

Lâmina FAPA BD - Julho 2026

Durante o mês acompanhamos eventos econômicos significativos no Brasil, Estados Unidos e Europa que moldaram o panorama econômico global e local.

Brasil

No Brasil, o IPCA de julho registrou alta de 0,07%, resultado superior à projeção de 0,05% do mercado. Com esse resultado, o índice acumulou alta de 3,44% no ano e de 4,44% em 12 meses. A maior variação veio do grupo Habitação (0,99%), com destaque para energia elétrica residencial (3,09%) e taxa de água e esgoto (0,40%). A segunda maior variação foi observada em Saúde e Cuidados Pessoais (0,40%), influenciada pelo aumento no preço dos perfumes (1,04%) e pelos reajustes nos planos de saúde (0,42%). Em contrapartida, o grupo Alimentação e Bebidas registrou deflação de 0,67%, favorecido pelo recuo do tomate (-29,09%), da batata-inglesa (-19,59%) e da cenoura (-14,41%). A taxa Selic permanece em 14,25% ao ano, enquanto o Relatório Focus de julho apontou expectativa de 13,75% para o final de 2026. Dessa forma, o mercado passou a projetar mais dois cortes de 0,25 p.p. ao longo do ano. A ata da última reunião do COPOM destacou as incertezas relacionadas aos impactos do conflito no Oriente Médio, à expansão fiscal interna e à desaceleração dos indicadores de atividade no horizonte relevante da política monetária. Em relação aos principais índices de mercado no mês de julho, destacam-se o CDI, com 1,22%, IFIX com -0,32%, o IBOVESPA, com 3,47%, o SMLL, com -0,77%, o MSCI WORLD (BRL), com -1,46%, o IMA-B, com 0,97% e o Dólar (PTAX), com -1,92%.

Estados Unidos

Nos Estados Unidos, a taxa de juros foi mantida no intervalo de 3,5% a 3,75%, e parte relevante do mercado passou a projetar um aumento de 0,25 p.p. para a reunião do FOMC de setembro. A decisão ocorreu em um contexto de atividade econômica sólida e inflação ainda elevada, com votação dividida, na qual três membros do Comitê defenderam um aumento de 0,25 p.p. A taxa de desemprego de junho foi de 4,2%. No último dado divulgado, o CPI apresentou variação negativa de 0,4% em junho, enquanto a inflação acumulada em 12 meses ficou em 3,5%.

O resultado foi favorecido pela queda dos preços de energia (-5,7%), apesar das altas em alimentos (0,2%) e moradia (0,1%). As Bolsas dos EUA encerraram o mês com retornos mistos, influenciadas principalmente pela reprecificação das ações do setor de tecnologia após as fortes altas observadas nos meses anteriores. Também foram observadas quedas relevantes nos índices acionários da Coreia do Sul, que possuem elevada concentração em empresas de tecnologia. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: -0,12%; Dow Jones: 0,31% e Nasdaq 100: -6,61%.

Europa

A inflação da Zona do Euro (HICP) caiu de 3,2% em maio para 2,8% em junho. As maiores pressões inflacionárias vieram dos serviços (1,51%), energia (0,77%) e alimentos, álcool e tabaco (0,29%). O cenário reforçou a atenção do Banco Central Europeu aos componentes mais persistentes da inflação e à evolução dos preços de energia.

Resumo

O mês de julho foi marcado por um ambiente de elevada volatilidade, com atenção concentrada na trajetória da política monetária internacional, nos riscos geopolíticos e nas perspectivas para a inflação. No Brasil, apesar da alta do Ibovespa e da manutenção de juros elevados favorecer a renda fixa, o cenário permanece condicionado às expectativas fiscais e à evolução da atividade econômica.

Fonte : Aditus Consultoria Financeira

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m
FAPA BD	0,65%	7,16%	11,92%	24,41%	37,79%	79,25%

Indicadores

CDI	1,22%	8,14%	14,71%	29,11%	43,98%	78,83%
Poupança	0,67%	4,73%	8,31%	16,71%	25,17%	44,04%
IPCA	0,07%	3,44%	4,44%	9,90%	14,84%	31,45%
INPC	-0,01%	3,50%	4,10%	9,44%	13,88%	29,83%
Dólar-PTAX	-1,92%	-7,72%	-9,37%	-10,33%	7,08%	-0,87%
IMA-B	0,97%	5,09%	10,20%	14,93%	19,94%	42,97%
Ibovespa	3,47%	10,47%	33,76%	39,42%	45,93%	46,10%
S&P 500*	-2,04%	0,98%	7,08%	23,73%	77,55%	65,80%

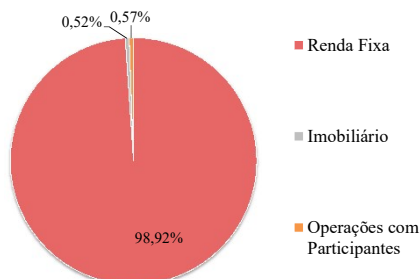
Segmentos

Renda Fixa	0,67%	7,33%	11,60%	24,24%	37,71%	-
Operações com participantes	1,27%	9,38%	16,05%	34,88%	54,46%	115,40%
Imobiliário	0,43%	7,66%	10,07%	21,37%	36,08%	51,65%

