FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO MUNICÍPIO DE PAULISTANA
PAULISTANA-PREV

Relatório Analítico dos Investimentos

FUNDO PREVIDENCIARIO DO MUNICIPIO DE PAULISTANA
em setembro e 3º trimestre de 2026

Este relatório atende a Resolução CMN n° 5.272/2025 e Portaria MTP Nº 1.467/2022.

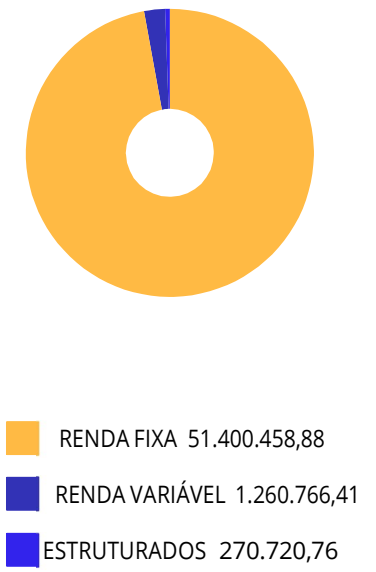
Total para cálculo dos limites da Resolução: R$ 52.931.946,05 **Disponibilidades Financeiras:** R$ 197.799,78 **PL Total:** R$ 53.129.745,83

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
63.197.167/0001-04 BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁR...	0 Não há	193.986,82	0,37%	377	0,00%	7º I
55.749.879/0001-60 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/08/2030	2.988.412,75	5,65%	43	0,82%	7º I
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	1.245.066,96	2,35%	1.642	0,02%	7º I
03.256.793/0001-00 BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	4.832.086,30	9,13%	644	0,04%	7º I
50.568.762/0001-67 CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	619.265,75	1,17%	28	0,14%	7º I
50.569.054/0001-40 CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D + 0 16/05/2033	633.756,05	1,20%	45	0,09%	7º I
54.390.568/0001-95 CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	626.382,13	1,18%	17	0,52%	7º I
56.209.706/0001-12 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2032 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 16/08/2032	2.571.769,89	4,86%	57	0,57%	7º I
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	1.048.275,09	1,98%	955	0,01%	7º I
11.061.230/0001-87 CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	18.609.256,67	35,16%	1.579	0,10%	7º I
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	1.733.705,43	3,28%	1.157	0,01% 52,00% 19 III § 2º	7º V
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	3.910.048,16	7,39%	710	0,01% 44,90%	7º V

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	5.193.535,18	9,81%	562	0,06% 57,40% 19 III § 2º	7º V
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	7.194.911,70	13,59%	1.201	0,01% 31,18%	7º V
05.900.798/0001-41 CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.131.236,44	2,14%	2.523	0,33% 85,70% 19 III § 2º	8º I
40.209.029/0001-00 CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 du Não há	129.529,97	0,24%	589	0,38% 70,50% 19 III § 2º	8º I
30.036.235/0001-02 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	D+1 Não há	270.720,76	0,51%	8.022	0,01% 70,20% 19 III § 2º	10º I

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Setembro / 2026) - Resolução CMN n° 5.272, 18/12/2025

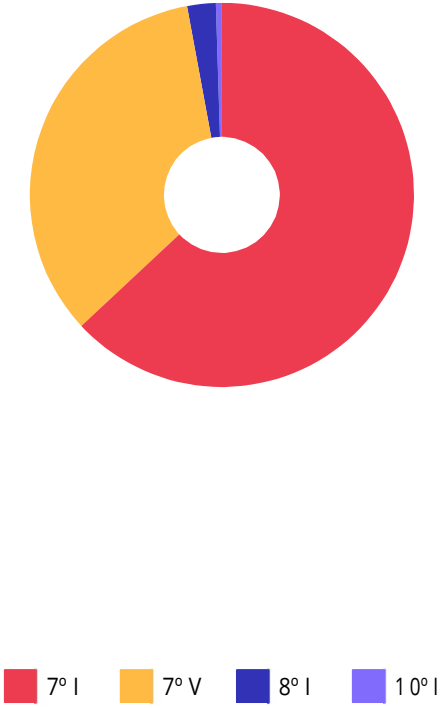
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	33.368.258,41	63,04%	0,00%	95,00%	0,00%	-33.368.258,41
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	0,00%	18.032.200,47	34,07%	0,00%	0,00%	0,00%	-18.032.200,47
Total Renda Fixa	100,00%	51.400.458,88	97,11%	0,00%	95,00%	0,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Setembro / 2026) - Resolução CMN n° 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	1.260.766,41	2,38%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.260.766,41
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado	0,00%	270.720,76	0,51%	0,00%	0,00%	0,00%	-270.720,76
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	1.531.487,17	2,89%	0,00%	0,00%	0,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
12º - Empréstimos Consignados	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	0,00



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira $	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I	33.368.258,41	63,04	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso V	18.032.200,47	34,07	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	1.260.766,41	2,38	0,00	0,00
Artigo 10º, Inciso I	270.720,76	0,51	0,00	0,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,82%	3,95%	0,57%	1,99%	4,58%	9,99%	-	-
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3,10%	4,59%	5,51%	2,37%	5,38%	3,01%	2,33%	7,42%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3,03%	6,18%	5,27%	3,07%	6,13%	4,21%	2,01%	6,81%
CDI (Benchmark)	1,08%	10,51%	3,43%	6,86%	14,48%	29,70%	-	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,08%	10,62%	3,46%	6,95%	14,61%	29,88%	0,02%	0,05%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,07%	10,59%	3,46%	6,97%	14,55%	29,84%	0,02%	0,05%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,02%	10,34%	3,36%	6,72%	14,24%	29,33%	0,01%	0,12%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,08%	10,61%	3,48%	6,99%	14,57%	29,92%	0,01%	0,05%
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIA...	1,05%	10,51%	3,41%	6,83%	14,47%	29,68%	0,02%	0,04%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1,05%	-	3,37%	6,76%	-	-	0,01%	-
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,04%	10,43%	3,38%	6,76%	14,37%	29,48%	0,02%	0,04%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,06%	10,53%	3,45%	6,94%	14,48%	29,75%	0,02%	0,10%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1,03%	10,24%	3,33%	6,66%	14,10%	28,89%	0,01%	0,03%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	1,23%	7,78%	1,80%	4,51%	9,80%	21,26%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2032 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	3,05%	2,81%	1,96%	3,01%	6,20%	5,17%	1,97%	6,47%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	2,53%	9,97%	5,23%	6,66%	13,55%	20,64%	1,41%	3,85%

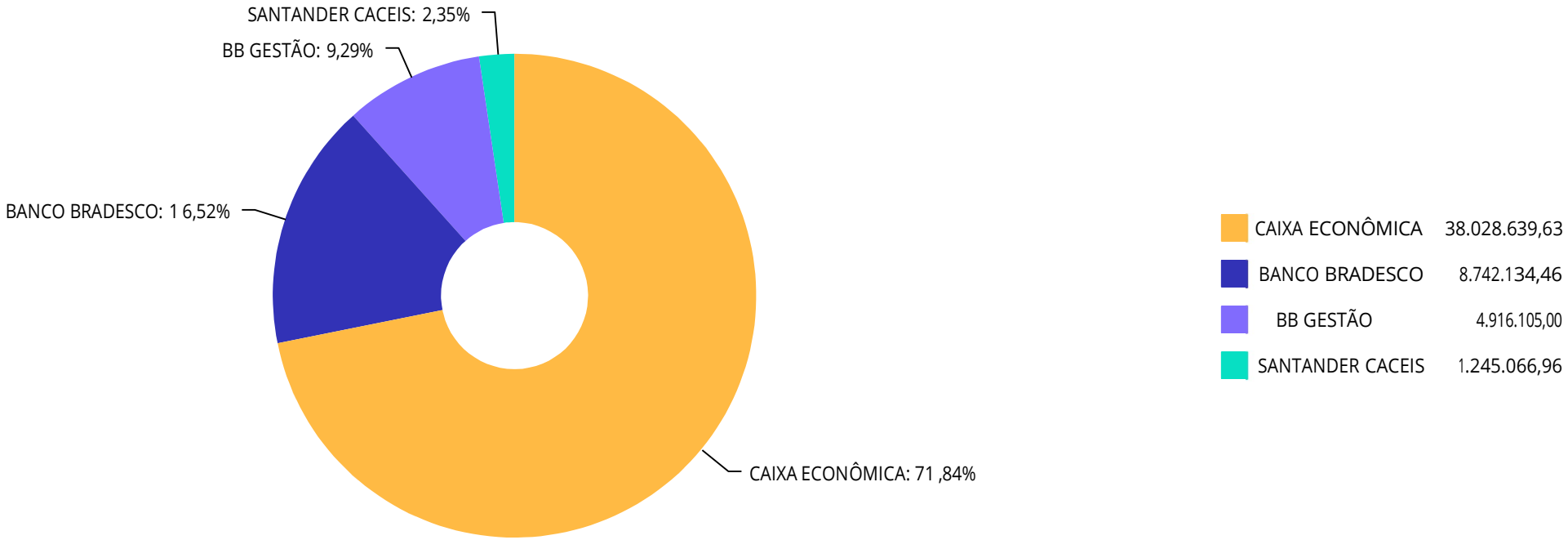
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3,04%	2,93%	2,06%	3,13%	6,32%	4,80%	1,97%	6,48%

