

 **Relatório Executivo – Cenário Econômico de Fevereiro 2026****Panorama Geral**

Fevereiro foi marcado por aumento relevante da incerteza global, combinando eventos políticos, decisões institucionais e escalada geopolítica. O impacto direto se refletiu nos preços das commodities e nas expectativas de política monetária, elevando a volatilidade nos mercados.

**Cenário Internacional**

- **EUA:**
  - A Suprema Corte derrubou tarifas baseadas no *IEEPA*. Em resposta, o governo anunciou tarifa global temporária de 10%, com possibilidade de elevação para 15%.
  - Política comercial reforça viés protecionista, aumentando ruídos no comércio internacional.
  - Atividade econômica sólida: PIB cresceu 2,2% em 2025, sustentado por demanda doméstica (+2,7% no ano) e investimentos em inteligência artificial.
  - Inflação persistente: núcleo do PCE encerrou 2025 em 3,0% a.a.; projeções para início de 2026 indicam inflação anualizada próxima de 4,2%. Expectativa de cortes de juros apenas na segunda metade do ano.
- **Europa:** Recuperação gradual apoiada por estímulos fiscais (especialmente na Alemanha). PIB projetado em +1,2% em 2026. Inflação converge para meta de 2%, permitindo postura estável do BCE.
- **China:** Crescimento sustentado por exportações; demanda doméstica moderada. Metas regionais sugerem crescimento nacional entre 4,5% e 5,0% em 2026. Yuan pode se apreciar para ~6,85/USD.
- **Geopolítica:** Escalada do conflito envolvendo Irã, EUA e Israel. O fechamento do estreito de Ormuz elevou o preço do petróleo WTI em ~15%, para US\$80/barril. Risco de ultrapassar US\$100 se restrições persistirem; normalização poderia trazer preços para ~US\$65 até o fim do ano.

**Cenário Doméstico – Brasil**

- **Política Monetária:** Banco Central manteve Selic em 15% a.a., postura contracionista para ancorar expectativas inflacionárias.
- **Inflação:** IPCA +0,70% em fevereiro (3,81% em 12 meses), acima das previsões. O Grupo Educação (+5,21%) respondeu por 44% da variação mensal. INPC +0,56% no mês, acumulando 3,36% em 12 meses.
- **Atividade:** Núcleos de inflação resilientes, especialmente em serviços, sustentados por mercado de trabalho aquecido e hiato do produto estreito.



- **Impacto Externo:** Volatilidade em commodities (petróleo, fertilizantes, gás natural) pressiona cadeias produtivas e adiciona riscos inflacionários.

#### **Mercado Financeiro**

- **Renda Variável:** A aversão ao risco reduziu o fluxo externo, fortalecendo o dólar frente a diversas moedas.
- **Renda Fixa:** A curva de juros ajustou-se com cautela, refletindo incertezas sobre duração do choque de preços.
- **Commodities:** Petróleo e insumos estratégicos em alta, elevando pressão sobre economias importadoras como o Brasil.

#### **Síntese Executiva**

Fevereiro trouxe forte incerteza global: EUA reforçam postura protecionista, inflação segue persistente e o conflito no Oriente Médio elevou preços de commodities. No Brasil, Selic elevada e inflação pressionada mantém política monetária restritiva. Resultado: maior volatilidade nos mercados, fortalecimento do dólar e cautela nas expectativas de corte de juros.

#### **Atividades do RPPS**

Considerando o cenário acima exposto, o PREVPEL conseguiu rendimentos de R\$7.398.815,74 em seus investimentos com rentabilidade acumulada no ano de 2,21% contra uma meta atuarial acumulada de 1,98%.

Foram realizados as seguintes movimentações:

Aportes de R\$ 9.103.414,92

Resgates de R\$ 4.872.738,91

Nos gráficos e demonstrativos da página seguinte estão expostas as informações detalhadas a respeito de saldos e agrupamentos de valores por bancos e planos administrados por este RPPS.

Pelotas, 16 de março de 2026.

Composição da Carteira	fev/26		
	R\$	% *	Rent. Fundos (%)
<b>PLANO PREVIDENCIÁRIO</b>	<b>R\$ 720.214.406,07</b>		
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 13.720.471,79	1,89%	1,01%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 10.146.721,88	1,40%	1,17%
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 4.784.761,99	0,66%	0,96%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 98.600.548,75	13,59%	0,99%
BANRISUL RPPS II FI RENDA FIXA	R\$ 24.141.514,63	3,33%	1,27%
BANRISUL NTN-B 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 33.152.451,81	4,57%	1,64%
BANRISUL NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 23.250.400,00	3,20%	1,20%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 113.493.494,40	15,64%	1,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 4.391.011,30	0,61%	1,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 28.933.109,13	3,99%	1,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.985.723,08	0,69%	1,64%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 22.129.935,95	3,05%	0,95%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 26.897.361,59	3,71%	1,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 20.812.778,22	2,87%	1,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 853.531,70	0,12%	1,27%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 2.558.266,31	0,35%	1,19%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 9.726.922,21	1,34%	-2,02%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 4.988.672,61	0,69%	-1,50%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 5.648.432,38	0,78%	0,97%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 90.778.583,28	12,51%	1,00%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 2.591.388,80	0,36%	1,18%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 10.634.383,92	1,47%	-1,75%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	R\$ 62.069.699,93	8,55%	0,99%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 10.299.827,53	1,42%	0,98%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	R\$ 16.394.404,51	2,26%	1,02%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 13.634.005,47	1,88%	0,94%
LF IPCA ITAÚ (22/02/2027)	R\$ 1.126.272,99	0,16%	0,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 21.893.268,97	3,02%	0,98%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 24.555.391,81	3,38%	1,00%
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 6.127.070,71	0,84%	0,99%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 4.306.845,76	0,59%	0,99%
LF IPCA SANTANDER (24/08/2026)	R\$ 726.944,47	0,10%	0,77%
LF IPCA SANTANDER (21/01/2027)	R\$ 1.137.902,25	0,16%	0,84%
LF IPCA SANTANDER (23/11/2026)	R\$ 722.305,94	0,10%	0,80%
<b>PLANO FINANCEIRO</b>	<b>R\$ 1.211.710,27</b>		
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 1.211.710,27	0,17%	0,99%
<b>TAXA ADMINISTRATIVA</b>	<b>R\$ 4.130.129,09</b>		
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 4.130.129,09	0,57%	0,99%
<b>Total em aplicações</b>	<b>R\$ 725.556.245,43</b>	<b>100%</b>	
<b>Total em Conta Corrente</b>	<b>R\$ 27.476,54</b>		
<b>TOTAL em Aplicações + C/C</b>	<b>R\$ 725.583.721,97</b>		

MÊS	SALDO RPPS	Rendimentos do mês	Rentabilidade Atingida	Rentabilidade Acumulada	Meta Atuarial Acumulada IPCA + 5,75%
1 2026	R\$ 714.402.429,69	<b>R\$ 8.237.097,86</b>	1,17%	1,17%	<b>0,80%</b>
2 2026	R\$ 725.556.245,43	<b>R\$ 7.398.815,74</b>	1,03%	2,21%	<b>1,98%</b>
3 2026					
4 2026					
5 2026					
6 2026					
7 2026					
8 2026					
9 2026					
10 2026					
11 2026					
12 2026					
<b>Total Rentabilidade</b>		<b>R\$ 15.635.913,60</b>			

