



# Boletim Mensal de Investimentos

**Plano B**  
Junho/2026



# Boletim mensal

## Junho: planos superam meta em um mês marcado por trégua no Oriente Médio, com redução nas pressões sobre o preço do petróleo

- O recuo nos preços internacionais do barril de petróleo apontava para uma melhora potencial do balanço de riscos inflacionários, o que, em tese, poderia abrir mais espaço para cortes de juros no Brasil e em outras economias. Na prática, porém, o mercado caminhou na direção oposta, entendendo que o problema central já não era apenas o petróleo, ou a guerra, mas a combinação entre atividade resiliente, inflação ainda pressionada e bancos centrais sem conforto para promover cortes mais rápidos.

### ➤ Global

- Nos Estados Unidos, a primeira reunião do comitê de política monetária (Fomc) presidida por Kevin Warsh foi interpretada como um marco de mudança de tom: o debate deixou de ser sobre a possibilidade de novos cortes e passou a admitir a hipótese de juros mais altos por mais tempo — ou até de uma alta adicional, caso a inflação não cedesse como esperado.
- Esse pano de fundo internacional foi reforçado por sinais também vindos de outras economias centrais, como Europa e Japão, onde as discussões sobre direção geral da política monetária permaneceram mais restritivas do que se esperava anteriormente.

### ➤ Brasil

- No Brasil, o impacto do ambiente externo foi direto, pois se os juros internacionais seguem elevados, o diferencial oferecido pelos ativos brasileiros perde parte de sua atratividade relativa, o que tende a aumentar a sensibilidade da moeda (Dólar x Real) e, por consequência, da inflação e da expectativa de juros futuros.
- O mercado passou a revisar de forma mais consistente o nível terminal da Taxa Selic para os próximos anos, frustrando novamente a expectativa de um ciclo de cortes mais profundo. A mensagem implícita foi que o problema doméstico estava menos na fotografia corrente da inflação e mais na dificuldade de enxergar uma desaceleração suficientemente clara da economia, tendo em vista, especialmente, os estímulos fiscais e de crédito.
- Em resumo, junho foi o mês em que as perspectivas caminharam no sentido de que, mesmo com algum alívio pontual em preços de energia/petróleo, o regime de juros elevados ainda está longe de ser superado.

The background of the image is a blurred night city skyline with lights from buildings. Overlaid on this are several semi-transparent financial charts. One prominent chart on the right shows a candlestick price movement with a pink line connecting the peaks. Other charts in the background show various data series and tables.

# Comentários por segmento

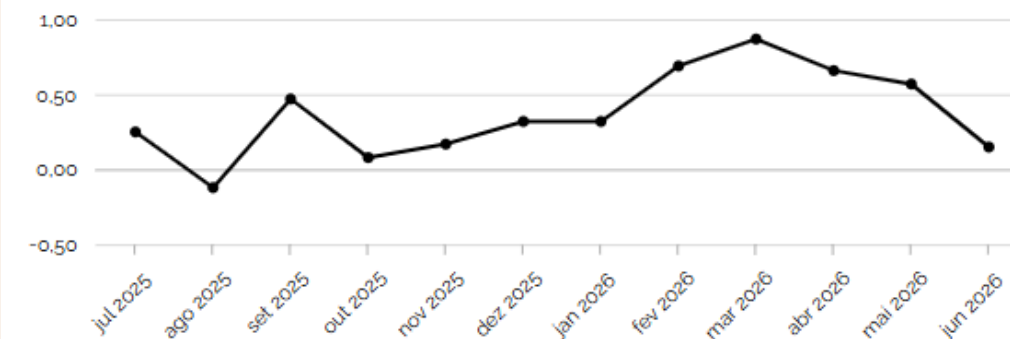
# Comentário da Gestão

## Renda Fixa

- No mês de junho, os investimentos de renda fixa ligados à inflação tiveram um desempenho mais fraco. Foi o caso, por exemplo, do IMA-B5, índice formado por títulos públicos atrelados à inflação, com vencimento de até cinco anos, e também de parte do crédito privado indexado ao IPCA.
- Esse resultado aconteceu, porque, ao longo do mês, as taxas desses títulos subiram. Quando isso ocorre, os investimentos que são marcados a mercado tendem a mostrar perda de rentabilidade no curto prazo. Resumindo: quando as taxas sobem, o preço desses ativos cai temporariamente. Por outro lado, se as taxas caem, o efeito é o contrário, favorecendo o retorno desses investimentos.
- Apesar do resultado mais fraco em junho, esse movimento pode ser positivo para frente, já que taxas mais altas tendem a melhorar a rentabilidade futura desses ativos. Além disso, vale lembrar que a exposição da Forluz a investimentos marcados a mercado em renda fixa está no nível mais baixo já registrado.
- Por fim, em um cenário de inflação preocupante e taxa Selic em patamar elevado, os investimentos atrelados ao CDI e as NTN-Bs marcadas na curva continuam exercendo um papel importante de proteção, além de seguirem entregando bons retornos aos planos.

