



**Instituto de Previdência dos Servidores
Públicos do Município de Itanhaém**

**ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
JUNHO DE 2025**

Aos vinte e cinco de junho de dois mil e vinte e cinco, o Comitê de Investimentos se reuniu na sede do Itanhaém Prev, às quinze horas, em cumprimento às Legislações vigentes. Foi analisado o relatório da assessoria de investimentos e verificou-se que no mês de maio, a Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev teve bom desempenho obtendo o retorno mensal de, +1,68%, ficando acima da Meta Atuarial do mês de, +0,69%. No acumulado a Carteira de Investimentos fica um pouco abaixo e soma +4,70%, contra +4,93%, da Meta. Na análise do cenário internacional, nota-se que no mês de maio foi favorável para os ativos Globais, principalmente devido a trégua tarifária entre EUA e China. A redução das tensões comerciais entre os dois países, melhorou o risco global e impactou positivamente nas bolsas globais. Nos EUA, essa trégua comercial, também trouxe uma forte recuperação nas bolsas dos EUA, além de reduzir bem os riscos recessivos da economia americana. Seu Banco Central (FED) se mostrou cauteloso na política monetária, mantendo a taxa de juros devido ao cenário econômico instável. Na Europa, na Zona do Euro, a inflação no mês de maio caiu para 1,90% e ficou abaixo das expectativas de mercado e da meta de 2,00%, estabelecido pelo Banco Central Europeu (ECB). Em relação aos juros o ECB reduziu a taxa de juros para 2,00% com o objetivo de estimular o crescimento econômico. Na China, a inflação ao consumidor registrou no mês de maio, queda de -0,1%. Além da deflação, o governo se preocupa com o desemprego e setor imobiliário que continua frágil, no entanto, a trégua tarifária com os EUA fez com que as exportações se mantivessem fortes e consequentemente a projeção é de crescimento do PIB. No Brasil, os dados de atividade econômica, impulsionados principalmente pelo setor do agronegócio ajudaram na melhora das expectativas. No mês de maio, a inflação subiu 0,26% e em 12 meses acumula 5,32% e está acima do teto da meta de, 4,50%. Nota-se que houve alta dos juros de vencimento mais curto e intermediário, devido as incertezas fiscais e informação sobre o aumento das alíquotas do IOF. Conforme as expectativas do mercado financeiro, o COPOM elevou a taxa Selic para 14,75% ao ano e sinalizou a possibilidade de encerrar o ciclo de alta. O IBOVESPA foi beneficiado pela expectativa de encerramento do ciclo de alta da taxa de juros e fechou o mês de maio com uma valorização de +1,45%. No acumulado do ano, apresenta alta de +13,92% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,23%. Na análise do fechamento mensal dos índices de preços que compõem os fundos da carteira de investimentos do Itanhaém Prev, nota-se que a renda fixa registrou os seguintes percentuais: o IMA-B 5, +0,62%; IMA-B, +1,70%; IRF-M 1, +1,09. Os índices que balizam os fundos multimercado e exterior fecharam da seguinte forma: Em moeda original, o MSCI ACWI +6,15%, o SP&500, +5,51%, e o Global BDRX, +7,94%. O relatório de mercado Focus de, 06/06/2025, apresentou projeções estáveis para a Taxa Selic e para o Câmbio, elevadas para o PIB e reduzidas para a Inflação. Para o final de 2025, a expectativa do IPCA caiu para, 5,44% e se manteve em 4,50% para o final de 2026. A taxa SELIC se manteve em 14,75% em 2025 e em 12,50% para 2026. O PIB aumentou para, 2,18%, para 2025 e para, 1,81% para 2026. No Câmbio o dólar se manteve em, R\$ 5,80, em 2025, e caiu para R\$ 5,89, para o final de 2026. Diante do atual cenário

1
AS



**Instituto de Previdência dos Servidores
Públicos do Município de Itanhaém**

econômico, sugerimos o resgate de R\$ 12.0000.000,00 do Fundo BB INSTITUCIONAL RENDA FIXA, CNPJ: 02.296.928/0001-90, acrescido do repasse patronal no valor de R\$ 2.500.000,00, para compra de Títulos Públicos NTN-B com marcação na curva e aquisição de Letras Financeiras no limite de R\$ 4.000.000,00. Sem mais nada à discutir e analisar, foram encerrados os trabalhos.

Peterson Gonzaga Dias
Superintendente
Membro do Comitê de Investimentos

Luiz Fernando Cantinho Silva
Membro do Comitê de Investimentos

Aurélio Kazuya Tamamoto
Membro do Comitê de Investimentos