

ITANHAÉM PREV

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS JULHO DE 2025

Aos vinte e cinco de julho 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 junho, a Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev teve bom desempenho e obteve o retorno mensal de, +1,35%, ficando acima da Meta Atuarial do mês de, +0,65%. No acumulado, a Carteira de Investimentos soma +6,12%, contra +5,61%, da Meta. Na análise do cenário internacional, no mês de junho foi marcado por tensões geopolíticas entre Israel e Irã, fato que impulsionou o preço do petróleo, que foi amenizado com a intervenção dos EUA. Houve indícios de desaceleração econômica global e ajustes nas expectativas monetárias das principais economias do mundo. Nos EUA ocorreu uma desaceleração no consumo e enfraquecimento no setor imobiliário e mercado de trabalho. Com o aumento da inflação ao consumidor em 0,3% em relação a maio e diante das incertezas da atividade econômica e dos efeitos da política tarifária no quesito comercial em relação as demais nações, o Banco Central (FED), resolveu manter a taxa de juros entre 4,25% a 4,50%. Na Europa, na Zona do Euro, no mês de junho a inflação ficou em 2,00%. Com os impactos negativos da política tarifária praticada pelos EUA, o Banco Central Europeu (ECB) reduziu a taxa de juros para 2,00%, visando estimular o crescimento econômico principalmente na Alemanha, Itália e França. Na China, a economia continua pressionada pela deflação devido aos desequilíbrios entre a oferta e demanda. O governo mantém cautela e segue reativa ao ambiente externo, principalmente devido às incertezas da política comercial com os EUA. Em junho, a inflação ao consumidor subiu 0,1%, medido no período de doze meses. Conforme a expectativa de mercado, o Banco Central da China (PBOC) manteve as taxas de juros inalteradas. No Brasil, nota-se que a curva de juros com vencimentos intermediários e longos recuou. O COPOM elevou a Taxa Selic para 15,00% ao ano e decidiu encerrar o ciclo de alta e deve manter essa taxa por algum tempo, caso a inflação não volte a subir. No acumulado em doze meses, a inflação registra 5,35% e está acima do teto da meta de 4,50%. Com a expectativa do fim do ciclo de alta da Taxa Selic e com investidores globais injetando capital na Bolsa brasileira, o IBOVESPA teve um desempenho positivo no mês de junho, com alta de 1,33%. Na análise do fechamento mensal dos índices de preços que compõem os fundos da carteira de investimentos do Itanhaém Prev, a renda fixa registrou os seguintes percentuais: o IMA-B 5, +0,51%; IMA-B, +1,47%; IRF-M 1, +1,01. Os índices que balizam os fundos multimercado e exterior fecharam da seguinte forma: Em moeda original, o MSCI ACWI +4,37%, o SP&500, +4,96% e o Global BDRX, +1,55%. O relatório de mercado Focus de, 04/07/2025, 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, 5,18% e se manteve em 4,50% para o final de 2026. A taxa SELIC se manteve em 15,00% em 2025 e em 12,50% para 2026. O PIB aumentou para, 2,23%, para 2025 e caiu para, 1,86% para 2026. No Câmbio o dólar se manteve em, R\$ 5,70, em 2025, e caiu para R\$ 5,75, para o final de 2026. Foi realizada reunião on-line com Thiago Rezende Dias Fonseca,



ITANHAÉM PREV

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

representante da Vibra Investimentos, na data de 23 de junho de 2025, para apresentação de fundos de investimento. Após análise de relatórios e comparativos entre os fundos analisados, sugerimos o resgate total do ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FUNDO DE INVESTIMENTO CIC RESPONSABILIDADE LTDA, CNPJ: 24.571992/0001-75, com o saldo aplicado no 3R RADIX FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM AÇÕES, CNPJ: 39.377.954/0001-53. O fundo apresenta melhor desempenho no atual cenário econômico, conforme demonstrado nos relatórios anexos. Foi renovado o credenciamento da instituição ITAÚ UNIBANCO S.A., CNPJ 60.701.190/0001-04 e credenciadas as instituições: BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM, CNPJ: 59.281.253/0001-23; 3R GESTORA DE RECURSOS LTDA., CNPJ: 13.641.353/0001-12; VAMOS INVESTIR BRASIL, CNPJ: 51.934.041/0001-11; TERRA INVESTIMENTOS DTVM LTDA., CNPJ: 03.751.794/0001-13. Sem mais nada a 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