### Inflação mês a mês

Variação mensal - Brasil



Fonte: Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

# Comentário da Gestão

## Renda Variável

- O Ibovespa encerrou o mês de junho com retorno negativo de -1,01%, aos 172.024,12 pontos, na quarta queda mensal consecutiva.
- No cenário internacional, a reabertura do Estreito de Ormuz derrubou o preço do petróleo e, em paralelo, a chegada do novo presidente ao comando do Federal Reserve, com discurso mais firme sobre o combate à inflação, reforçou a expectativa de juros mais altos por período prolongado nos Estados Unidos.
- No cenário doméstico, a inflação corrente seguiu acima da meta e as expectativas de cortes relevantes na Selic diminuíram após a comunicação do Copom. Ao mesmo tempo, ruídos políticos e eleitorais reforçaram a aversão a risco, contribuindo para a saída de investimento estrangeiro.
- Nesse ambiente, ações de empresas exportadoras ligadas à commodities figuraram entre as maiores quedas do índice, enquanto bancos e seguradoras apresentaram os principais desempenhos positivos do mês.



# Comentário da Gestão

## Estruturados

- Em junho, os resultados dos fundos de multimercado apresentaram retornos mistos, refletindo a diversidade de posicionamento entre os gestores diante das mudanças relevantes no cenário global.
- Conforme já comentado nos segmentos anteriores, junho foi marcado por uma combinação de fatores que tornou o mês particularmente desafiador para os investidores, pois reforçou a necessidade de uma separação mais nítida entre o que estava amparado por fundamentos mais claros e o que permanecia excessivamente dependente de alívio monetário.
- Neste contexto, os gestores mantiveram, de forma geral, exposição a temas ligados ao mercado acionário americano e ao setor de tecnologia, enquanto as posições em juros e as apostas relativas em ações brasileiras contribuíram de forma diversa para os resultados no período.
- Os gestores continuam mantendo posições diversificadas em diferentes mercados e incorporando novas informações à medida que o cenário econômico evolui.



# Comentário da Gestão

## Exterior

- A carteira de exterior foi o principal destaque positivo pelo segundo mês consecutivo.
- Ainda assim, os riscos geopolíticos se mantiveram como fatores preponderantes, assim como a percepção de juros mais altos por período prolongado nas economias desenvolvidas.
- Mais uma vez, o segmento de tecnologia e as empresas ligadas à Inteligência Artificial foram os principais fatores de sustentação dos índices americanos.
- Para os investimentos com exposição cambial, a alta do dólar frente ao real potencializou o retorno do segmento no mês, fortalecendo o papel desta estratégia na diversificação das carteiras administradas pela Forluz.



# Comentário da Gestão

## Imobiliário

- O IFIX, principal índice de fundos imobiliários do país, encerrou junho em baixa, com uma desvalorização de 1,21%, refletindo o cenário econômico atual, de incertezas internas e externas com avanço das expectativas de inflação, taxas reais mais elevadas e a percepção de risco global. No acumulado de 2026, o IFIX está com um retorno de +1,46%.
- Certos setores de fundos de tijolos (Residencial, Híbrido e Shoppings) tiveram retornos mais negativos. Os setores de FoFs (Fundos que compram cotas de outros fundos) e Multiestratégia, cujos retornos são mais sensíveis às variações das taxas de juros, também tiveram performances negativas de 1,90% e 2,08%, respectivamente. A classe de Fundos de Papel deve manter rendimentos elevados em função do patamar alto da Selic e do IPCA pressionado nos últimos meses.
- A vacância da carteira imobiliária do Plano B encontra-se atualmente em zero, sem nenhuma unidade desocupada. O Plano B segue apresentando um cap rate de 6,93% ao ano.



# Comentário da Gestão

## Empréstimos

- A carteira de Empréstimos da Forluz registrou uma rentabilidade de 1,30% em maio. No ano, a rentabilidade acumulada é de 7,02%.



The background is a composite image. On the left, there's a blurred city skyline at night with warm lights. Overlaid on this are several semi-transparent financial charts. One prominent chart on the right shows a candlestick pattern with a pink-to-purple color gradient. Other charts in the background show various data series and line graphs. In the center, there's a text overlay consisting of two stacked rectangles: an orange one on top and a dark blue one on the bottom, both containing white text.

