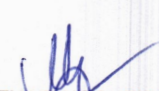


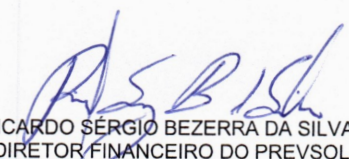
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE SOLONÓPOLE- PREVSOL
REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO ATA N°. 03/2026

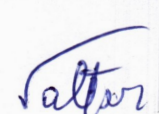
Ao décimo quarto dia do mês de agosto do ano de dois mil e vinte seis, às dez horas, de forma virtual, reuniram-se os membros do Comitê de Investimento do Instituto de Previdência do Município de Solonópole: Sra. Luziane Nogueira, Sra. Maria Karina Pinheiro e Sr. Ricardo Sérgio Bezerra da Silva, Também tivemos a participação do Sr. Valter Rocha e da convidada a analista da LEMA Consultoria Sra. Eduarda Benicio. Inicialmente, eu, a Sra. Karina Pinheiro cumprimento os demais membros do Comitê de Investimento. A Sra. Maria Luziane, logo em seguida, apresenta pauta: (i) Analise da Carteira do PREVSOL (ii) Realocação de Recursos dos Fundos Vértices com final de carência 17/08/2026 e (iii) Realocação de Recursos e novos investimentos obedecendo enquadramento da Resolução CMN nº 5.272/2025. Inicialmente a Sra. Luziane Nogueira agradece a participação e ressalta a antecipação da reunião ordinária datada para o dia 28/08 para o atual momento. Dando prosseguimento a Sra. Luziane passa a palavra para analista da LEMA Consultoria Sra. Eduarda Benicio que apresenta o estudo **"Sugestão de alocação geral - julho/2026"**. Assim, há uma explanação da Sra. Eduarda Benicio sobre a aderência ao Pró- Gestão RPPS os segmentos de aplicações enquadrados e a importância para os investimentos. Por conseguinte, a Sra. Eduarda debruça nas análises e sugestões apresentadas que observam as disposições da Resolução CMN nº 5.272/2025, a Política de Investimentos do PREVSOL, os limites e enquadramentos aplicáveis ao RPPS e os segmentos de investimento atualmente acessíveis ao Instituto. A Sra. Eduarda Benicio destaca que a PREVSOL já possui fundos de vértice com vencimentos em 2027 e 2028, de modo que a inclusão dos vencimentos de 2029 e 2030 dá continuidade ao escalonamento dessa estratégia, distribuindo o retorno dos recursos à disponibilidade do Instituto ao longo dos próximos exercícios. Adicionada ao estudo a LEMA Consultoria recomenda a realocação dos recursos atualmente investidos nos fundos enquadrados no art. 7º, V para alternativas enquadradas no art. 7º, I, dentro das respectivas instituições financeiras. No Banco do Brasil, a sugestão contempla a transferência dos recursos atualmente alocados no BB FLUXO FIC RF PREVID, BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC e BB INSTITUCIONAL FI RF para o BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF, BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RF e BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC. Dando sequência, o Sr. Ricardo Bezerra destaca que no momento os fundos enquadrados no art. 7º V, representam boa rentabilidade e que o foco é a busca pelo Pró- Gestão RPPS nível II. Portanto, ao final da análise de toda documentação, a Sra. Luziane coloca em votação entre os membros e aprovado por unanimidade o alongamento da Carteira na inclusão dos vértices com vencimentos em 2029 e 2030. Ademais, coloca em votação e por unanimidade segue mantida a estratégia da carteira do PREVSOL. Por fim, e posteriormente será assinada pelos três membros presentes, pelo participante Sr. Valter Rocha nessa reunião virtual do comitê de investimento e pela convidada Sra. Eduarda Benicio. Nada mais havendo a relatar, eu, Karina Pinheiro, encerro a presente ata que será assinada por mim e pelos demais presentes.

Solonópole- CE, 14 de agosto de 2026.


MARIA LUZIANE NOGUEIRA E SILVA
PRESIDENTE DO PREVSOL


MARIA KARINA PINHEIRO
PRESIDENTE DO CMP


RICARDO SÉRGIO BEZERRA DA SILVA
DIRETOR FINANCEIRO DO PREVSOL


ANDRE VALTER DA SILVA ROCHA
PARTICIPANTE

EDUARDA BENICIO
CONVIDADA

Relatório de Assinaturas

Datas e horários em UTC-0300 (America/Sao_Paulo)
Última atualização em 20 Agosto 2026, 14:15:18

Status: Assinado
Documento: Solonopole 2026 3a. Ata Rel 14agot26.Pdf
Número: ba5ea3ba-77ca-4c37-8c76-b738b325d0cf
Data da criação: 20 Agosto 2026, 14:12:52
Hash do documento original (SHA256): 58d927fe7f091b5a162e98b96d5e0af207456bd7fee39c142780ddad31ff5970



Assinaturas

1 de 1 Assinaturas

Assinado via ZapSign by Truora MARIA EDUARDA BENÍCIO DE QUEIROZ Data e hora da assinatura: 20/08/2026 14:15:18 Token: 9d1efa34-3f79-4faa-a70c-3844329675ea		Assinatura
Pontos de autenticação: Telefone: 5585999965583 E-mail: eduarda@lemaef.com.br Nível de segurança: Validado por código único enviado por e-mail		Maria Eduarda Benício De Queiroz Maria Eduarda Benício de Queiroz
		IP: 179.42.100.193 Dispositivo: Mozilla/5.0 (Windows NT 10.0; Win64; x64) AppleWebKit/537.36 (KHTML, like Gecko) Chrome/151.0.0.0 Safari/537.36 Edg/151.0.0.0

INTEGRIDADE CERTIFICADA - ICP-BRASIL

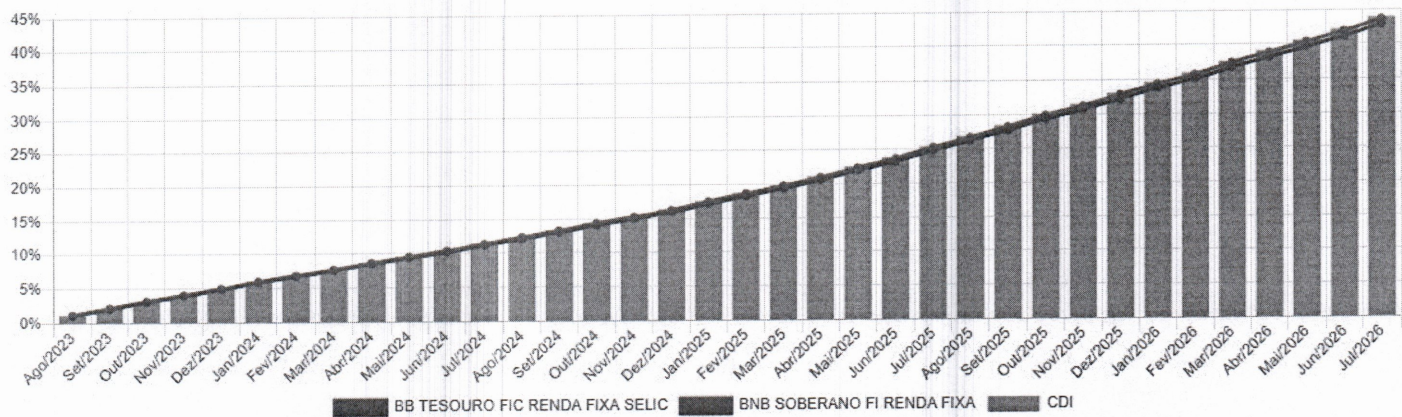
Assinaturas eletrônicas e físicas têm igual validade legal, conforme MP 2.200-2/2001 e Lei 14.063/2020.
[Confirme a integridade do documento aqui.](#)



