

Retomada do Conflito no Oriente Médio

O conflito no Oriente Médio voltou a se intensificar em julho. Esta guerra é o principal fator de pressão nos preços do petróleo, aumentando a volatilidade dos mercados em meio às expectativas de inflação global. Além disso, uma nova onda de tarifas impostas pelos Estados Unidos aos produtos brasileiros gera debate sobre possíveis impactos em bens de consumo e alimentos.

Depois de quatro meses apresentando resultados nega-

tivos, o Ibovespa se recuperou em julho. Avançou 3,47%, aos 177.999 pontos, no primeiro mês positivo desde fevereiro, com retorno no ano em 10,47%. Ficou com o segundo melhor investimento do mês, perdendo o primeiro lugar para o Bitcoin, que rentabilizou 3,75%. Como pior investimento do mês, tivemos o Tesouro IPCA+ 2050 rentabilizando negativo 6,27%.

A carteira de investimentos da Cageprev teve um bom desempenho no mês de julho. Com retorno de 1,15% superou e

muito a meta atuarial, que bateu 0,36%. A matéria abaixo detalha melhor a performance dos nossos investimentos. O Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a taxa Selic em 25 pontos-base, para 14,00% ao ano. Diante disso, o Banco Central – através de comunicado, que teve tom neutro, condicionou os próximos passos à evolução dos dados econômicos.

Fica a expectativa de novas reduções da taxa de juros ainda em 2026, com o mercado já sinalizando uma Selic de 13,75% no final do ano. O IPCA de julho de 0,07% reforça que a inflação pode entrar em uma trajetória mais confortável no curto prazo, além de consolidar a expectativa de cortes na Selic. O INPC de -0,01%, índice que compõe nossa meta atuarial – INPC + 4,58%, veio ao encontro do atingimento de nossas metas para 2026.

Não pretendemos, até o final do ano, fazer mudanças em nossa carteira de investimentos. Um cenário de inflação ainda alta e Selic em patamar atrativo, os títulos do Governo indexados ao IPCA (NTN-Bs) são uma alternativa interessante para carteiras com visão de longo prazo.

Prova de Vida

A Cageprev segue realizando a Prova de Vida dos seus aposentados e pensionistas. A prova de Vida pode ser realizada de forma presencial ou por vídeo chamada e deve 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 sobre a Prova de Vida, entre em contato por meio dos canais: **Fones: 3093-6000 e 3093-6006**

Batemos a Meta Atuarial

No mês de julho, a rentabilidade da carteira do Plano de Contribuição Variável - PCV bateu a meta atuarial. A rentabilidade consolidada alcançou 1,15%, enquanto a meta atuarial (INPC + 4,58% ao ano) registrou 0,36%, em decorrência da inflação medida pelo INPC ter registrado -0,01%.

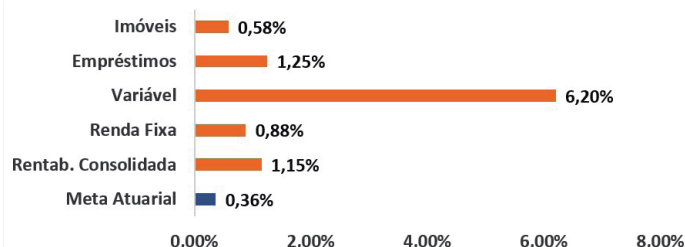
Todos os fundos da carteira apresentaram rentabilidades positivas. O Fundo SulAmerica Aqua FIM CP 0,81%, Aqua 4Um FIM CP, 0,94% e Vinci Imobiliário CP II, 1,32%. No segmento de Renda Variável o Fundo 4Um Marlim rentabilizou 2,04% e o destaque ficou com o Fundo Guepardo com incríveis 10,91% de rentabilidade. O segmento de Empréstimos manteve a rentabilidade do mês anterior, 1,25% e os Imóveis 0,58%, consolidando a rentabilidade da carteira em 1,15%.

