

Balanço do primeiro semestre de 2026

Os meses de janeiro e fevereiro foram favoráveis ao mercado financeiro. A Bolsa brasileira ia muito bem até eclodir a guerra entre Irã e Estados Unidos. As tensões geopolíticas entre esses dois países modificaram completamente os cenários traçados pelos analistas de mercado, surgindo, pois, um ambiente de juros elevados, inflação pressionada e instabilidade em todo mundo.

No final de junho veio o acordo de cessar-fogo, que reduziu as tensões, mas no início de julho, o acordo foi quebrado, e a guerra entre os dois países recomeçou. Com tudo isso, o Ibovespa fechou o semestre com ganho de 6,76%, mas perdendo para o CDI que alcançou 6,85% no mesmo período. O melhor investimento do semestre foi Tesouro Selic 2031 com ganho de 6,98%, e o pior ficou para o Bitcoin com perdas de 37,18%.

A carteira de investimentos da Cageprev rentabilizou no primeiro semestre 6,11% contra uma meta atuarial de 5,85%. Mais uma vez batemos as metas estabelecidas para o semestre, confirmando o sucesso de nossa política de investimentos. Ainda no mês de junho, um investimento considerado um dos mais seguros do Brasil chamou a atenção do mercado ao oferecer retornos que podem superar a inflação em mais de 8% ao ano.

Esta oportunidade estava nos Títulos do Tesouro Direto atrelados ao IPCA, que foram negociados com taxas raramente vistas nos últimos anos. A Cageprev, por indica-

ção dos seus gestores, SulAmérica e 4UM, e decisão do Comitê de Investimentos, não perdeu esta oferta e comprou esses papéis, em torno de 5% do PL de cada fundo exclusivo, NTN-Bs 2030/2032 IPCA + 8,4%aa. Não podíamos perder a oportunidade de aumentar a rentabilidade da carteira.

Na reunião de 17 de junho, o CO-

POM votou de forma unânime pela continuidade do ciclo de cortes, e reduziu a taxa básica de juros (Selic) em 0,25 ponto percentual, passando para 14,25% a.a. O último Boletim Focus divulgado pelo Banco Central mostra uma forte queda da inflação no curto prazo, com a projeção do IPCA para 2026 recuando de 5,30% para 5,16%.

Cageprev Participa do PPA



O presidente da Cageprev Sérgio Lage, e a diretora administrativo-financeira, Clóris Ferreira, participaram do Programa de Preparação para Aposentadoria (PPA) realizado pela gerência de Pessoas (Gepes), da Cagece.

O evento aconteceu dia 3 de julho, no auditório da Cagece e contou com a participação de colaboradores com faixa etária próxima à aposentadoria.

O PPA consiste em preparar os colaboradores para a aposentadoria com palestras sobre previdência, saúde, finanças, tempo livre e planejamento. Os diretores da Cageprev apresentaram um vídeo de conscientização sobre previdência complementar desenvolvido pela Abrapp, apresentaram o Plano de Contribuição Variável - PCV, suas características e benefícios, além de informações adicionais como por exemplo o simulador de benefícios da área do participante do site da Cageprev.

Batemos a Meta Atuarial

No mês de junho, a rentabilidade da carteira do Plano de Contribuição Variável - PCV bateu a meta atuarial. A rentabilidade consolidada alcançou 0,85%, enquanto a meta atuarial (INPC + 4,58% ao ano) registrou 0,51%, em decorrência da inflação medida pelo INPC ter registrado 0,14%. Os fundos do segmento Renda Fixa apresentaram rentabilidades positivas. O Fundo SulAmerica Aqua FIM CP 0,89%, Aqua 4Um FIM CP, 0,89% e Vinci Imobiliário CP II, 0,46%. No segmento de Renda Variável o Fundo 4Um Marlim rentabilizou 0,93% e o Fundo Guepardo -1,79%. Já os Empréstimos rentabilizaram 1,25% e os Imóveis 0,58%, consolidando a rentabilidade da carteira em 0,85%.

Os indicadores de mercado se comportaram da seguinte forma: O Ibovespa, principal índice da B3 (Bolsa de Valores do Brasil) encerrou o mês de junho em queda de 1,01%, mas ainda acumulou ganho de 6,76% no semestre, aos 172.024,12 pontos. O dólar encerrou o semestre cotado a R\$ 5,16, com queda de 5,95%. O CDI, benchmarking do segmento de Renda Fixa, obteve rentabilidade 1,12% no mês, acumulando 6,83% ao ano.

