

PAINEL DE INVESTIMENTOS

07 | 2026

Cenário Macro

Internacional

O ambiente geopolítico seguiu pressionado em julho, especialmente no Oriente Médio, com novas interrupções em rotas estratégicas e aumento da percepção de risco sobre a economia global

Nos Estados Unidos, o Fed optou por manter a taxa de juros inalterada (3,50%–3,75% a.a) , mas o aumento das divergências internas mostrou um comitê mais dividido diante de uma inflação ainda resistente e de uma atividade econômica relativamente firme.

Na Europa, o BCE também manteve as taxas inalteradas (2,25% a.a), adotando postura cautelosa diante das incertezas inflacionárias e sem afastar a possibilidade de novos ajustes monetários ao longo do segundo semestre.

Brasil

- O IPCA registrou alta de 0,07% em julho. No ano, o IPCA acumula alta de 3,44% e, nos últimos 12 meses, de 4,44%.
- A combinação de inflação mais comportada e desaceleração da atividade reforçou a expectativa de novos cortes de juros, ainda que de forma gradual e dependente dos próximos dados



Performance

Rentabilidade Nominal

Horizonte	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	Total
2040	1,35%	1,20%	0,97%	1,27%	0,75%	0,53%	1,14%						7,43%
Benchmark 2040	0,68%	1,00%	1,25%	1,00%	0,91%	0,51%	0,45%						5,94%
2050	1,39%	1,15%	0,11%	1,32%	0,42%	0,02%	0,98%						5,51%
Benchmark 2050	0,74%	1,05%	1,31%	1,06%	0,97%	0,57%	0,52%						6,38%
Protegido	1,18%	1,19%	1,37%	1,29%	0,97%	0,30%	1,23%						7,77%
Benchmark Protegido	1,20%	1,20%	1,38%	1,29%	0,98%	0,31%	1,23%						7,84%
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	1,22%						8,14%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%						3,44%

Benchmarks: início dos perfis de investimento em 1º/7/2025

- 1: Benchmark 2026 Horizonte 2040: IPCA + 4,25% ao ano
- 2: Benchmark 2026 Horizonte 2050: IPCA + 5,00% ao ano
- 3: Benchmark 2026 Horizonte Protegido: 90% IMA-B5 +10% DI

Observação: Os perfis de investimento da Funpresp-Jud entraram em operação em 1º de julho de 2025. Para o cálculo da rentabilidade acumulada dos perfis em períodos anteriores a essa data, foi considerada a rentabilidade das Reservas.

Performance

Rentabilidade nominal

Horizonte	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Início	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 36 meses
2040	1,86%	5,49%	14,82%	4,97%	13,23%	7,43%	234,69%	13,55%	21,74%	33,90%
Benchmark 2040	14,61%	10,26%	9,01%	9,30%	8,69%	5,94%	240,65%	8,88%	19,42%	30,07%
2050	1,86%	5,49%	14,82%	4,97%	12,71%	5,51%	227,21%	11,62%	19,02%	30,91%
Benchmark 2050	14,61%	10,26%	9,01%	9,30%	9,10%	6,38%	243,32%	9,66%	20,36%	31,10%
Protegido	1,86%	5,49%	14,82%	4,97%	12,34%	7,77%	233,10%	13,15%	21,16%	33,26%
Benchmark Protegido	14,61%	10,26%	9,01%	9,30%	10,87%	7,84%	253,67%	13,33%	23,99%	35,05%
CDI	4,42%	12,39%	13,04%	10,88%	14,34%	8,14%	234,71%	14,71%	29,13%	43,98%
IPCA	10,06%	5,79%	4,62%	4,83%	4,26%	3,44%	103,65%	4,44%	9,90%	14,84%

