

V SEMINÁRIO ZONA SUL RPPS

JULHO 2026 | GERDI

CAIXA Asset

Subíndices	Subíndices	12 meses	Ytd	MtD	WtD	Daily
	CDI	14,666%	7,92%	0,95%	0,00%	0,053%
	IMAS	14,85%	8,04%	0,96%	0,00%	0,052%
	IRFM1	14,38%	7,64%	0,90%	0,00%	0,109%
	IRFM	12,07%	5,18%	0,06%	0,00%	0,454%
	IRFM1+	11,32%	4,28%	-0,24%	0,00%	0,573%
	IMA GERAL	13,10%	6,64%	0,73%	0,00%	0,197%
	IDKA B 2y	13,23%	7,63%	1,25%	0,00%	0,201%
	IDKA Pré 2y	12,10%	5,32%	0,40%	0,00%	0,440%
	IDKA Pré 3y	10,82%	4,02%	-0,14%	0,00%	0,617%
	IMAB5	13,02%	7,63%	1,03%	0,00%	0,194%
	IMAB	10,26%	4,93%	0,77%	0,00%	0,327%
	IMAB5+	7,59%	2,82%	0,56%	0,00%	0,436%

FONTE Bloomberg – 24/07/2026

Focus		MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO								24 de julho de 2026			
		2026				2027				2028		2029	
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)		5,33	5,15	5,12	▼ (4)	4,17	4,20	4,22	▲ (1)	3,80	▲ (2)	3,50	= (47)
PIB (var. %)		1,99	1,99	1,99	= (4)	1,68	1,65	1,60	▼ (1)	2,00	= (124)	2,00	= (71)
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,20	5,20	5,20	= (6)	5,28	5,28	5,29	▲ (1)	5,30	= (1)	5,37	▼ (1)
SELIC (% a.a.)		14,00	14,00	14,00	= (5)	12,00	12,00	12,00	= (6)	10,50	= (4)	10,00	= (12)

Indicador	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
IPCA (%, Ano)	6,29%	2,95%	3,75%	4,31%	4,52%	10,06%	5,78%	4,62%	4,83%	4,26%	5,46%	4,46%
Selic (fim de ano)	13,75%	7,00%	6,50%	4,50%	2,00%	9,25%	13,75%	11,75%	12,25%	15,00%	14,00%	13,00%
PIB	1,8%	2,5%	3,0%	2,6%	-2,2%	6,1%	2,5%	2,9%	2,8%	2,30	2,00%	1,30%
Câmbio (fim de ano, R\$/US\$)	3,25	3,31	3,88	4,03	5,20	5,58	5,22	4,84	6,19	5,50	5,22	5,27

Indicador	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
CPI - EUA (%, Ano)	2,07%	2,11%	1,91%	2,29%	1,36%	7,00%	6,45%	3,35%	2,89%	2,70%	3,60%	2,80%
Fed Fund Rate - EUA (limite superior)	0,75%	1,50%	2,50%	1,75%	0,25%	0,25%	4,50%	5,50%	4,50%	3,75%	3,75%	3,75%
PIB (EUA)	1,8%	2,5%	3,0%	2,6%	-2,2%	6,1%	2,5%	2,9%	2,8%	2,20%	2,40%	2,70%

NTN-B's	NTN-B	30/12/25	30/06/26	21/07/26	22/07/26	23/07/26	24/07/26
	15/08/2026	10,31	11,25	11,77	12,47	12,73	12,58
	15/05/2027	8,49	8,65	8,14	8,17	8,07	8,04
	15/08/2028	8,01	8,79	8,59	8,67	8,63	8,52
	15/05/2029	7,84	8,53	8,38	8,45	8,42	8,32
	15/08/2030	7,74	8,52	8,39	8,47	8,46	8,37
	15/05/2031		8,39	8,31	8,39	8,38	8,30
	15/08/2032	7,66	8,30	8,31	8,39	8,39	8,31
	15/05/2033	7,66	8,22	8,26	8,35	8,36	8,27
	15/05/2035	7,39	8,11	8,15	8,23	8,24	8,17
	15/05/2037		7,99	8,00	8,07	8,07	8,00
	15/08/2040	7,27	7,85	7,84	7,89	7,90	7,85
	15/05/2045	7,17	7,70	7,66	7,72	7,72	7,68
	15/08/2050	7,16	7,64	7,61	7,67	7,68	7,64
	15/05/2055	7,12	7,57	7,53	7,58	7,59	7,56
	15/08/2060	7,16	7,56	7,51	7,56	7,58	7,54

