

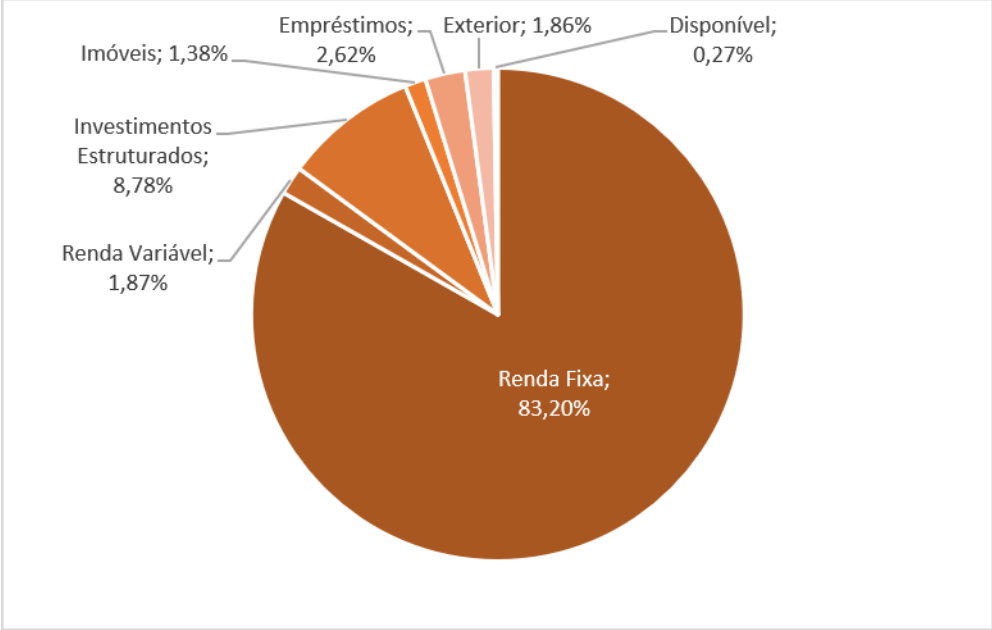
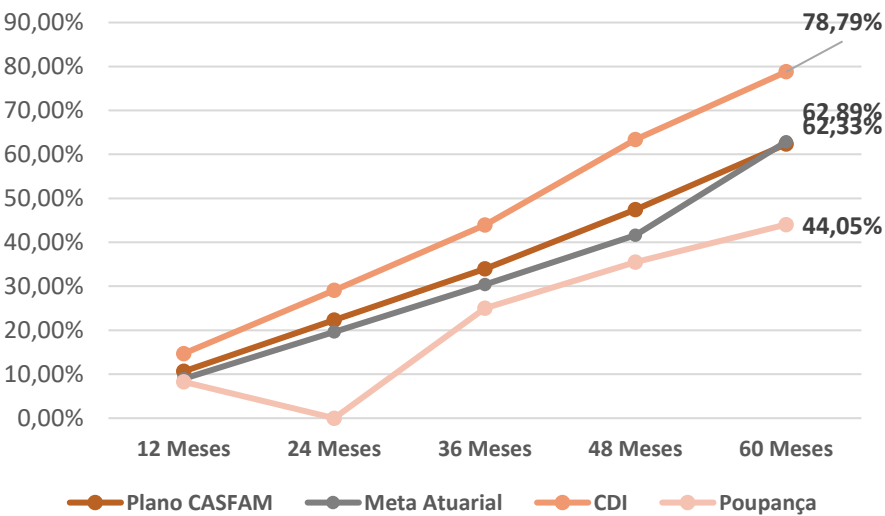
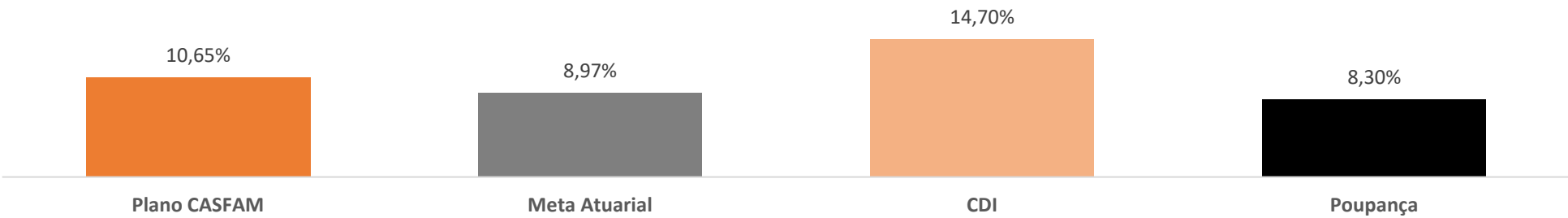
Comentários:

O mês de julho foi marcado por um ambiente de elevada volatilidade nos mercados globais, em decorrência da intensificação das tensões no Oriente Médio, especialmente relacionadas ao conflito envolvendo o Irã, que voltou a pressionar os preços internacionais do petróleo e ampliou as preocupações quanto aos seus potenciais impactos sobre a inflação global e o crescimento econômico. Embora tenha ocorrido alguma acomodação das cotações do petróleo ao longo do período, o patamar de preços permaneceu elevado em relação ao início do ano, reforçando a cautela dos investidores quanto aos riscos inflacionários e à condução da política monetária nas principais economias. Nos Estados Unidos, os indicadores econômicos continuaram evidenciando uma atividade resiliente e um mercado de trabalho robusto, reduzindo as expectativas de um ciclo acelerado de flexibilização monetária. O Federal Reserve (Fed) manteve a taxa básica de juros inalterada, reforçando que as próximas decisões permanecerão condicionadas à evolução da inflação, do mercado de trabalho e dos impactos do ambiente externo sobre a economia norte-americana. No Brasil, o cenário permaneceu marcado pela combinação de atividade econômica resiliente e inflação ainda acima da meta. A trajetória das contas públicas continuou sendo apontada como o principal fator de risco doméstico, influenciando o comportamento da curva de juros, do câmbio e dos ativos brasileiros. No mercado acionário, o Ibovespa acumulou alta de 3,40% no mês, encerrando próximo de 177.866 pontos, enquanto o dólar comercial recuou 1,68% frente ao real. O movimento refletiu a melhora dos indicadores de inflação domésticos, o ambiente externo mais favorável aos mercados emergentes e o aumento das expectativas dos investidores quanto à possibilidade de início de um ciclo de redução da taxa Selic nas próximas reuniões do Copom.

Rentabilidade 12 meses

Plano	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	2026	12 Meses
Plano CASFAM	0,74%	0,87%	0,87%	0,71%	0,76%	0,97%	0,77%	0,85%	1,35%	0,84%	0,97%	0,70%	6,63%	10,65%
Meta Atuarial	0,24%	0,84%	0,44%	0,53%	0,69%	0,69%	1,06%	1,24%	1,03%	0,94%	0,51%	0,42%	6,03%	8,97%
CDI	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,11%	1,22%	8,13%	14,70%
Poupança	0,67%	0,68%	0,68%	0,66%	0,68%	0,67%	0,62%	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,65%	4,71%	8,30%

Acumulado em 12 meses



Ativo	Saldo do Mês	% do Plano	Rentabilidade 2026
Renda Fixa	561.733.475	83,20%	7,37%
Ntn-b's	422.052.999	62,51%	7,02%
Debêntures	789.600	0,00%	0,75%
Itaú Soberano	-	4,01%	2,10%
Sparta Top	27.052.971	4,02%	8,23%
Sulamérica ESG	27.164.406	0,92%	8,21%
Inter Corporate	6.229.447	0,18%	8,20%
Santander Hiper DI	1.232.306	8,09%	8,16%
Safrá Soberano	54.603.097	1,67%	8,13%
Bradesco Inst. CP	11.260.549	1,58%	8,60%
4Um CP	10.644.689	0,11%	6,44%
Fundo Caixa	712.050	0,00%	
Disponível	100	0,00%	
Valores a receber/pagar	-8.739	1,87%	
Renda Variável	12.595.820	1,87%	10,87%
Itaú Inst. BOVV11	12.595.820	8,78%	10,87%
Investimentos Estruturados	59.280.324	2,69%	4,74%
FIP's	18.129.032	0,14%	3,26%
Oria Tech I	968.605	0,46%	6,62%
Lacan Florestal	3.123.944	0,01%	-2,06%
BTG Pactual Infra II	74.463	0,04%	8,44%
Nordeste III	301.314	0,90%	-3,92%
Spectra VI	6.064.126	0,25%	9,63%
BTG Economia Real	1.719.834	0,57%	14,25%
Patria VII	3.852.282	0,30%	-2,24%
Vinci IV	2.024.464	6,10%	-0,77%
Multimercados	41.151.292	1,35%	4,97%
Genoa Radar Capital*	9.096.546	0,00%	7,73%
Oceana Eqt Hedge*		3,42%	5,35%
Itaú Janeiro FIC FIM	23.062.316	1,33%	4,83%
Icatu Dinâmico	8.992.430	1,86%	0,33%
Investimentos Exterior	12.572.411	1,86%	14,42%
SPXR11	12.572.411	1,38%	14,42%
Imóveis	9.307.000	1,38%	1,34%
José de Alencar	9.307.000	2,65%	1,34%
Empréstimos	17.884.146	2,63%	8,50%
Recursos Garantidores	675.160.923		

Segmento	R\$	%	Limites P.I
Renda Fixa	561.733.475	83,20%	100%
Renda Variável	12.595.820	1,87%	10%
Investimentos Estruturados	59.280.324	8,78%	15%
Imóveis	9.307.000	1,38%	10%
Empréstimos	17.701.827	2,62%	7%
Exterior	12.572.411	1,86%	5%
Disponível	1.811.828	0,27%	-
Exigível	-24.084	0,00%	-
Total Plano	675.160.923		-

* ALOCAÇÃO NO MAIS PREVIDÊNCIA FIC FIM CP, CNPJ: 39.959.611/0001-05