Os indicadores de mercado se comportaram da seguinte forma: o Ibovespa, principal índice da B3 (Bolsa de Valores do Brasil), encerrou o mês de julho com valorização de 3,47%, atingindo os 177.999 pontos, acumulado de 10,47% ao ano. O dólar encerrou o semestre cotado a R\$ 5,0696, com queda de 1,81%. O CDI, benchmarking do segmento de Renda Fixa, obteve rentabilidade 1,22% no mês, acumulando 8,13% ao ano.

Diante do exposto, os resultados das rentabilidades da carteira por segmento foram: Renda Fixa 0,88%, Renda Variável 6,20%, Empréstimos 1,25% e Imóveis 0,58%, consolidando a rentabilidade da carteira em 1,15%, atingindo 319,44% da meta atuarial. A rentabilidade acumulada da carteira atingiu 7,33% e a meta atuarial 6,24%. Desde o início do plano a rentabilidade atingiu 1.146,36% e a meta 985,19% (Quadro 1).

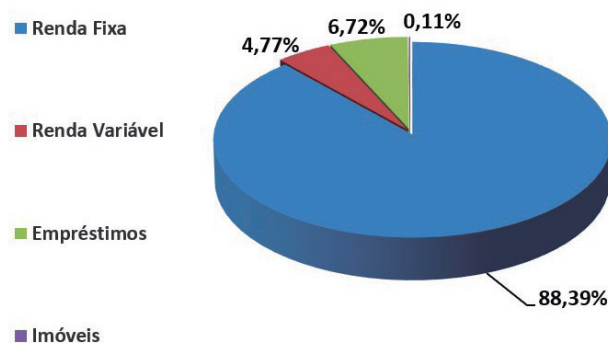
As rentabilidades por segmento de investimento e a rentabilidade consolidada da carteira estão demonstradas no Gráfico 1 comparadas à meta atuarial do Plano CV.

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



A exposição da carteira por segmento de investimento está representada no Gráfico 2, o qual demonstra que 88,39% dos recursos do Plano PCV estão alocados em ativos de Renda Fixa, 4,77% estão investidos em renda variável. Os empréstimos a participantes representam 6,72% da carteira e os imóveis, 0,11%.

Gráfico 2 – Exposição da Carteira por segmento – julho/2026



Quadro 1 - Rentabilidade X Meta (Mensal e Acumulada)

Quadro de Rentabilidade (%) - 2026										
Ativos	Acumulado até 2025	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	2026	Acumulado com 2026
Renda Fixa	1.057,51	0,97	0,92	1,30	1,22	1,04	0,89	0,88	7,43	1.143,55
AQUA SULAMÉRICA	1.074,09	0,91	0,88	1,28	1,23	1,03	0,89	0,81	7,24	1.159,14
AQUA 4UM FUNDO INVEST. MM	299,57	1,00	0,93	1,33	1,21	1,06	0,89	0,94	7,60	329,92
VINCI FIRF IMOBILIÁRIO CPII	38,55	1,24	1,57	0,62	1,03	0,47	0,46	1,32	6,89	48,10
Renda Variável	125,65	9,07	5,33	- 2,46	- 1,02	- 7,19	- 0,37	6,20	8,92	145,77
4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA	88,92	9,44	4,88	- 2,23	- 0,84	- 6,87	0,93	2,04	6,73	101,64
GUEPA INST FIC FIA	45,88	8,64	5,84	- 2,70	- 1,22	- 7,55	- 1,79	10,91	11,29	62,35
Empréstimos	3.130,04	1,22	1,23	1,17	1,26	1,26	1,25	1,25	8,97	3.419,67
Imóveis	254,27	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	4,13	268,91
Rentabilidade/Ano	1.061,20	1,17	1,08	1,11	1,10	0,65	0,85	1,15	7,33	1.146,36
Meta Atuarial/Ano	921,48	0,77	0,94	1,29	1,19	1,03	0,51	0,36	6,24	985,19