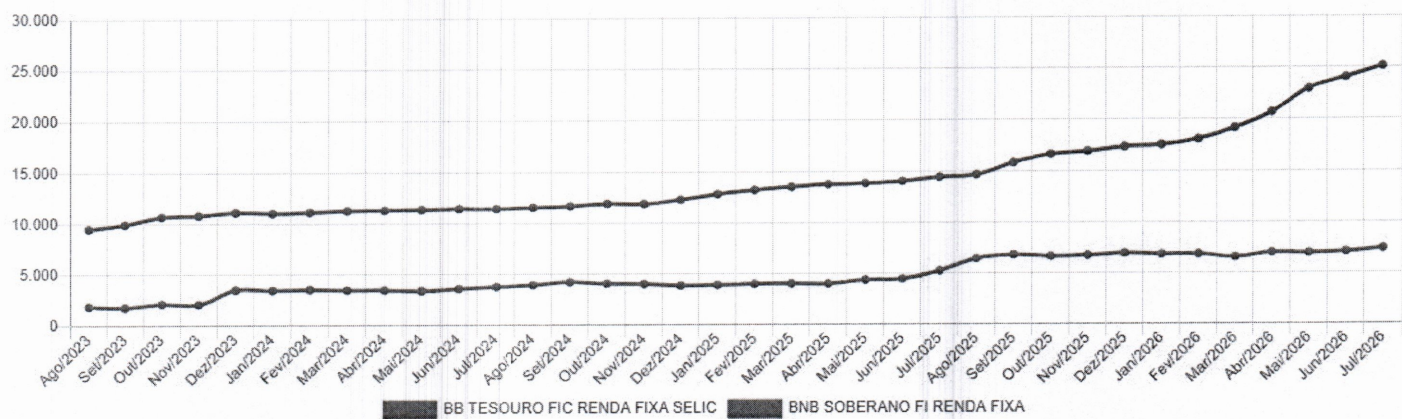
Este Log é exclusivo e parte integrante do documento número ba5ea3ba-77ca-4c37-8c76-b738b325d0cf, segundo os [Termos de Uso da ZapSign](#), disponíveis em [zapsign.com.br](#)

ZapSign ba5ea3ba-77ca-4c37-8c76-b738b325d0cf. Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/2001 e Lei 14.063/2020.

Retornos Mensais - Acumulado - 36 meses



Evolução de Patrimônio - 36 meses (Em Milhões)



As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e resumo de informações do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise

Retornos

	2025	2024	12M	24M	36M	48M	60M	AGO/25	SET/25	OUT/25	NOV/25	DEZ/25	JAN/26	FEV/26	MAR/26	ABR/26	MAI/26	JUN/26	JUL/26
BB TESOIRO FIC R...	14,04	10,59	14,44	28,48	42,90	61,93	76,88	1,14	1,20	1,25	1,03	1,20	1,15	0,98	1,21	1,07	1,06	1,09	1,19
BNB SOBERANO FI ...	14,27	10,79	14,63	28,94	43,67	63,11	78,61	1,15	1,21	1,27	1,05	1,21	1,16	0,99	1,25	1,07	1,06	1,10	1,21
CDI	14,32	10,88	14,71	29,11	43,95	63,51	78,93	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	1,16	1,00	1,21	1,09	1,07	1,12	1,22

Tabelas de Risco x Retorno (12m)

	COTA	PL	COTISTAS
BB TESOIRO FIC RENDA FIX...	11,040084736	25.110.919.333,20	152.854,00
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	1,870858	7.386.686.334,11	1.629,00
CDI	-	-	-

	PERDA MÁX.	RETORNO MÁX.	RETORNO MÍN.	RETORNO MÉDIO
BB TESOIRO FIC RENDA FIX...	0,00	1,25	0,98	1,13
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,00	1,27	0,99	1,14
CDI	0,00	1,28	1,00	1,15

Volatilidade

	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES	60 MESES
BB TESOIRO FIC RENDA FIX...	0,02	0,09	0,10	0,09	0,13
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,03	0,10	0,11	0,10	0,14
CDI	0,02	0,09	0,10	0,09	0,14

Sharpe

	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES	60 MESES
BB TESOIRO FIC RENDA FIX...	-13,13	-4,85	-6,14	-8,96	-6,82
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	-2,38	-1,19	-1,52	-2,05	-1,02
CDI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise



Assunto: **[LEMA] SOLONÓPOLE-CE: Sugestão de alocação geral - julho/2026**

De: Maria Eduarda <eduarda@lemaef.com.br>

Para: prevsol@solonopole.ce.gov.br <prevsol@solonopole.ce.gov.br>, luzianenogueirasilva@gmail.com <luzianenogueirasilva@gmail.com>

Cc: Ariane Viana <ariane@lemaef.com.br>, Ariadne Maciel <ariadne@lemaef.com.br>

Data: 12/08/2026 18:47



Prezada Maria Luziane! Tudo bem?

Em atendimento à solicitação da gestão do PREVSOL, apresentamos a análise da carteira de investimentos referente a julho de 2026, com foco nos vencimentos dos fundos de vértice previstos para agosto e na realocação da carteira, considerando as possibilidades de aplicação atualmente disponíveis ao Instituto e as restrições decorrentes do nível de aderência ao Pró-Gestão RPPS.

O estudo tem como objetivo subsidiar a tomada de decisão da gestão quanto à destinação dos recursos provenientes dos vencimentos dos fundos de vértice, bem como avaliar a realocação das posições atualmente mantidas em segmentos que não admitem novos aportes, buscando adequar a composição da carteira às possibilidades de investimento disponíveis ao PREVSOL.

As análises e sugestões apresentadas observam as disposições da Resolução CMN nº 5.272/2025, a Política de Investimentos do PREVSOL, os limites e enquadramentos aplicáveis ao RPPS e os segmentos de investimento atualmente acessíveis ao Instituto.

Conforme solicitado pela gestão do PREVSOL, analisamos a viabilidade de aplicação dos recursos provenientes do vencimento dos fundos BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 e BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP 2026, ambos com vencimento previsto para 17 de agosto de 2026, em novos fundos de vértice ofertados pelo Banco do Brasil, especificamente o BB RF TP 2029 ESPECIAL (CNPJ nº 59.816.458/0001-66) e o BB RF TP 2030 II (CNPJ nº 55.749.879/0001-60).

