



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
Serviço de Previdência Municipal
CNPJ: 37.541.885/0001-46

ATA (08) DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos treze dias (13) dias do mês de agosto de dois mil e vinte e seis (2026), na sede do Serviço de Previdência Municipal de Costa Rica – SPMCR, situada na rua José Pereira da Silva 758, Centro, às 15:00 horas reunidos os membros do Comitê de Investimentos, José Leysson da Silva Santos, Eduardo Urubatan Moraes, Ingrid Mariana Santos de Oliveira, o Diretor Presidente Geandro dos Santos Almeida e também a diretora financeira Laudice Batista de Souza, a reunião teve como objetivo analisar o comportamento da carteira de investimentos durante o mês de julho e também discutir a realocação dos recursos oriundos dos fundos vértices 2026, que vencem no mês de agosto, primeiramente passamos a discutir o comportamento da carteira do RPPS no mês de julho, vejamos:

SPM COSTA RICA

Dashboard - Julho/2026

Patrimônio
R\$ 116.613.847,01

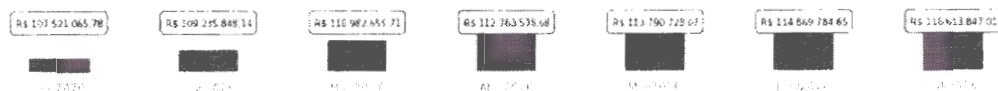
Rentabilidade
Mês: 1,11%
Acum.: 7,74%

Meta
Mês: 0,52%
Acum.: 6,74%

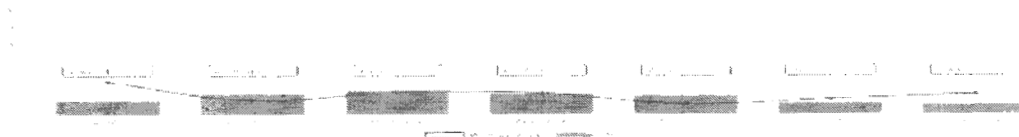
Gap
Mês: 0,59p.p.
Acum.: 1,00p.p.

VaR 1.252
0,21%

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | 7/2026)



hms
lps
eduardo



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
Serviço de Previdência Municipal
CNPJ: 37.541.885/0001-46

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	5.272	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 10.104.764,00	8,67%	D+0	15/05/27	7, I	R\$ 117.942,56	1,18%	0,21%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026...	R\$ 18.021.246,91	15,45%	D+0	17/08/26	7, I	R\$ 154.811,81	0,87%	0,08%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 1.372.487,49	1,18%	D+0	-	7, I	R\$ 17.541,77	1,29%	0,20%
CAIXA BRASIL IDCA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 2.279.524,30	1,95%	D+0	-	7, I	R\$ 29.760,74	1,32%	0,20%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - ...	R\$ 8.676.193,25	7,44%	D+0	17/08/26	7, I	R\$ 74.586,04	0,87%	0,06%
CAIXA BRASIL 2030 1 TP FI RF	R\$ 2.095.929,28	1,80%	D+0	15/08/30	7, I	R\$ 11.947,95	0,57%	0,20%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 6.397.550,19	5,49%	D+0	15/08/26	7, I	R\$ 54.809,99	0,86%	0,10%
CAIXA FI BRASIL 2027 X TP	R\$ 2.073.961,26	1,78%	0	15/05/27	7, I	R\$ 24.305,29	1,19%	0,15%
SICOOB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENC...	R\$ 1.149.145,88	0,99%	D+1	-	7, I	R\$ 10.996,48	0,97%	0,23%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA R...	R\$ 4.104.414,42	3,52%	D+1	-	7, I	R\$ 52.782,33	1,30%	0,18%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI REN...	R\$ 7.249.742,68	6,22%	D+0	-	7, I	R\$ 86.606,55	1,21%	0,15%
BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	R\$ 1.921.351,16	1,65%	D+0	-	7, I	R\$ 19.214,78	0,46%	1,00%
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP 2026 FIF ...	R\$ 171.333,78	0,15%	0	17/08/26	7, I	R\$ 1.472,81	0,87%	0,07%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 3.508.385,27	3,01%	D+0	-	7, I	R\$ 40.385,13	1,16%	0,10%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 7.273.411,66	6,24%	D+0	-	7, V	R\$ 87.602,70	1,22%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 14.522.840,52	12,45%	D+0	-	7, V	R\$ 180.295,71	1,26%	0,25%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 15.960.454,75	13,69%	D+0	-	7, V	R\$ 195.609,96	1,24%	0,20%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	R\$ 5,78	0,00%	VR	-	7, IX	R\$ 0,06	0,96%	-
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	R\$ 1.856.943,52	1,59%	D+3	-	8, I	R\$ 3.370,49	0,18%	1,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 2.078.662,08	1,78%	D+3	-	8, I	R\$ 69.421,52	3,46%	1,00%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	R\$ 1.954.904,45	1,68%	D+32	-	8, I	R\$ 46.014,14	2,41%	2,00%
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA - FIA	R\$ 1.298.578,63	1,11%	D+3	-	8, I	R\$ 21.194,64	1,66%	1,50%
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	R\$ 699.263,09	0,60%	D+3	-	8, I	R\$ 12.607,66	1,84%	0,70%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R\$ 1.842.752,66	1,58%	D+3	-	8, III	R\$ -38.904,03	-2,07%	0,70%
Total Investimentos	R\$ 116.613.847,01	100,00%				R\$ 1.274.467,08	1,11%	
Disponibilidade	R\$ 0,00							
Total Ativo	R\$ 116.613.847,01	100,00%						

