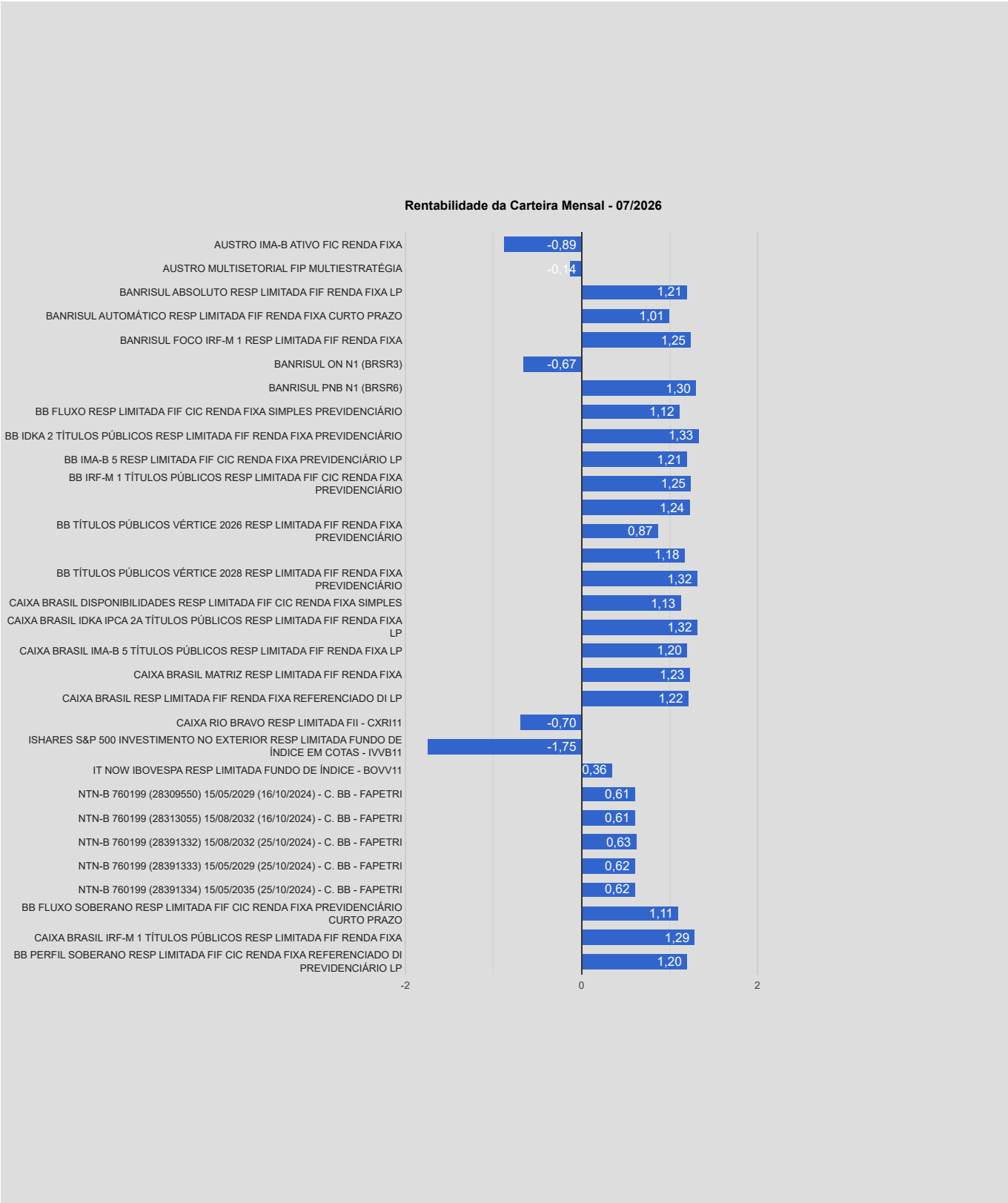
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	07/2026 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	07/2026 (R\$)	ANO (R\$)
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,89%	-44,14%	-44,34%	-4.229,48	-374.796,59
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	-0,14%	-0,91%	-0,91%	-441,22	-2.969,70
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,21%	7,03%	8,16%	816.384,82	5.113.680,83
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,01%	5,83%	6,76%	7.880,69	81.182,20
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,25%	6,69%	7,84%	103.638,11	609.798,58
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	-0,67%	-6,59%	5,42%	-5.957,76	92.396,42
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	1,30%	-24,77%	-7,74%	5.369,22	-6.829,96
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,12%	6,51%	7,55%	0,00	56.562,30
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	1,11%	6,19%	6,19%	3.503,38	20.455,71
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,33%	6,47%	7,49%	82.607,70	437.791,50
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,21%	6,59%	7,65%	56.203,47	332.780,44
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,25%	6,66%	7,81%	466.561,93	2.592.941,08
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,24%	7,09%	8,25%	1.218.658,70	7.574.904,99
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,20%	6,76%	6,76%	48.708,55	110.092,52
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,87%	8,21%	9,33%	43.901,62	438.605,42
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,18%	7,72%	8,70%	58.303,55	407.712,79
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,32%	6,14%	7,23%	63.169,24	330.370,41
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,13%	6,54%	7,58%	754,91	38.155,16
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,32%	6,32%	7,37%	49.708,90	261.488,13
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,20%	6,55%	7,61%	4.660,88	68.680,24
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,29%	6,76%	7,91%	4.790,97	14.849,59
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,23%	7,00%	8,15%	179.644,25	1.245.156,53
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,22%	7,06%	8,20%	440.202,42	2.828.367,67
CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11	-0,70%	-5,60%	-5,60%	1.945,36	-19.812,37
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IVVB11	-1,75%	5,45%	1,33%	-7.255,27	9.529,55
IT NOW IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	0,36%	-4,92%	7,38%	0,00	7.436,39
NTN-B 760199 (28309550) 15/05/2029 (16/10/2024) - C. BB - FAPETRI	0,61%	4,33%	4,33%	397.886,82	4.636.982,54
NTN-B 760199 (28313055) 15/08/2032 (16/10/2024) - C. BB - FAPETRI	0,61%	4,26%	4,26%	67.460,90	777.991,73
NTN-B 760199 (28391332) 15/08/2032 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	0,63%	4,35%	4,35%	486.441,57	5.529.180,46
NTN-B 760199 (28391333) 15/05/2029 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	0,62%	4,40%	4,40%	269.368,53	3.113.319,28
NTN-B 760199 (28391334) 15/05/2035 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	0,62%	4,89%	4,89%	133.829,42	1.549.702,23
Total:				4.993.702,17	37.875.706,07

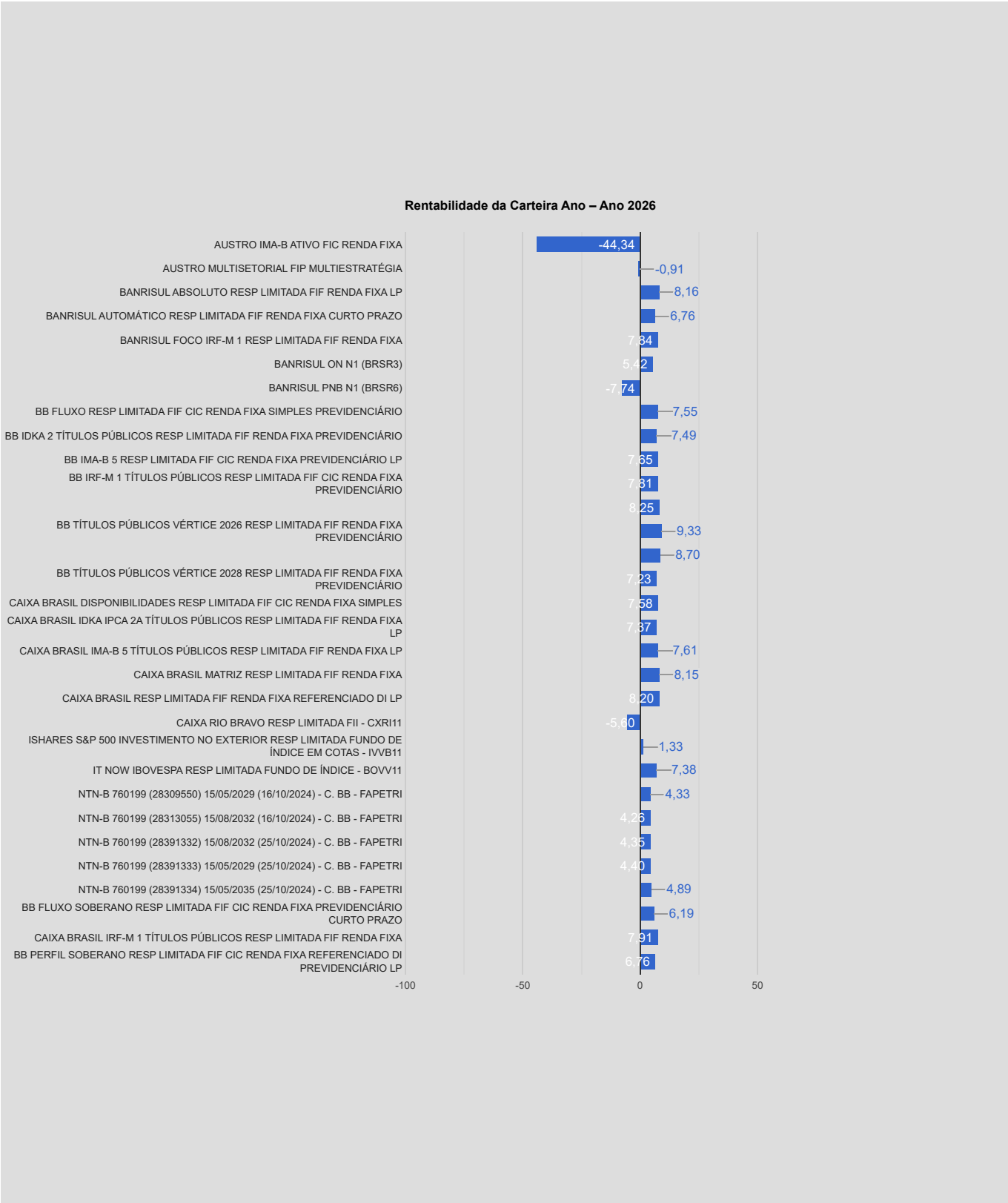
Assinado por 3 pessoas: MARCELLA SELBACH GARCIA WOLFF, VANESSA DIAS RAYTHZ e LUCIANE ESSWEIN
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://triufo.1doc.com.br/verificacao/2B8D-C4A2-0C97-A307> e informe o código 2B8D-C4A2-0C97-A307