Os fundos de vértice possuem estratégia de renda fixa voltada à inflação, com horizonte de investimento associado ao respectivo prazo do fundo. A estratégia busca compatibilizar o prazo dos ativos mantidos em carteira com o vencimento do fundo, conferindo maior previsibilidade ao investimento quando os recursos são mantidos até o prazo previsto. Os fundos selecionados são classificados como fundos de Renda Fixa Inflação, com estratégia soberana, e a alocação proposta está direcionada ao art. 7º, I, da Resolução CMN nº 5.272/2025.

A carteira do PREVSOL já possui fundos de vértice com vencimentos em 2027 e 2028, de modo que a inclusão dos vencimentos de 2029 e 2030 dá continuidade ao escalonamento dessa estratégia, distribuindo o retorno dos recursos à disponibilidade do Instituto ao longo dos próximos exercícios. Considerando a estratégia desses fundos, sua atratividade deve ser avaliada em relação à meta atuarial do PREVSOL e às taxas disponíveis no momento da aplicação. A meta estabelecida para 2026 corresponde a IPCA + 5,68% a.a.

Ressaltamos que, conforme instrução 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.



Conforme informações disponibilizadas pela BB Asset, com data de referência de 03/07/2026, o BB RF TP 2029 Especial apresentava taxa média de IPCA + 8,56% a.a., taxa de administração de 0,06% a.a. e carência até 15/05/2029. Já o BB RF TP 2030 II apresentava

taxa média de IPCA + 8,57% a.a., taxa de administração de 0,07% a.a. e carência até 15/08/2030. Nas condições observadas naquela data, as taxas situavam-se acima da meta atuarial do Instituto, indicando potencial de retorno compatível com seu objetivo atuarial. Ressalta-se, contudo, que as taxas podem sofrer alterações até a efetiva aplicação e não representam garantia de rentabilidade.

Os ativos integrantes das carteiras dos fundos estão sujeitos à marcação a mercado e, consequentemente, podem apresentar oscilações durante o período de aplicação. Por esse motivo, a estratégia deve considerar a capacidade do Instituto de manter os recursos investidos até os respectivos vencimentos.

Nesse sentido, a Avaliação Atuarial 2025, com data-base em 31/12/2024, apurou duração do passivo de 18,0 anos. Assim, os vencimentos dos fundos selecionados, em 2029 e 2030, encontram-se dentro do horizonte do passivo atuarial do PREVSOL. Considerando ainda o escalonamento dos vencimentos já existente na carteira, entende-se que a alocação proposta se mostra compatível com as obrigações presentes e futuras do RPPS, sem indicar comprometimento relevante da liquidez necessária ao pagamento dos benefícios previdenciários.

Além disso, a Portaria MTP nº 1.467/2022 estabelece que aplicações que apresentem prazo para desinvestimento, inclusive vencimento, resgate ou carência, sejam precedidas de atestado elaborado pela unidade gestora, evidenciando a compatibilidade do investimento com as obrigações financeiras e atuariais presentes e futuras do RPPS. Dessa forma, o Atestado de Compatibilidade com as Obrigações Presentes e Futuras deverá ser providenciado antes da efetivação da aplicação.

Adicionalmente, conforme solicitado pela gestão do PREVSOL, recomendamos a realocação dos recursos atualmente investidos nos fundos enquadrados no art. 7º, V para alternativas enquadradas no art. 7º, I, dentro das respectivas instituições financeiras. No Banco do Brasil, a sugestão contempla a transferência dos recursos atualmente alocados no BB FLUXO FIC RF PREVID, BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC e BB INSTITUCIONAL FI RF para o BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF, BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RF e BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC, respectivamente. A medida busca adequar a composição da carteira às possibilidades de investimento atualmente disponíveis ao Instituto e às diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos.

Em relação aos recursos atualmente alocados em fundos de ações enquadrados no art. 8º, I, especificamente no BNB SELEÇÃO FI AÇÕES e no BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA, a orientação é pela manutenção das posições em carteira neste momento. A adequação dessas posições deverá ocorrer de forma gradual, considerando as condições de mercado e o desempenho dos fundos, de modo a evitar a realização de resgates em momentos desfavoráveis e preservar, na medida do possível, o patrimônio do Instituto.

Seguem as novas movimentações da carteira de investimentos do PREVSOL.

MOVIMENTAÇÕES

RESGATES

CNPJ	NOME	VALOR R\$
54.602.092/0001-09	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RESP	R\$ 5.509.577,93
39.255.739/0001-80	BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP 2026 FIF RESP	R\$ 1.481.409,68
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 52.513,89
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 12.016.719,30
02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 2.618.044,90
	TOTAL	R\$ 21.678.265,70

APLICAÇÕES

CNPJ	NOME	VALOR R\$
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 2.618.044,90
	FUNDOS NOVOS	

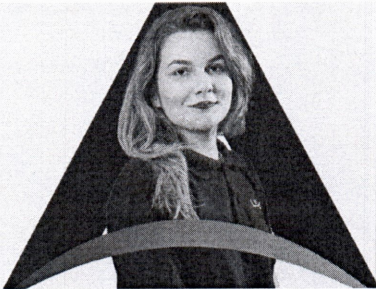
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RF	R\$ 12.016.719,30
63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	R\$ 52.513,89
59.816.458/0001-66	BB PREV RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2029	R\$ 5.509.577,93
55.749.879/0001-60	BB RF TP 2030 II	R\$ 1.481.409,68
TOTAL		R\$ 21.678.265,70

*Valores aproximados conforme o fechamento da carteira de investimentos de julho/2026.

AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 (LEMA) é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia. A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança.

Em caso de dúvidas, estou à disposição!
Atenciosamente,



EDUARDA BENICIO

NÚCLEO TÉCNICO

 85 98668.3664

 lemaef.com.br

 lemaconsultoria



LEMA

PARA TODOS OS RPPS.

A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.

PREVSOL

(ANÁLISE DE CARTEIRA_JUL/2026)

LEMA

AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 ("LEMA") é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social ("RPPS"). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia.

A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança. Os desempenhos e/ou rentabilidades anteriores não são, necessariamente, indicativos e/ou garantias de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita em relação a desempenhos vindouros. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de tributos, os quais podem variar conforme o tipo, modalidade e prazo de investimento.

ANÁLISE

Elaboramos este relatório em atendimento à solicitação dos gestores do PREVSOL, com o objetivo de analisar a atual composição da carteira de investimentos do RPPS à luz do cenário macroeconômico atual, dos critérios de elegibilidade e governança introduzidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e dos produtos ofertados por instituições atualmente credenciadas junto ao instituto. A análise busca subsidiar as deliberações do Comitê de Investimentos quanto à diversificação da carteira e à identificação de eventuais ajustes necessários.

Nesse contexto, o estudo procura identificar os pontos da carteira que demandam maior acompanhamento ao longo do processo de adaptação normativa, avaliando a necessidade e/ou a viabilidade de eventuais realocações conforme as características dos diversos segmentos e produtos do mercado, o custo de oportunidade e os limites regulatórios aplicáveis.