*Em reais

Composição da Carteira

Julho



Patrimônio: R\$ 149.660.771,70

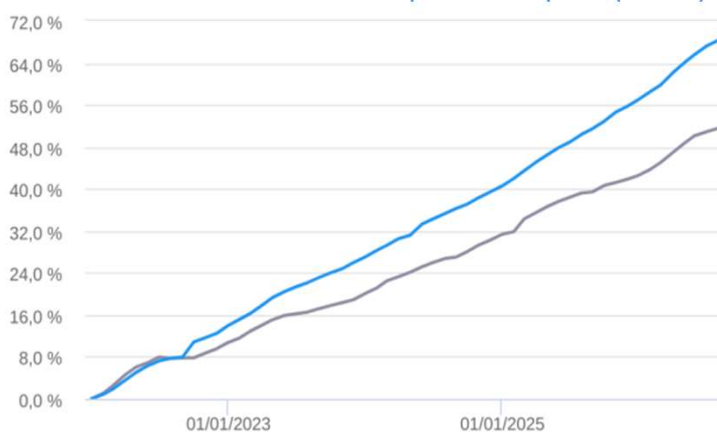
"Este material foi preparado pela Fundação Sanepar de Previdência e Assistência Social – FUSAN, com fins meramente informativos e explicativos sobre o desempenho do plano FAPA Sênior - BD, não considerando os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais e particulares de cada participante e também não caracteriza uma recomendação de investimento. Lembre-se que rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura."

Retorno X Benchmark

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	ano	12 m	24 m
2026	FAPA BD	0,91%	0,82%	1,43%	1,16%	1,01%	0,97%	0,65%						7,16%	11,92%	24,41%
	Meta do plano*	0,76%	0,93%	1,28%	1,18%	1,02%	0,51%	0,36%						6,19%	8,78%	20,26%
	% Meta	119,43%	88,32%	111,58%	98,00%	99,41%	191,20%	181,92%						115,63%	135,77%	120,51%
2025	FAPA BD	1,00%	1,06%	1,12%	0,95%	0,95%	0,76%	0,95%	0,72%	0,96%	1,13%	0,65%	0,91%	11,75%	11,75%	23,74%
	Meta do plano	0,94%	1,18%	0,56%	0,74%	0,83%	0,62%	0,63%	0,23%	0,85%	0,98%	0,70%	0,85%	8,57%	8,57%	19,96%
	% Meta	106,95%	89,66%	200,06%	128,92%	114,96%	122,17%	150,79%	318,15%	112,68%	115,62%	92,90%	107,28%	137,11%	137,11%	118,95%
2024	FAPA BD	1,04%	0,84%	0,88%	0,56%	1,59%	0,71%	0,80%	0,73%	0,64%	0,90%	0,74%	0,83%	10,73%	10,73%	23,36%
	Meta do plano	0,94%	1,18%	0,56%	0,74%	0,83%	0,62%	0,63%	0,23%	0,85%	0,98%	0,70%	0,85%	9,48%	9,48%	18,65%
	% Meta	110,23%	70,75%	157,96%	76,02%	191,60%	114,00%	126,54%	319,47%	75,48%	92,32%	105,78%	97,60%	113,18%	113,18%	125,26%
2023	FAPA BD	1,08%	0,96%	1,33%	1,24%	0,99%	0,74%	0,67%	0,80%	0,69%	0,65%	0,93%	0,79%	11,40%	11,40%	26,93%
	Meta do plano	0,83%	1,14%	1,01%	0,90%	0,73%	0,27%	0,28%	0,57%	0,48%	0,49%	0,47%	0,92%	8,37%	8,37%	19,97%
	% Meta	129,70%	83,86%	131,38%	137,65%	135,41%	275,84%	242,86%	141,50%	144,87%	132,40%	198,87%	85,44%	136,20%	136,20%	134,85%
2022	FAPA BD	0,83%	0,95%	1,71%	1,45%	1,24%	0,85%	0,43%	0,24%	2,64%	0,76%	0,72%	1,32%	13,94%	13,94%	28,62%
	Meta do plano	1,04%	1,37%	2,08%	1,41%	0,82%	0,99%	-0,23%	0,06%	0,05%	0,84%	0,75%	1,06%	10,70%	10,70%	27,43%
	% Meta	79,81%	69,28%	82,06%	102,74%	151,38%	85,88%	-	425,97%	5.701,33%	90,56%	96,14%	124,53%	130,25%	130,25%	104,34%

*Meta = INPC + 4,5% a.a

Retorno Acumulado - Janeiro/2022 - Julho/2026 (mensal)



	Ativo	Retorno	Volatilidade
■	Meta INPC + 4,5%a.a	51,55%	1,43%
■	Plano Misto Fapa BD	68,31%	1,24%

"Este material foi preparado pela Fundação Sanepar de Previdência e Assistência Social – FUSAN, com fins meramente informativos e explicativos sobre o desempenho do plano FAPA Sênior - BD, não considerando os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais e particulares de cada participante e também não caracteriza uma recomendação de investimento. Lembre-se que rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura."