



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA MUNICIPAL DE SÃO FIDÉLIS “Cidade Poema”
FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE SÃO FIDÉLIS
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA Nº 02/2026

Às 9 horas do dia 21 de janeiro de 2026, reuniram-se na sede do Fundo de Previdência do Município de São Fidélis os presentes membros do Comitê de Investimentos do FPMSF, a saber: Rubens de Matos Dias Júnior, Scheilla Maria Costa de Souza e Tatiane Rodrigues Dias Ferreira. A convocação da reunião foi com o intuito de apresentar o cenário econômico para o ano de 2026 e carteira de investimento do FPMSF. O cenário econômico, tanto global quanto doméstico, vive um momento de contraste marcante: de um lado, a cautela das autoridades monetárias; de outro, o entusiasmo dos mercados financeiros. No Brasil, vivemos um cenário de contrastes pedagógicos: enquanto a economia real ainda busca fôlego para superar desafios na produção e no consumo, o mercado de capitais antecipa sinais favoráveis, inovando recordes e sinalizando uma mudança de ciclo que pode redefinir portfólios. A política monetária brasileira iniciou 2026 em um estágio de “vigilância máxima”. Em janeiro, o Banco Central manteve a taxa Selic em 15% ao ano, o patamar mais alto das últimas duas décadas. Embora a inflação oficial de 2025 tenha fechado em 4,26% conseguindo, pela primeira vez em anos, ficar dentro da meta (que tem teto de 4,5%); o Banco Central ainda não baixou a guarda. Isso acontece porque o mercado financeiro projeta uma inflação de 4,02% para 2026, o que ainda é considerado alto, já que o objetivo ideal (o centro da meta) é de 3,0%. O encerramento deste ciclo de análise revela um cenário de transição, onde a cautela das autoridades monetárias começa a dar lugar a expectativa de novos estímulos. No plano internacional, a resiliência do mercado de trabalho norte-americano e a estabilidade da inflação na Europa sugerem que as grandes economias estão conseguindo realizar um ajuste gradual, sem comprometer severamente a atividade global. Esse equilíbrio externo pavimenta o caminho para que os mercados emergentes operem em um ambiente de menor pressão, favorecendo a previsibilidade dos fluxos de capital. No Brasil, o panorama é de um otimismo antecipado pelo mercado de capitais, que ao renovar máximas históricas, sinaliza confiança na convergência da inflação e no início de um ciclo de flexibilização monetária a partir de março. A trajetória para 2026 aponta para um movimento de recuperação, sustentado pela expectativa de uma transição gradual nas políticas monetárias, tanto globais quanto domésticas. No Brasil, a sinalização de início de ciclo de cortes da Selic, prevista para março, surge como o principal catalizador para o mercado financeiro. Embora a economia real ainda enfrente sinais de estagnação na indústria e nos serviços, a melhora gradual da confiança e a possível redução das incertezas fiscais podem abrir espaço para uma retomada mais consistente da atividade no segundo semestre. O sucesso desse cenário dependerá, sobretudo, da manutenção do rigor técnico na condução da política econômica e da convergência das expectativas de inflação para o centro da meta. Diante do cenário atual e das perspectivas, recomenda-se que o FPMSF adote uma estratégia de investimentos equilibrada, priorizando segurança e liquidez. De forma prática, a orientação é manter participação em renda fixa pós-fixada aproveitando o retorno elevado proporcionado pela Selic no curto prazo e, ainda, manter e avaliar aumento gradual de posições em IPCA+, buscando proteção contra inflação e alongamento de duration com cautela. A estratégia mais adequada para o momento é de gestão ativa, com foco em preservação de capital, mas já incorporando movimentos graduais para capturar ganhos futuros, alinhada à Política de Investimentos e ao perfil previdenciário de longo prazo. A carteira do FPMSF fechou dezembro de 2025 com saldo de R\$ 1.161.301,99 (Um milhão, cento e sessenta e um mil, trezentos e um reais e noventa e nove centavos). A presente análise teve suporte da Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos, que presta serviço a este FPMSF. Finalizando a reunião



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA MUNICIPAL DE SÃO FIDÉLIS “*Cidade Poema*”
FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE SÃO FIDÉLIS
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

abriu-se a palavra, não havendo manifestação, a reunião foi encerrada, cuja ata deverá ser assinada pelos signatários.

Rubens de Matos Dias Júnior

Scheilla Maria Costa de Souza

Tatiane Rodrigues Dias Ferreira