O gráfico abaixo apresenta a rentabilidade dos fundos de investimento no mês de referência, evidenciando o desempenho individual de cada ativo no período. A visualização permite identificar a variação mensal dos resultados, conforme os fundos que compõem a carteira do RPPS.



O gráfico apresentado demonstra a rentabilidade acumulada dos fundos de investimento no ano corrente, permitindo o acompanhamento do desempenho dos ativos ao longo do período. A informação complementa a análise dos resultados, considerando a evolução da rentabilidade desde o início do exercício.



Enquadramento 5.272/2025 e suas alterações – Política de Investimento

Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
Classe FI 100% TP - Art. 7º, I - Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	150.402.029,49	28,59%	56,50%	100,00%	ENQUADRADO
TPF - Art. 7º, III - TPF - Art. 7º, III	220.008.640,59	41,82%	43,00%	60,00%	ENQUADRADO
Classe FI Renda Fixa - Art. 7º, V - Classe FI Renda Fixa - Art. 7º, V	150.319.436,20	28,58%	-	33,00%	ENQUADRADO
Classe ETF de Ações - Art. 8º, II - Classe ETF de Ações - Art. 8º, II	407.628,85	0,08%	-	1,00%	ENQUADRADO
Classe FIP - Art. 10º, III - Classe FIP - Art. 10º, III	322.049,72	0,06%	-	0,50%	ENQUADRADO
Classe FII - Art. 11º - Classe FII - Art. 11º	3.278.975,52	0,62%	-	1,00%	ENQUADRADO
Ativos não previstos 5.272	1.298.661,82	0,25%	-	-	DESENQUADRADO
Total:	526.037.422,19	100,00%	99,50%		

Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	07/2026	
	RS	%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	470.567,89	0,09
AUSTRO MULTISECTORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	322.049,72	0,06
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	68.331.433,03	12,99
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	256.117,60	0,05
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	8.386.143,97	1,59
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	879.266,08	0,17
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	419.395,74	0,08
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	784.009,79	0,15
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.281.178,73	1,19
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4.683.888,67	0,89
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	38.003.198,54	7,22
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	99.434.344,92	18,90
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.110.092,52	0,78
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.110.475,23	0,97
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.995.174,24	0,95
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.856.852,76	0,92
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	28.859,44	0,01
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	3.807.454,72	0,72
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	392.300,66	0,07
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	374.849,59	0,07
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	13.903.238,12	2,64
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	36.511.285,26	6,94
CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11	3.278.975,52	0,62
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IVVB11	407.628,85	0,08
NTN-B 760199 (28309550) 15/05/2029 (16/10/2024) - C. BB - FAPETRI	65.358.968,73	12,42
NTN-B 760199 (28313055) 15/08/2032 (16/10/2024) - C. BB - FAPETRI	11.192.874,45	2,13
NTN-B 760199 (28391332) 15/08/2032 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	78.305.272,37	14,89
NTN-B 760199 (28391333) 15/05/2029 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	43.488.075,52	8,27
NTN-B 760199 (28391334) 15/05/2035 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	21.663.449,52	4,12
Total:	526.037.422,19	100,00

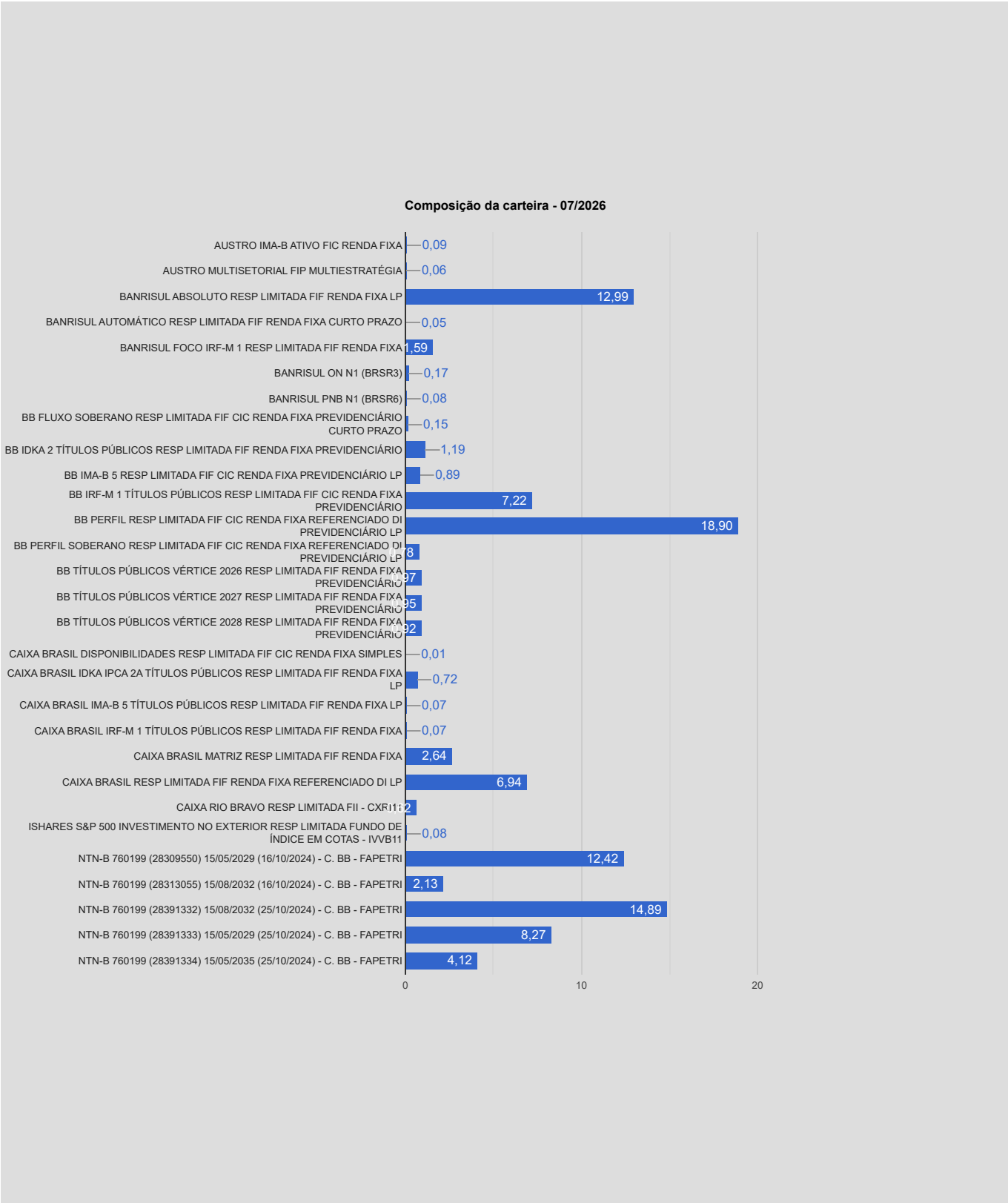
Disponibilidade em conta corrente:	2.000,00
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	526.039.422,19



A composição por benchmark demonstra a distribuição dos recursos de acordo com os indexadores de referência dos investimentos. Essa segmentação permite identificar a exposição da carteira aos diferentes indicadores de mercado utilizados como base para os ativos investidos.