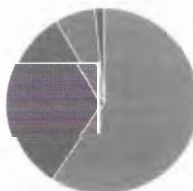
SPM COSTA RICA

Distribuição - Julho/2026

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	91,66%	R\$ 106.882.742,58	
Renda Variável	8,34%	R\$ 9.731.104,43	
Total	100,00%	R\$ 116.613.847,01	



ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I	59,28%	R\$ 69.126.029,87	
7, V	32,38%	R\$ 37.756.706,93	
8, I	6,76%	R\$ 7.888.351,77	
8, III	1,58%	R\$ 1.842.752,66	
7, IX	0,00%	R\$ 5,78	
Total	100,00%	R\$ 116.613.847,01	



Ednaldo R.

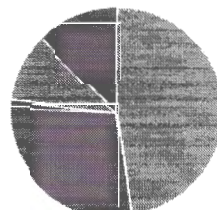


ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
Serviço de Previdência Municipal
CNPJ: 37.541.885/0001-46

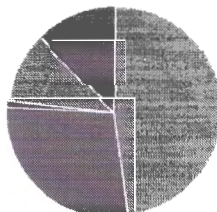
SPM COSTA RICA

Distribuição - Julho/2026

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	47,66%	R\$ 55.578.045,92	
CAIXA DISTRIBUIDORA	28,05%	R\$ 32.711.073,18	
BANCO BRADESCO	12,45%	R\$ 14.522.840,52	
SICREDI ASSET	10,85%	R\$ 12.652.735,73	
SICOOB DISTRIBUIDORA	0,99%	R\$ 1.149.145,88	
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,00%	R\$ 5,78	
Total	100,00%	R\$ 116.613.847,01	



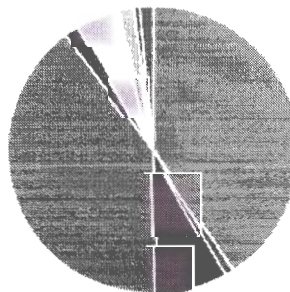
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	47,66%	R\$ 55.578.045,92	
CAIXA ECONOMICA	28,05%	R\$ 32.711.073,18	
BANCO BRADESCO	12,45%	R\$ 14.522.840,52	
BANCO COOPERATIVO	10,85%	R\$ 12.652.735,73	
SICOOB DISTRIBUIDORA	0,99%	R\$ 1.149.145,88	
FINAXIS CORRETORA	0,00%	R\$ 5,78	
Total	100,00%	R\$ 116.613.847,01	



SPM COSTA RICA

Distribuição - Julho/2026

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IPCA	40,77%	R\$ 47.540.978,67	
CDI	40,24%	R\$ 46.927.806,55	
IRF-M 1	7,71%	R\$ 8.985.287,18	
IBOVESPA	4,38%	R\$ 5.110.426,60	
IDKA IPCA 2A	1,95%	R\$ 2.279.524,30	
IDIV	1,78%	R\$ 2.078.662,08	
GLOBAL BDRX	1,58%	R\$ 1.842.752,66	
IMA-B	0,99%	R\$ 1.149.145,88	
IBRX	0,60%	R\$ 699.263,09	
Total	100,00%	R\$ 116.613.847,01	



SPM COSTA RICA

Enquadramentos 5.272 - Julho/2026

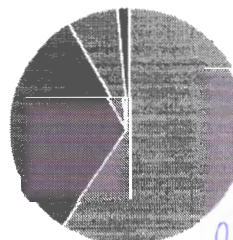
DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO

Esta seção apresenta a distribuição da carteira conforme os limites estabelecidos pela Resolução CMN 5.272/2025 e pela Política de Investimentos vigente, destacando a alocação em cada inciso regulamentar.

