

Ata nº	01/2026	
Data:	26/01/2026, às 13h30	
Lista de Participantes:	Alessandra Cristina Hoehn Geise Naiara Pinto Feltrin Gisele de Oliveira Fernandes	Igor Fretta Nogueira de Lima Rafael Castro

Pauta do dia:

1. Apreciação do Balancete Mensal
2. Apreciação do Relatório de Investimentos do mês anterior
3. Emissão de Parecer sobre a movimentação dos investimentos ocorridos no mês anterior
4. Análise de arrecadação dos benefícios pagos para aplicações dos recursos previdenciários
5. Análise da Política de Investimentos 2026 sob o Regulamento 5272
6. Acompanhamento da Estratégia de investimentos para o mês corrente

Cenário Econômico

Dia	Cenário Nacional
5	■ A atividade industrial brasileira encerrou 2025 em deterioração, após o recuo de 48,8 para 47,6 em dezembro do Índice de Gerentes de Compras (PMI).
7	■ O setor brasileiro de serviços mostra recuperação robusta, com melhora na demanda e no emprego, enquanto as pressões inflacionárias diminuem, abrindo espaço para maior flexibilização monetária.
8	■ A indústria brasileira permanece estagnada, refletindo os efeitos da política monetária restritiva, enquanto a indicação de Otto Lobo para a CVM gera ruído político e preocupações com governança.
9	■ O Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de dezembro foi de 0,33%, ficando acima da taxa de novembro, mas abaixo das expectativas.
12	■ A agenda de indicadores econômicos tem como destaque o volume de serviços, vendas no varejo e o IBC-Br.
13	■ A agenda econômica traz a divulgação da Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) pelo IBGE. Segundo a mediana das projeções coletadas pela Broadcast, espera-se alta de 0,1% em novembro frente ao mês anterior.
14	■ o IBGE divulga os dados da produção industrial regional de novembro, enquanto o Banco Central apresenta o fluxo cambial semanal.
15	■ A pesquisa Genial/Quaest divulgada ontem apontou vantagem do atual presidente, Luiz Inácio Lula da Silva, em todos os cenários de primeiro e segundo turno.
16	■ o Banco Central do Brasil divulgou o Índice de Atividade Econômica (IBC-Br), considerado uma prévia do PIB do país. O índice avançou 0,7% em novembro ante outubro, acima das expectativas do mercado que esperavam uma alta de 0,2%.
19	■ o Banco Central divulga a pesquisa Focus semanal e o Ministério da Economia divulga a balança comercial.
20	■ O Tesouro Nacional realiza leilões de LFTs e NTN-Bs, enquanto o Banco Central oferta 50 mil contratos de swap cambial para rolagem.
21	■ divulgação da segunda prévia do IGP-M de janeiro pela FGV que acelerou para 0,45% ante alta de 0,12% observada em dezembro.
22	■ AtlasIntel: Cerca de metade dos brasileiros afirmou rejeitar o presidente Lula, em comparação com 47% que rejeitam Flávio e 41% Tarcísio de Freitas.
22	■ O Tesouro Nacional realizará leilões de NTN-Fs e LTNs, enquanto o Banco Central oferta 50 mil contratos de swap cambial para rolagem.
23	■ As atenções se voltam para a reunião do Copom na próxima quarta-feira. A expectativa majoritária entre os agentes econômicos é de manutenção da taxa Selic em 15%.
26	■ Reuniões de política monetária do BCB e Fed na quarta-feira com expectativa de manutenção das taxas nos patamares atuais.

Dia Cenário Internacional

5	■ Tensões geopolíticas na Venezuela mantêm mercados em alerta, enquanto o setor de serviços chinês resiste com expansão moderada e confiança crescente.
7	■ o presidente Donald Trump afirmou que houve um acordo entre os Estados Unidos e a Venezuela para exportação de até US\$ 2 bilhões em petróleo à economia americana no curto prazo