Benchmarks: início dos perfis de investimento em 1º/7/2025

- 1: Benchmark 2026 Horizonte 2040: IPCA + 4,25% ao ano
- 2: Benchmark 2026 Horizonte 2050: IPCA + 5,00% ao ano
- 3: Benchmark 2026 Horizonte Protegido: 90% IMA-B5 +10% DI

Performance dos perfis passivos

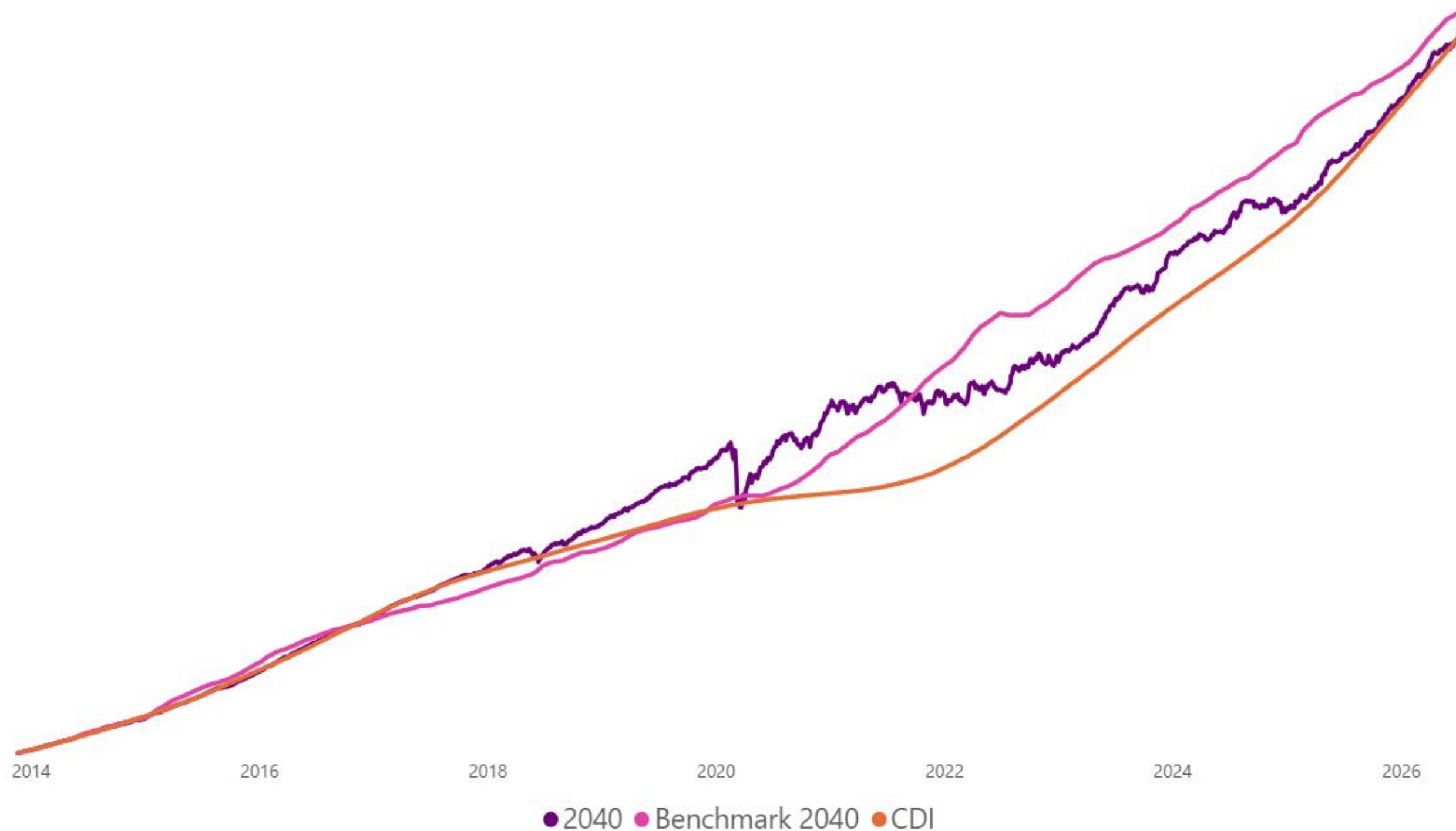
Rentabilidade Nominal

Horizonte	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	Total
Passivo 2040	0,83%						0,83%
Benchmark Passivo 2040	0,94%						0,94%
Passivo 2050	1,02%						1,02%
Benchmark Passivo 2050	1,18%						1,18%

