

## **ATA DE REUNIÃO Nº 03 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Às quinze horas do dia onze de fevereiro de dois mil e vinte e seis, os membros do Comitê de Investimento COINVEST, reuniram-se na sala de reuniões “Oswaldo Agostinho Riccomini”, na sede do CAPIVARIPREV. **Cenário econômico.** Hoje será divulgado o Payroll nos EUA. Após os dados fracos do varejo de ontem, mercado volta a discutir novo corte nos juros americanos em um horizonte curto, com o Payroll devendo ter um papel central nessa calibração de expectativas. Agenda política segue agitada. PT e MDB vão se aproximando a nível nacional, com Renan Filho sendo o mais provável possível vice de Lula 4, embora Helder Barbalho seja visto como um nome melhor e mais parrudo para a campanha. Contudo, 16 diretórios regionais do MDB são contrários a esse alinhamento nacional, pedindo neutralidade do partido na eleição Presidencial. Julgamento de Washington Reis (MDB-RJ) será retomado hoje no STF. O ex-Prefeito de Duque de Caixas foi condenado em 2016 por crime ambiental. Reis é visto como o “Cacique” da Baixada Fluminense, sendo próximo da família Bolsonaro, tendo, inclusive, Flávio apoiado o sobrinho de Reis, Niltinho Reis, na sua campanha para prefeito de Duque de Caxias. Caso Reis seja inocentado, ele deve voltar com apoio de Flávio e do PL na disputa pelo estado do RJ, mudando completamente o jogo político no estado. Azevedo Marques, relator do processo de cassação do Senador Jorge Seif (PL-SC), votou pela absolvição do Senador no processo de suspeita de abuso de poder econômico na eleição ao Senado de 2022. Pauta central da eleição vai se confirmando como segurança pública, com Governo, por meio do Ministério da Justiça, mudando o tom completamente sobre redução da maioria penal. O Ministro, Wellington César Lima e Silva, dizendo que seria plausível uma consulta popular ao tema, mas ainda não é certo o formato da consulta. O texto do substitutivo com essa mudança na PEC da Segurança ainda não foi apresentado pelo Governo. Política, Renan Calheiros diz que Lula mencionou a possibilidade do MDB ter a vaga de vice na chapa de reeleição do PT. Contudo, a decisão de vice deve vir somente entre julho e agosto, após a convenção partidária. Estavam na conversa Calheiros, Braga (MDB-AM) e Lula. Nome ainda é incerto. Renan Filho seria o nome mais provável, embora muitos entendam que Helder Barbalho seja o nome que mais agregaria politicamente a Lula e ao PT, devido a influência na região Amazônica e sendo de um estado maior. Embora nomes importantes do MDB estejam propensos em discutir um embarque na chapa de Lula 4, 16 diretórios da sigla são contrários a tal alinhamento e pedem neutralidade do partido. Julgamento de Washington Reis no STF pode mexer com eleições no RJ. Ex-prefeito foi

condenado por crime ambiental em 2016, mas está apresentando recursos desde então. Washington está inelegível desde então, mas caso caia a sua condenação, ele poderá voltar ao cenário eleitoral fluminense e alterar o jogo político do estado. Washington é próximo da família Bolsonaro, com Flávio tendo apoiado o sobrinho dele na prefeitura de Duque de Caxias. Washington Reis é tido como o “cacique político” da Baixada Fluminense. Floriano Azevedo Marques, relator do processo de cassação do Senador Jorge Seif (PL-SC), votou pela absolvição pelo abuso de poder econômico em sua eleição em 2022. João Campos, Presidente do PSB e Prefeito de Recife, se encontra com Lula e defende a manutenção de Alckmin na chapa de reeleição do Presidente. A Senadora Damares que já apresentou denúncia contra o financiamento público à escola de Samba que fez enredo para homenagear o Presidente Lula, diz que justiça eleitoral está silenciada. Partido Novo pega embalo em Damares e apresenta nova denúncia no TSE. Redata é anulado por aumento de imposto de importação para bens de capital e tecnologia de 3,6% para 20%, pegando o setor de surpresa. Com isso, o projeto que teve o seu caráter de urgência aprovado na Câmara e poderá ser votado no dia 23/02 pode nascer “morto” pois o efeito do benefício fiscal ficaria anulado com o aumento do imposto de importação. Área técnica do TCU apresenta parecer sobre liquidação do Banco Master na quinta-feira. A inspeção sobre a autoridade monetária terminou e o relatório será entregue ao relator, o Ministro Jonathan de Jesus. Auditoria identifica em análises que autorizavam o investimento pela Amprev em ativos do Banco Master tinha uma série de “copia e cola” de outros documentos de outros estados e municípios. Foi identificado que os documentos que analisavam os aportes eram idênticos entre diferentes localidades, mudando apenas os valores. Foi admitido pelos técnicos que o texto veio do Banco Master. Governo muda o tom sobre redução da maioria penal e tenta novo fôlego à PEC da Segurança Pública. A saída de Lewandowski diminuiu as resistências ao texto. A principal mudança já foi até dita pelo novo Ministro da Justiça, que é de que o Governo não veria problema em ter uma consulta popular sobre a redução da maioria penal. O substitutivo que faria essa alteração no texto ainda não foi apresentado, não sendo claro ainda o formato da consulta popular, referendo, plebiscito, etc. **Economia e mercado:** Hoje será divulgado o Payroll. Após os dados fracos de geração de empregos na semana passada e os dados do comércio varejista também fracos, a divulgação do Payroll irá ser fator importante na calibração das expectativas do mercado em relação a condução da política monetária americana. Preço teto no frusta mercado e ameaça leilão de capacidade de reserva, com ONS alertando que ele é fundamental para garantir a segurança energética do país. ANEEL tem pouca influência e o preço teto é