FONTE Bloomberg – 24/07/2026

TPF's pré secos	LTN seca	30/12/25	30/06/26	21/07/26	22/07/26	23/07/26	24/07/26
	out-26	14,11	13,77	13,81	13,82	13,84	13,81
	abr-27	13,57	13,75	13,80	13,85	13,97	13,86
	jul-27	13,38	13,75	13,87	13,92	14,07	13,91
	out-27	13,28	13,91	14,02	14,09	14,24	14,05
	jan-28	13,16	13,95	14,14	14,22	14,38	14,16
	abr-28		13,98	14,19	14,27	14,45	14,22
	jul-28	13,18	13,97	14,24	14,33	14,51	14,28
	jan-29	13,29	14,11	14,45	14,54	14,72	14,50
	jul-29	13,41	14,20	14,58	14,67	14,84	14,62
	jan-30	13,49	14,22	14,63	14,72	14,88	14,67
	jan-32	13,73	14,29	14,75	14,83	14,96	14,79
	NTN-F seca	30/12/25	30/06/26	21/07/26	22/07/26	23/07/26	24/07/26
	jan-27	13,75	13,85	13,77	13,81	13,88	13,82
	jan-29	13,32	14,06	14,32	14,41	14,60	14,39
	jan-31	13,66	14,30	14,72	14,81	14,94	14,75
	jan-33	13,77	14,33	14,79	14,87	14,98	14,82
	jan-35	13,76	14,31	14,79	14,87	14,97	14,83
	jan-37		14,30	14,79	14,87	14,95	14,83

FONTE Bloomberg – 24/07/2026

Ticker	30/12/25	30/06/26	21/07/26	22/07/26	23/07/26	24/07/26
T2 USA	3,448	4,172	4,262	4,298	4,347	4,331
T10 USA	4,122	4,465	4,628	4,655	4,693	4,677
T10 - T2	0,674	0,293	0,367	0,357	0,346	0,347
10y Japão	2,059	2,673	2,721	2,749	2,772	2,797
F29 Brasil	13,579	14,171	14,657	14,739	14,841	14,703
10y México	9,146	9,033	9,164	9,235	9,307	9,285
10y Colombia	12,619	11,777	11,939	12,070	12,301	12,226
10y Chile	5,399	5,630	5,897	5,908	5,916	5,911
S&P	6.896,2	7.499,4	7.509,2	7.499,0	7.408,3	7.412,0
VIX	14,3	16,5	17,1	16,6	18,7	18,6
DAX	24.490,4	24.995,8	25.011,4	25.155,4	24.763,1	25.099,0
SICOM (China)	13.604,1	16.205,6	14.264,3	14.061,4	14.123,3	13.774,7
NIKKEI	50.339,5	70.062,3	66.232,2	66.115,6	66.422,6	64.611,2
IBOV	161.125,4	172.024,1	173.325,7	177.547,6	176.723,6	174.042,0

FONTE Bloomberg – 24/07/2026

NTN-B	30/12/2019	30/12/2020	30/12/2021	29/12/2022	29/12/2023	30/12/2024	31/01/2025	28/02/2025
15/05/2025	-	1,77	5,15	6,18	5,48	4,75	2,91	3,59
15/08/2026	2,67	2,23	5,08	6,20	5,20	8,01	7,63	8,14
15/05/2027	-	-	-	6,15	5,26	8,04	7,42	7,77
15/08/2028	2,87	2,57	5,18	6,18	5,22	8,12	7,59	7,83
15/05/2029	-	-	-	-	5,22	7,89	7,56	7,81
15/08/2030	3,07	2,82	5,20	6,06	5,22	7,75	7,56	7,90
15/08/2032	-	-	-	6,10	5,32	7,74	7,78	7,92
15/05/2033	-	-	-	-	5,33	7,71	7,72	7,87
15/05/2035	3,24	3,21	5,26	6,10	5,34	7,65	7,68	7,84
15/08/2040	3,39	3,58	5,39	6,16	5,38	7,31	7,47	7,65
15/05/2045	3,48	3,79	5,49	6,19	5,48	7,40	7,54	7,66
15/08/2050	3,46	3,80	5,45	6,21	5,47	7,46	7,52	7,56
15/05/2055	3,46	3,80	5,43	6,19	5,47	7,44	7,47	7,51
15/08/2060	-	-	-	6,18	5,49	7,44	7,49	7,52