# Resultados Comparativos

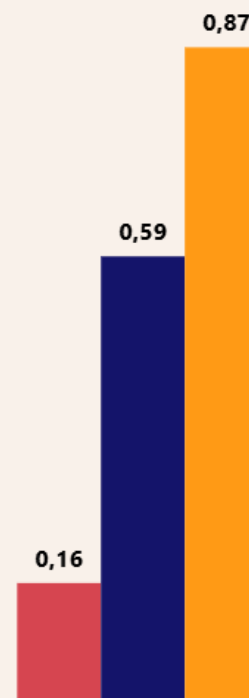
# Resultados

## Rentabilidade x RMA (mês)

- O Plano B ficou acima da sua meta atuarial de IPCA + 5,31%, alcançando rentabilidade de 0,87%, em comparação aos 0,59% da RMA.
- A Forluz superou as metas atuariais do mês, reforçando sua estratégia de investimentos orientada pela prudência, com foco na preservação do patrimônio e na busca por resultados consistentes no longo prazo.

### PERFORMANCES MENSAIS

● IPCA mensal ● Meta ● Rentabilidade Mensal

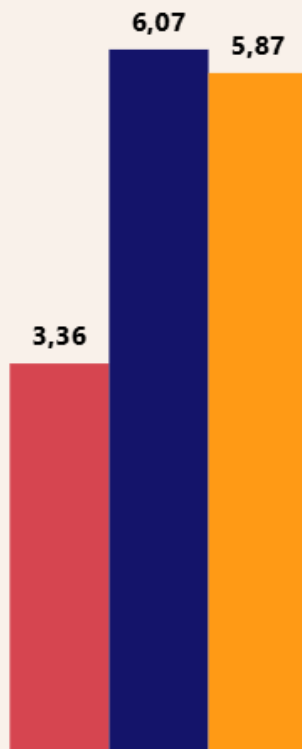


# Resultados

## Rentabilidade x RMA (anual e acumulado)

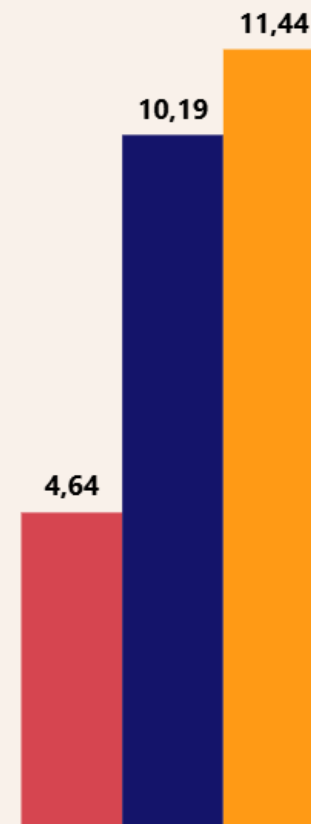
