BCPREVI - Ata de Reunião ordinária - 017/2026 - Comitê de Investimentos: 08 de outubro de 2026.

Assuntos a serem deliberados e abordados na reunião, conforme Edital de Convocação:

1 - Homologação da Ata anterior;
2 - Assessoria de Investimentos - atualização da carteira e do mercado;
3 - Troca de membros da diretoria;
4 - Deliberação - Aumento de mão (ETF - HIGH11) para 4M;
5 - Resultados:

5.1 - RV bolsa Brasil, última alta do Ibov;

5.2 - ETF - posição;

6 - Fluxo de aplicações do mês;
7 - Outros;
7.1 - 2° Chamada de Capital - Crescera - R$ 19.047,62 - 13/10/2026;
7.2 - Compra de LFs - BTG Pactual - R$ 5.000.000,00 - 14,37% a.a.;
7.3 - Diversos.

DAS DELIBERAÇÕES:

Às 10:00 horas do dia 08 de outubro de 2026, reuniram-se de forma presencial os membros do Comitê de Investimentos, na sede do Instituto de Previdência – BCPREVI, com a presença dos membros: Leocádio Schroeder Giacomello (Diretor-Presidente anterior), Ary Euclides de Souza Filho (Diretor-Presidente atual), Sidnei Luiz Riquetta (Gestor de Investimentos), Guilherme Maciel Mafra, Kalinka Floriano Peters, Michele Kaminski e Wanrley Corrêa Costa Maciel, membros deste comitê de investimentos, de forma presencial. O Sr. Leocádio, de posse da palavra, deu início a reunião, informou sobre a sua saída da Presidência do BCPrevi para assumir o cargo de Secretário de Controle Interno do Município, informou também que o atual Diretor Administrativo Financeiro, Sr. Jackson Fernando de Medeiros também foi exonerado do cargo. Prosseguiu apresentando o novo presidente do BCPrevi, já nomeado, Sr. Ary Euclides de Souza Filho, que até então exercia o cargo de Secretário de Administração do Município. O Sr. Ary, de posse da palavra, se apresentou e falou de seu extenso *curriculum* profissional, tanto como servidor público como empresário e advogado. Relatou imensa vontade de contribuir com a manutenção e evolução do BCPrevi em suas mais diversas áreas, amplificação da governança e melhoria na qualidade das entregas dos serviços deste instituto. Informou que pretende trazer um Diretor Administrativo Financeiro de sua confiança e que os nomes ainda estão sendo trabalhados e que em breve teria uma definição. Após essa apresentação, o Sr. Leocádio, de posse da palavra, agradeceu a todos pelo tempo em

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, WANRLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUILHERME MACIEL MAFRA, KALINKA FLORIANO PÊTERES , MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