O conteúdo apresentado possui caráter técnico, informativo e orientativo, com a finalidade de apoiar as decisões do PREVSOL, preservando a coerência regulatória, a estratégia adotada e o alinhamento à Política de Investimentos de 2026.

ANÁLISE_CENÁRIO ECONÔMICO

O cenário macroeconômico permanece marcado por elevada incerteza e maior sensibilidade dos mercados aos desdobramentos geopolíticos, comerciais e fiscais. No ambiente internacional, as principais economias seguem em processo de ajuste após o ciclo de aperto monetário, enquanto a inflação ainda permanece acima das metas em alguns países. Além disso, as tensões no Oriente Médio continuam representando fator de risco para os preços do petróleo, a inflação global e os mercados financeiros.

No Brasil, o ambiente segue condicionado pela incerteza fiscal e pela política monetária restritiva. No primeiro trimestre de 2026, o PIB cresceu 1,1%, sustentado pela agropecuária, indústria, serviços, consumo das famílias e investimentos. Em junho, o IPCA avançou 0,16%, acumulando 4,64% em 12 meses e permanecendo acima do limite superior da meta. Nesse contexto, o Copom reduziu a Selic para 14,25% ao ano, mas manteve postura cautelosa, condicionando novos cortes à evolução da inflação, das expectativas, da atividade econômica e do cenário externo.

Esse conjunto de fatores mantém atrativa a renda fixa conservadora, com destaque para títulos públicos federais e fundos referenciados ao CDI e ao IRF-M 1, que combinam retorno competitivo e menor volatilidade. Já a exposição a ativos de maior *duration* e à renda variável deve ser conduzida com cautela, especialmente diante das incertezas fiscais e eleitorais. Assim, o elevado custo de oportunidade continua favorecendo estratégias de menor risco no cenário atual.

ANÁLISE_CARTEIRA

ATIVO	SALDO	% do PL do RPPS	Certificação Institucional	Instituições habilitadas	CMN nº 5.272/2025
BB IMA-B TP FI RF	611.604,54	0,88	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RESP LIMITADA	1.968.841,53	2,82	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BB IRF-M TP FI RF PREVID	821.159,70	1,18	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BB IRF-M I TP FIC RF PREVID	18.271.239,21	26,15	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2028 FIF RESP. LIMITADA	1.793.906,54	2,57	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA	5.462.247,81	7,82	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP 2027 FIF RESP LIMITADA	2.304.140,29	3,30	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP 2026 FIF RESP LIMITADA	1.468.675,28	2,10	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	11.347.243,80	16,24	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	819.068,38	1,17	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	7.198.180,75	10,30	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BB FLUXO FIC RF PREVID	181.204,80	0,26	Nível II	Enquadrado	Art. 7º, V
BB INSTITUCIONAL FI RF	2.585.553,14	3,70	Nível II	Enquadrado	Art. 7º, V
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	12.007.955,71	17,19	Nível II	Enquadrado	Art. 7º, V
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	1.009.302,03	1,44	Nível II	Enquadrado	Art. 8º, I
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	2.014.123,21	2,88	Nível II	Enquadrado	Art. 8º, I

ANÁLISE_REGULATÓRIA

A Resolução CMN nº 5.272/2025, vigente desde fevereiro de 2026, estabeleceu novos critérios para a aplicação dos recursos dos RPPS, ampliando as exigências relacionadas à governança, ao controle de riscos e à concentração dos investimentos. Entre os principais requisitos, destaca-se a certificação institucional no Pró-Gestão, que passou a influenciar os segmentos disponíveis para novas aplicações.

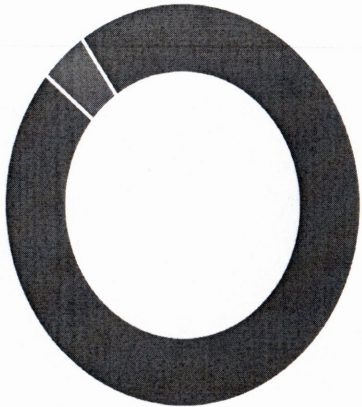
Também devem ser observados o limite de participação conjunta dos RPPS no patrimônio líquido dos fundos, os limites de concentração por produto e emissor e os requisitos aplicáveis aos prestadores de serviços. Nesse contexto, o gestor ou o administrador do fundo deve atender aos critérios estabelecidos pela Resolução, incluindo, quando aplicável, o enquadramento como instituição pertencente aos segmentos prudenciais S1 ou S2 do Banco Central.

Como o PREVSOL não possui certificação institucional no Pró-Gestão, as posições mantidas nos arts. 7º, inciso V, e 8º, inciso I, que representam, respectivamente, 21,15% e 4,33% da carteira, não estão disponíveis para novos aportes.

Contudo, a nova norma não exige o resgate imediato desses ativos, permitindo sua manutenção e o reenquadramento gradual no prazo de até dois anos, desde que não sejam realizadas novas aplicações nos produtos incompatíveis com o nível de certificação do RPPS. Assim, recomenda-se o acompanhamento dessas posições e a adoção de ajustes progressivos, evitando desinvestimentos precipitados que possam prejudicar a relação entre risco e retorno da carteira.

ANÁLISE_CARTEIRA

Classe	Percentual	Valor
Renda Fixa	95.67%	R\$ 66.841.021,48
Renda Variável	4.33%	R\$ 3.023.425,24
Total	100%	R\$ 69.864.446,72



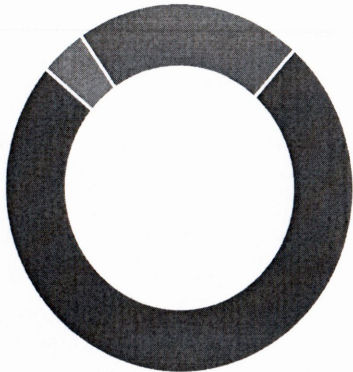
CLASSES

- Renda Fixa (95.7%)
- Renda Variável (4.3%)

FONTE: UNO – Junho/2026

ANÁLISE_CARTEIRA

Enquadramento	Percentual	Valor
Art. 7, I	74.52%	R\$ 52.066.307,83
Art. 7, V	21.15%	R\$ 14.774.713,65
Art. 8, I	4.33%	R\$ 3.023.425,24
Total	100%	R\$ 69.864.446,72



ENQUADRAMENTOS

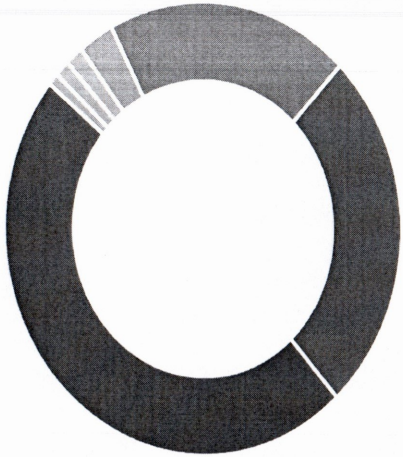
- 7, I (74.5%)
- 7, V (21.1%)
- 8, I (4.3%)