### PERFORMANCES ANUAIS

● IPCA Anual ● Meta ● Rentabilidade Anual



### PERFORMANCES EM 12 MESES

● IPCA 12 meses ● Meta ● Rentabilidade 12 meses

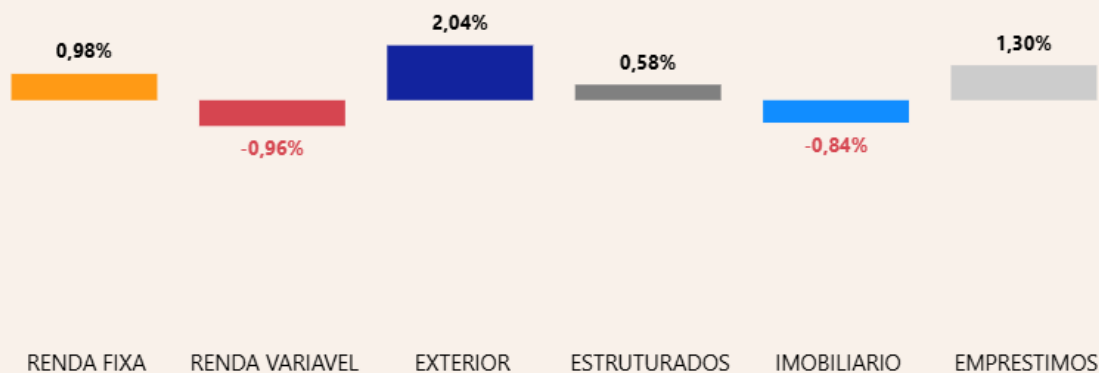


# Resultados

## Rentabilidade por segmento

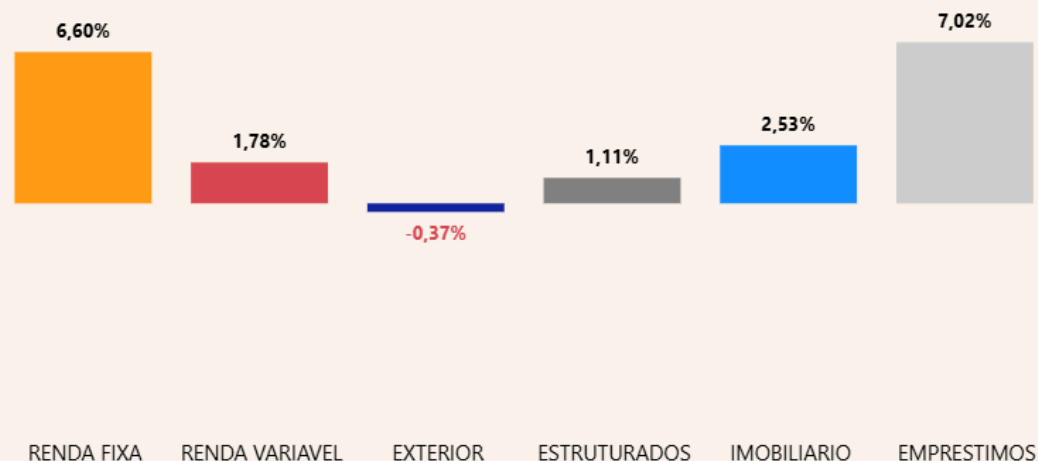
### Rentabilidade mensal - Plano B

Mês de junho



### Rentabilidade acumulada anual - Plano B

Acumulado até junho

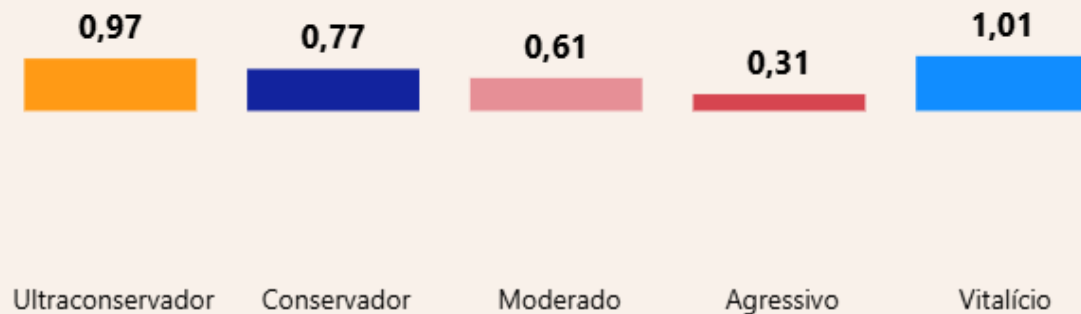


# Resultados

## Rentabilidade por perfil

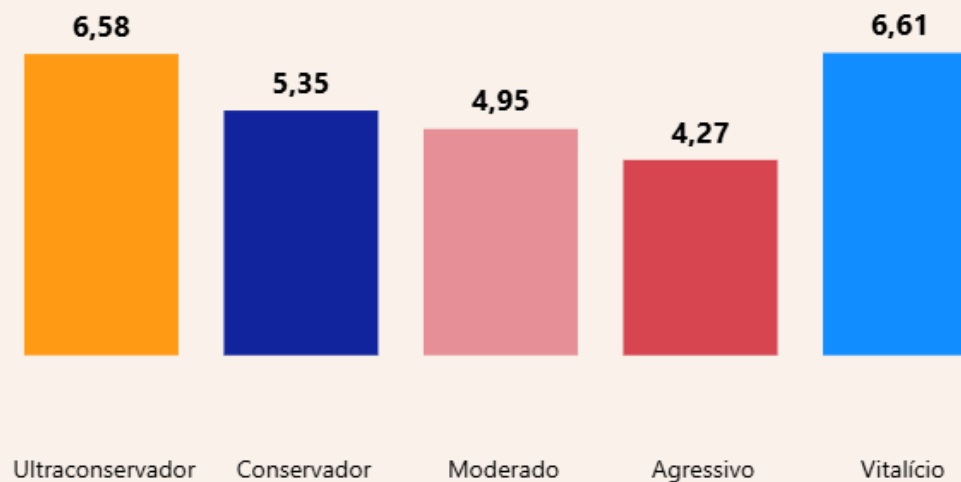
### Rentabilidade mensal por perfil - Plano B