que exerceu o cargo, se despediu e deixou a reunião. Em seguida, de forma on-line, a Sra. Bruna, representante da assessoria de investimentos Crédito & Mercado, em substituição ao assessor Bruno, adentrou a reunião para prosseguimento, **(Anexo A)**. Iniciada a reunião, a palavra foi passada à assessora Bruna para a atualização do cenário econômico internacional e doméstico, bem como a análise do desempenho da carteira do BCPREVI, conforme **item 2**. A assessora iniciou a apresentação **(Anexo E e F)**, destacando o cenário macroeconômico doméstico, ressaltando o aumento das projeções de inflação no Relatório Focus, com o IPCA de 2026 projetado em 5,01% (acima do teto da meta de 4,50%) e 4,31% para 2027. Mencionou que a inflação segue pressionada por fatores externos (conflitos no Oriente Médio impactando a energia) e climáticos (El Niño afetando os alimentos). Em relação à política monetária, a taxa Selic encontra-se em 13,50%, com expectativa de redução de 0,50% na próxima reunião do COPOM em novembro de 2026, impulsionada pela diminuição do risco fiscal e do prêmio de risco no Brasil após os resultados do primeiro turno das eleições. No mercado financeiro, a assessora pontuou os reflexos pós-eleição (movimento nomeado pelo mercado como "Flávio Day"), que resultaram em uma forte valorização da Bolsa de Valores (Ibovespa alcançando a marca histórica de 209.605,70 pontos) e na queda do dólar para a casa dos R$ 5,00. Esse cenário de fechamento da curva de juros beneficiou expressivamente a carteira do BCPREVI, que possui forte alocação em títulos públicos de *duration* médias e longas, através de títulos públicos prefixados e atrelados à inflação (NTN-Bs) com marcação a mercado, gerando expressiva rentabilidade positiva, sem desconsiderar os fundos indexados ao IMA-B e IMA-B5+. No cenário internacional, apontou dados de desaceleração na criação de vagas nos EUA (85.000 vagas esperadas e 29.000 criadas) e redução do PMI, afastando o risco de altas expressivas de juros pelo *Federal Reserve*, o que favorece o fluxo de capital para emergentes. Como recomendação tática, a assessoria sugeriu cautela na renda variável até a definição do segundo turno das eleições (25 de outubro), manutenção da exposição no exterior como proteção ("*hedge*") e realização gradual de lucros em fundos atrelados à inflação de prazos mais longos (como o IMA-B 5+). Por fim, o Sr. Sidnei, de posse da palavra, sugeriu a Crédito & Mercado, um alinhamento técnico sobre a transição do sistema de acompanhamento da carteira da assessoria, mantendo de forma temporária a plataforma anterior, até que a nova plataforma rode 100%, para garantir o controle diário e fidedigno das cotas. Passando ao **item 3**, o Diretor-Presidente Ary propôs a revisão e formalização estrita do fluxo de recebimento de ofertas de produtos financeiros e relacionamento com distribuidores. Justificou que, embora o Comitê já possua processos robustos e manuais validados pelo Pró-Gestão Nível II (incluindo a prática de diligência conjunta), a criação de uma Instrução Normativa ou manual documentado e inflexível visa mitigar riscos institucionais, blindar a autarquia contra ingerências externas e garantir absoluta segurança jurídica aos servidores efetivos que compõem o colegiado. O Comitê acordou, por consenso, em revisar as vulnerabilidades e formalizar os processos nos próximos meses, transformando as boas práticas já existentes em normas institucionais rígidas. No **item 7.1**, referente ao “Outros Assuntos”, o Gestor Sidnei apresentou deliberações operacionais para ratificação em ata. Primeiramente, informou o cumprimento da 2ª Chamada de Capital do fundo Crescera VI F FIP A2 (CNPJ 58.365.153/0001-12), no valor de R$ 19.047,62, com data limite em 13/10/2026, a qual foi antecipada para garantir a conformidade operacional, haja vista a saída do Diretor Administrativo Financeiro atual **(Anexo B)**. Em seguida, ratificou a operação de compra

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, WANRLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUILHERME MACIEL MAFRA, KALINKA FLORIANO PÊTERES , MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