determinado discricionariamente pelo MME. Mercado ainda tem esperança de que o preço-teto anunciado caia, trazendo para patamares mais próximos da viabilidade econômico-financeira do leilão. Novos desafios e regulação mais apertada impõe novo desafio para a sobrevivência de Fintechs menores, marcando o fim da onda flexibilizações das regras que vinha desde 2013. Ativos locais caem em dia volátil. Bolsa fecha em queda e dólar cede em vista de cenário externo. IPCA acima da expectativa gera ajusta na curva de juros, com a ponta curta inclinando. Dados fracos da economia americana (varejo) fizeram as taxas dos treasuries despencarem, levando ao movimento do mercado que começa a enxergar mais um corte de juros em um horizonte curto de tempo. BC faz redução tímida no estoque de Swap Cambial, mesmo em ano marcado por uma maior tranquilidade no câmbio. Estados se livram dos juros com o Propag. 17 dos 27 estados aderiram ao programa com juros zero, sendo a dívida corrigida somente pelo IPCA. O novo programa coloca a renegociação praticamente sem ônus para o devedor, criando um incentivo para que a renegociação leve a um ciclo de expansão fiscal nos próximos anos. Para o juros zero, o estado deve antecipar 20% da dívida ou destinar 2% da parcela da dívida para um Fundo de Equalização e 2% para investimentos, também fica livre dos juros. A ideia é que o Fundo premie os bons pagadores ao longo do tempo. Segundo estimativas do IBRE-FGV, a renúncia fiscal da União ficará em torno de R\$ 48 e R\$ 68 bilhões no primeiro ano do novo regime. BNDES gasta 1,3% do PIB em 2025. Em 2026, a expectativa é que os desembolsos cresçam para algo entre 1,4% e 1,5% do PIB. Índice Stone do Varejo mostra que o setor iniciou 2026 em retração, -1,3% em relação a dezembro, que já vinha de uma que de 0,9% em relação a novembro. Segundo Armínio Fraga, ajuste fiscal pode melhorar combate à desigualdade, diz Armínio Fraga. Repensar o arcabouço fiscal e critérios e procedimentos para alocação e avaliação do gasto público são fundamentais nesse processo. Segundo Marco Mendes, o arcabouço fiscal ganhou sobrevida com a aprovação na reta final de 2025 de mudanças na forma de computar os gastos com precatórios, mas o encontro com o ajuste fiscal em 2027 é inadiável. **No fechamento do mês de Janeiro de 2026**, a meta atuarial foi de 0,78% , sendo que o Instituto conseguiu o percentual de 2,64 %, **com um retorno financeiro positivo na ordem de R\$ 9.002.271,92 (nove milhões, dois mil, duzentos e setenta e um reais e noventa e dois centavos)**, sendo que as aplicações em renda fixa, alcançou um retorno de R\$ **2.083.874,20** ( dois milhões, oitenta três mil, oitocentos e setenta e quatro reais e vinte centavos), já a renda variável a rentabilidade foi na casa de R\$ **6.918.397,72** ( seis milhões, novecentos e dezoito mil, trezentos e noventa e sete reais e setenta e dois centavos). Com o fechamento da Carteira de

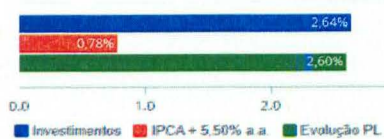
Investimentos do mês de Janeiro de 2026, com o montante de R\$ 349.262.831,34 (trezentos e quarenta e nove milhões, duzentos e sessenta e dois mil, oitocentos e trinta e um reais e trinta e quatro centavos). **A meta atuarial no fechamento de Janeiro de 2026 foi de 0,78%, sendo que foi alcançado 2,64%, perfazendo assim 339,63 % da meta atuarial para o presente exercício**, conforme demonstrativo abaixo, extraído do sistema da empresa que presta assessoria financeira de consultoria ao CAPIVARIPREV a Crédito e Mercado.



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	340.409.229,75	4.212.169,33	4.360.859,66	349.262.831,34	9.002.271,92	9.002.271,92	<b>2,64%</b>	<b>2,64%</b>	0,78%	0,70%	339,63%	7,64%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL




Outro assunto foi a aprovação de Credenciamento do FUNDO DE INVESTIMENTO ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES. O presidente do Comitê o Sr. Rogério deixou a palavra em aberto, como ninguém se manifestou e não havendo mais nada a ser tratado deu-se por encerrado a presente reunião. Capivari, 11 de fevereiro de 2026.



PRESIDENTE CÉSAR ROGÉRIO GARCIA CALUINI



SECRETÁRIA MIRIAM ALVES PAGOTTO



MEMBRO AGNALDO APARECIDO TEMPESTA



MEMBRO JÚLIO CÉSAR CAPRONI



MEMBRO SIMONÍ APARECIDA DIAS PACHECO