Mês de junho



### Rentabilidade acumulada ano - Plano B

Acumulado anual até junho

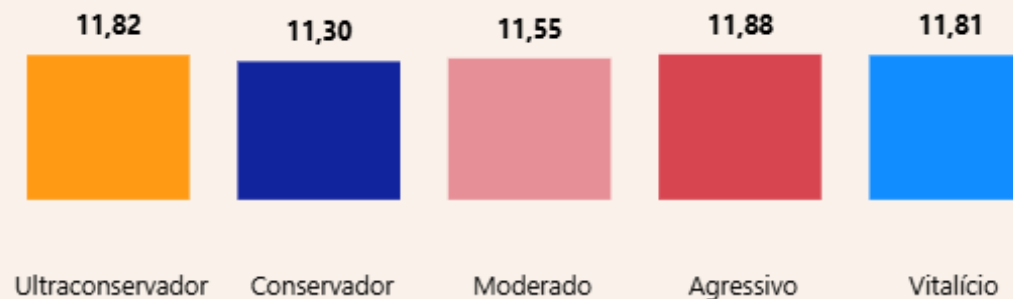


# Resultados

## Rentabilidade por perfil

### Rentabilidade acum. em 12 meses - Plano B

Acumulado até junho



# Resultados

## Atribuição de performance

| SEGMENTO       | ULTRA        | CONSERVADOR  | MODERADO     | AGRESSIVO    | VITALÍCIO    |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| RENTA FIXA     | 0,95%        | 0,67%        | 0,60%        | 0,44%        | 0,98%        |
| RENTA VARIÁVEL | -            | -0,06%       | -0,16%       | -0,32%       | 0,00%        |
| INV. EXTERIOR  | -            | 0,12%        | 0,14%        | 0,15%        | -            |
| ESTRUTURADO    | -            | 0,05%        | 0,05%        | 0,05%        | 0,00%        |
| IMOBILIÁRIO    | -0,01%       | -0,05%       | -0,05%       | -0,05%       | -0,01%       |
| EMPRÉSTIMO     | 0,03%        | 0,03%        | 0,03%        | 0,03%        | 0,04%        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>0,97%</b> | <b>0,77%</b> | <b>0,61%</b> | <b>0,31%</b> | <b>1,01%</b> |

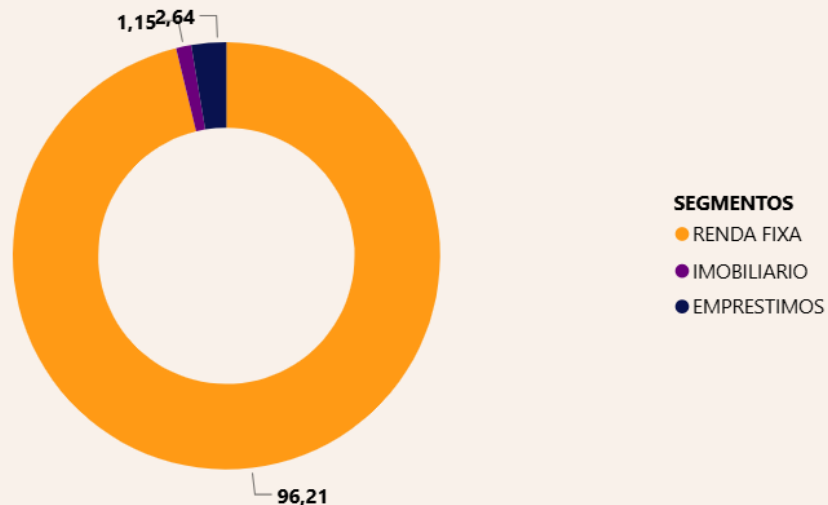
\* Estimativa de atribuição de performance considerando a posição de cada segmento no último dia útil do mês.

# Resultados

## Alocação por segmento - perfis

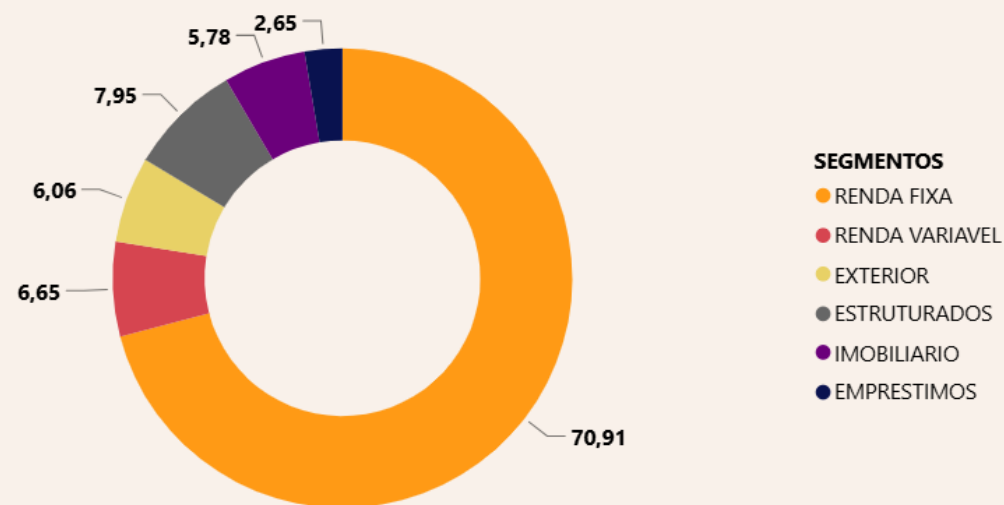
### Alocação por perfil - Ultraconservador - Plano B