FONTE: UNO – Junho/2026

ANÁLISE_CARTEIRA

Benchmark	Percentual	Valor
CDI	47.69%	R\$ 33.320.138,20
IRF-M 1	26.15%	R\$ 18.271.239,21
IPCA	19.78%	R\$ 13.816.879,83
IBOVESPA	2.88%	R\$ 2.014.123,21
IDIV	1.44%	R\$ 1.009.302,03
IRF-M	1.18%	R\$ 821.159,70
IMA-B	0.88%	R\$ 611.604,54
Total	100%	R\$ 69.864.446,72

FONTE: UNO – Junho/2026



BENCHMARKS

- CDI (47.7%)
- IRF-M 1 (26.2%)
- IPCA (19.8%)
- IBOVESPA (2.9%)
- IDIV (1.4%)
- IRF-M (1.2%)
- IMA-B (0.9%)

ANÁLISE_CARTEIRA

A estrutura da carteira do PREVSOL apresenta perfil predominantemente conservador, com 95,67% dos recursos alocados em renda fixa. Destacam-se os fundos de renda fixa referenciados em títulos públicos, enquadrados no art. 7º, inciso I, que representam 74,52% da carteira. A diversificação é complementada pelos fundos de renda fixa enquadrados no art. 7º, inciso V, equivalentes a 21,15%, e pelos fundos de ações, que correspondem a uma posição estratégica, buscando prêmios de longo prazo, com 4,33% do patrimônio. Essa posição mais moderada, combinada com ativos mais conservadores, contribui na mitigação da volatilidade da carteira, mantendo boa relação entre risco e retorno.

A predominância da renda fixa, especialmente das estratégias vinculadas ao CDI, que representam 47,69% da carteira, contribuiu positivamente para o desempenho no período. Em junho, a carteira apresentou retorno de 0,92%, acima da meta mensal de 0,62%, resultando em diferença positiva de 0,30 ponto percentual. No acumulado do ano, a rentabilidade alcançou 6,62%, frente à meta de 6,26%, mantendo uma diferença positiva de 0,36 ponto percentual. Entre os ativos, destacaram-se positivamente os fundos pós-fixados vinculados ao CDI, os fundos de curto prazo referenciados no IRF-M 1 e os fundos de vértice 2026. Em contrapartida, os fundos de ações e parte das estratégias atreladas ao IMA-B apresentaram resultados negativos no mês.

A carteira apresenta condição favorável de liquidez, aproximadamente, 88,19% dos investimentos, podem ser convertidos em caixa no prazo de até 30 dias. Outros 7,82% possuem liquidez entre 31 e 180 dias, enquanto 3,99% podem ser resgatados entre 181 e 365 dias. Essa composição mantém parcela expressiva dos recursos disponível no curto prazo, contribuindo para liquidez frente às obrigações previdenciárias e para o atendimento de eventuais necessidades de caixa.

ANÁLISE_CARTEIRA

No que se refere à composição da carteira, o PREVSOL mantém 74,52% dos recursos em fundos enquadrados no art. 7º, inciso I, sobretudo em estratégias vinculadas ao CDI, ao IRF-M 1 e em fundos de vértice com vencimentos em 2026, 2027 e 2028. Essas posições formam a parcela mais conservadora da carteira e apresentam diferentes níveis de sensibilidade às oscilações dos juros e da inflação, conforme o prazo e a estratégia de cada fundo.

Considerando que o PREVSOL não possui certificação institucional no Pró-Gestão, as posições enquadradas no art. 7º, inciso V, que representam 21,15% da carteira, e no art. 8º, inciso I, equivalentes a 4,33%, não fazem parte do rol disponível para novas aplicações no nível atual do RPPS.

Esses ativos não precisam ser resgatados imediatamente, podendo ser mantidos durante o prazo regulamentar de até dois anos para o reenquadramento da carteira. Contudo, enquanto o PREVSOL permanecer sem a certificação exigida, não deverão ser realizados novos aportes nesses fundos, sendo recomendado o acompanhamento das posições e a realização de ajustes graduais, de forma a evitar desinvestimentos precipitados.

CONCLUSÃO

Como o PREVSOL não possui certificação institucional no Pró-Gestão, o universo disponível para novas aplicações é mais restrito. Dessa forma, previamente a qualquer movimentação, devem ser observados os segmentos permitidos ao RPPS, bem como os limites e critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e pela Política de Investimentos vigente. Quanto às posições mantidas em segmentos não disponíveis para novos aportes, não há necessidade de resgates imediatos, sendo recomendado o acompanhamento e o ajuste gradual da carteira dentro do prazo regulamentar permitido.

Com base no contexto econômico e na composição atual da carteira, entendemos que eventuais ajustes táticos devem priorizar estratégias conservadoras de renda fixa, como aquelas vinculadas ao CDI e ao IRF-M 1, beneficiadas pelo atual patamar elevado dos juros e menos sensíveis às oscilações da curva,. Atualmente, a carteira apresenta exposição de 47,69% ao CDI e de 26,15% ao IRF-M 1, mantendo parcela relevante dos recursos em estratégias de menor volatilidade.

Embora uma eventual retomada do movimento de fechamento da curva de juros possa favorecer os ativos de maior *duration*, esse cenário permanece incerto. As estratégias mais longas apresentam maior sensibilidade às mudanças nas expectativas de inflação, política monetária e cenário fiscal. Em junho, o fundo atrelado ao IMA-B apresentou retorno negativo de 1,09%, reforçando a volatilidade desse segmento. Nesse contexto, permanece mais adequada a priorização de ativos conservadores, evitando a ampliação relevante da exposição a fundos de maior *duration*.

Por fim, a carteira mantém 4,33% dos recursos alocados em fundos de renda variável, enquadrados no art. 8º, inciso I. Embora tenham registrado desempenho negativo em junho, a exposição permanece moderada e não representa concentração relevante no portfólio. Recomenda-se o acompanhamento contínuo dessas posições, considerando a evolução do desempenho, da volatilidade e da participação do segmento na carteira.

(ANEXOS)