Benchmark	Composição por segmento	
	%	R\$
IMA-B	0,09	470.567,89
FIP	0,06	322.049,72
CDI	42,46	223.359.380,69
IDKA 2	1,92	10.088.633,45
IRF-M 1	8,89	46.764.192,10
Ações	0,25	1.298.661,82
IMA-B 5	0,96	5.076.189,33
IPCA	2,84	14.962.502,23
FII	0,62	3.278.975,52
S&P 500	0,08	407.628,85
Títulos Públicos	41,82	220.008.640,59
Total:	100,00	526.037.422,19

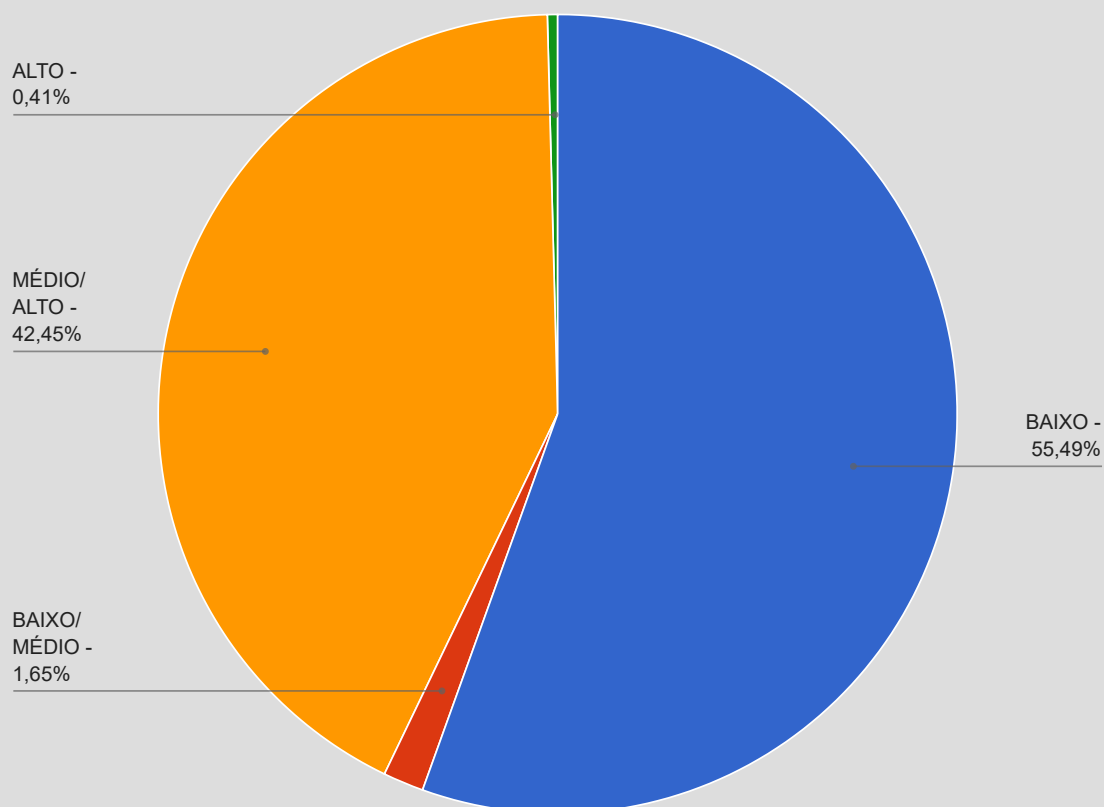
O gráfico apresentado ilustra a distribuição percentual da carteira entre os fundos de investimento, conforme os valores aplicados no período. A visualização permite melhor compreensão da representatividade de cada ativo na composição total da carteira.



Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente, considerando a metodologia de Value at Risk (VaR), bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento. As informações permitem o acompanhamento da exposição ao risco dos investimentos no período analisado. Na página seguinte, demonstramos a carteira por grau de risco em forma de gráfico.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI			
	07/2026	Ano	R\$	%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,00%	25,82%	470.567,89	0,09
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	0,22%	0,22%	322.049,72	0,06
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,00%	0,01%	68.331.433,03	12,99
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,01%	0,02%	256.117,60	0,05
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,28%	0,23%	8.386.143,97	1,59
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	5,73%	11,65%	879.266,08	0,17
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	9,72%	15,46%	419.395,74	0,08
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	0,00%	0,06%	784.009,79	0,15
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	0,96%	6.281.178,73	1,19
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,77%	0,94%	4.683.888,67	0,89
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,27%	0,22%	38.003.198,54	7,22
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	0,02%	99.434.344,92	18,90
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,00%	0,04%	4.110.092,52	0,78
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,27%	0,31%	5.110.475,23	0,97
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,34%	0,42%	4.995.174,24	0,95
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	1,10%	4.856.852,76	0,92
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	0,00%	0,01%	28.859,44	0,01
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,94%	1,00%	3.807.454,72	0,72
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,78%	0,95%	392.300,66	0,07
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,27%	0,23%	374.849,59	0,07
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,01%	0,05%	13.903.238,12	2,64
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,01%	0,02%	36.511.285,26	6,94
CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11	1,11%	2,59%	3.278.975,52	0,62
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IVVB11	4,74%	6,40%	407.628,85	0,08
NTN-B 760199 (28309550) 15/05/2029 (16/10/2024) - C. BB - FAPETRI	0,96%	2,00%	65.358.968,73	12,42
NTN-B 760199 (28313055) 15/08/2032 (16/10/2024) - C. BB - FAPETRI	0,95%	2,17%	11.192.874,45	2,13
NTN-B 760199 (28391332) 15/08/2032 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	0,98%	2,20%	78.305.272,37	14,89
NTN-B 760199 (28391333) 15/05/2029 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	0,98%	2,01%	43.488.075,52	8,27
NTN-B 760199 (28391334) 15/05/2035 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	0,98%	2,07%	21.663.449,52	4,12
Total:			526.037.422,19	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 07/2026



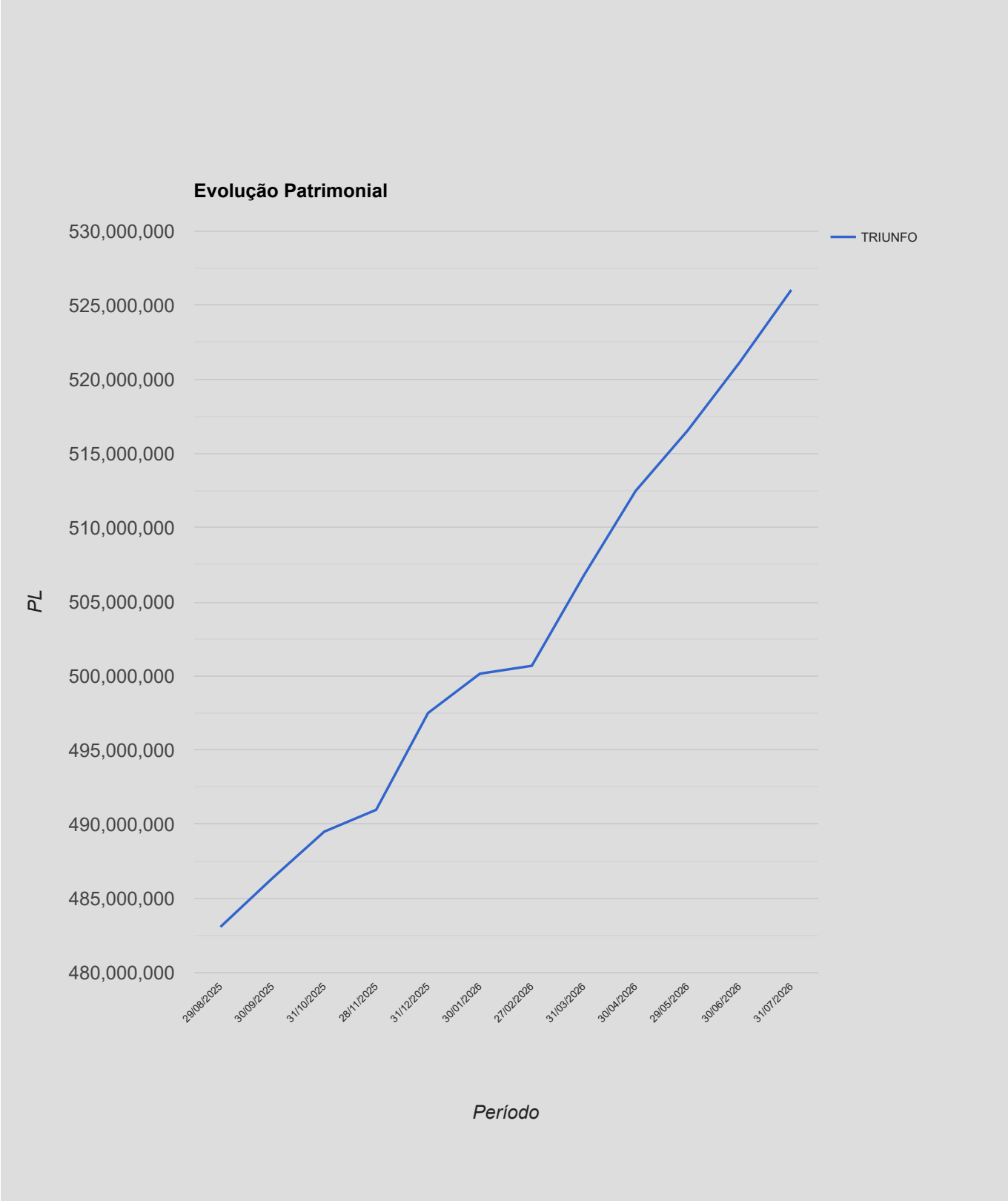
O Gráfico acima se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados, a meta da Política de Investimento do período e a rentabilidade acumulada atingida, mês a mês pelo RPPS.