direta de Letras Financeiras (LF) **(item 7.2),** do emissor BTG Pactual, no valor de R$ 5.000.000,00, à taxa prefixada de 14,37% a.a., com prazo de 5 anos **(Anexo C)**. A operação, que aproveita o prêmio atrativo da curva de juros para garantir a meta atuarial com segurança institucional, havia sido previamente aprovada por consenso pelos membros através dos canais de comunicação oficiais do Comitê **(Anexo D)** e foi formalmente referendada nesta sessão. No **(item 7.3)**, referente a assuntos administrativos, o Comitê discutiu o pagamento de "jetons" (remuneração por participação) para membros que sofreram alterações de portaria ou exoneração de cargos ao longo do mês, gerando lacunas de pagamento pelo setor de Recursos Humanos. O Comitê debateu a questão do não pagamento da remuneração (jeton) a membros do colegiado, em especial o caso do membro Wanrley Corrêa Costa, ocasionado por divergências de datas entre a nomeação, a realização da reunião ordinária e o fechamento da folha pelo RH. Durante a discussão, o membro Wanrley ponderou de forma respeitosa que, embora não tenha participado da reunião ordinária, pois o decreto de sua posse foi publicado após a ata da referida reunião já ter sido enviada ao RH, esteve à total disposição do Comitê durante o mês. Argumentou que atuou ativamente e deliberou sobre as pautas do colegiado através dos meios de comunicação institucionais (como as aprovações via grupo de WhatsApp), ressaltando que, caso houvesse a convocação de uma reunião extraordinária ou qualquer outra demanda, teria participado prontamente. Para fomentar o debate sobre a regra de remuneração, foi levantado o questionamento sobre a efetividade do atual decreto. Citou-se, como exemplo de inconsistência, o caso anterior da membro Michele, que mesmo tendo participado de reunião ordinária, precisou devolver o valor recebido após a publicação de seu decreto de saída. O sr. Wanrley argumentou que o atual decreto se mostra falho e engessado ao vincular o pagamento estritamente à presença na reunião ordinária, uma vez que as demandas, as análises de risco e as deliberações do Comitê de Investimentos ocorrem de forma contínua ao longo de todo o mês, configurando prestação de serviço que deveria ser devidamente remunerada pelo trabalho efetivamente realizado. O Diretor-Presidente Ary ouviu atentamente os argumentos e ponderou que, do ponto de vista do gestor público, a norma (o decreto) precisa ser seguida de forma objetiva, sendo a participação na reunião (ordinária ou extraordinária formalmente convocada) o gatilho legal atual para o pagamento. Contudo, o Presidente concordou que o trabalho prestado ao serviço público sem a devida remuneração pode configurar enriquecimento ilícito por parte da Administração. Diante disso, concluiu-se que o caso evidencia a necessidade de se revisar a atual legislação/decreto que regulamenta os pagamentos do Comitê, para que a norma reflita a realidade dos trabalhos, corrija essas lacunas formais e garanta a justa remuneração proporcional aos membros que efetivamente prestam serviço ao longo do mês. Diante do adiantado da hora, para as demais pautas não discutidas, o Sr. Sidnei irá sugerir durante o mês nova data para realização de uma reunião extraordinária. Finalizadas as pautas e sem mais nada a tratar, o Presidente Ary agradeceu a presença de todos e deu por encerrada a reunião. Eu, Wanrley Corrêa Costa Maciel, lavrei esta ata que segue assinada por mim e pelos demais membros participantes.

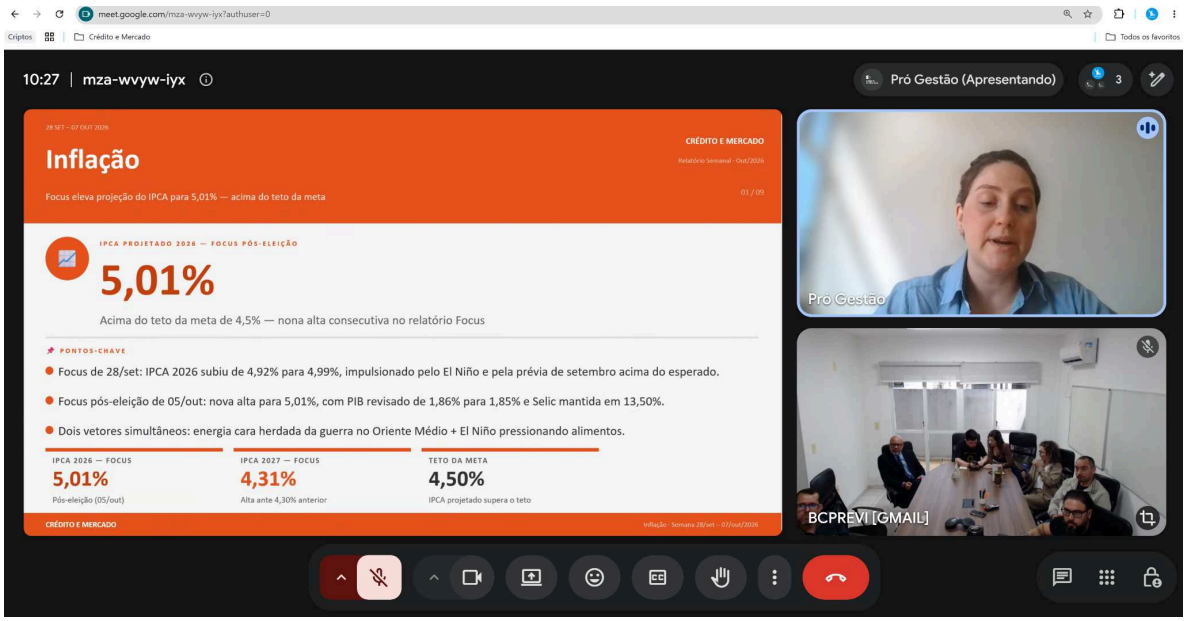
Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, WANRLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUILHERME MACIEL MAFRA, KALINKA FLORIANO PÊTERES , MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

Assinaturas – membros integrantes do Comitê:

Ary Euclides de Souza Filho - Guilherme Maciel Mafra - Kalinka Floriano Peters - Leocádio Schroeder Giacomello - Michele Kaminski - Nilto Coppi Junior - Sidnei Luiz Riquetta - Wanrley Corrêa Costa Maciel .