LEMA

ANÁLISE



Focus Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado

17 de julho de 2026

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2026							2027							2028							2029						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,33	5,16	5,15	▼ (3)	146	5,17	50	4,15	4,20	4,20	= (1)	143	4,20	49	3,70	3,70	3,78	▲ (1)	118			3,50	3,50	3,50	= (46)	110		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,98	1,99	1,99	= (3)	106	1,96	33	1,70	1,65	1,65	= (1)	100	1,70	31	2,00	2,00	2,00	= (123)	76			2,00	2,00	2,00	= (70)	72		
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (5)	114	5,20	32	5,27	5,28	5,28	= (3)	110	5,30	29	5,30	5,34	5,30	▼ (2)	85			5,40	5,40	5,40	= (5)	78		
Selic (% a.a)	14,00	14,00	14,00	= (4)	144	14,00	40	12,00	12,00	12,00	= (5)	139	12,25	40	10,25	10,50	10,50	= (3)	116			10,00	10,00	10,00	= (11)	107		
ICP-M (variação %)	6,15	5,61	5,55	▼ (3)	65	5,31	23	4,08	4,10	4,12	▲ (1)	58	4,10	21	3,82	3,82	3,86	▲ (1)	50			3,77	3,77	3,77	= (5)	49		
IPCA Administrados (variação %)	5,00	5,00	5,00	= (5)	92	4,99	27	3,85	3,85	3,85	= (1)	84	3,76	25	3,50	3,50	3,50	= (4)	69			3,50	3,50	3,50	= (53)	60		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-59,60	-60,00	-60,00	= (2)	37	-66,25	8	-61,11	-61,10	-61,11	▼ (1)	36	-68,45	8	-62,83	-62,83	-62,83	= (5)	27			-62,00	-62,00	-62,00	= (5)	26		
Balança comercial (US\$ bilhões)	76,20	76,20	76,20	= (8)	36	75,00	7	75,00	75,00	75,59	▲ (1)	35	71,60	7	72,50	73,00	73,00	= (3)	31			73,20	73,20	73,40	▲ (2)	29		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	75,00	76,00	77,20	▲ (1)	36	80,00	7	78,25	79,70	79,85	▲ (2)	36	80,00	7	80,00	80,00	80,00	= (23)	30			80,00	80,00	80,00	= (10)	29		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	69,80	69,87	69,82	▼ (1)	52	69,84	19	73,40	73,40	73,40	= (2)	52	73,49	19	76,40	76,40	76,40	= (2)	43			79,00	79,00	79,05	▲ (1)	42		
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50	= (22)	55	-0,50	18	-0,40	-0,40	-0,40	= (17)	54	-0,40	18	-0,25	-0,27	-0,26	▲ (1)	47			-0,14	-0,18	-0,16	▲ (1)	44		
Resultado nominal (% do PIB)	-8,60	-8,78	-8,74	▲ (1)	50	-8,65	16	-8,07	-8,20	-8,20	= (1)	50	-8,15	16	-7,53	-7,70	-7,51	▲ (1)	40			-7,20	-7,20	-7,20	= (1)	38		

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2026 — 2027 — 2028 — 2029

Mediana - Agregado	jul/2026						ago/2026						set/2026						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,31	0,29	0,26	▼ (2)	140	0,24	0,02	-0,08	-0,10	▼ (6)	139	-0,19	0,44	0,47	0,49	▲ (9)	139	0,50	4,14	4,16	4,18	▲ (2)	128	4,18
Câmbio (R\$/US\$)	5,10	5,15	5,15	= (1)	109	5,14	5,11	5,15	5,15	= (2)	109	5,16	5,15	5,17	5,17	= (1)	109	5,20						
Selic (% a.a)	-	-	-	-	-	-	14,00	14,00	14,00	= (11)	143	14,00	14,00	14,00	14,00	= (5)	143	14,00						
ICP-M (variação %)	0,22	0,12	0,05	▼ (5)	64	-0,38	0,24	0,25	0,28	▲ (1)	64	0,20	0,35	0,38	0,40	▲ (1)	63	0,40	4,20	4,31	4,46	▲ (1)	58	4,39

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

— jul/2026 — ago/2026 — set/2026

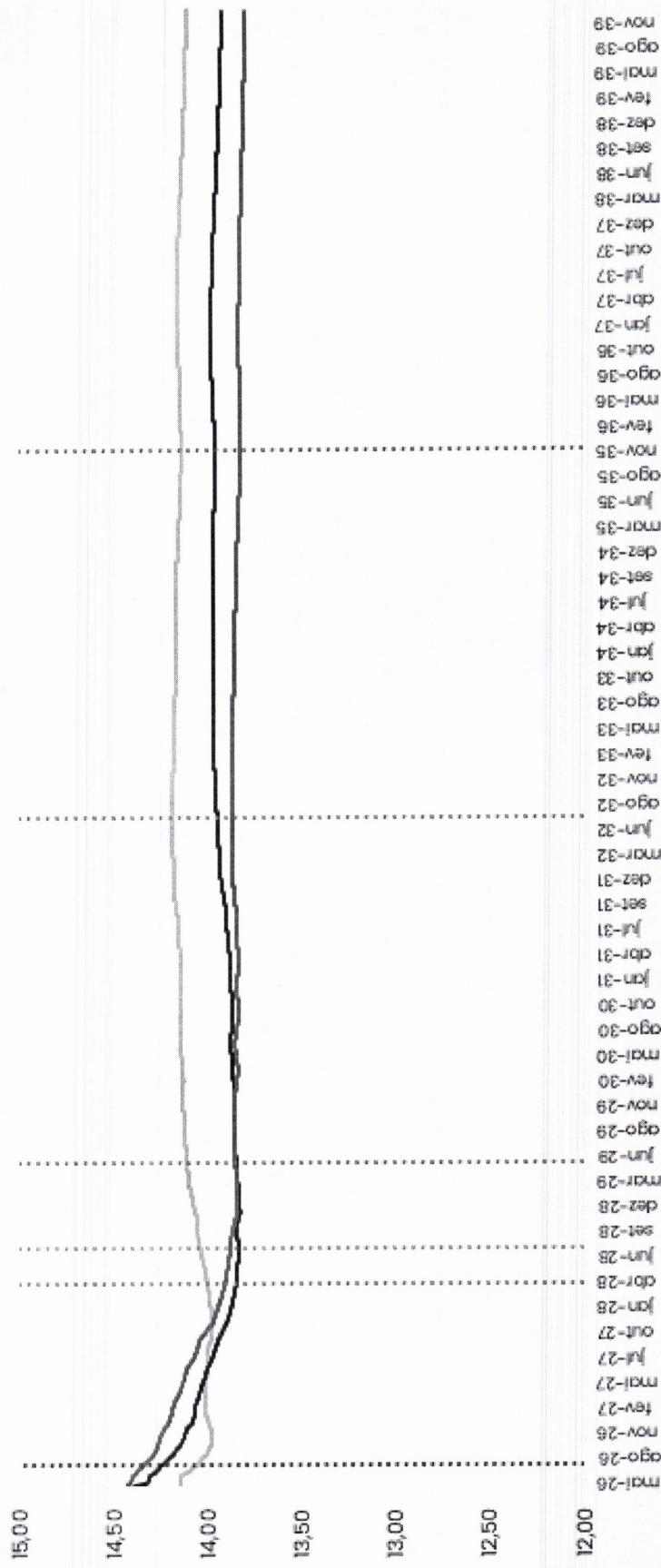
— Infl. 12 m suav.

PREVSOL

LEMA

ANÁLISE

Curva de Juros



— 30/06/2026 — 29/05/2026 — 30/04/2026 IRF-M-1 IRF-M IRF-B 5 IMA-B 5+ ... IMA-B 5+

Fonte: Comdinheiro.

PREVSOL

LEMA

ANÁLISE

ATA DO COPOM REFORÇA CAUTELA APÓS CORTE DA SELIC PARA 14,25%

Principais pontos da Ata do Copom

279ª reunião • 16 e 17 de junho de 2026



Corte com cautela

A Selic foi reduzida para 14,25% ao ano, mas o Copom sinalizou prudência nos próximos passos.



Inflação no radar

As expectativas seguem elevadas e reforçam a necessidade de política monetária contracionista por mais tempo.