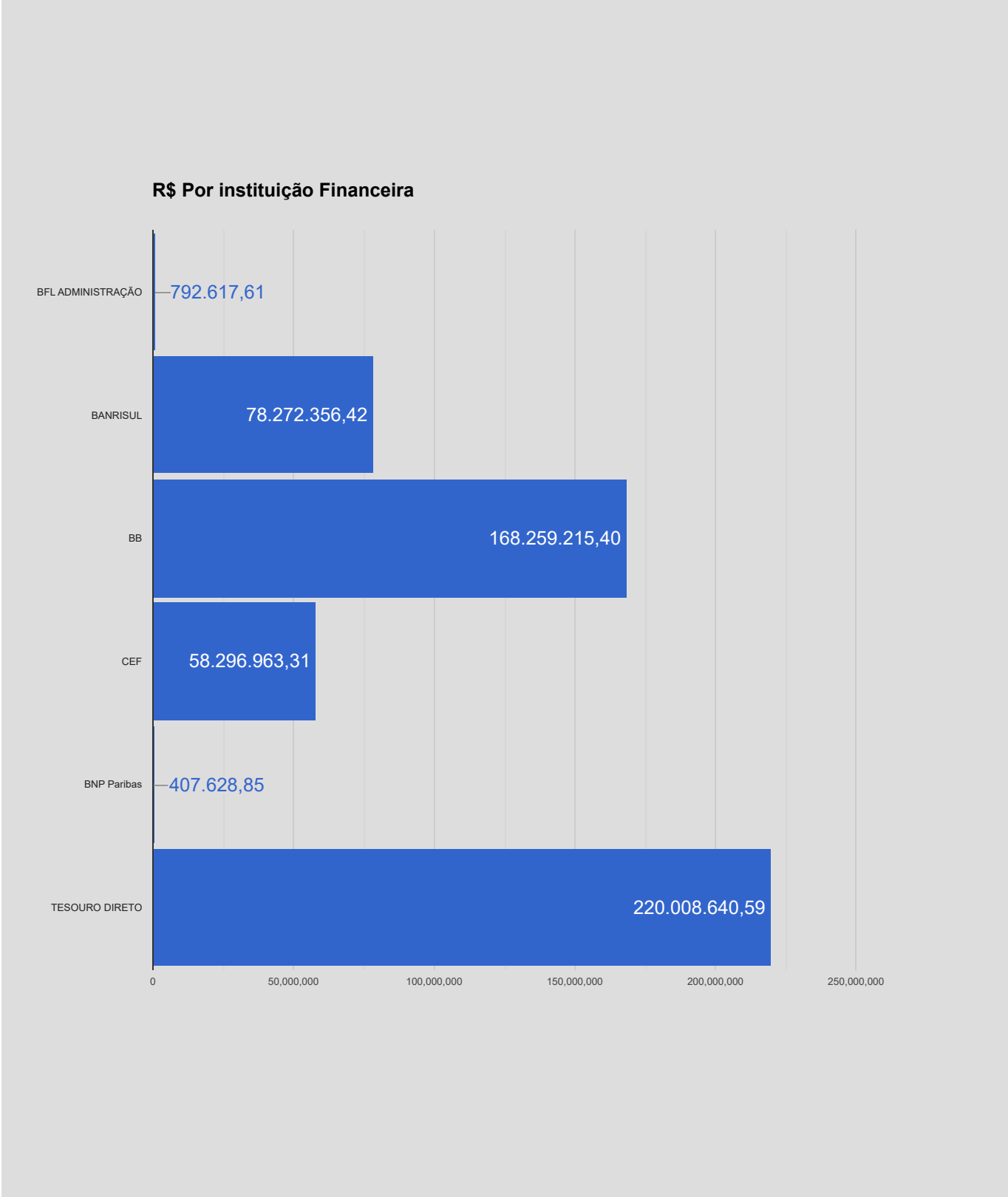
	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 5,63%	TRIUNFO
01/2026	1,31%	1,00%	1,20%	12,56%	0,85%	1,09%
02/2026	1,18%	1,79%	1,02%	4,09%	1,02%	0,88%
03/2026	0,55%	0,17%	1,02%	-0,70%	1,37%	1,28%
04/2026	1,34%	1,81%	0,99%	-0,08%	1,27%	1,19%
05/2026	0,81%	0,31%	1,07%	-7,22%	1,11%	1,07%
06/2026	0,51%	-1,04%	1,14%	-1,01%	0,60%	1,02%
07/2026	1,07%	0,97%	1,26%	3,47%	0,45%	0,96%



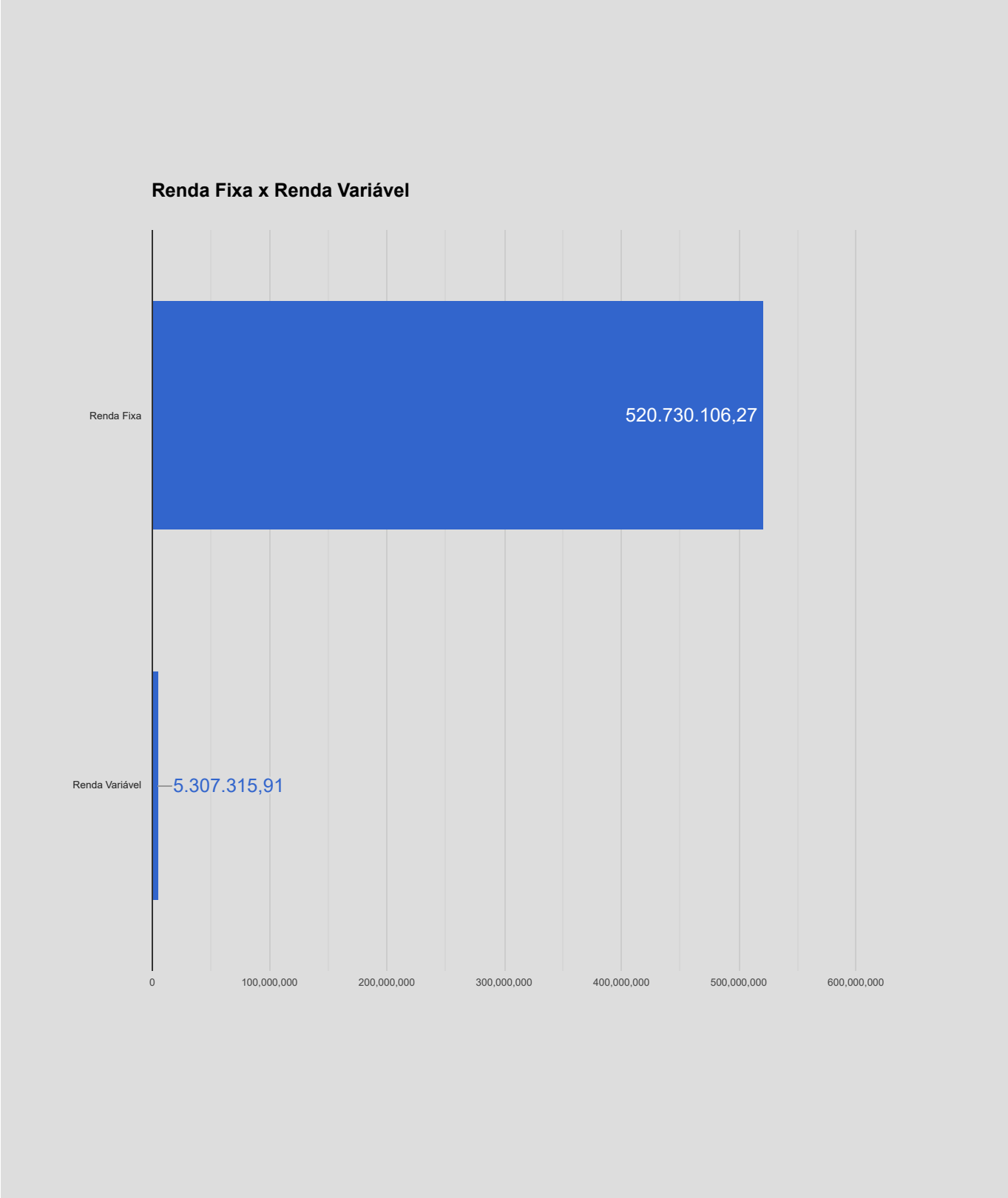
O gráfico abaixo apresenta a evolução patrimonial do RPPS nos últimos 12 meses, considerando o valor total dos recursos investidos. A informação permite acompanhar a variação do patrimônio ao longo do tempo.



O gráfico demonstra a distribuição dos recursos por instituição financeira, conforme os valores aplicados em cada entidade. A apresentação permite visualizar a concentração dos investimentos por instituição no período.

