GESTOR ADIMINISTRATIVO E FINANCEIRO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS – FAPS

Rolador 09 de fevereiro de 2026.

O primeiro ponto da pauta:
Do cenário econômico:
EUA:
Houve um aumento no índice de gastos com o consumo no segundo mês consecutivo> a economia Americana gerou mais de 50 mil vagas de emprego com um recuo para 4,38% na taxa de desemprego. Na reunião de janeiro, o FOMC (Federal Open Market Committee ou Comitê Federal de Mercado Aberto) é o órgão do Federal Reserve (Fed) responsável por definir a política monetária dos EUA, incluindo a taxa básica de juros (Fed Funds Rate), manteve o intervalo da taxa de juros entre 3,50% e 3,75% a.a em decisão dividida. O comunicado destacou que a atividade econômica tem expandido em ritmo solido e o mercado de trabalho se mostra equilibrado e a inflação, embora elevada, apresenta redução gradual.
EUROPA:
O volume do comercio varejista registrou crescimento de 0,1% em e em relação a inflação, o HICP (*É o indicador oficial de inflação da União Europeia, calculado de forma padronizada* pelo Eurostat e institutos nacionais. Usado pelo Banco Central Europeu para monitorar a estabilidade de preços, mede a evolução dos custos de bens e serviços domésticos com metodologia comparável) de dezembro desacelerou para 1,9% A/A, abaixo dos 2,1% anteriores, pressionado pela queda mais acentuada dos preços de energia. A taxa de desemprego permaneceu em 6,2% em dezembro, estável e ligeiramente abaixo da expectativas de 6,3%. O banco central Europeu manteve inalteradas suas taxas de juros diretoras, destacando que a política monetária segue adequadamente restritiva em um ambiente ainda incerto e dependente da evolução dos dados.
ÁSIA:
O banco do Japão manteve sua taxa de juros em 0,75% a.a na reunião de janeiro, em decisão não unânime. Em sua avaliação o banco destacou que a economia japonesa segue em processo de recuperação moderada. As projeções indicam revisão para cima do crescimento do PIBalém de ajustes inflacionários.
GLOBAL:
A guerra Rússia/Ucrânia completou 48 meses sem expectativa de um cessar fogo por parte da Rússia.
Os Estados Unidos elevaram as tensões com a Europa ao atrelar tarifas comerciais ao controle da Groelândia.
O MERCOSUL e a União Européia assinaram acordo comercial após décadas de negociação. Contudo, o documento não tem efeito imediato.
BRASIL:

No Brasil os indicadores de atividade continuaram a sinalizar desaceleração. O volume de serviço recuou -0,1% (M/M) a queda foi influenciada por transporte, informação e comunicação enquanto serviços profissionais e outros registraram altas de 1,3% e 0,5% respectivamente. O acumulado em 12 meses manteve expansão de 2,8%. Houve retração apenas na agropecuária.

No mercado de trabalho a taxa de desemprego recuou para 5,1% no ultimo trimestre e a renda real cresceu 5,0% sustentando o dinamismo da renda das famílias.

O IPCA variou +0,33% (M/M) em janeiro, acelerando frente ao avanço de 0,18% registrado no mês anterior. Com isso, o índice acumulou alta de +4,44% em 12 meses, indicando desaceleração na comparação anual. A principal contribuição para a variação no mês partiu do grupo de transportes, influenciado pelo expressivo aumento dos itens de transporte público, grupo de saúde e cuidados pessoais especialmente perfumes.

O CUPO manteve a selic em 15% a.a na primeira reunião de 2026, ressaltando que a estratégia atual exige calibrar a taxa em um ambiente de inflação mais baixa e transmissão mais efetiva da política monetária, indicando que a flexibilização poderá indicar na próxima reunião caso o canário-base se confirme.

Os juros apropriados (que são encargos financeiros reconhecidos contabilmente no período em que ocorrem (regime de competência), independentemente do pagamento efetivo, seguindo normas contábeis como o CPC 00. Eles representam o custo de empréstimos ou rendimentos de aplicações que se tornam despesa/receita ao longo do tempo), atingiram R$ 121,8 bilhões resultando em déficit nominal de R$ 115,50 bilhões no mês, enquanto a divida líquida e a divida bruta encerraram 2025 em 65,3% e 78/,7% do PIB.

O segundo ponto da pauta:

Aplicação dos valores das retenções do mês de janeiro de 2026. Os indicadores econômicos recentes apontam para uma desaceleração da atividade, o que contribui positivamente para o controle da inflação. Entretanto, o caminho para atingir as metas inflacionárias segue sendo lento e apresenta desafios.

Selic em 15% a.a com próxima reunião marcada para 17 e 18 de março.

IPCA de janeiro de 2026 avançou 0,33% (M/M) em dezembro fechando com acumulado de 4,44% e ficando dentro do teto da meta.

Com um ambiente global mais favorável aos emergentes, combinado ao diferencial de juros ainda elevados e a disponibilidade de recursos:

SUGERE-SE aplicação no fundo Sicredi IRF-M1 no valor de **79.335,97. Os atuais cenários externos e locais exigem cautela na alocação dos recursos. Os papéis de prazos mais curtos pós-fixados e os indexados a juros apresentam taxas atraentes com menor risco de duration. Sendo assim, mantém-se a idéia, focada em ativos de prazos mais reduzidos.**

A seletividade, o controle de risco e a gestão ativa seguirão presentes para maximizarmos o retorno da nossa carteira, controlando os riscos.

O Terceiro ponto da pauta:

Trata de informar o resgate de todo o valor do fundo BB Automático no valor de R$ 114.206,87 e aplicação no fundo BB Perfil Sb.

O Quarto ponto da pauta:

Trata de informar as alterações trazidas pela Resolução CMN nº 5.272/25 que dispõe sobre as aplicações dos Recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social e as medidas a serem tomadas pelo RPPS de Rolador, tendo como principal o credenciamento dos fundos conforme as novas exigências.

Fonte: Panorama de Investimentos Banrisul, Caixa Federal, Sicredi e Relatório Focus.

Paulo Lourênço S. de Moraes
Gestor de Recursos
Presidente do Comitê de Investimentos

Mauricio da Silva
Comitê de Investimentos

Jane Maria Kleinubing
Comitê de Investimentos