ANEXOS

ANEXO A:



Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, WANRLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUILHERME MACIEL MAFRA, KALINKA FLORIANO PÊTERES , MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

ANEXO B:

CARTA DE CHAMADA DE CAPITAL

Prezado(a) cotista **INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PUBLICOS DO MUNICIPIO DE BALNEARIO CAMBORIU**,

A BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, instituição financeira com sede na Praia de Botafogo, 501, 5° Andar, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, e inscrita no CNPJ/MF sob o número 59.281.253/0001-23, serve-se da presente carta para, nos termos do Regulamento do CRESCERA VI F FIP A2, inscrito no CNPJ/MF sob o número 58.365.153/0001-12, notificar V.Sas. para efetuar a integralização de cotas do Fundo conforme dados abaixo:

Investidor Chamado:	INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PUBLICOS DO MUNICIPIO DE BALNEARIO CAMBORIU
% Capital Comprometido Chamado:	0.6349%
Valor total chamado:	**R$ 19.047,62**

Data limite: 13/10/2026 às 14 horas

Desta forma, solicitamos a V.Sas., que, até a data de 13/10/2026 seja realizado o pagamento do valor total chamado de R$ 19.047,62 até as 14 horas.

O valor do aporte de R$ 19.047,62 será cotizado ao PU de R$ 10.000,00000000, totalizando 1,904762 cotas.

Para aportes liquidados via CETIP, solicitamos o envio prévio da conta CETIP e do CNPJ do investidor. Além disso, é necessário que o aporte seja solicitado até as 14 horas da data desejada para integralização. Após esse horário, o lançamento será realizado no próximo dia útil.

Dados para Liquidação:

Via transferência bancária

Favorecido	CRESCERA VI F FIP A2
CPF/CNPJ	58.365.153/0001-12
Banco	208
Agência	0001
Conta	009237775

Via CETIP

Distribuidor	BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIROS S/A
CPF/CNPJ	59.281.253/0001-23
Conta CETIP do Distribuidor	02362007
Código do ativo	6342225SA2

ANEXO C:

	Consulta Instrumentos Financeiros	Ficha 1

Instrumento Financeiro

Tipo:	LF	Conta do Emissor:	72080.40-5
Código IF:	LF002600QZT	Nome Simplificado do Emissor:	BTGPACTUALBM
Código ISIN:		Data de Emissão:	28/09/2026
Situação:	CONFIRMADO	Data de Vencimento:	29/09/2031
IF Inadimplente:	NÃO		
Data de Registro:	28/09/2026	Prazo de Emissão:	1.827
Data de Alteração:			

Dados da Emissão e Registro

Quantidade Emitida:	100	Valor Unitário de Emissão:	50.000,00000000
Quantidade Depositada:	100	Valor Financeiro de Emissão:	5.000.000,00
Quantidade Resgatada:	0		
		Valor de (Original):	50.000,00000000
		em:	28/09/2026
Descrição Adicional:		Distribuição Pública:	NÃO
Modelo da Distribuição:		Tipo de Regime:	DEPOSITADO
Eventos Cursados pela Cetip?:		Conta Escriturador/Emissor:	
Possui Opções/Possui Opção de Recompra pelo Emissor:	NÃO		