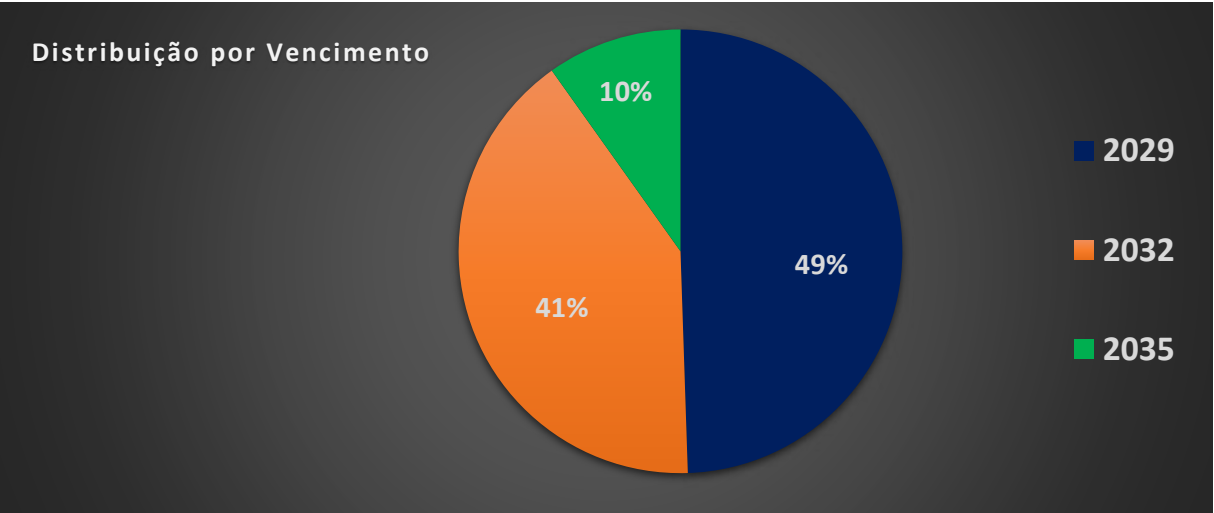


O gráfico apresenta a distribuição dos recursos entre os segmentos de renda fixa e renda variável, conforme a composição da carteira no período analisado. A informação permite identificar a alocação dos investimentos por classe de ativos.



TESOURO NACIONAL - CUSTÓDIA BANCO DO BRASIL - FAPETRI

Julho/2026	Nº Operação	Marcação	Taxa	Data Compra	Vencimento	Papel	Quantidade	Valor da Curva	Preço unitário	Rendimento mês	Valor Total
	28.309.550	na curva	6,67%	16/10/2024	15/05/2029	NTNB20290515 - 760199	13.817	R\$ 59.998.680,11	4.730,329936	R\$	65.358.966,11
	28.391.333	na curva	6,79%	25/10/2024	15/05/2029	NTNB20290515 - 760199	9.221	R\$ 39.997.615,29	4.716,199493	R\$	43.488.075,55
	28.313.055	na curva	6,52%	16/10/2024	15/08/2032	NTNB20320815 - 760199	2.360	R\$ 9.995.828,99	4.742,743410	R\$	11.192.874,13
	28.391.332	na curva	6,74%	25/10/2024	15/08/2032	NTNB20320815 - 760199	16.679	R\$ 69.997.547,39	4.694,842159	R\$	78.305.272,38
	28.391.334	na curva	6,78%	25/10/2024	15/05/2035	NTNB20350515 - 760199	4.731	R\$ 19.997.698,74	4.579,042385	R\$	21.663.449,13
										R\$	
							46.808			R\$ 1.354.987,24	R\$ 220.008.640,59
Taxa Administrativa mês:										R\$ 0,00	
Rentabilidade após taxa Adm.:										R\$ 1.354.987,24	



RESUMO MÊS		Julho/2026	
Saldo Anterior		R\$ 218.653.653,36	
Aplicações		R\$ 0,00	
Resgate		R\$ 0,00	
Amortização		R\$ 0,00	
Rendimentos	R\$	1.354.987,24	Rentabilidade mês: 0,62%
NTN-N		R\$ 220.008.640,59	
Custos Selic		R\$ 0,00	
Custos Tx Adm		R\$ 0,00	
Salto Final NTN-B		R\$ 220.008.640,59	
%	Rentabilidade	Meta da PI	% de meta
Mês	0,62%	0,45%	138,50%
Ano	7,50%	6,86%	109,40%



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Ao longo dos últimos meses, o mercado passou a conviver com um cenário que, há pouco tempo, parecia improvável: uma economia global que permanece resiliente, mesmo diante de juros elevados, conflitos geopolíticos recorrentes e um ambiente de crescente fragmentação econômica. Julho consolidou essa percepção. Em vez de uma desaceleração sincronizada, observou-se a continuidade de um crescimento moderado, acompanhado por inflação persistentemente acima das metas em diversas economias desenvolvidas e por um ambiente de política monetária que exige cautela dos bancos centrais.

Ao mesmo tempo, o mês reforçou uma mudança importante na dinâmica dos mercados: o comportamento dos ativos deixa cada vez mais de responder apenas aos indicadores tradicionais de crescimento e inflação, passando a incorporar fatores de natureza geopolítica, fiscal e tecnológica. A expansão dos investimentos em inteligência artificial, o aumento do endividamento público nas principais economias e a reorganização das cadeias globais de produção tornam o processo de precificação mais complexo, elevando a importância da análise fundamentalista e da gestão ativa na construção de portfólios.

Cenário internacional Nos Estados Unidos, o Federal Reserve manteve a taxa básica de juros inalterada no intervalo entre 3,50% e 3,75% na reunião de julho, em linha com as projeções de mercado. O comunicado apresentou poucas alterações em relação a junho; contudo, o registro de três votos dissidentes no Comitê evidencia que uma parcela dos membros pode elevar as expectativas de alta para a reunião de setembro. O mercado reagiu com certo ceticismo à condução do novo presidente da instituição, Kevin Warsh, diante da ausência de comentários mais aprofundados sobre o dissenso interno.

No campo inflacionário americano, os indicadores de junho trouxeram alívio expressivo: o CPI recuou -0,42% M/M (abaixo da expectativa de -0,1%), refletindo principalmente a reversão dos preços de energia após o recuo do petróleo, enquanto o núcleo desacelerou para -0,02% M/M (ante projeção de 0,3%). Ainda assim, o mercado segue precificando a possibilidade de alta de juros até o final do ano, e a curva longa passou a exigir prêmio de risco maior, resultando em movimento expressivo de inclinação da curva de juros americana.

Na Zona do Euro, o BCE manteve a taxa básica em 2,25%, ressaltando que a volatilidade dos preços de energia e as incertezas geopolíticas no Oriente Médio demandam cautela, com a política monetária permanecendo estritamente dependente da evolução dos dados. Na China, o PIB cresceu 4,3% na comparação anual, abaixo da estimativa de consenso de 4,5%, reforçando a expectativa de ampliação dos estímulos fiscais no segundo semestre.

O conflito no Oriente Médio seguiu como ponto central de atenção para os mercados globais, impulsionando a volatilidade do petróleo. Em julho, a situação sofreu agravamento: o que parecia caminhar para uma solução deu lugar à incerteza, com a retomada dos ataques e a expansão para novas geografias — fator que, somado às tensões comerciais e à demanda por inteligência artificial, segue sustentando a cautela das autoridades monetárias globais.

Cenário doméstico No Brasil, as convenções partidárias sancionaram os nomes dos candidatos à Presidência da República. O ambiente eleitoral mantém-se consolidado, com a maior parte das pesquisas indicando uma eleição competitiva, mas com alguma vantagem do atual presidente sobre a oposição em cenário de segundo turno. No campo da oposição, seguem os ruídos em relação à candidatura de Flávio Bolsonaro, embora ele siga como principal nome do grupo, com intenção de voto significativamente acima das demais alternativas.

Em relação à política monetária, os dados mais benignos de inflação e a confirmação da desaceleração da atividade sustentam o consenso de continuidade do ciclo de afrouxamento monetário, ainda que as expectativas de inflação tenham se elevado tanto no horizonte relevante quanto nos horizontes ligados à ancoragem. A postura do Banco Central sugere que o Copom deixará em aberto seus próximos passos. A resiliência do mercado de trabalho segue como entrave à convergência da inflação de serviços para a meta, e a indefinição quanto à extensão do conflito no Oriente Médio, somada aos impactos climáticos do El Niño, consolida pressões altistas no balanço de riscos.

Julho também foi marcado pelo aprofundamento das discussões sobre a sustentabilidade das contas públicas e a necessidade de reequilibrar a trajetória fiscal brasileira, com o mercado concentrando maior atenção na capacidade do governo de compatibilizar o crescimento dos gastos públicos com a preservação do arcabouço fiscal. A proposta de revisão da metodologia de cálculo da inflação, debatida ao longo do mês, também repercutiu entre analistas e investidores — ainda que seja tecnicamente natural que índices de preços passem por atualizações periódicas, a discussão reacendeu preocupações quanto à independência das estatísticas oficiais e à credibilidade do regime de metas, um dos principais ativos macroeconômicos de economias emergentes.

Indicadores de inflação O IPCA de julho avançou apenas 0,07%, abaixo dos 0,16% registrados em junho e também abaixo da alta de 0,03% projetada pelo mercado. O resultado esconde diferenças relevantes dentro do orçamento das famílias: a conta de energia elétrica pressionou os preços e os gastos com saúde continuaram em alta, enquanto os alimentos consumidos dentro de casa ficaram mais baratos. No acumulado de janeiro a julho, o IPCA chegou a 3,44%, e em 12 meses a inflação desacelerou de 4,64% para 4,44%. O INPC registrou variação de -0,01% no mês, acumulando alta de 3,50% no ano e de 4,10% em 12 meses.