Mês de junho de 2026



### Alocação por perfil - Conservador - Plano B

Mês de junho de 2026

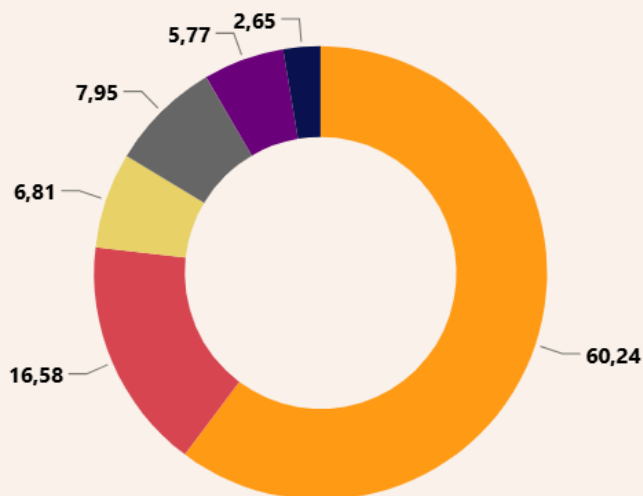


# Resultados

## Alocação por segmento - perfis

### Alocação por perfil - Moderado - Plano B

Mês de junho de 2026

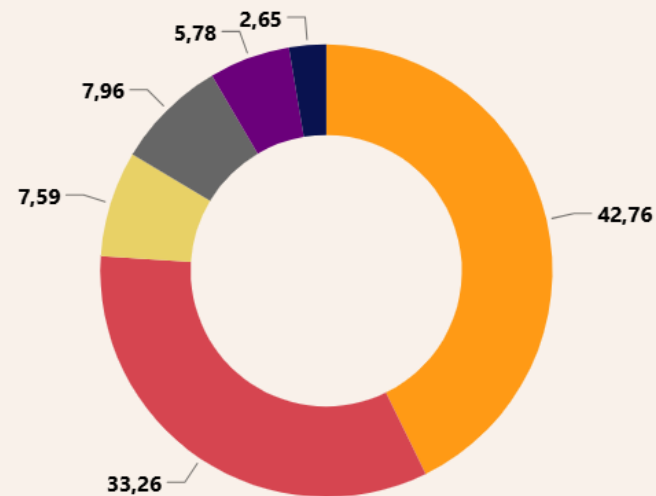


#### SEGMENTOS

- RENTA FIXA
- RENTA VARIÁVEL
- EXTERIOR
- ESTRUTURADOS
- IMOBILIÁRIO
- EMPRESTIMOS

### Alocação por perfil - Agressivo - Plano B

Mês de junho de 2026



#### SEGMENTOS

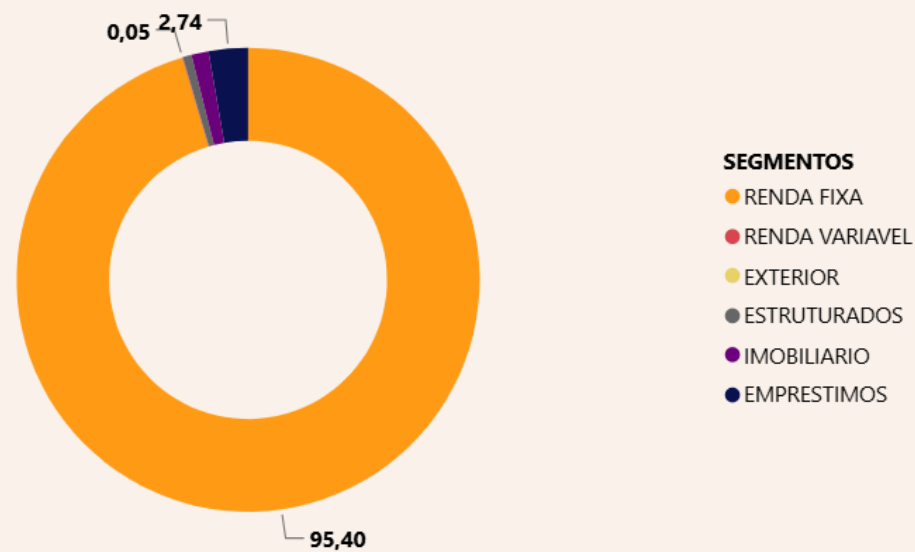
- RENTA FIXA
- RENTA VARIÁVEL
- EXTERIOR
- ESTRUTURADOS
- IMOBILIÁRIO
- EMPRESTIMOS