Dia Cenário Internacional

8	■ Os indicadores apontam para moderação gradual no mercado de trabalho, enquanto o setor de serviços mantém expansão robusta, mantendo os investidores cautelosos quanto ao ritmo de corte de juros pelo Fed.
9	■ Nos EUA, cresce a atenção para possível decisão da Suprema Corte que pode questionar a legalidade das tarifas impostas por Trump. Na China, sinais de melhora na inflação abrem espaço para o Banco Central considerar cortes de juros ao longo do ano.
12	■ Trump afirmou no domingo que está considerando uma série de respostas fortes ao Irã, incluindo opções militares, para reprimir violentamente os protestos no país.
13	■ As atenções estão voltadas para a divulgação do índice de preços ao consumidor (CPI) nos Estados Unidos.
14	■ A agenda econômica internacional tem como destaque a divulgação do índice de preços ao produtor (PPI) de dezembro nos EUA.
15	■ O Índice de Preços ao Produtor (PPI) de novembro dos Estados Unidos apresentou um crescimento de 0,2% m/m, em linha com as expectativas, segundo a Reuters.
16	■ O presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, disse na manhã de ontem que não tem planos de demitir o presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell.
19	■ Nesse sábado, os representantes da União Europeia e do Mercosul assinaram o acordo de livre comércio entre os dois blocos, após 25 anos de negociação, criando uma das maiores áreas de livre comércio do mundo. ■ As tensões entre os Estados Unidos e aliados da Otan se elevaram consideravelmente.
20	■ Nesta terça-feira, o presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, prometeu que "não volta atrás" em seu objetivo de controlar a Groenlândia.
21	■ Na manhã de hoje, o presidente dos Estados Unidos discursará no Fórum Econômico Mundial de Davos, com as atenções voltadas para possíveis anúncios em relação à Groenlândia.
22	■ O presidente Donald Trump afirmou que irá adiar a imposição de tarifas sobre produtos de países europeus que se opõem ao seu plano de assumir o controle da Groenlândia e anunciou que um "arcabouço para um acordo futuro" foi definido após conversas com o secretário-geral da OTAN
23	■ PIB americano do 3º trimestre cresce 4,4% anualizado, acima das expectativas, impulsionado por exportações e investimentos em IA. ■ Trump recua na ofensiva sobre Groenlândia, retirando ameaças de tarifas à UE e reduzindo prêmios de risco nos mercados globais.
26	■ Trump deve anunciar próximo chairman do Fed nas próximas semanas com Rick Rieder (BlackRock) como favorito.

Índices de Mercado

Renda Fixa	CDI	IMA-B	IMA-B5+	IMA-G
Mês	1,22%	0,31%	-0,19%	0,79%
Renda Variável	IBOV	SMLL	S&P 500	MSCI World
Mês	0,14%	-3,58%	3,11%	-3,91%
Economia	IPCA	Dólar	Carteira	Meta Atuarial
Mês	0,33%	3,16%	0,77%	0,77%
Ano	4,26%	-11,14%	15,37%	9,64%

Recomendações e Parecer do Comitê:

1. Apreciado o Balancete Mensal com a movimentação realizada no período
2. Apreciado o Relatório de Investimentos, com parecer favorável a ser emitido em peça própria
3. Arrecadações do mês anterior recebidas de acordo, das contribuições e compensações previdenciárias
4. Aprovada a Política de Investimentos 2026 conforme a Resolução CMN 5272, a entrar em vigor em fevereiro

Estratégias de Investimentos:

1. Aprovada as aplicações realizadas nos fundos VIOL11 e Perfin Infra FIP neste mês
2. Aprovada a subscrição realizada nos seguintes FIP:
 - a. Crescera Growth Capital VI FIP: de R\$3 milhões para R\$4 milhões
 - b. BTG Pactual Signal IV FIP: de R\$2 milhões para R\$ 3 milhões
 - c. XP Selection Prime FIP: de R\$ 4 milhões para R\$ 5 milhões



3. Aprovado o resgate total do fundo Banrisul Automático, dada a interrupção da estratégia de aplicações com ETF via corretora com a Resolução 5272
4. Aprovada a aplicação nos seguintes fundos, até o advento da Resolução 5272:
 - a. Icatu Dividendos: R\$ 1,2 milhões
 - b. Icatu FOF: R\$ 2,0 milhões
 - c. Icatu Igaraté: R\$ 700 mil
 - d. ARX Income: R\$ 1,0 milhão
 - e. Perfin Infra: R\$ 1,0 milhão
 - f. HIX Institucional: R\$ 1,3 milhão
 - g. Organon, ou adicional ao HIX Institucional: R\$ 600 mil

Outros Assuntos:

1. Próxima reunião do Comitê a ser realizada no dia 10 de fevereiro de 2026.

Navegantes, 26 de janeiro de 2026.