Cenário externo

Tensões geopolíticas, commodities e incertezas nos EUA mantêm o ambiente internacional mais volátil.



Atividade e fiscal

A atividade mostra moderação gradual, mas o mercado de trabalho resiliente e o quadro fiscal ainda pedem atenção.

Análise Técnica

IPCA sobe 0,16% em junho, fica abaixo do esperado e acumula alta de 4,64% em 12 meses: quais os impactos para o carteira de investimentos dos RPPS?

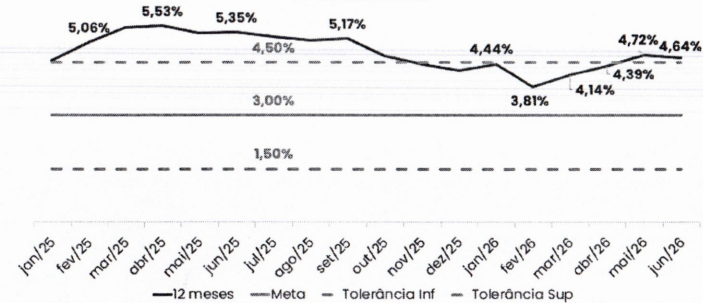
LEMA

10 julho 2026

Análise Técnica – 10.07.26

Leia o artigo →

IPCA x Meta



LEMA

PARA TODOS
OS RPPS.



Posicione sua
câmera no QR Code
e conecte-se com
a gente!

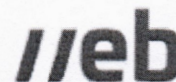
Assunto: **[LEMA] SOLONÓPOLE-CE: Sugestão de alocação geral - julho/2026**

De: Maria Eduarda <eduarda@lemaef.com.br>

Para: prevsol@solonopole.ce.gov.br <prevsol@solonopole.ce.gov.br>, luzianenogueirasilva@gmail.com <luzianenogueirasilva@gmail.com>

Cc: Ariane Viana <ariane@lemaef.com.br>, Ariadne Maciel <ariadne@lemaef.com.br>

Data: 12/08/2026 18:47



Prezada Maria Luziane! Tudo bem?

Em atendimento à solicitação da gestão do PREVSOL, apresentamos a análise da carteira de investimentos referente a julho de 2026, com foco nos vencimentos dos fundos de vértice previstos para agosto e na realocação da carteira, considerando as possibilidades de aplicação atualmente disponíveis ao Instituto e as restrições decorrentes do nível de aderência ao Pró-Gestão RPPS.

O estudo tem como objetivo subsidiar a tomada de decisão da gestão quanto à destinação dos recursos provenientes dos vencimentos dos fundos de vértice, bem como avaliar a realocação das posições atualmente mantidas em segmentos que não admitem novos aportes, buscando adequar a composição da carteira às possibilidades de investimento disponíveis ao PREVSOL.

As análises e sugestões apresentadas observam as disposições da Resolução CMN nº 5.272/2025, a Política de Investimentos do PREVSOL, os limites e enquadramentos aplicáveis ao RPPS e os segmentos de investimento atualmente acessíveis ao Instituto.

Conforme solicitado pela gestão do PREVSOL, analisamos a viabilidade de aplicação dos recursos provenientes do vencimento dos fundos BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 e BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP 2026, ambos com vencimento previsto para 17 de agosto de 2026, em novos fundos de vértice ofertados pelo Banco do Brasil, especificamente o BB RF TP 2029 ESPECIAL (CNPJ nº 59.816.458/0001-66) e o BB RF TP 2030 II (CNPJ nº 55.749.879/0001-60).

Os fundos de vértice possuem estratégia de renda fixa voltada à inflação, com horizonte de investimento associado ao respectivo prazo do fundo. A estratégia busca compatibilizar o prazo dos ativos mantidos em carteira com o vencimento do fundo, conferindo maior previsibilidade ao investimento quando os recursos são mantidos até o prazo previsto. Os fundos selecionados são classificados como fundos de Renda Fixa Inflação, com estratégia soberana, e a alocação proposta está direcionada ao art. 7º, I, da Resolução CMN nº 5.272/2025.

A carteira do PREVSOL já possui fundos de vértice com vencimentos em 2027 e 2028, de modo que a inclusão dos vencimentos de 2029 e 2030 dá continuidade ao escalonamento dessa estratégia, distribuindo o retorno dos recursos à disponibilidade do Instituto ao longo dos próximos exercícios. Considerando a estratégia desses fundos, sua atratividade deve ser avaliada em relação à meta atuarial do PREVSOL e às taxas disponíveis no momento da aplicação. A meta estabelecida para 2026 corresponde a IPCA + 5,68% a.a.

Ressaltamos que, conforme instrução 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.



Conforme informações disponibilizadas pela BB Asset, com data de referência de 03/07/2026, o BB RF TP 2029 Especial apresentava taxa média de IPCA + 8,56% a.a., taxa de administração de 0,06% a.a. e carência até 15/05/2029. Já o BB RF TP 2030 II apresentava

taxa média de IPCA + 8,57% a.a., taxa de administração de 0,07% a.a. e carência até 15/08/2030. Nas condições observadas naquela data, as taxas situavam-se acima da meta atuarial do Instituto, indicando potencial de retorno compatível com seu objetivo atuarial. Ressalta-se, contudo, que as taxas podem sofrer alterações até a efetiva aplicação e não representam garantia de rentabilidade.

Os ativos integrantes das carteiras dos fundos estão sujeitos à marcação a mercado e, conseqüentemente, podem apresentar oscilações durante o período de aplicação. Por esse motivo, a estratégia deve considerar a capacidade do Instituto de manter os recursos investidos até os respectivos vencimentos.

Nesse sentido, a Avaliação Atuarial 2025, com data-base em 31/12/2024, apurou duração do passivo de 18,0 anos. Assim, os vencimentos dos fundos selecionados, em 2029 e 2030, encontram-se dentro do horizonte do passivo atuarial do PREVSOL. Considerando ainda o escalonamento dos vencimentos já existente na carteira, entende-se que a alocação proposta se mostra compatível com as obrigações presentes e futuras do RPPS, sem indicar comprometimento relevante da liquidez necessária ao pagamento dos benefícios previdenciários.

Além disso, a Portaria MTP nº 1.467/2022 estabelece que aplicações que apresentem prazo para desinvestimento, inclusive vencimento, resgate ou carência, sejam precedidas de atestado elaborado pela unidade gestora, evidenciando a compatibilidade do investimento com as obrigações financeiras e atuariais presentes e futuras do RPPS. Dessa forma, o Atestado de Compatibilidade com as Obrigações Presentes e Futuras deverá ser providenciado antes da efetivação da aplicação.

Adicionalmente, conforme solicitado pela gestão do PREVSOL, recomendamos a realocação dos recursos atualmente investidos nos fundos enquadrados no art. 7º, V para alternativas enquadradas no art. 7º, I, dentro das respectivas instituições financeiras. No Banco do Brasil, a sugestão contempla a transferência dos recursos atualmente alocados no BB FLUXO FIC RF PREVID, BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC e BB INSTITUCIONAL FI RF para o BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF, BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RF e BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC, respectivamente. A medida busca adequar a composição da carteira às possibilidades de investimento atualmente disponíveis ao Instituto e às diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos.