COMENTÁRIO DO ECONOMISTA:

De forma geral, julho reforçou a leitura de que o cenário econômico global segue mais resiliente do que se antecipava, mas cada vez mais dependente de fatores que extrapolam os indicadores tradicionais de crescimento e inflação. No Brasil, o alívio pontual da inflação é uma notícia positiva, mas convive com riscos relevantes: a resiliência do mercado de trabalho, o avanço do calendário eleitoral, o debate sobre a credibilidade das estatísticas oficiais e a trajetória fiscal seguem exigindo cautela na condução das decisões de investimento.

Diante desse contexto, entendemos que o início da segunda metade do ano continua exigindo disciplina, seletividade e adequada gestão de riscos. Mantemos estratégia voltada à preservação do patrimônio, privilegiando a renda fixa doméstica — especialmente ativos de curto e médio prazo — bem como títulos indexados à inflação, sempre observando a relação entre risco, retorno e aderência às necessidades atuariais dos RPPS. O elevado patamar da Selic continua proporcionando atrativa relação risco-retorno nas estratégias referenciadas DI e nos ativos de curto prazo, como os vinculados ao IRF-M1.

Em relação aos títulos indexados à inflação e aos prefixados de prazos mais longos, entendemos que continuam existindo oportunidades, principalmente em momentos de fechamento da curva de juros. Entretanto, a exposição deve ocorrer de forma gradual, criteriosa e compatível com o perfil de risco do RPPS, evitando movimentos abruptos de realocação.

Na renda variável, mantemos visão construtiva para o médio e longo prazo, porém o contexto atual recomenda seletividade diante das incertezas internacionais e do avanço do calendário eleitoral brasileiro. A exposição deve ser conduzida de forma diversificada e compatível com os limites da Política de Investimentos, com a gestão ativa permanecendo importante ferramenta para mitigar riscos ao longo do ciclo.

Por fim, destaca-se que a Resolução CMN nº 5.272/2025 reforçou o papel da governança na gestão dos investimentos, vinculando determinadas possibilidades de alocação ao nível de certificação institucional (Pró-Gestão), devendo o enquadramento do RPPS ser observado previamente à realização de novos aportes. De forma geral, o cenário continua oferecendo oportunidades, porém em um ambiente que exige prudência, planejamento e visão de longo prazo.

Composição por segmento		
Benchmark	RS	%
IMA-B	470.567,89	0,09
FIP	322.049,72	0,06
CDI	223.359.380,69	42,46
IDKA 2	10.088.633,45	1,92
IRF-M 1	46.764.192,10	8,89
Ações	1.298.661,82	0,25
IMA-B 5	5.076.189,33	0,96
IPCA	14.962.502,23	2,84
FII	3.278.975,52	0,62
S&P 500	407.628,85	0,08
Títulos Públicos	220.008.640,59	41,82
Total:	526.037.422,19	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de julho, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% da Meta
	RS	%			
07/2026	R\$ 37.875.706,07	7,7239%	INPC + 5,63%	6,86 %	112,63%

NOTA: A cota representa a fração do patrimônio líquido do fundo. Mesmo que o fundo apresente prejuízo, o valor da cota pode diminuir, mas nunca será inferior a zero. Isso porque o patrimônio líquido, que é a base para calcular o valor da cota, não pode ser negativo. Se as obrigações superarem os ativos do fundo a ponto de gerar um patrimônio líquido negativo, ele deixa de ser viável e será liquidado ou encerrado. Neste caso está em processo de encerramento e estes valores apontados se referem a despesas, conforme colocamos na sequência: LSH FIP Multiestratégia – CNPJ 15.798.354/0001-09 – (R\$ -79.053,92)

Referência Gestão e Risco



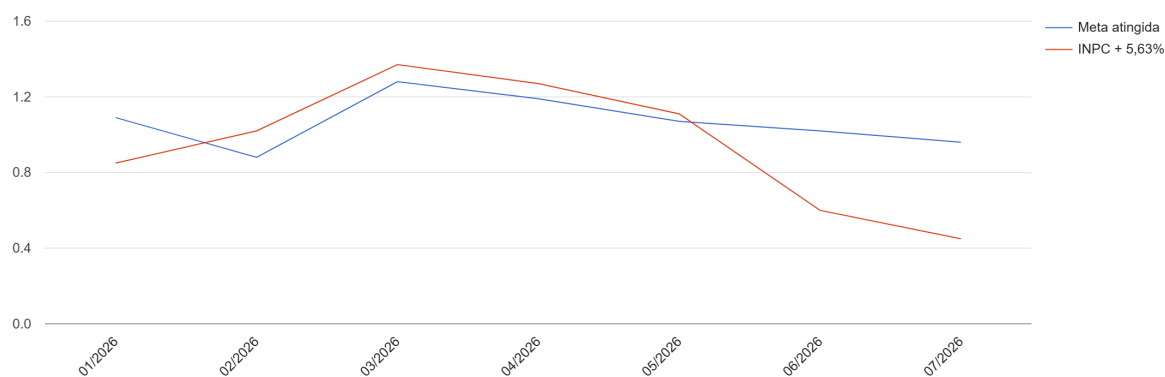
Relatório Rentabilidade x Meta RPPS - TRIUNFO

RELATÓRIO DA RENTABILIDADE - RPPS: TRIUNFO - 07/2026			
Fundo de investimento	Rendimentos R\$	% Rentab. Ano	% Meta de 2026
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ -374.796,59	-44,34%	-646,47%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ -2.969,70	-0,91%	-13,32%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 5.113.680,83	8,16%	118,95%
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 81.182,20	6,76%	98,59%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 609.798,58	7,84%	114,34%
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	R\$ 92.396,42	5,42%	78,98%
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	R\$ -6.829,96	-7,74%	-112,90%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	R\$ 56.562,30	7,55%	110,15%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 437.791,50	7,49%	109,24%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 332.780,44	7,65%	111,52%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.592.941,08	7,81%	113,84%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 7.574.904,99	8,25%	120,24%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 438.605,42	9,33%	136,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 407.712,79	8,70%	126,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 330.370,41	7,23%	105,46%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 38.155,16	7,58%	110,56%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 261.488,13	7,37%	107,53%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 68.680,24	7,61%	110,97%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 1.245.156,53	8,15%	118,90%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 2.828.367,67	8,20%	119,51%
CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11	R\$ -19.812,37	-5,60%	-81,69%
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IIVB11	R\$ 9.529,55	1,33%	19,36%
IT NOW IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R\$ 7.436,39	7,38%	107,58%
NTN-B 760199 (28309550) 15/05/2029 (16/10/2024) - C. BB - FAPETRI	R\$ 4.636.982,54	4,33%	63,20%
NTN-B 760199 (28313055) 15/08/2032 (16/10/2024) - C. BB - FAPETRI	R\$ 777.991,73	4,26%	62,07%
NTN-B 760199 (28391332) 15/08/2032 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	R\$ 5.529.180,46	4,35%	63,36%
NTN-B 760199 (28391333) 15/05/2029 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	R\$ 3.113.319,28	4,40%	64,09%
NTN-B 760199 (28391334) 15/05/2035 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	R\$ 1.549.702,23	4,89%	71,32%
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	R\$ 20.455,71	6,19%	90,21%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 14.849,59	7,91%	115,33%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 110.092,52	6,76%	98,60%
RENTABILIDADE ACUMULADA:	R\$ 37.875.706,07		

RPPS	TRIUNFO	
	Mensal	Ano
Data Base	07/2026	2026
Rentabilidade R\$	R\$ 4.993.702,17	R\$ 37.875.706,07
Rentabilidade %	0,96%	7,7239%
Meta Política de Investimento		INPC + 5,63%
Meta período %	0,45%	6,86%
% alcançado da meta no período	214,20%	112,63%



Gráfico - Rentabilidade x Meta (mês a mês)