Observação: Os perfis Horizonte Passivo 2040 e Horizonte Passivo 2050 são alternativas adicionais, destinadas a participantes que, por decisão pessoal e informada, optem por uma estratégia de gestão passiva. Os limites, restrições e benchmark para segmentos de aplicação podem ser encontrados no Plano Gerencial de Investimentos 2026.

Rentabilidade Nominal – Horizonte 2040

2040	234,69%
Benchmark 2040	240,65%
CDI	234,71%



Mês: 1,14 %

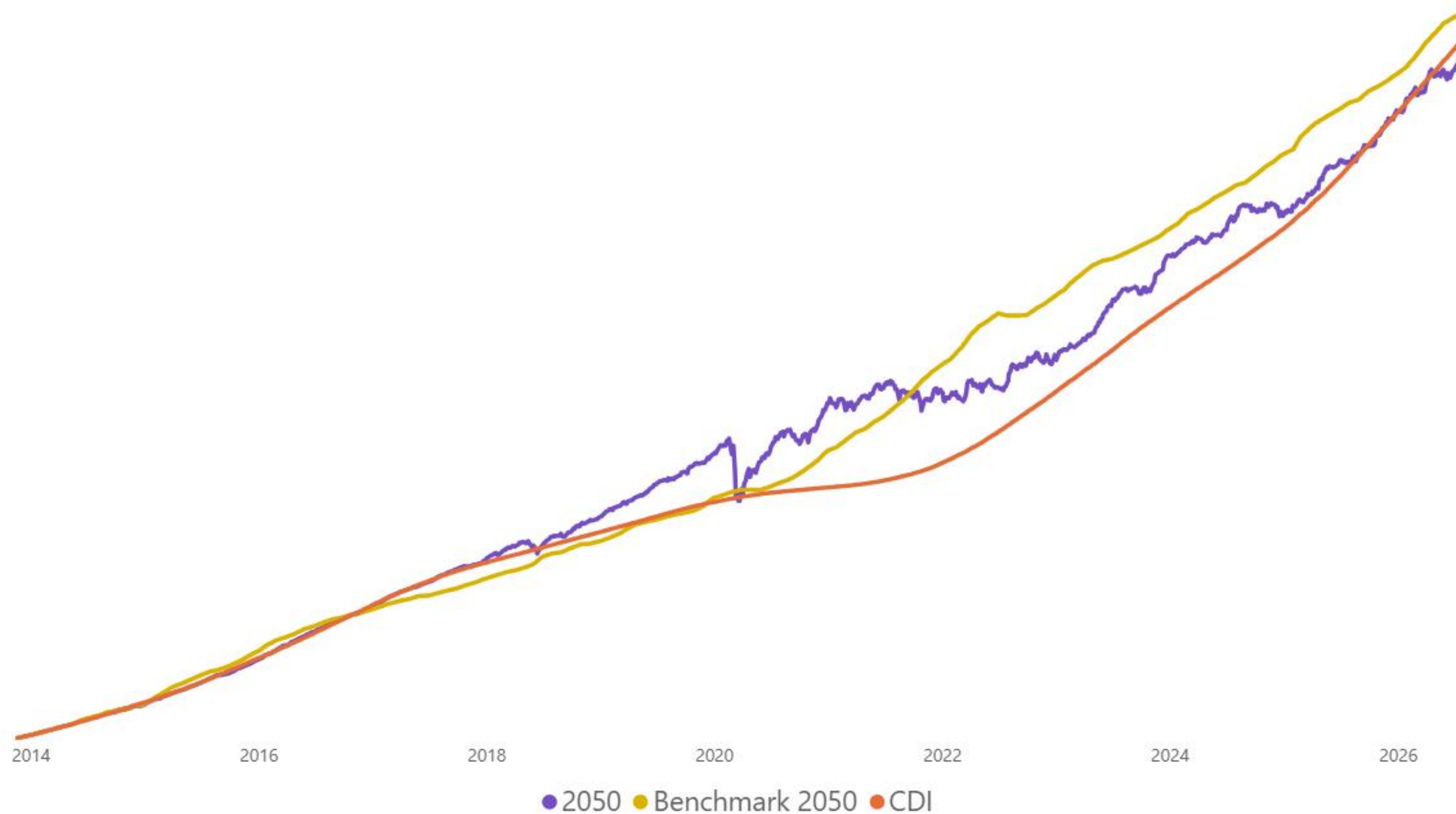
12m: 13,55%

Acum. Ano: 7,43%



Rentabilidade Nominal - Horizonte 2050