Fonte: Bloomberg em 07/03/2025

Índice de Mercado ANBIMA - PRÉ

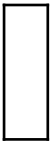
ÍNDICE	SUB ÍNDICE	Carteira Teórica - IRF-M						
		Data Base: 05/06/2025						
		Título	Data de Vcto	Taxa Indicativa (%)	Prazo (d.u.)	Duration (d.u.)	Duration (a.a.)	Peso (%) Total
IRF-M TOTAL - Todos os Vencimentos	IRF-M 1 (vctos até 1 ano)	LTN	01/07/2025	14,79	17	17	0,07	7,41
		LTN	01/10/2025	14,78	83	83	0,33	6,92
		LTN	01/01/2026	14,85	147	147	0,58	10,68
		LTN	01/04/2026	14,85	208	208	0,83	5,56
	IRF-M 1+ (vctos à partir de 1 ano)	LTN	01/07/2026	14,77	269	269	1,07	12,19
		LTN	01/10/2026	14,55	334	334	1,33	1,72
		NTN-F	01/01/2027	14,33	396	361	1,43	7,11
		LTN	01/04/2027	14,24	456	456	1,81	3,65
		LTN	01/07/2027	14,09	519	519	2,06	5,66
		LTN	01/01/2028	13,86	647	647	2,57	3,33
		LTN	01/07/2028	13,80	771	771	3,06	1,26
		LTN	01/01/2029	13,90	895	895	3,55	7,89
		NTN-F	01/01/2029	13,94	895	736	2,92	7,25
		LTN	01/01/2030	13,96	1.144	1.144	4,54	3,8
		NTN-F	01/01/2031	14,13	1.396	1.032	4,10	6,66
		LTN	01/01/2032	14,07	1.648	1.648	6,54	1,57
		NTN-F	01/01/2033	14,07	1.900	1.263	5,01	3,13
		NTN-F	01/01/2035	14,14	2.399	1.435	5,69	4,20

Índice de Mercado ANBIMA - INFLAÇÃO

ÍNDICE	SUB ÍNDICE	Carteira Teórica - IMA-B						
		Data Base: 05/06/2025						
		Título	Data de Vcto	Taxa Indicativa (%)	Prazo (d.u.)	Duration (d.u.)	Duration (a.a.)	Peso (%) Total
IMA-B TOTAL - Todos os Vencimentos	IMA-B 5 (vctos até 5 anos)	NTN-B	15/08/2026	9,72	302	291	1,15	13,41
		NTN-B	15/05/2027	8,62	487	466	1,85	7,03
		NTN-B	15/08/2028	8,01	802	727	2,88	12,08
		NTN-B	15/05/2029	7,69	986	888	3,52	2,71
		NTN-B	15/08/2030	7,57	1300	1112	4,41	10,24
	IMA-B 5+ (vctos à partir de 5 anos)	NTN-B	15/08/2032	7,46	1804	1453	5,77	4,91
		NTN-B	15/05/2033	7,40	1991	1593	6,32	2,96
		NTN-B	15/05/2035	7,30	2490	1881	7,46	11,41
		NTN-B	15/08/2040	7,17	3809	2440	9,68	6,40
		NTN-B	15/05/2045	7,18	4996	2853	11,32	7,64
		NTN-B	15/08/2050	7,14	6311	3095	12,28	10,76
		NTN-B	15/05/2055	7,12	7500	3328	13,21	6,61
		NTN-B	15/08/2060	7,15	8817	3398	13,48	3,84

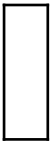
ÍNDICE/ANO	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026*	TOTAL
CDI	2,77%	4,40%	12,37%	13,05%	10,87%	14,37%	6,91%	84,59%
IMA-B 5	8,04%	4,57%	9,78%	12,13%	6,16%	11,71%	6,54%	75,62%
IRF-M	6,69%	-1,99%	8,82%	16,51%	1,86%	18,28%	5,11%	67,76%
IMA-B	6,41%	-1,26%	6,37%	16,05%	-2,44%	13,23%	4,13%	49,12%
IBOVESPA	2,92%	-11,93%	4,69%	22,28%	-10,36%	33,95%	6,76%	48,75%
S&P 500 (Moeda Original)	16,26%	26,89%	-19,44%	24,23%	23,31%	15,89%	8,75%	132,81%
Global BDRX	54,01%	33,65%	-28,05%	26,33%	70,59%	8,42%	3,54%	258,28%
IPCA	4,52%	10,06%	5,78%	4,62%	4,83%	4,26%	3,56%	44,16%
IPCA + 5,47%	10,21%	16,06%	11,55%	10,27%	10,59%	10,02%	6,28%	103,44%