RELATÓRIO ENQUADRAMENTO - FUNDO DE ASSISTÊNCIA E PREVIDENCIA DOS SERVIDORES ESTATUTÁRIOS DO MUNICÍPIO DE TRIUNFO/RS

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento			PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração	Por Certificação
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	68.331.433,03	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	12,99%	-	-	-	8.582.202.348,39	0,80%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	256.117,60	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	0,05%	-	-	-	3.185.465.294,37	0,01%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	8.386.143,97	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	1,59%	-	-	-	732.711.838,64	1,14%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	784.009,79	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	0,15%	-	-	-	3.377.975.854,61	0,02%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.281.178,73	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	1,19%	-	-	-	4.615.019.511,46	0,14%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4.683.888,67	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	0,89%	-	-	-	3.976.991.053,87	0,12%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	38.003.198,54	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	7,22%	-	-	-	11.740.091.674,41	0,32%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.110.092,52	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	0,78%	-	-	-	2.213.022.361,37	0,19%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.110.475,23	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	0,97%	-	-	-	4.678.821.143,42	0,11%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.995.174,24	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	0,95%	-	-	-	1.395.138.259,60	0,36%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.856.852,76	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	0,92%	-	-	-	984.596.405,30	0,49%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	28.859,44	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	0,01%	-	-	-	1.496.090.854,59	0,00%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	3.807.454,72	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	0,72%	-	-	-	3.047.038.251,86	0,12%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	392.300,66	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	0,07%	-	-	-	5.630.099.729,57	0,01%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	374.849,59	Classe FI 100% TP - Art. 7º, I	0,07%	-	-	-	10.934.735.354,88	0,00%	ENQUADRADO	ENQUADRADO
-	-	-	-	150.402.029,49	28,59%	ENQUADRADO	-	-	-	-
NTN-B 760199 (28309550) 15/05/2029 (16/10/2024) - C. BB - FAPETRI	65.358.968,73	TPF - Art. 7º, III	12,42%	-	-	-	0,00	0,00%	ENQUADRADO	DESENQUADRADO
NTN-B 760199 (28313055) 15/08/2032 (16/10/2024) - C. BB - FAPETRI	11.192.874,45	TPF - Art. 7º, III	2,13%	-	-	-	0,00	0,00%	ENQUADRADO	DESENQUADRADO
NTN-B 760199 (28391332) 15/08/2032 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	78.305.272,37	TPF - Art. 7º, III	14,89%	-	-	-	0,00	0,00%	ENQUADRADO	DESENQUADRADO
NTN-B 760199 (28391333) 15/05/2029 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	43.488.075,52	TPF - Art. 7º, III	8,27%	-	-	-	0,00	0,00%	ENQUADRADO	DESENQUADRADO
NTN-B 760199 (28391334) 15/05/2035 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	21.663.449,52	TPF - Art. 7º, III	4,12%	-	-	-	0,00	0,00%	ENQUADRADO	DESENQUADRADO
-	-	-	-	220.008.640,59	41,82%	ENQUADRADO	-	-	-	-



Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento			PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração	Por Certificação
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	470.567,89	Classe FI Renda Fixa - Art. 7º, V	0,09%	-	-	-	8.132.067,36	5,79%	ENQUADRADO	DESENQUADRADO
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	99.434.344,92	Classe FI Renda Fixa - Art. 7º, V	18,90%	-	-	-	19.185.654.489,23	0,52%	ENQUADRADO	DESENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	13.903.238,12	Classe FI Renda Fixa - Art. 7º, V	2,64%	-	-	-	8.858.599.964,92	0,16%	ENQUADRADO	DESENQUADRADO
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	36.511.285,26	Classe FI Renda Fixa - Art. 7º, V	6,94%	-	-	-	22.581.816.095,42	0,16%	ENQUADRADO	DESENQUADRADO
-	-	-	-	150.319.436,20	28,58%	ENQUADRADO	-	-	-	-
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IVVB11	407.628,85	Classe ETF de Ações - Art. 8º, II	0,08%	-	-	-	7.144.231.876,01	0,01%	ENQUADRADO	DESENQUADRADO
-	-	-	-	407.628,85	0,08%	ENQUADRADO	-	-	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	322.049,72	Classe FIP - Art. 10º, III	0,06%	-	-	-	15.481.532,17	2,08%	ENQUADRADO	DESENQUADRADO
-	-	-	-	322.049,72	0,06%	ENQUADRADO	-	-	-	-
CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11	3.278.975,52	Classe FII - Art. 11º	0,62%	-	-	-	129.171.961,58	2,54%	ENQUADRADO	DESENQUADRADO
-	-	-	-	3.278.975,52	0,62%	ENQUADRADO	-	-	-	-
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	879.266,08	Ativos não previstos 5.272	0,17%	-	-	-	0,00	0,00%	DESENQUADRADO	DESENQUADRADO
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	419.395,74	Ativos não previstos 5.272	0,08%	-	-	-	0,00	0,00%	DESENQUADRADO	DESENQUADRADO
-	-	-	-	1.298.661,82	0,25%	DESENQUADRADO	-	-	-	-
TOTAL APLICAÇÕES:	526.037.422,19			-	-	-	-	-	-	-



CONSULTA APR - FUNDO DE ASSISTÊNCIA E PREVIDENCIA DOS SERVIDORES ESTATUTÁRIOS DO MUNICÍPIO DE TRIUNFO/RS

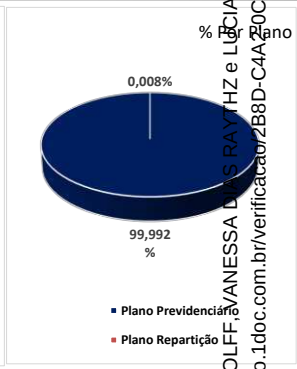
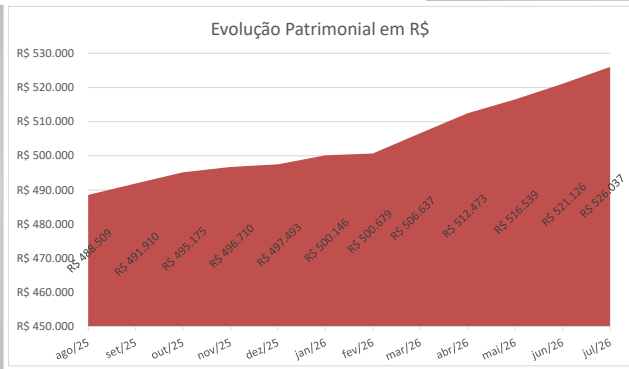
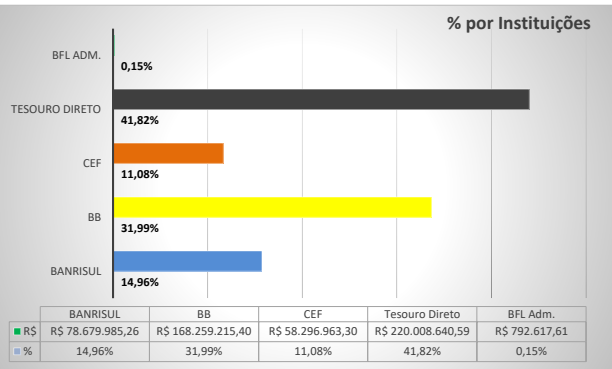
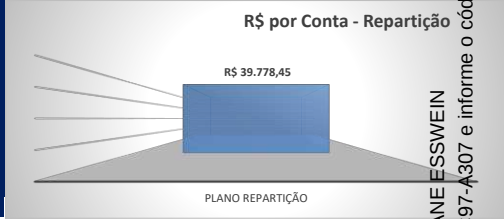
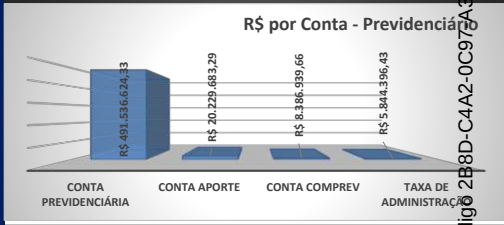
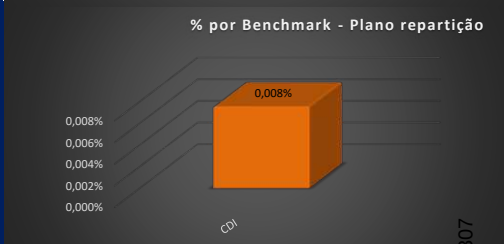
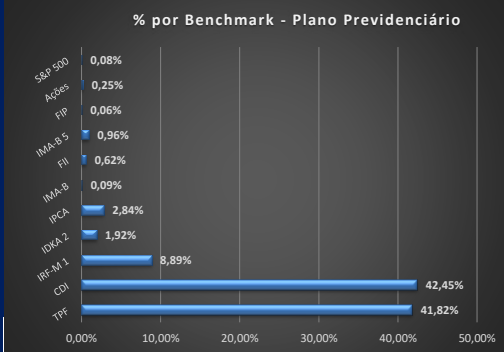
Número	Fundo de Investimento	CNPJ	Data	Valor R\$	Lançamento	Cota	Qtd. Cotas	PL	Status	Publicado?
0	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	63.197.387/0001-38	02/07/2026	42,68	Aplicação	1,05122423	40,60028167	3.405.304.756,53	Não gerado	Sim
0	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	63.197.387/0001-38	02/07/2026	1.142,39	Resgate	1,05122423	1.086,72342499	3.405.304.756,53	Não gerado	Sim
0	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	63.197.387/0001-38	06/07/2026	399.012,41	Aplicação	1,05224222	379.202,05292656	3.737.373.604,98	Não gerado	Sim
0	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	63.197.387/0001-38	07/07/2026	201.628,62	Aplicação	1,05274894	191.525,83575584	3.785.716.404,43	Não gerado	Sim
0	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	63.197.387/0001-38	08/07/2026	520,11	Aplicação	1,05324938	493,81467708	3.867.055.228,09	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	10/07/2026	367.761,79	Aplicação	4,30927000	85.342,01616515	3.019.562.506,67	Não gerado	Sim
0	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	10/07/2026	25.200,00	Aplicação	3,17910700	7.926,75427408	1.577.031.315,94	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	13/07/2026	99.406,01	Resgate	4,31118000	23.057,72665488	3.018.691.272,29	Não gerado	Sim
0	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	13/07/2026	99.406,01	Aplicação	3,18067200	31.253,14713369	1.595.138.501,44	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	14/07/2026	14.850,19	Resgate	4,31305000	3.443,08320098	3.092.220.490,85	Não gerado	Sim
0	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	63.197.387/0001-38	14/07/2026	619.622,62	Resgate	1,05526736	587.171,21474440	3.807.179.010,70	Não gerado	Sim
0	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	63.197.387/0001-38	14/07/2026	577,14	Resgate	1,05526736	546,91353082	3.807.179.010,70	Não gerado	Sim
0	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	14/07/2026	570.000,00	Aplicação	4,71775698	120.820,12748320	11.891.871.620,98	Não gerado	Sim
0	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	14/07/2026	49.596,08	Aplicação	3,18223900	15.585,27816421	1.682.818.237,17	Não gerado	Sim
13	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	14/07/2026	570.000,00	Aplicação	4,71775698	120.820,12748320	11.891.871.620,98	Gerado	Não
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	15/07/2026	1.226.322,40	Aplicação	4,31499000	284.200,51958406	3.102.444.523,88	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	16/07/2026	1.471.474,94	Resgate	4,31683000	340.869,32772428	3.088.979.444,04	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	16/07/2026	11.617,72	Resgate	4,31683000	2.691,26187503	3.088.979.444,04	Não gerado	Sim
0	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	16/07/2026	45.097,87	Resgate	3,18536900	14.157,81656693	1.716.991.677,30	Não gerado	Sim
0	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	16/07/2026	711,00	Resgate	3,18536900	223,20804905	1.716.991.677,30	Não gerado	Sim
0	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	16/07/2026	118.982,13	Resgate	3,18536900	37.352,69916923	1.716.991.677,30	Não gerado	Sim
0	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	16/07/2026	515.000,00	Resgate	2,64802600	194.484,49524287	9.021.616.555,37	Não gerado	Sim
14	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	16/07/2026	515.000,00	Resgate	2,64802600	194.484,49524287	9.021.616.555,37	Gerado	Não
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	20/07/2026	1.184,18	Resgate	4,32059000	274,07830875	3.079.560.787,45	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	22/07/2026	716.756,27	Aplicação	4,32454000	165.741,62107415	3.304.504.146,04	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	22/07/2026	16.754,87	Aplicação	4,32454000	3.874,37045327	3.304.504.146,04	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	24/07/2026	4.852,63	Aplicação	4,32814000	1.121,18138508	3.274.241.479,60	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	24/07/2026	49.400,81	Aplicação	4,32814000	11.413,86600249	3.274.241.479,60	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	24/07/2026	1.297,94	Aplicação	4,32814000	299,88401484	3.274.241.479,60	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	27/07/2026	262,00	Resgate	4,33003000	60,50766392	3.279.145.582,25	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	28/07/2026	581.801,37	Resgate	4,33194000	134.305,03885095	3.283.179.805,45	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	28/07/2026	2.218.917,92	Aplicação	4,33194000	512.222,68083122	3.283.179.805,45	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	28/07/2026	45.231,32	Aplicação	4,33194000	10.441,35422005	3.283.179.805,45	Não gerado	Sim
0	BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	63.197.387/0001-38	28/07/2026	713.332,84	Aplicação	1,06034506	672.736,51656208	5.437.986.690,26	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	29/07/2026	466.318,21	Resgate	4,33383000	107.599,56205020	3.341.901.304,03	Não gerado	Sim
0	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	29/07/2026	466.318,21	Aplicação	3,19948900	145.747,71471319	1.982.069.960,46	Não gerado	Sim
15	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	29/07/2026	700.000,00	Resgate	2,66059100	263.099,43918475	8.889.677.705,49	Gerado	Não