Em relação aos recursos atualmente alocados em fundos de ações enquadrados no art. 8º, I, especificamente no BNB SELEÇÃO FI AÇÕES e no BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA, a orientação é pela manutenção das posições em carteira neste momento. A adequação dessas posições deverá ocorrer de forma gradual, considerando as condições de mercado e o desempenho dos fundos, de modo a evitar a realização de resgates em momentos desfavoráveis e preservar, na medida do possível, o patrimônio do Instituto.

Seguem as novas movimentações da carteira de investimentos do PREVSOL.

MOVIMENTAÇÕES

RESGATES

CNPJ	NOME	VALOR R\$
54.602.092/0001-09	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RESP	R\$ 5.509.577,93
39.255.739/0001-80	BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP 2026 FIF RESP	R\$ 1.481.409,68
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 52.513,89
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 12.016.719,30
02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 2.618.044,90
TOTAL		R\$ 21.678.265,70

APLICAÇÕES

CNPJ	NOME	VALOR R\$
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 2.618.044,90
FUNDOS NOVOS		

63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RF	R\$ 12.016.719,30
63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	R\$ 52.513,89
59.816.458/0001-66	BB PREV RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2029	R\$ 5.509.577,93
55.749.879/0001-60	BB RF TP 2030 II	R\$ 1.481.409,68
TOTAL		R\$ 21.678.265,70

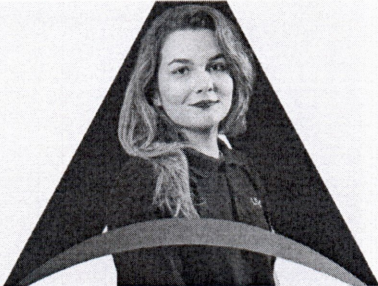
***Valores aproximados conforme o fechamento da carteira de investimentos de julho/2026.**

AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 (LEMA) é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia. A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança.

Em caso de dúvidas, estou à disposição!

Atenciosamente,



EDUARDA BENICIO

NÚCLEO TÉCNICO

 85 98668.3664
  lemaef.com.br


 lemaconsultoria



LEMA PARA TODOS OS RPPS.

A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.

INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE SOLONÓPOLE- PREVSOL
REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO ATA N°. 01/2026

Ao vigésimo sétimo dia do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte seis, às nove horas, na sede do PREVSOL, reuniram-se os membros do Comitê de Investimento do Instituto de Previdência do Município de Solonópole: Sra. Luziane Nogueira, Sra. Maria Karina Pinheiro e Sr. Ricardo Sérgio Bezerra da Silva. Inicialmente, EU, Sra. Karina Pinheiro cumprimento os demais membros do Comitê de Investimento. A Sra. Maria Luziane, logo em seguida, apresenta pauta: (i) 4º relatório trimestral de investimentos de 2025 do RPPS Solonópole, (ii) Relatório Anual de Investimentos de 2025 e (iii) Credenciamento e Seleção dos Fundos do BB DTVM S/A CNPJ: 30.822.936/0001-69. Inicialmente o Sr. Ricardo Bezerra destaca que algumas mudanças significativas no cenário de mercado e regulatório. O cenário global, em conjunto com o momento político nacional corrobora para relação risco- retorno pressionado. Nesse sentido, o Sr. Ricardo Bezerra corrobora com as conclusões do panorama LEMA de janeiro de 2026, sobre o quadro fiscal deteriorado com Dívida Bruta do Governo. A pressão inflacionária e a manutenção da Taxa de Juros contribuem para a continuidade do destaque dos fundos indexados ao CDI e IRF-M1 que tem mantido retornos adequados a meta atuarial, bem como a continuidade dos fundos de vértice que tem gerado retornos superiores à meta atuarial. Portanto, com base na visão da área técnica da LEMA a exposição da carteira do PREVSOL atrelados ao CDI, IRF-M1 e fundos vértices ainda continuam sendo uma ótima oportunidade. A Sra. Luziane Nogueira apresenta o 4º relatório trimestral de investimentos de 2025, que manteve as aplicações em um perfil conservador no trimestre, tendo rentabilidade 3,59%, acima da rentabilidade meta de 1,86%. A Sra. Luziane demonstra também os dados do Relatório Anual de Investimentos de 2025 e aproveita para informar que o ano tivemos um ótimo retorno com rentabilidade 14,29%, acima da rentabilidade da meta de 9,59%. Então, o Sr. Ricardo expressa a preocupação com a aproximação do período eleitoral e o acirramento das disputas tem gerado dúvidas sobre a capacidade de conter o endividamento do governo e a possibilidade de elevação do risco fiscal do país. Assim, há uma explanação do Sr. Ricardo Bezerra em manter a sugestão de aplicação em fundos de investimento indexados no CDI e IRF-M1, bem como em fundos de vértices, obedecendo os limites estabelecidos na Política de Investimento e enquadramento dos fundos a nova resolução do CMN nº 5.272/2025, mas enfatiza que o cenário atual exige maior vigilância devido a maior volatilidade. O Sr. Ricardo Continua com as informações de Credenciamento e Seleção dos Fundos do BB DTVM S/A CNPJ: 30.822.936/0001-69, contendo autorização dos órgãos fiscalizadores/normativo, também a solidez no mercado, experiência e reputação na gestão e administração dos recursos. A Sra. Karina destaca o papel do comitê de continuar vigilante para resguardar os recursos previdenciários e atento as mudanças do mercado. Portanto, ao final da análise de toda documentação, do cenário econômico, do Panorâmica Econômico, do 4º relatório trimestral de investimentos de 2025, do Relatório Anual de Investimentos de 2025 e do Credenciamento e Seleção dos Fundos do BB DTVM S/A, CNPJ: 30.822.936/0001-69, a Sra. Luziane coloca em votação entre os membros e aprovado por unanimidade a aprovação do 4º relatório trimestral de 2025¹ e do Relatório Anual de Investimentos de 2025² e o Credenciamento e Seleção dos Fundos do BB DTVM S/A. Por fim, será assinada posteriormente pelos três membros presentes nessa reunião virtual do comitê de investimento e pela convidada. Nada mais havendo a relatar, eu, Karina Bezerra, encerro a presente ata que será assinada por mim e pelos demais presentes. Solonópole- CE, 27 de fevereiro de 2026.

MARIA LUZIANE NOGUEIRA E SILVA

PRESIDENTE DO PREVSOL

MARIA KARINA PINHEIRO

PRESIDENTE DO CMP

RICARDO SÉRGIO
BEZERRA DA SILVA

DIRETOR FINANCEIRO

¹ https://prevsol.solonopole.ce.gov.br/arquivos/506/RELATORIO_TRIMESTRAL_DE_INVESTIMENTO_2026_0000001.pdf

² https://prevsol.solonopole.ce.gov.br/arquivos/514/RELATORIO_ANUAL_DE_INVESTIMENTO_2025_0000001.pdf