# Resultados

## Alocação por segmento - perfis

### Alocação por perfil - Vitalício - Plano B

Mês de junho de 2026





**Dúvidas?** Entre em contato com a Forluz pelo **0800 090 9090**.



## RESULTADO PLANO B

| RENTA FIXA                                                                                                                   |                    | 12.735.366       |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|---------------|
| Nome do Fundo                                                                                                                | CNPJ               | Financeiro (\$)  | Retorno 12M   |
| <b>BNP PARIBAS FF ALM B</b>                                                                                                  | 08.576.322/0001-95 | <b>9.673.758</b> | 10,39%        |
| Titulos Publicos / NTN-B                                                                                                     |                    | 9.673.363        |               |
| Compromissada                                                                                                                |                    | 395              |               |
| <b>Carteira Própria</b>                                                                                                      |                    | <b>1.029.281</b> | 10,40%        |
| Titulos Publicos / NTN-B                                                                                                     |                    | 1.029.281        |               |
| Nome do Fundo                                                                                                                | CNPJ               | Financeiro (\$)  | Retorno 12M   |
| <b>Fundos de Caixa</b>                                                                                                       |                    | <b>1.425.474</b> |               |
| SF FF CAIXA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                                                     | 37.037.679/0001-01 | 1.287.498        | 14,69%        |
| INTER CORPORATE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO                                                                 | 36.443.522/0001-05 | 137.976          | 14,95%        |
| <b>Risco de Crédito</b>                                                                                                      |                    | <b>170.996</b>   |               |
| SULAMÉRICA FF RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO                                                                   | 41.610.657/0001-58 | 109.412          | 13,21%        |
| VINCI FF RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO                                                                        | 41.570.019/0001-50 | 3.227            | 10,94%        |
| SPARTA TOP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LF                                                               | 14.188.162/0001-00 | 58.357           | 14,21%        |
| <b>Risco de Mercado</b>                                                                                                      |                    | <b>60.823</b>    |               |
| KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA                                                                                           | 27.599.290/0001-98 | 60.823           | 12,95%        |
| <b>Rico de Mercado - IMA-B5</b>                                                                                              |                    | <b>375.245</b>   |               |
| SAFRA FF IMA-B 5 RESP LIMITADA FI RENDA FIXA*                                                                                | 60.778.282/0001-84 | 375.245          | 9,36%         |
| * Novo fundo exclusivo com início em 30/06/2025                                                                              |                    |                  |               |
| <b>Passivos</b>                                                                                                              |                    | <b>-211</b>      |               |
| Passivos de Fundos Exclusivos                                                                                                |                    | -211             |               |
| <b>Benchmarks (indicadores de referência de mercado)</b>                                                                     |                    |                  |               |
| CDI                                                                                                                          |                    |                  | 14,79%        |
| IMA-B 5                                                                                                                      |                    |                  | 12,47%        |
| IMA-B 5+                                                                                                                     |                    |                  | 12,65%        |
| RENTA VARIÁVEL                                                                                                               |                    | 626.151          |               |
| Nome do Fundo                                                                                                                | CNPJ               | Financeiro (\$)  | Retorno 12M   |
| <b>FORLUZ FIA</b>                                                                                                            | 17.138.135/0001-10 | <b>626.151</b>   | <b>36,49%</b> |
| FRANKLIN TEMPLETON FF ÍNDICE ATIVO FIF AÇÕES                                                                                 | 19.675.101/0001-90 | 152.806          | 42,86%        |
| OCEANA VALOR FIF CIC AÇÕES                                                                                                   | 10.309.539/0001-80 | 133.370          | 41,90%        |
| NAVI CRUISE MÉTODO FIF CIC AÇÕES                                                                                             | 34.790.765/0001-94 | 60.246           | 39,75%        |
| GTI HAIFA FIF AÇÕES                                                                                                          | 28.408.121/0001-96 | 36.240           | 35,48%        |
| SQUADRA INST FIF AÇÕES                                                                                                       | 47.512.666/0001-92 | 90.512           | 24,20%        |
| GUEPARDO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES                                                                                         | 08.830.947/0001-31 | 50.660           | 41,54%        |
| PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIF AÇÕES SUB B                                                                                     | 11.357.735/0001-93 | 48.924           | 38,08%        |
| VELT PIPE FIF CIC AÇÕES CLASSE A SUBCLASSE I*                                                                                | 60.692.584/0001-35 | 37.271           | 9,19%         |
| ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11                                                                                    | 10.406.511/0001-61 | 9.902            | 44,67%        |
| Outros                                                                                                                       | -                  | 6.220            |               |
| (*) Fundo teve sua primeira chamada de capital em agosto, mês no qual foi realizada a primeira apuração de retorno do ativo. |                    |                  |               |
| <b>IBOVESPA</b>                                                                                                              |                    |                  | <b>43,91%</b> |

\*A posição dos investimentos desta tabela é divulgada com defasagem de 3 meses.