Número	Fundo de Investimento	CNPJ	Data	Valor R\$	Lançamento	Cota	Qtd. Cotas	PL	Status	Publicado?
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	30/07/2026	200.000,00	Resgate	4,33576000	46.128,01446575	3.357.459.202,00	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	30/07/2026	1.850.000,00	Resgate	4,33576000	426.684,13380814	3.357.459.202,00	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	30/07/2026	60.000,00	Resgate	4,33576000	13.838,40433972	3.357.459.202,00	Não gerado	Sim
0	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	30/07/2026	7.660,90	Resgate	3,20105600	2.393,24148031	1.542.421.705,72	Não gerado	Sim
0	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	30/07/2026	2.992,65	Aplicação	3,20105600	934,89460978	1.542.421.705,72	Não gerado	Sim
0	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	30/07/2026	463.205,99	Resgate	3,20105600	144.704,11951556	1.542.421.705,72	Não gerado	Sim
0	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	30/07/2026	700.000,00	Resgate	2,66213100	262.947,24038749	8.865.380.999,33	Não gerado	Sim
0	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	31/07/2026	3.038,50	Resgate	4,33763000	700,49773724	3.185.465.294,37	Não gerado	Sim
			Aplicações:	7.745.345,56						
			Resgates:	-8.446.953,16						

"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".



Composição da Carteira		jul/26	
	R\$	R\$	Rentabilidade mês
CONTA PREVIDENCIÁRIO			
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 8.386.143,96	R\$ 103.638,11	
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 68.331.433,03	R\$ 816.384,82	
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 40.852,74	R\$ 2.325,12	
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	R\$ 879.266,08	-R\$ 5.957,76	
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	R\$ 419.395,74	R\$ 5.369,22	
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IUVB11	R\$ 407.628,85	-R\$ 7.255,27	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 30.335.533,21	R\$ 374.935,70	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 6.281.178,73	R\$ 82.607,70	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 99.434.344,92	R\$ 1.218.658,79	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 4.683.888,67	R\$ 56.203,47	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.995.174,24	R\$ 58.303,55	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.856.852,76	R\$ 63.169,24	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 5.110.475,23	R\$ 43.901,62	
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 4.110.092,52	R\$ 48.708,55	
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	R\$ 64.509,99	R\$ 712,39	
NTN-B 760199 (28309550) 15/05/2029 (16/10/2024) - C. BB - FAPETRI	R\$ 65.358.968,73	R\$ 397.886,82	
NTN-B 760199 (28391333) 15/05/2029 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	R\$ 43.488.075,52	R\$ 269.368,53	
NTN-B 760199 (28313055) 15/08/2032 (16/10/2024) - C. BB - FAPETRI	R\$ 11.192.874,45	R\$ 67.460,90	
NTN-B 760199 (28391332) 15/08/2032 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	R\$ 78.305.272,37	R\$ 486.441,57	
NTN-B 760199 (28391334) 15/05/2035 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI	R\$ 21.663.449,52	R\$ 133.829,42	
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	R\$ 3.278.975,51	R\$ 1.945,36	
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 16.387.692,58	R\$ 197.580,04	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 392.300,66	R\$ 4.660,87	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.116.462,10	R\$ 14.576,17	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	R\$ 14.074,61	R\$ 512,74	
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 11.209.090,00	R\$ 147.033,81	
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 322.049,72	-R\$ 441,22	
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 470.567,89	-R\$ 4.229,48	
APORTE	R\$ 20.229.683,29	R\$ 246.928,69	
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 15.743.302,54	R\$ 189.810,90	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 2.690.992,62	R\$ 35.132,73	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	R\$ 381,00	R\$ 4,27	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 374.849,59	R\$ 4.790,96	
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 1.420.157,54	R\$ 17.189,83	
COMPREV	R\$ 8.386.939,66	R\$ 94.414,74	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 7.667.665,33	R\$ 91.626,23	
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	R\$ 719.274,33	R\$ 2.788,51	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	R\$ 5.844.396,43	R\$ 70.298,06	
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 183.347,19	R\$ 2.018,03	
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 4.380.290,14	R\$ 52.811,48	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	R\$ 6.768,52	R\$ 47,95	
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 1.273.990,58	R\$ 15.420,60	
em Disponibilidade Financeira	R\$ 2.000,00		
Total em Aplicações	R\$ 525.997.643,71	R\$ 4.989.972,27	
TOTAL PLANO PREVIDENCIÁRIO	R\$ 525.999.643,71		
FUNDO DE REPARTIÇÃO			
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 31.917,67	R\$ 3.537,54	
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	R\$ 225,47	R\$ 2,48	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	R\$ 7.635,31	R\$ 189,94	
em Disponibilidade Financeira	R\$ -		
Total em Aplicações	R\$ 39.778,45		
TOTAL FUNDO DE REPARTIÇÃO	R\$ 39.778,45	R\$ 3.729,96	
TOTAL GERAL EM APLICAÇÕES	R\$ 526.037.422,16	R\$ 4.993.702,23	





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 2B8D-C4A2-0C97-A307

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ MARCELLA SELBACH GARCIA WOLFF (CPF 819.XXX.XXX-25) em 01/09/2026 12:02:00 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ VANESSA DIAS RAYTHZ (CPF 968.XXX.XXX-00) em 01/09/2026 12:10:31 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ LUCIANE ESSWEIN (CPF 008.XXX.XXX-46) em 01/09/2026 14:17:18 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://triunfo.1doc.com.br/verificacao/2B8D-C4A2-0C97-A307>