2050	227,21%
Benchmark 2050	243,32%
CDI	234,71%



Mês: 0,98 %

12m: 11,62%

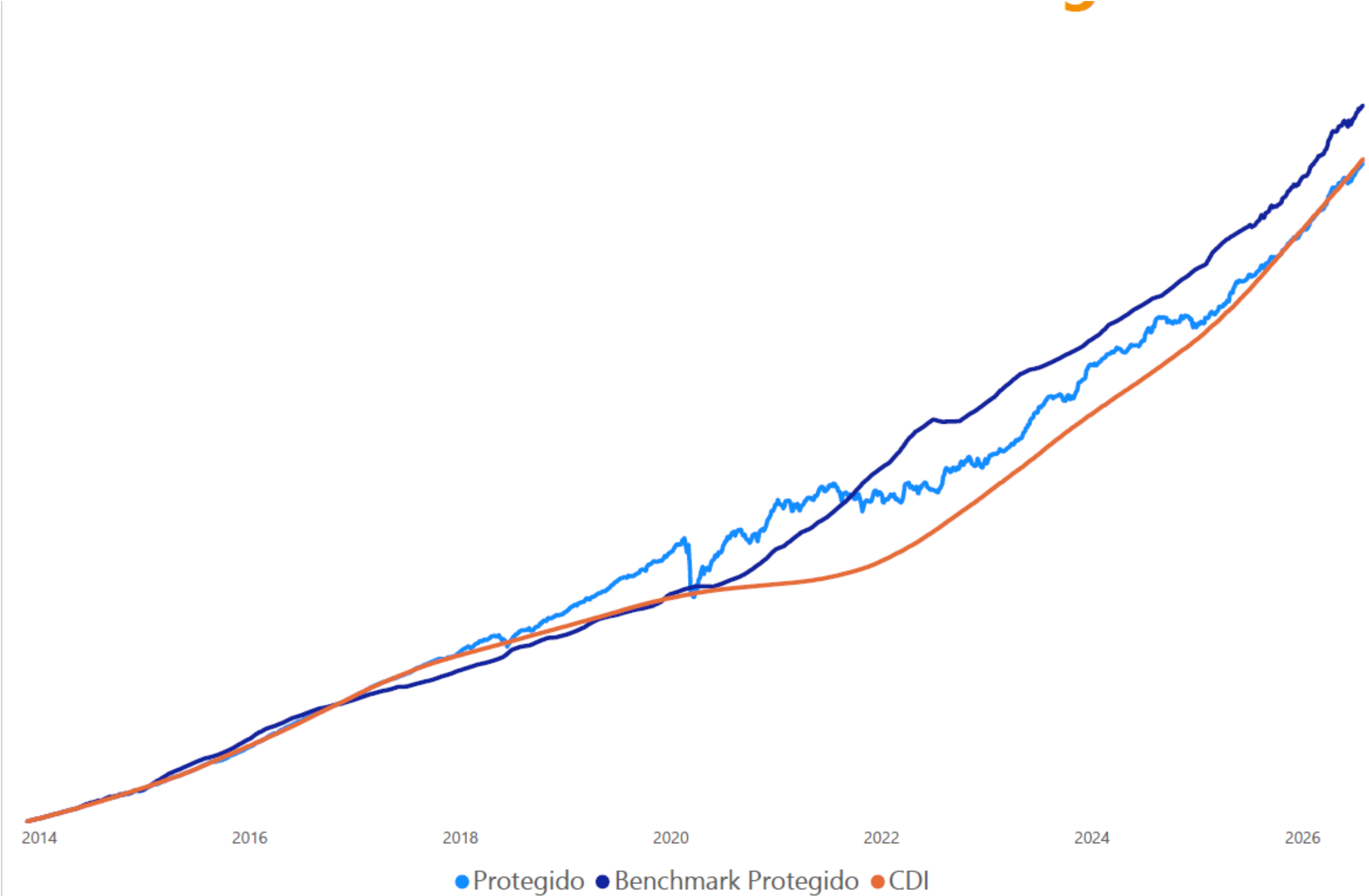
Acum. Ano: 5,51%



Rentabilidade Nominal – Horizonte Protegido

Protegido	233,10%
Benchmark Protegido	253,67%
CDI	234,71%

Mês: 1,23 %
12m: 13,15%
Acum. Ano: 7,77%



Impacto nos Ativos

Imobiliário



O IFIX recuou levemente em julho, em um ambiente ainda marcado por juros elevados e maior volatilidade, com pressão sobretudo sobre os fundos de tijolo :

- **IFIX: -0,32%**

Renda variável



O Ibovespa avançou em julho, favorecido pela melhora das expectativas para inflação e juros e pelo desempenho positivo de empresas ligadas a commodities, apesar das incertezas fiscais e externas:

- **Ibovespa: 3,47%**

Câmbio



O real (BRL) se valorizou frente ao dólar (USD) no período, acompanhando o enfraquecimento da moeda americana e um ambiente doméstico mais favorável após dados de inflação mais benignos:

- **USD/BRL: -1,79%**

Renda fixa



Os índices de renda fixa apresentaram retornos positivos em julho, com destaque para os títulos indexados à inflação de prazos mais curtos:

- **CDI: 1,22%**
- **IRF-M1+: 0,70%**
- **IMA-B5: 1,24%**
- **IMA-B5 +: 0,75%**

Exterior

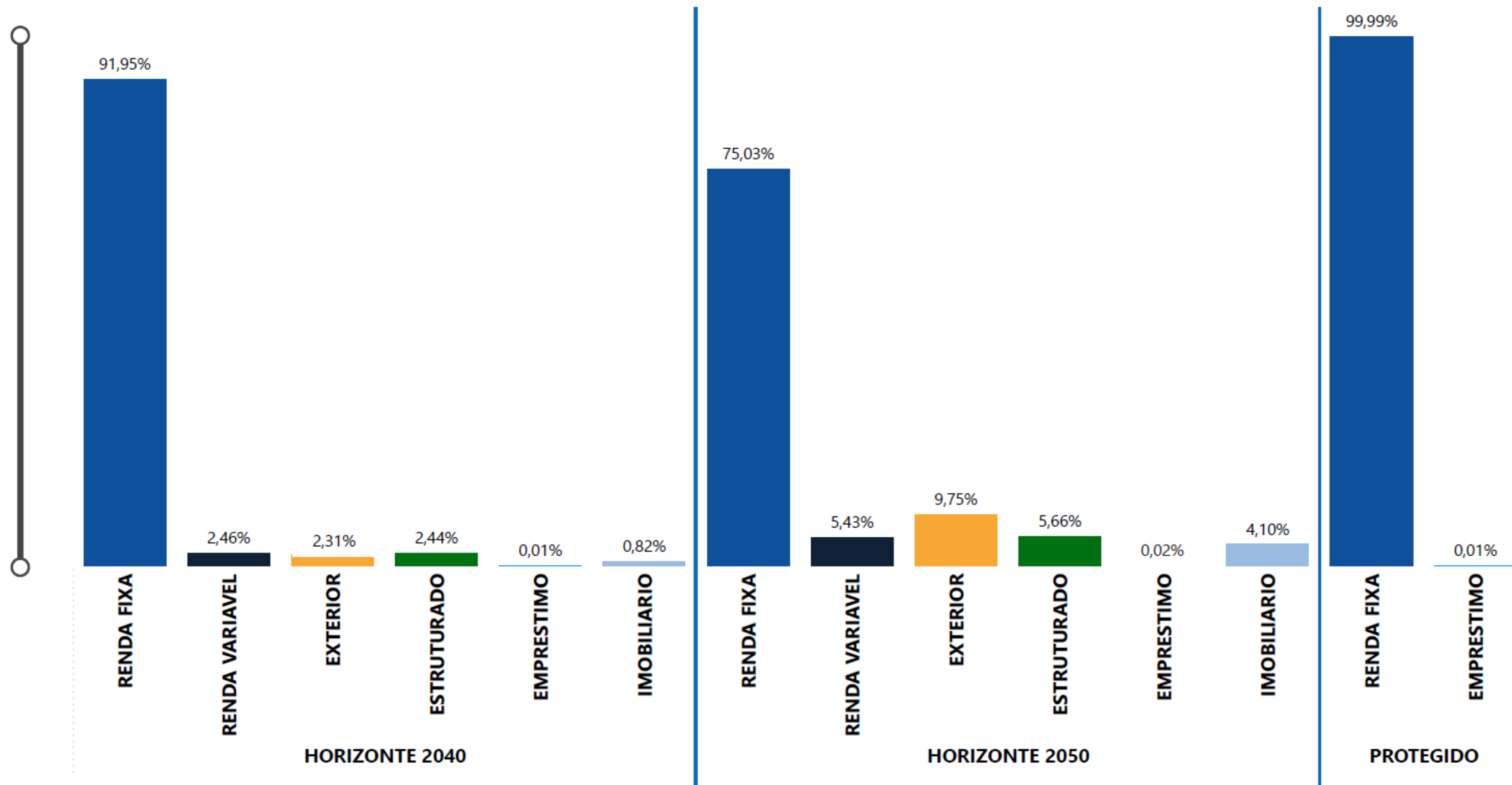


Os mercados acionários globais tiveram desempenho moderado em julho. Nos EUA, a volatilidade envolvendo e a postura cautelosa do Fed foi parcialmente compensada pela recuperação das bolsas no fim do mês, enquanto outros mercados desenvolvidos apresentaram melhor desempenho relativo.