Valores Atualizados

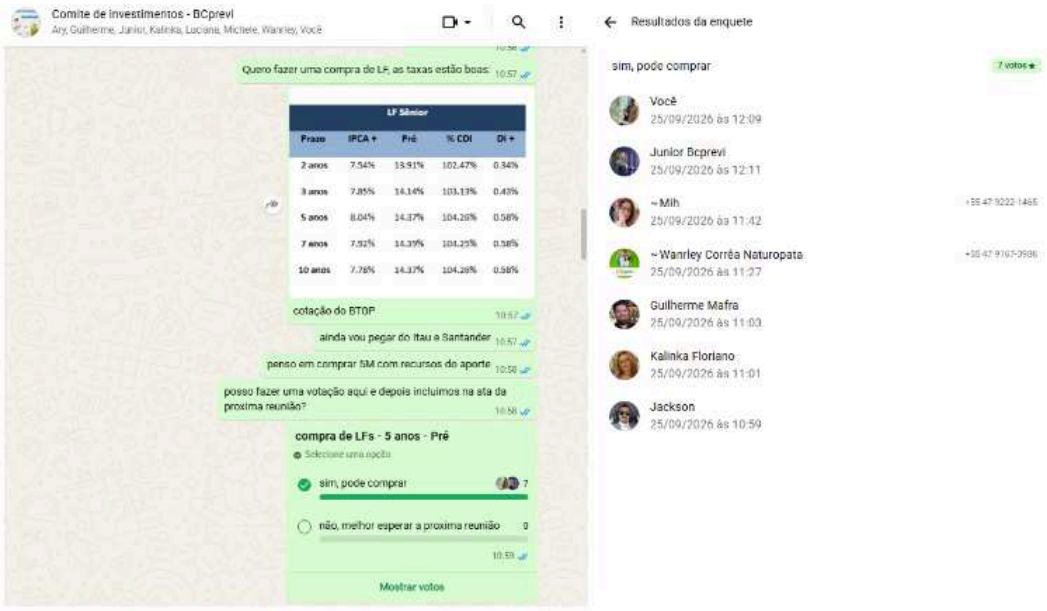
Valor de (Base de Cálculo):	50.000,00000000	em:	28/09/2026
Valor Unitário de Emissão Atualizado:	50.000,00000000	em:	28/09/2026
Preço Unitário de Juros:		em:	
Preço Unitário Atualizado:	50.000,00000000	em:	28/09/2026
Valor Financeiro Atualizado:	5.000.000,00	em:	28/09/2026

Forma de Pagamento

Formas de Pagamento:	Pagamento de juros e principal no vencimento
Rentabilidade/Indexador/Taxa Flutuante:	PREFIXADO
Taxa de Juros/Spread:	14,3700
Critério de cálculo de juros:	252 - número dias úteis entre a data de início ou último pagamento e o próximo

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, WANRLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUILHERME MACIEL MAFRA, KALINKA FLORIANO PÊTERES , MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

ANEXO D:



ANEXO E: Crédito e Mercado - Cenário Econômico.

ANEXO F: Crédito e Mercado - BCPrevi - Eleições 2026 e Impacto na Carteira.

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, WANRLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR, GUILHERME MACIEL MAFRA, KALINKA FLORIANO PÊTERES , MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

Inflação

Focus eleva projeção do IPCA para 5,01% — acima do teto da meta

IPCA PROJETADO 2026 — FOCUS PÓS-ELEIÇÃO

5,01%

Acima do teto da meta de 4,5% — nona alta consecutiva no relatório Focus

PONTOS-CHAVE

- Focus de 28/set: IPCA 2026 subiu de 4,92% para 4,99%, impulsionado pelo El Niño e pela prévia de setembro acima do espe
- Focus pós-eleição de 05/out: nova alta para 5,01%, com PIB revisado de 1,86% para 1,85% e Selic mantida em 13,50%.
- Dois vetores simultâneos: energia cara herdada da guerra no Oriente Médio + El Niño pressionando alimentos.

IPCA 2026 — FOCUS	IPCA 2027 — FOCUS	TETO DA META
5,01%	4,31%	4,50%
Pós-eleição (05/out)	Alta ante 4,30% anterior	IPCA projetado supera o teto

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, WANRLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR , GUILHERME MACIEL MAFRA , KALINKA FLORIANO PÊTERES, MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

Juros

Selic em 13,50% — resultado eleitoral abre espaço para acelerar cortes

TAXA SELIC · AO ANO

13,50%

Próxima reunião do Copom em novembro de 2026

ANTES E DEPOIS DO 1º TURNO

ANTES DO 1º TURNO

Probabilidade de corte de 0,50 p.p. em novembro estava em apenas 18%. Mercado esperava ritmo lento de queda — projeção de Selic final em torno de 13%.

APÓS O 1º TURNO

Probabilidade de corte de 0,50 p.p. saltou para 45% em um pregão. Juros futuros longos despencaram mais de 115 pon segunda-feira (5/out).