Fonte: quantumaxis
*atualizado até 30/06/2026



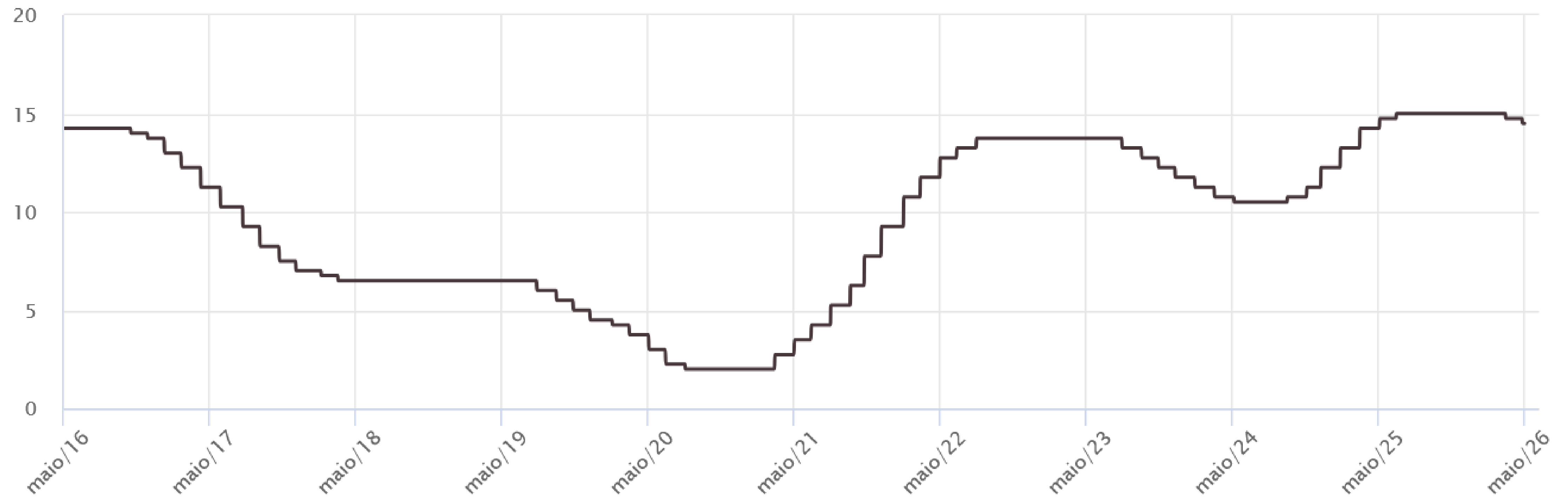
ÍNDICE/PERÍODO	31/12/2019 até 30/04/2026	31/12/2009 até 31/12/2019
CDI	80,61%	154,52%
IRF-M	65,48%	216,07%
IMA-B 5	73,55%	227,67%
IMA-B	50,23%	274,96%
Ibovespa	61,98%	68,61%
Global BDRX***	230,66%	239,04%
S&P 500 (Moeda Original)	123,79%	186,82%
IPCA	42,85%	76,34%
IPCA+5,470%	99,86%	199,91%

Fonte: quantumaxis
***Fundo BDR início 30/06/2013

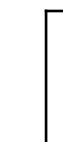


Meta para a taxa Selic

% a.a., dados diários



Fonte: www.bcb.gov.br



ANO	SELIC Meta	CDI	IRFM	IMAB 5	IMAB
2008	13,75%	12,37%	13,88%	13,79%	11,03%
2009	8,75%	9,90%	12,47%	14,97%	18,95%
2010	10,75%	9,74%	11,87%	13,04%	17,04%
2011	11,00%	11,59%	14,45%	15,69%	15,11%
2012	7,25%	8,41%	14,30%	16,98%	26,68%
2013	10,00%	8,05%	2,61%	2,78%	-10,02%
2014	11,75%	10,81%	11,40%	11,64%	14,54%
2015	14,25%	13,23%	7,13%	15,46%	8,88%
2016	13,75%	14,00%	23,37%	15,48%	24,81%
2017	7,00%	9,95%	15,20%	12,58%	12,79%
2018	6,50%	6,42%	10,73%	9,87%	13,06%
2019	4,50%	5,97%	12,03%	13,15%	22,95%
2020	2,00%	2,77%	6,69%	8,04%	6,41%
2021	9,25%	4,40%	-1,99%	4,57%	-1,26%
2022	13,75%	12,37%	8,82%	9,78%	6,37%
2023	11,75%	13,05%	16,51%	12,13%	16,05%
2024	12,25%	10,87%	1,86%	6,16%	-2,44%
2025	15,00%	14,37%	18,28%	11,71%	13,23%
Total	-	442,99%	546,36%	606,79%	609,28%

□

CAIXA Asset

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE E RESULTADOS FUTUROS.

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR – FGC.

AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TECNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES.



Acesse o portal de Educação Financeira da ANBIMA e tenha dicas de como investir: www.comoinvestir.com.br