| ESTRUTURADOS (A + B)                                                                |                    | 579.765           |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| MULTIMERCADO (A)                                                                    |                    | 501.209           |               |
| Nome do Fundo                                                                       | CNPJ               | Financeiro (\$)   | Retorno 12M   |
| <b>CSHG FF FIC FIM</b>                                                              | 32.320.637/0001-51 | <b>482.815</b>    | <b>12,33%</b> |
| CSHG ALL SPX NIMITZ FIF CIC MULTIMERCADO                                            | 36.874.628/0001-63 | 91.415            | 8,64%         |
| CSHG ALL KAPITALO ZETA FIF CIC MULTIMERCADO                                         | 31.594.631/0001-00 | 58.799            | 14,98%        |
| CSHG ALL ABSOLUTE VERTEX FIF CIC MULTIMERCADO                                       | 18.422.272/0001-45 | 95.206            | 11,72%        |
| CSHG ALL GENOA VESTAS FIF CIC MULTIMERCADO                                          | 47.123.213/0001-74 | 96.429            | 18,12%        |
| CSHG ALL VISTA MULT FIF CIC MULTIMERCADO                                            | 36.656.777/0001-56 | 19.634            | 4,31%         |
| CSHG ALL LEGACY ALPHA FIF CIC MULTIMERCADO                                          | 31.666.646/0001-36 | 38.538            | 14,73%        |
| CSHG LIFT SPECIAL OPPORTUNITIES FIF MULTIMERCADO                                    | 42.591.324/0001-91 | 6.936             | 23,57%        |
| CSHG ALL MAR ABSOLUTO FIF CIC MULTIMERCADO                                          | 42.868.965/0001-40 | 36.951            | -2,35%        |
| CSHG ALL ARTAX ULTRA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO                             | 52.562.536/0001-02 | 35.921            | 30,99%        |
| Outros                                                                              | -                  | 2.985             | -             |
| <b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>                                                             |                    | <b>18.394</b>     |               |
| VINCI CRED MULTI FIM                                                                | 37.099.037/0001-29 | 18.394            | 14,32%        |
| <b>FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES (B)</b>                                                  |                    | <b>78.556</b>     |               |
| Nome do Fundo                                                                       | CNPJ               | Financeiro (\$)   | Retorno 12M   |
| SPECTRA FF B                                                                        | 52.324.000/0001-40 | 26.246            | -13,17%       |
| SPECTRA I FF                                                                        | 52.170.037/0001-61 | 52.310            | 33,57%        |
| (*) A rentabilidade dos fundos de participações é calculada por meio do método TIR. |                    |                   |               |
| <b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>                                                     |                    | <b>424.133</b>    |               |
| Nome do Fundo                                                                       | CNPJ               | Financeiro (\$)   | Retorno 12M   |
| <b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>                                                             |                    |                   |               |
| SCHRODER FF FIM IE                                                                  | 41.326.144/0001-10 | 156.083           | 1,34%         |
| PIMCO INCOME FIM IE                                                                 | 23.720.107/0001-00 | 115.000           | 15,59%        |
| COMPASS FF FIM                                                                      | 52.285.421/0001-00 | 153.050           | -1,53%        |
| <b>IMOBILIÁRIO</b>                                                                  |                    | <b>558.736</b>    |               |
| Nome do Fundo                                                                       | CNPJ               | Financeiro (\$)   | Retorno 12M   |
| <b>Imobiliários - FII e Cred. Imob.</b>                                             |                    | <b>377.095</b>    |               |
| VINCI IMOBILIÁRIO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO - CLASSE DI                      | 17.136.970/0001-11 | 10.024            | 13,79%        |
| RBR FF IMOBILIÁRIO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO                               | 42.449.329/0001-84 | 172.958           | 17,66%        |
| KINEA FF IMOBILIÁRIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO                                 | 51.918.188/0001-92 | 79.938            | 16,37%        |
| BTG FF IMOBILIÁRIO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO                               | 52.152.426/0001-64 | 79.698            | 21,76%        |
| VINCI FULWOOD DESENVOLVIMENTO LOGÍSTICO FUNDO DE INVESTIMI                          | 36.200.654/0001-06 | 34.477            | 9,65%         |
| <b>Imóveis em Carteira Própria</b>                                                  |                    | <b>181.641</b>    |               |
| Carteira de Imóveis                                                                 |                    | 181.641           | 8,60%         |
| <b>Benchmarks (indicadores de referência de mercado)</b>                            |                    |                   |               |
| IFIX                                                                                |                    |                   | 16,83%        |
| <b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>                                                  |                    | <b>406.712</b>    |               |
| <b>Empréstimos</b>                                                                  |                    | <b>406.712</b>    |               |
| Carteira de Empréstimos                                                             |                    | 406.712           | 12,30%        |
| <b>TOTAL DOS INVESTIMENTOS</b>                                                      |                    | <b>15.330.862</b> |               |

\*A posição dos investimentos desta tabela é divulgada com defasagem de 3 meses.