Todas as alocações encontram-se integralmente enquadradas na regulamentação, em conformidade com os limites legais aplicáveis ao RPPS.

A maior participação está em FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I (FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I), que representa 59,28% da carteira equivalente a R\$ 69,1 Milhões. As demais alocações incluem FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa - 7, V (FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa - 7, V), com 32,38%, e FI Ações - 8, I (FI Ações - 8, I), com 6,76%.

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR LEG.
7, I	59,28%	R\$ 69.126.029,87
7, V	32,38%	R\$ 37.756.706,98
8, I	6,76%	R\$ 7.888.351,77
8, III	1,58%	R\$ 1.842.752,66
7, IX	0,00%	R\$ 5,78
Total	100,00%	R\$ 116.613.847,01



Handwritten signatures and notes:
BRL
lucysson
Edmundo



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
Serviço de Previdência Municipal
CNPJ: 37.541.885/0001-46

A rentabilidade da carteira no mês de julho superou a meta, que é positivo em se tratando de um período turbulento do mercado financeiro, quanto aos valores dos vencimentos dos fundos vértices 2026, solicitamos uma análise da carteira, bem como sugestões de alocação por parte da consultoria de investimentos LEMA, vejamos:

Prezados, bom dia! Tudo bem?

*Conforme solicitado, encaminhamos a sugestão de movimentação da carteira de investimentos do **SPM COSTA RICA**, referente aos recursos provenientes do vencimento dos fundos de vértice **BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA** (R\$ 18.021.246,91), **BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP 2026 FIF RESP LIMITADA** (R\$ 171.333,78), **CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RESP LIMITADA** (R\$ 8.676.193,25) e **CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF RL** (R\$ 6.397.550,19), totalizando **R\$ 33.266.324,13**.*

*Para a realocação desses recursos, sugerimos a aplicação em fundos de vértice com vencimentos em 2027 e 2028, nas mesmas instituições de origem — **BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI** (CNPJ 46.134.096/0001-81), **BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2028** (CNPJ 49.963.751/0001-00), **CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TP FIF RF** (CNPJ 56.208.863/0001-03) e **CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TP FIF RF** (CNPJ 56.209.124/0001-36) —, bem como em fundos de renda fixa indexados ao IRF-M 1 das mesmas instituições.*

No que se refere aos fundos de vértice, estes têm como estratégia captar recursos para aquisição de títulos públicos federais indexados à inflação (NTN-Bs), os quais remuneram o investidor pela variação do IPCA acrescida de uma taxa prefixada no momento da compra. A proposta desses fundos é manter os títulos em carteira até seus respectivos vencimentos, buscando compatibilizar a carência do fundo com o prazo dos ativos adquiridos. Dessa forma, o fundo tem por objetivo entregar ao cotista, ao final da operação, a taxa "contratada".

*Considerando o atual patamar de juros no Brasil, a estratégia adotada por fundos de vértice se faz viável no que tange à rentabilidade, dado que as taxas dos títulos têm sido negociadas a valores aderentes à meta atuarial do **SPM COSTA RICA**, de **IPCA + 5,53% a.a.** para o exercício de 2026. Nesse contexto, a aplicação em fundos de vértice tende a garantir ao RPPS rentabilidade superior à meta atuarial ao final do período da aplicação. Isso ocorre pois os títulos públicos indexados à inflação têm sido negociados a taxas superiores a IPCA + 7,00% a.a. para diversos vencimentos, como pode ser atestado verificando o site do Tesouro Direto, plataforma de negociação de títulos públicos para pessoa física.*

Entretanto, é importante ressaltar que a natureza desses fundos impõe restrições de liquidez, uma vez que o resgate ocorre apenas no vencimento dos títulos. Por



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
Serviço de Previdência Municipal
CNPJ: 37.541.885/0001-46

isso, a avaliação da capacidade do RPPS em honrar suas obrigações de curto prazo sem depender desses recursos torna-se essencial antes de realizar esse tipo de alocação.

Ressaltamos também que, conforme normas da CVM, os fundos de investimento devem, obrigatoriamente, marcar os ativos em carteira conforme o método de marcação a mercado, ou seja, conforme o preço de negociação do ativo naquele dia. Por conta disso, os fundos de vértice apresentam volatilidade ao longo do período de aplicação, "garantindo" o retorno contratado apenas no seu vencimento, conforme ilustra o gráfico abaixo.