- **S&P 500: -0,13%**
- **MSCI World: 0,46%**



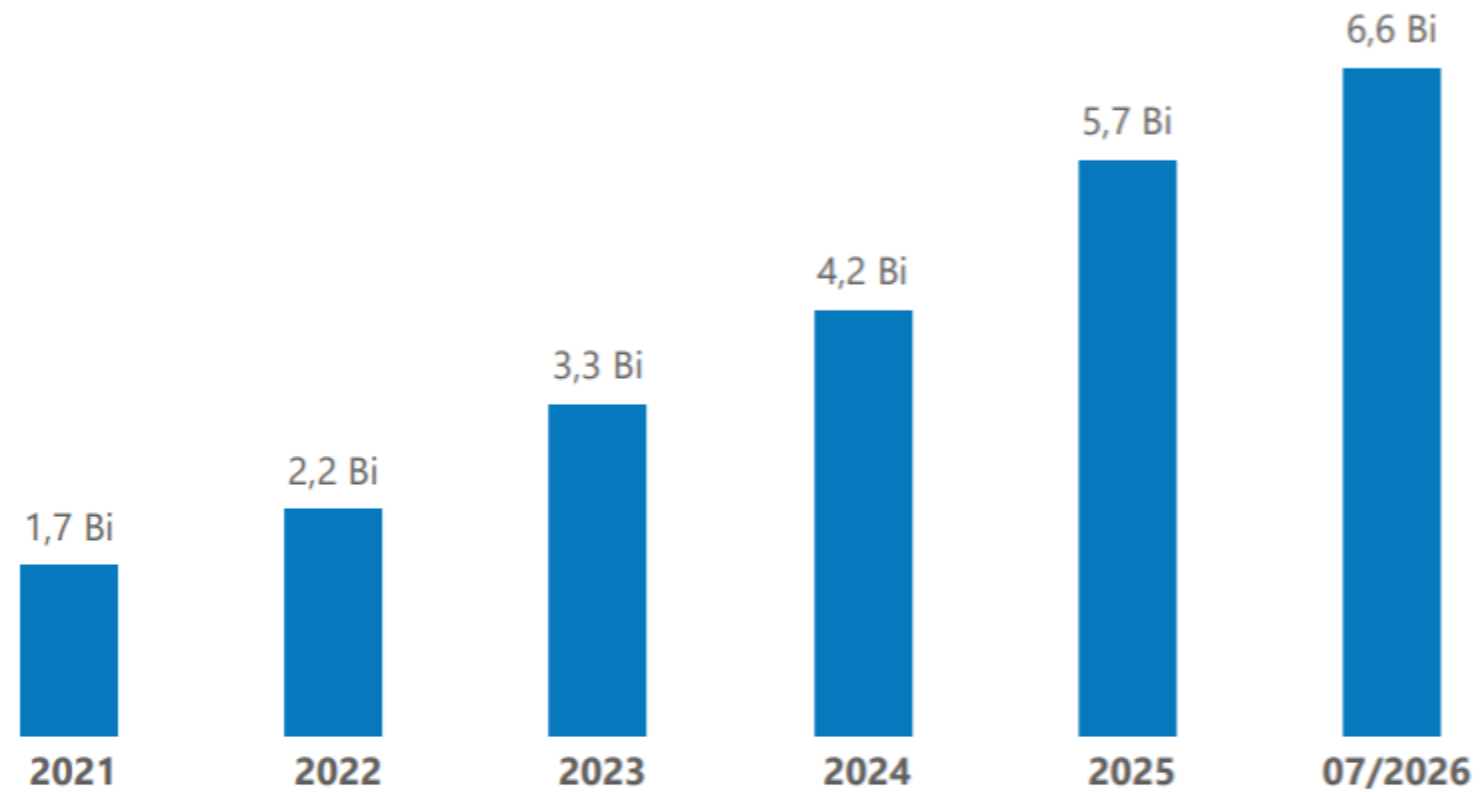
Composição dos perfis por segmento



* A composição dos perfis por segmento foi calculada com base nos valores registrados nos fundos consolidadores e corresponde a números gerenciais.

Patrimônio

Evolução do total do PB (R\$)



**6,61
bilhões**

**346,5 %
crescimento
5 anos**

**15,81%
crescimento
acum.ano**

Composição do total do PB (R\$)

FCBE HORIZONTE 40 HORIZONTE 40 PASSIVO HORIZONTE 50 HORIZONTE 50 PASSIVO PROTEGIDO



Links



[Política de Investimentos](#)



[Perfis de Investimento](#)



[Plano Gerencial de Investimentos](#)