POR QUE O RESULTADO ELEITORAL IMPORTA PARA OS JUROS?

- Expectativa de governo mais comprometido com o ajuste fiscal reduz o prêmio de risco do Brasil e abre espaço para cortes mais rápidos — ir direto nos títulos prefixados e NTN-B do RPPS.

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTO WANRLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR , GUILHERME MACIEL MAFRA , KALINKA FLORIANO PÊTERES, MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

Crescimento Econômico

Produção industrial avança e exportações de petróleo batem recorde

INDÚSTRIA & EXPORTAÇÕES

Produção industrial de agosto positiva, confirmando resiliência do setor (IBGE, 1/out). Exportações de petróleo em setembro: 10,1 milhões de toneladas até a 4ª semana — caminhando para recorde histórico mensal, o maior em mais de três anos (Secex).

PMI SERVIÇOS BRASIL

PMI de serviços caiu de 50,5 em agosto para 49,2 em setem
do limiar de 50 (contração). Ritmo mais forte de retração de
de 2025: empresas aguardavam a definição do cenário polít
retomar investimentos.

O QUE ISSO SIGNIFICA PARA O RPPS?

- Exportações recordes de petróleo reforçam o superávit da balança comercial e sustentam a valorização do real — favorável para ativos e re
- PMI abaixo de 50 indica desaceleração da atividade — olhar atento à retomada no 4º trimestre.
- PIB 2026 revisado de 1,86% para 1,85% no Focus pós-eleição, refletindo cautela do mercado.

EXPORTAÇÕES PETRÓLEO	PMI SERVIÇOS BRASIL	PIB 2026 — FOCUS
Recorde	**49,2**	**1,85%**
10,1 mi t em set/2026	Abaixo de 50 — contração	Revisão pós-eleição

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, WANRLEY CORREA COSTA MACIEL, MILTON ASSIS COPPI JUNIOR , GUILHERME MACIEL MAFRA , KALINKA FLORIANO PÊTERES, MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

Bolsa de Valores

Ibovespa dispara 7,70% pós-eleição e atinge máxima histórica de 209.605 pontos

IBOVESPA — ALTA NO PREGÃO DE 05/OUT

+7,70%

Fechamento: 206.911,89 pts · Máxima histórica intraday: 209.605,70 pts

A SEMANA DO TRADE ELEITORAL

- Sexta (02/out) — último pregão pré-eleição: Ibovespa subiu 2,63%, fechou em 192.114,55 pts, acumulando alta de 4,71% na semana pré-ele
- Segunda (05/out) — maior alta desde março de 2020. Volume recorde: mais de 5 milhões de negócios (média usual: 1,2 milhão).
- Brasil ultrapassou os 200 mil pontos pela primeira vez na história e bateu máxima de 209.605,70 pts no intraday.

BRADESCO	ITAÚ	MAGAZINE LUIZA	B3
+13,57%	+10,37%	+24,18%	+22,63%
Em 05/out/2026	Passou de R$ 50 pela 1ª vez	Em 05/out/2026	Em 05/out/2026

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, WANRLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR , GUILHERME MACIEL MAFRA , KALINKA FLORIANO PÊTERES, MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

Câmbio

Dólar despenca para R$ 5,00 no 'Flávio Day' após ficar em R$ 5,22 antes das eleições

VARIAÇÃO DO DÓLAR EM 05/OUT

–4,12%

Fechou a R$ 5,001 · Mínima de R$ 4,953 durante o pregão (menor desde maio)

SEMANA PRÉ-ELEITORAL

Segunda (28/set): dólar encerrou a R$ 5,2265, alta de 0,86% — maior fechamento desde 30 de março. Ao longo da semana oscilou entre R$ 5,20 e R$ 5,22, com mercado evitando apostas antes do resultado.

"FLÁVIO DAY" — 05/OUT

Resultado positivo nas urnas derrubou o dólar 4,12% fecha 5,001. JPMorgan projeta R$ 4,95. Goldman Sachs cita possib 4,50 em cenário otimista.

DÓLAR — 28/SET

R$ 5,2265

Maior fechamento desde 30/mar

DÓLAR — 05/OUT

R$ 5,001

Queda de 4,12% no dia

MÍNIMA INTRADAY

R$ 4,953

Menor nível desde maio

PROJ. JPMORGAN

R$ 4,95

Curto prazo

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, WANDLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR , GUILHERME MACIEL MAFRA , KALINKA FLORIANO PÊTERES, MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc1.doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

Eleições 2026

1º Turno — Flávio Bolsonaro e Lula vão ao 2º turno em 25 de outubro

FLÁVIO BOLSONARO

PL — 1º colocado

47,03%

dos votos válidos

LULA

PT — 2º colocado

45,16%

dos votos válidos

POR QUE ISSO IMPORTA PARA O RPPS?

- Diferença de mais de 2,2 milhões de votos surpreendeu o mercado e institutos de pesquisa.
- Cada candidato carrega propostas distintas para política econômica, arcabouço fiscal e estatais — fatores que impactam diretamente os ativos da carteir previdenciária.
- Mercado monitorará posicionamentos fiscais das campanhas nas próximas 3 semanas antes do voto de 25/out.

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, WANRLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR , GUILHERME MACIEL MAFRA , KALINKA FLORIANO PÊTERESI MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

Estados Unidos

Payroll fraco em setembro abre espaço para Fed pausar em outubro

US

PAYROLL DE SETEMBRO — VAGAS CRIADAS

29 mil

Abaixo das 85 mil esperadas pelo mercado — resultado mais fraco em meses

PMI DE SERVIÇOS EUA

Caiu de 55,4 em agosto para 54,9 em setembro. Ainda acima de 50 (expansão), mas atividade pressionada pelos altos custos de insumos ligados ao petróleo. Menos de 20% de chance de alta de juros em outubro.

IMPACTO PARA O BRASIL

Payroll fraco = Fed mais cauteloso = menos pressão de alta dos juro
Isso significa menor saída de capital dos mercados emergentes — p
Brasil e para o real. Alta em dezembro ainda é possibilidade real.

VAGAS CRIADAS — SET/2026	PMI SERVIÇOS EUA	CHANCE ALTA FED — OUT
29 mil	**54,9**	**<20%**
Esperado: 85 mil vagas	Queda ante 55,4 em agosto	Pausa esperada em outubro

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTI WANDREY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR , GUILHERME MACIEL MAFRA , KALINKA FLORIANO PÊTERES, MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bcr.tdoc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

China

Feriado Nacional — mercados fechados de 1º a 7 de outubro

CN

FERIADO NACIONAL — DIA DE FUNDAÇÃO

1 – 7/out

Mercados fechados · Retorno em 8 de outubro com primeiros dados de atividade de setembro

O QUE MONITORAR NO RETORNO CHINÊS

- Com liquidez reduzida, os mercados de commodities ficaram mais voláteis — especialmente minério de ferro e petróleo.
- Em 8 de outubro, primeiras leituras de atividade de setembro serão divulgadas — dado relevante para projeções de demanda por commodities brasileira
- A China segue como principal destino das exportações brasileiras — qualquer variação na atividade chinesa impacta o PIB e a balança comercial do Brasi
- Para o RPPS: atenção à volatilidade de fundos com exposição a commodities e empresas exportadoras (Vale, Petrobras).

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ ROQUETTA, WANRLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR , GUILHERME MACIEL MAFRA , KALINKA FLORIANO PÊTERES, MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

Zona do Euro

PMIs confirmam desaceleração e inflação chega a 3,8% — BCE mantém vigilância

EU

INFLAÇÃO AO CONSUMIDOR — ZONA DO EURO · SET/2026

3,8%

Quase o dobro da meta de 2% do BCE — pressão persistente de energia e insumos

PMIS INDUSTRIAIS

Divulgados em 01/out, os PMIs industriais de setembro confirmaram a tendência de desaceleração da atividade industrial europeia. Presidente do Bundesbank alertou que os riscos de alta da inflação predominam, mas sem efeitos de segunda ordem ainda.

BCE — ATAS E PRÓXIMOS PASSOS

Atas do BCE divulgadas em 03/out confirmam postura de vigilância monitora se haverá mais uma elevação de juros antes do fim de 20 fará uma pausa para avaliar os efeitos do aperto monetário já realiz

INFLAÇÃO ZE · SET/2026

3,8%

Meta do BCE: 2%

ALTA DE JUROS BCE

Possível

Antes do fim de 2026

PMI INDUSTRIAL

Contração

Tendência de set/2026

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUELLA, WARLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR , GUILHERME MACIEL MAFRA , KALINKA FLORIANO PÊTERES, MICHELE KAVINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://pc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

BCPREVI · Balneário Camboriú · Comitê de Investimentos · 08/10/2026

Eleições 2026: o que o 1º turno já fez na carteira

47,03% × 45,16%

Flávio × Lula · 2º turno em 25/10

−0,7 p.p.

Juro real das NTN-B longas

> 200 mil

Ibovespa, recorde histórico

< R$ 5,00

Dólar, queda de ~4,5%

Bloco da carteira (base 31/08)	Saldo	Efeito estimado
Títulos públicos marcados na curva	~R$ 430 mi	Sem efeito contábil
Marcados a mercado: NTN-B 2060, NTN-F e fundos IMA-B 5+/longos	~R$ 216 mi	+R$ 14 a 15 mi
Renda variável Brasil (8º I e 8º II)	~R$ 211 mi	+R$ 10 a 17 mi
Exterior (8º III, 8º IV e 9º)	~R$ 129 mi	−R$ 4 a 5 mi
Letras Financeiras e fundos CDI	~R$ 245 mi	Neutro

+1,5% a +2% do PL

Efeito líquido estimado: cobre a defasagem acumulada até agosto (retorno 5,14% × meta 6,48% = 1,34 p.p.), se o movimento se sustentar.

Crédito & Mercado Consultoria de Investimentos · Fontes: TSE, Tesouro Direto, B3 · Efeitos são estimativas de ordem de grandeza

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, WANRLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR , GUILHERME MACIEL MAFRA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

BCPREVI · Balneário Camboriú · Comitê de Investimentos · 08/10/2026

Até 25/10: cenários e propostas ao Comitê

Cenários

Flávio vence (mercado precifica > 80%)

Curva fecha mais, bolsa sobe, dólar perto de R$ 5. Boa parte já está no preço; risco passa a ser reinvestimento mais baixo em 2027.

Lula vence

Alta devolvida, possivelmente com excesso. NTN-B volta a IPCA + 7%; exterior protege a carteira.

Em qualquer cenário

Selic em 13,75%: o CDI segue acima da meta de IPCA + 5,01%. Há espaço para postura defensiva.

Propostas para deliberação

1 Realizar parte do ganho

Reduzir fundos IMA-B 5+, começando pelo Bradesco IMA-B 5+ (Art. 19 §2º), rumo a CDI ou IMA-B 5.

2 NTN-B na curva, escalonada

Metade antes e metade depois de 25/10; taxas ainda ~1,5 p.p. acima da meta.

3 Renda variável em espera

Sem aportes até o 2º turno; rebalancear depois (15,8% × alvo de 25,5%).

4 Manter o exterior

Principal proteção em caso de reversão.

Assinado por 7 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, WANRLEY CORREA COSTA MACIEL, NILTO ASSIS COPPI JUNIOR , GUILHERME MACIEL MAFRA, KALINKA FLORIANO PÊTERES, MICHELE KAMINSKI DA SILVA e ARY SOUZA FILHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2 e informe o código B6AF-54E3-11D6-D9A2

VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS

Código para verificação: B6AF-54E3-11D6-D9A2

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

SIDNEI LUIZ RIQUETTA (CPF 043.XXX.XXX-52) em 14/10/2026 14:42:19 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

WANRLEY CORREA COSTA MACIEL (CPF 010.XXX.XXX-57) em 14/10/2026 14:51:41 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC FCDL SC v5 << AC SOLUTI v5 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

NILTO ASSIS COPPI JUNIOR (CPF 833.XXX.XXX-34) em 14/10/2026 14:59:21 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

GUILHERME MACIEL MAFRA (CPF 048.XXX.XXX-63) em 15/10/2026 10:14:03 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

KALINKA FLORIANO PÊTERES (CPF 939.XXX.XXX-68) em 15/10/2026 14:15:45 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

MICHELE KAMINSKI DA SILVA (CPF 061.XXX.XXX-73) em 15/10/2026 14:18:26 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

ARY SOUZA FILHO (CPF 665.XXX.XXX-68) em 16/10/2026 15:22:19 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

https://bc.1doc.com.br/verificacao/B6AF-54E3-11D6-D9A2