*No caso do **SPM COSTA RICA**, a avaliação atuarial mais recente indica fluxo financeiro positivo no curto e médio prazo, com receitas previdenciárias superiores às despesas projetadas, o que favorece a compatibilidade com as estratégias de fundos de vértice contempladas nesta sugestão.*

Destaca-se que, por se tratar de investimento com prazo de carência, a movimentação deve ser acompanhada do respectivo atestado de compatibilidade com as obrigações presentes e futuras, nos termos da Portaria MTP nº 1.467/2022. Quanto ao "Atestado de compatibilidade com as obrigações presentes e futuras", envio modelo em anexo para preenchimento e assinatura.

Assim, a alocação em fundos de vértice com vencimentos em 2027 e 2028 mostra-se viável. A estratégia busca promover a diversificação dos prazos de vencimento, mas evitando exposições a vencimentos mais longos, de modo a contribuir para o controle da volatilidade da carteira. Adicionalmente, parte do montante será direcionada a fundos de renda fixa indexados ao IRF-M 1 das mesmas instituições, garantindo liquidez à carteira.

*Destaca-se que o RPPS possui em carteira quatro fundos de vértice que disponibilizarão os recursos neste mês: o **BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA**, em montante aproximado de R\$ 18 milhões, o **BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP 2026**, em montante aproximado de R\$ 0,2 milhão, o **CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF**, em montante aproximado de R\$ 8,7 milhões, e o **CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF RL**, em montante aproximado de R\$ 6,4 milhões, somando aproximadamente R\$ 33,3 milhões.*

Ressaltamos que a sugestão está de acordo com a Resolução CMN nº 5.272/2025 e a Política de Investimentos vigente.

☐

lmo
bysson
1



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
Serviço de Previdência Municipal
CNPJ: 37.541.885/0001-46

RESGATES		
CNPJ	NOME	VALOR R\$
54.602.092/0001-09	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA	R\$ 18.021.246,91 (RESGATE TOTAL)
39.255.739/0001-80	BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP 2026 FIF RESP LIMITADA	R\$ 171.333,78 (RESGATE TOTAL)
56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RESP LIMITADA	R\$ 8.676.193,25 (RESGATE TOTAL)
54.518.391/0001-60	CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF RL	R\$ 6.397.550,19 (RESGATE TOTAL)
TOTAL		R\$ 33.266.324,13



APORTES		
CNPJ	NOME	VALOR R\$
46.134.096/0001-81	BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI (Vencimento Vértices 2026 - Banco do Brasil)	R\$ 7.300.000,00
49.963.751/0001-00	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2028 (Vencimento Vértices 2026 - Banco do Brasil)	R\$ 5.500.000,00
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID (Vencimento Vértices 2026 - Banco do Brasil)	R\$ 5.392.580,69
56.208.863/0001-03	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TP FIF RF - RESP LIMITADA (Vencimento Vértices 2026 - Caixa)	R\$ 6.000.000,00
56.209.124/0001-36	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TP FIF RF - RESP LIMITADA (Vencimento Vértices 2026 - Caixa)	R\$ 4.500.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF (Vencimento Vértices 2026 - Caixa)	R\$ 4.573.743,44
TOTAL		R\$ 33.266.324,13

Após análise das sugestões da consultoria, discutidos entre diretoria e membros do comitê de investimentos, considerando ainda o momento político, decidimos não alongar muito a carteira no momento, ou seja, as aplicações serão diversificadas em vértices 2027, vértices 2028 e IRF-M1, então fica decidido as seguintes movimentações; Aplicação de R\$ 6.000.000,00 no fundo CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TP FIF RF, COM O CNPJ 56.208.863/0001-03,

hms

lysson

[Signature]



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
PREFEITURA MUNICIPAL DE COSTA RICA
Serviço de Previdência Municipal
CNPJ: 37.541.885/0001-46

aplicação de R\$ 4.500.000,00 no fundo CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TP FIF RF, com o CNPJ 56.209.124/0001-36, aplicação de R\$ 4.727.518,50 no fundo SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1, com o CNPJ 19.196.599/0001-09, aplicação de R\$ 5.191.560,62 no fundo BB PREV VÉRTICE ESPECIAL 2028 com o CNPJ 49.963.751/0001-00 na conta do Banco do Brasil, agência 1872-4 conta corrente 31305-X, aplicação de R\$ 7.300.000,00 no fundo BB VÉRTICE ESPECIAL 2027, com o CNPJ 46.134.096/0001-81, aplicação de R\$ 5.652.769,62 no fundo BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID com o CNPJ 11.328.882/0001-35, nada mais havendo encerrou-se a presente reunião, ata que após lido e achado conforme é por todos assinada.

Geandro dos Santos Almeida
Diretor Presidente

Eduardo Urubatan Moraes
Comitê de Investimentos

Ingrid M. S. de Oliveira
Comitê de Investimentos

José Leysson da S. Santos
Comitê de Investimentos

Laudice Batista de Souza
Diretora Financeira