Diante do exposto, os resultados das rentabilidades da carteira por segmento foram: Renda Fixa 0,89%, Renda Variável -0,37%, Empréstimos 1,25% e Imóveis 0,58%. Com isso a rentabilidade consolidada registrou 0,85%, atingindo 166,67% da meta atuarial. No acumulado do semestre as rentabilidades por segmento foram: Renda Fixa 6,49%, Renda Variável 2,56%, Empréstimos 7,62% e Imóveis 3,53%.

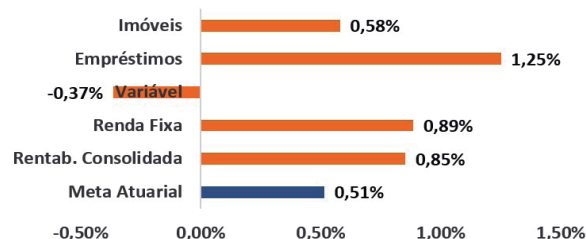
A rentabilidade acumulada da carteira atingiu 6,11% e a meta atuarial 5,85%. Desde o início do plano a rentabilidade atingiu 1.132,19% e a meta 981,26% (Quadro 1).

As rentabilidades por segmento de investimento e a rentabilidade consolidada da carteira estão demonstradas no Gráfico 1 comparadas à meta atuarial do Plano CV.

Quadro 1 - Rentabilidade X Meta (Mensal e Acumulada)

Quadro de Rentabilidade (%) - 2026									
Ativos	Acumulado até 2025	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Acumulado 2026	Acumulado Desde o Início
Renda Fixa	1.057,51	0,97	0,92	1,30	1,22	1,04	0,89	6,49	1.132,66
AQUA SULAMÉRICA	1.074,09	0,91	0,88	1,28	1,23	1,03	0,89	6,39	1.149,08
AQUA 4UM	299,57	1,00	0,93	1,33	1,21	1,06	0,89	6,59	325,91
VINCI FIRF IMOB. CPII	38,55	1,24	1,57	0,62	1,03	0,47	0,46	5,51	46,18
Renda Variável	125,65	9,07	5,33	-2,46	-1,02	-7,19	-0,37	2,56	131,43
4UM MARLIM DIV. FIA	88,92	9,44	4,88	-2,23	-0,84	-6,87	0,93	4,59	97,60
GUEPARDO INST FIC FIA	45,88	8,64	5,84	-2,70	-1,22	-7,55	-1,79	0,34	46,38
Empréstimos	3.130,04	1,22	1,23	1,17	1,26	1,26	1,25	7,62	3.376,22
Imóveis	254,27	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	3,53	266,78
Rentabilidade/Ano	1.061,20	1,17	1,08	1,11	1,10	0,65	0,85	6,11	1.132,19
Meta Atuarial/Ano	921,48	0,77	0,94	1,29	1,19	1,03	0,51	5,85	981,26

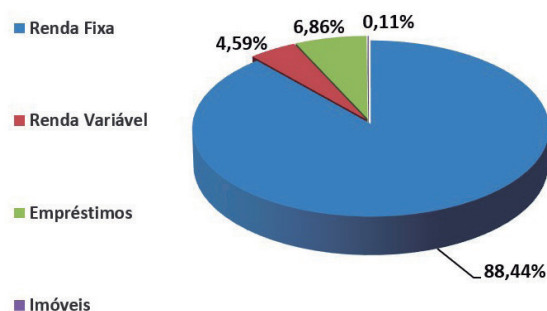
Gráfico 1 - Rentabilidade por Segmento x Consolidada x Meta Atuarial - junho/2026



A exposição da carteira por segmento de investimento está representada no Gráfico 2, o qual demonstra que 88,44% dos recursos do Plano PCV estão alocados em ativos de Renda Fixa, 4,59% estão investidos em renda variável. Os empréstimos a participantes representam 6,86% da carteira e os imóveis, 0,11%.

Gráfico 2 - Exposição da Carteira por segmento - junho/2026

Quadro 1 - Rentabilidade X Meta (Mensal e Acumulada)



Prova de Vida

A Cageprev dará início, a partir do mês de agosto, à Prova de Vida dos seus aposentados e pensionistas. A prova de Vida poderá ser realizada de forma presencial ou por vídeo chamada e deverá ser agendada, conforme cronograma abaixo:

CRONOGRAMA	
Mês de Aniversário do Assistido	Mês da Prova de Vida
Janeiro a Março	Ago/26
Abril a Junho	Set/26
Julho a Setembro	Out/26
Outubro a Dezembro	Nov/26
2ª Chamada para a Prova de Vida	Dez/26

Mais informações através dos canais:

Fone: 3093-6000 3093-6006

Whatsapp: 99239-4550