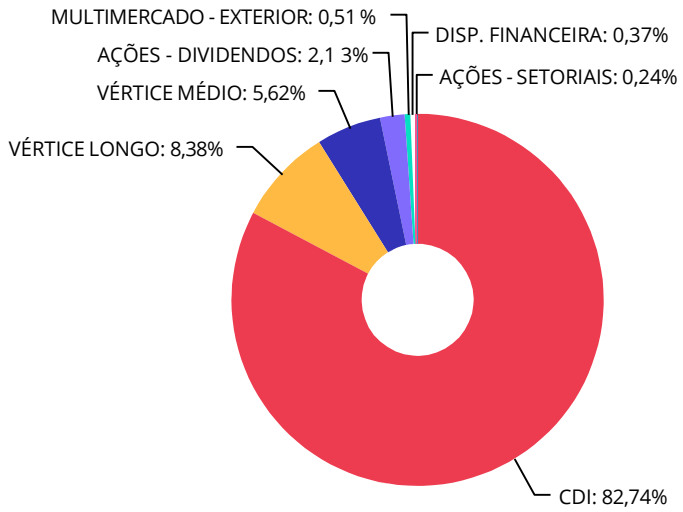
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-0,45%	11,77%	2,03%	17,20%	14,40%	32,78%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	0,28%	18,26%	4,40%	22,33%	24,69%	54,51%	5,11%	12,73%
IFNC (Benchmark)	10,56%	16,92%	12,19%	4,72%	24,66%	51,04%	-	-
CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	10,36%	16,43%	11,93%	4,61%	24,01%	49,86%	10,68%	23,39%
IDIV (Benchmark)	4,45%	13,20%	5,80%	-1,68%	23,10%	37,44%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3,95%	11,74%	5,34%	-2,17%	21,18%	33,45%	7,64%	15,92%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Setembro / 2026)



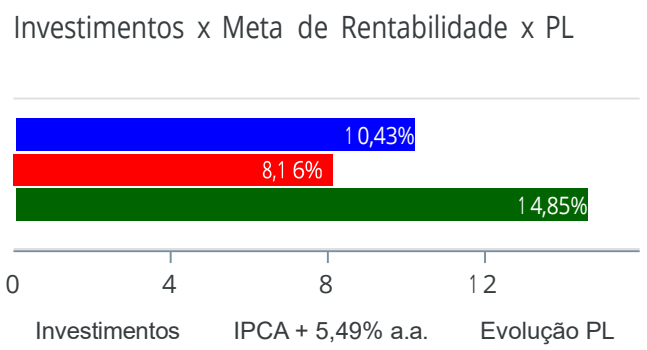
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Setembro / 2026)



CDI	43.960.872,31	VERTICE LONGO	4.451 .1 73,82	VERTICE MEDIO	2.988.41 2,75	AÇOES - DIVIDENDOS	1 .1 31 .236,44
MULTIMERCADO - EXTERIOR	270.720,76	DISP. FINANCEIRA	1 97.799,78	AÇOES - SETORIAIS	1 29.529,97		

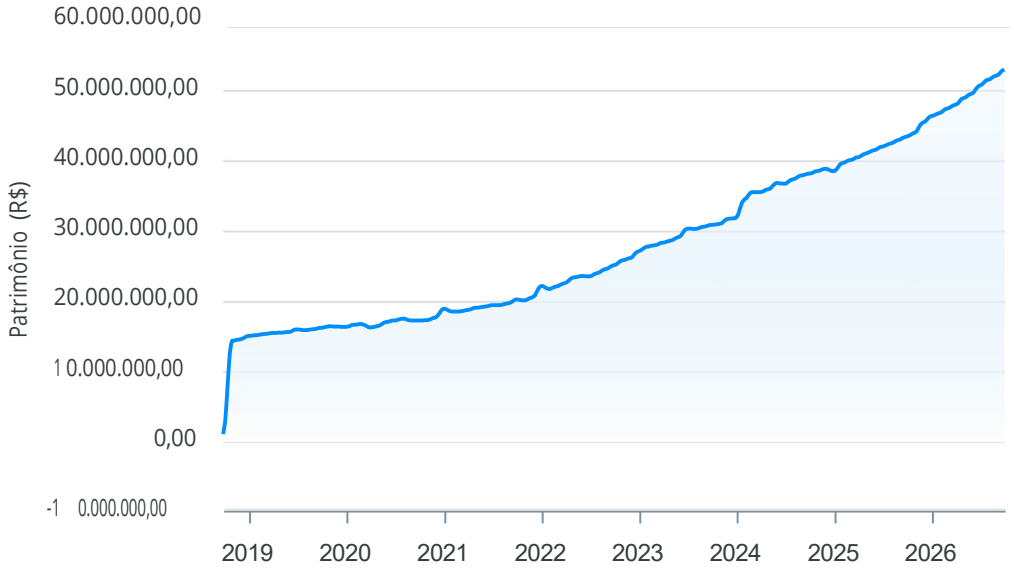
Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	45.175.319,66	485.386,66	801.834,78	45.495.303,42	636.431,88	636.431,88	1,41%	1,41%	0,78%	0,78%	181,12%	0,42%
Fevereiro	45.495.303,42	575.781,38	382.282,30	46.129.746,48	440.943,98	1.077.375,86	0,97%	2,39%	1,09%	1,87%	127,57%	0,67%
Março	46.129.746,48	1.025.340,87	852.632,57	46.784.665,36	482.210,58	1.559.586,44	1,04%	3,45%	1,35%	3,25%	106,32%	0,79%
Abril	46.784.665,36	1.562.838,78	1.192.994,42	47.686.340,08	531.830,36	2.091.416,80	1,13%	4,62%	1,10%	4,38%	105,44%	0,46%
Maio	47.686.340,08	0,00	39.415,70	48.042.739,94	395.815,56	2.487.232,36	0,83%	5,49%	1,01%	5,43%	101,02%	0,49%
Junho	48.042.739,94	1.917.931,91	755.334,16	49.650.548,56	445.210,87	2.932.443,23	0,90%	6,44%	0,61%	6,07%	106,08%	0,54%
Julho	49.650.548,56	20.363.632,19	20.168.026,52	50.467.204,92	621.050,69	3.553.493,92	1,25%	7,77%	0,56%	6,67%	116,54%	0,54%
Agosto	50.467.204,92	2.532.059,47	2.337.643,06	51.199.977,40	538.356,07	4.091.849,99	1,06%	8,91%	0,12%	6,80%	131,09%	0,64%
Setembro	51.199.977,40	868.428,66	899.323,56	51.883.670,96	714.588,46	4.806.438,45	1,40%	10,43%	1,27%	8,16%	127,93%	0,48%



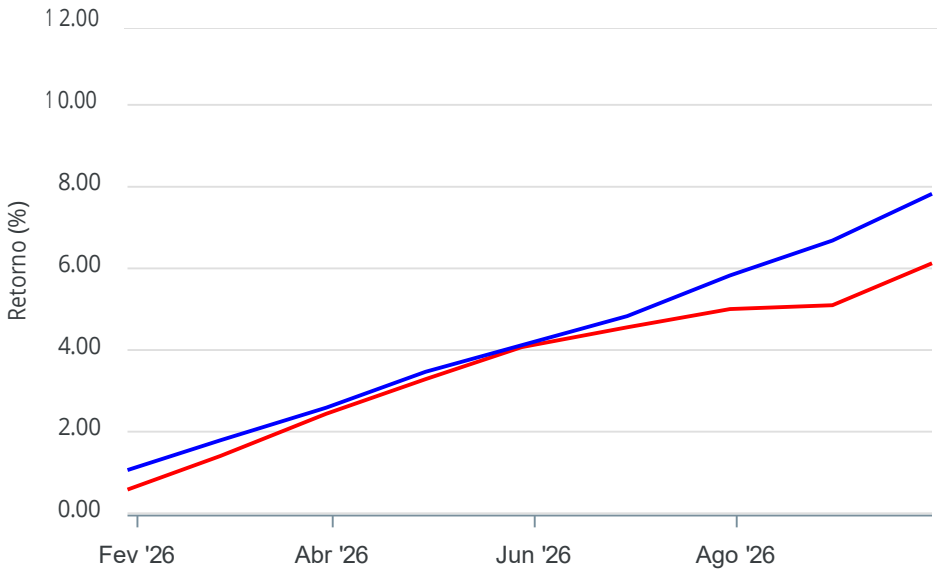
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B

IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1

IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B

IMA-B 5

IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1 IRF-M 1+

Ibovespa IBX SMLL IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Setembro/2026 **FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	607.565,09	0,00	0,00	626.382,13	18.817,04	3,10%	3,10%	2,33%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2032 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	2.495.614,06	0,00	0,00	2.571.769,89	76.155,83	3,05%	3,05%	1,97%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	600.979,76	0,00	0,00	619.265,75	18.285,99	3,04%	3,04%	1,97%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	615.105,83	0,00	0,00	633.756,05	18.650,22	3,03%	3,03%	2,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	2.914.810,72	0,00	0,00	2.988.412,75	73.602,03	2,53%	2,53%	1,41%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	3.868.412,21	0,00	0,00	3.910.048,16	41.635,95	1,08%	1,08%	0,01%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	7.118.461,62	0,00	0,00	7.194.911,70	76.450,08	1,07%	1,07%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	1.725.450,52	0,00	10.210,68	1.733.705,43	18.465,59	1,07%	1,08%	0,02%
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA ...	18.415.290,78	0,00	0,00	18.609.256,67	193.965,89	1,05%	1,05%	0,02%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	191.969,56	0,00	0,00	193.986,82	2.017,26	1,05%	1,05%	0,01%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.232.273,87	0,00	0,00	1.245.066,96	12.793,09	1,04%	1,04%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	6.020.601,07	0,00	889.112,88	5.193.535,18	62.046,99	1,03%	1,06%	0,02%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	3.917.885,34	868.428,66	0,00	4.832.086,30	45.772,30	0,96%	1,03%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	955.978,59	138.256,82	56.241,28	1.048.275,09	10.280,96	0,94%	1,02%	0,01%
Total Renda Fixa	**50.680.399,02**	**1.006.685,48**	**955.564,84**	**51.400.458,88**	**668.939,22**	**1,32%**		**0,27%**

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Setembro/2026 **FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇ...	117.369,07	0,00	0,00	129.529,97	12.160,90	10,36%	10,36%	10,68%
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.088.233,83	0,00	0,00	1.131.236,44	43.002,61	3,95%	3,95%	7,64%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	269.954,07	0,00	0,00	270.720,76	766,69	0,28%	0,28%	5,11%
Total Renda Variável	**1.475.556,97**	**0,00**	**0,00**	**1.531.487,17**	**55.930,20**	**3,79%**		**7,45%**

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2026 **FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA ...	0,00	18.210.400,91	0,00	18.609.256,67	398.855,76	2,19%	3,40%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	7.689.299,57	0,00	742.164,50	7.194.911,70	247.776,63	3,22%	3,46%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	19.020.385,61	1.341.194,07	19.549.062,91	1.048.275,09	235.758,32	1,16%	3,36%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	6.019.299,49	0,00	1.027.369,70	5.193.535,18	201.605,39	3,35%	3,45%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	2.929.305,43	0,00	91.414,52	2.988.412,75	150.521,84	5,14%	5,23%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	3.778.405,71	0,00	0,00	3.910.048,16	131.642,45	3,48%	3,48%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	2.983.749,65	1.729.045,24	0,00	4.832.086,30	119.291,41	2,53%	3,33%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2032 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	0,00	2.542.278,30	80.752,58	2.571.769,89	110.244,17	4,34%	1,96%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	1.712.422,62	0,00	37.241,91	1.733.705,43	58.524,72	3,42%	3,46%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.204.350,60	0,00	0,00	1.245.066,96	40.716,36	3,38%	3,38%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	593.660,76	0,00	0,00	626.382,13	32.721,37	5,51%	5,51%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	606.786,86	0,00	19.431,00	619.265,75	31.909,89	5,26%	2,06%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	602.024,21	0,00	0,00	633.756,05	31.731,84	5,27%	5,27%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	2.004.330,79	0,00	2.034.353,25	0,00	30.022,46	1,50%	-
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	0,00	191.185,44	0,00	193.986,82	2.801,38	1,47%	3,37%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	97.926,31	0,00	99.770,92	0,00	1.844,61	1,88%	3,51%
Total Renda Fixa	**49.241.947,61**	**24.014.103,96**	**23.681.561,29**	**51.400.458,88**	**1.825.968,60**	**3,68%**	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2026 **FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.073.923,80	0,00	0,00	1.131.236,44	57.312,64	5,34%	5,34%
CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇ...	115.721,61	0,00	0,00	129.529,97	13.808,36	11,93%	11,93%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	259.301,28	0,00	0,00	270.720,76	11.419,48	4,40%	4,40%
Total Renda Variável	**1.448.946,69**	**0,00**	**0,00**	**1.531.487,17**	**82.540,48**	**5,70%**	

Conclusão e Panorama

Semana de alívio para os ativos brasileiros às vésperas do primeiro turno. O Ibovespa avançou 4,71% e fechou a sexta-feira (2) aos 192.114 pontos, maior nível desde abril, impulsionado por Petrobras e pela queda dos juros futuros na reta final. No exterior, o Treasury de 10 anos tocou 5,34% na quinta-feira, máxima desde abril de 2002, pressionado pelo salto do componente de preços do ISM, mas devolveu parte da alta após um payroll muito abaixo do esperado (+29 mil vagas), que reduziu as apostas em nova alta do Fed em outubro.

Na Zona do Euro, a inflação cheia saltou para 3,8% em setembro, a maior desde 2023, puxada por energia; na China, os PMIs oficiais voltaram à zona de expansão antes do feriado da Golden Week.

Foco da semana: eleição no Brasil e juros longos globais

O mercado doméstico entrou no fim de semana eleitoral precificando uma disputa apertada pela Presidência, com Lula à frente nas pesquisas e Flávio Bolsonaro ganhando terreno na margem. Na sexta-feira, a curva de DI inverteu a alta e fechou em queda firme, com o DI janeiro/2027 em 13,51% e o janeiro/2029 em 13,69%.

Na semana, os vértices curtos e intermediários recuaram cerca de 5 e 15 pontos-base, com estabilidade na ponta longa. Um eventual segundo turno, em 25 de outubro, prolonga o período de volatilidade em câmbio, curva e bolsa até o fim do mês.

O pano de fundo externo segue exigente: com Fed Funds em 3,75–4,00%, ISM de preços em 77,9 e petróleo volátil diante das tensões no Estreito de Ormuz, os juros longos americanos permanecem nos maiores níveis em mais de duas décadas. O payroll fraco abriu espaço para uma pausa do Fed em 28 de outubro, mas o equilíbrio é frágil: um novo choque de energia ou leilões de Treasuries com demanda fraca podem devolver os rendimentos ao pico da semana.

Panorama comparativo

- Estados Unidos: Fed Funds 3,75–4,00%; emprego desacelerando (desemprego 4,2%) e pressão de custos no ISM; Treasury 10a perto de 5,2–5,3%.
- Brasil: Selic 13,75% em ciclo gradual de cortes; inflação ainda acima da meta (Focus 4,99%); trabalho firme e indústria fraca.
- Zona do Euro: depósito em 2,50% e viés de alta; inflação de 3,8% concentrada em energia.
- China: LPRs estáveis em mínimas; PMIs de volta acima de 50, com demanda doméstica ainda frágil.