



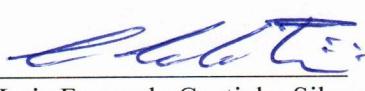
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AGOSTO DE 2025

Aos vinte e dois de agosto de dois mil e vinte e cinco, o Comitê de Investimentos se reuniu na sede do Itanhaém Prev, às catorze horas, em cumprimento às Legislações vigentes. Foi analisado o relatório da assessoria de investimentos e verificou-se que no mês de julho, a Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev obteve o retorno mensal de, +0,19%, ficando abaixo da Meta Atuarial do mês de, +0,74%. No acumulado, a Carteira de Investimentos soma +6,31%, contra +6,39%, da Meta. Na análise do cenário internacional, no mês de julho, o mercado global manteve um tom otimista com a continuidade das negociações tarifárias lideradas pelo governo dos EUA, principalmente com a China. Nos EUA, com a atividade econômica seguindo resiliente apesar das tarifas, permitiu ao seu Banco Central (FED) a manutenção das taxas juros entre 4,25% e 4,50%. Porém com os dados revisados de emprego e inflação, a expectativa do mercado é de uma possível antecipação nos cortes de juros. Na China, a inflação ao consumidor permaneceu estável. Com a desaceleração da economia devido às tarifas dos EUA e a crise prolongada do setor imobiliário, o Banco Central da China (PBOC), manteve as taxas de juros conforme a expectativa do mercado. As taxas de empréstimos de 1 ano ficaram em 3,0% e a de 5 anos em 3,5%. Na Zona do Euro, no mês de julho, a inflação ao consumidor se manteve em 2,0% ao ano, ficando dentro da meta do Banco Central Europeu (BCE). Em julho, o BCE decidiu manter as taxas de juros em 2,0% e pôs fim no ciclo de oito cortes seguidos. A taxa de refinanciamento permaneceu em 2,15% e a taxa de depósito permaneceu em 2,0%. No Brasil, conforme a expectativa do mercado, o COPOM interrompeu o ciclo de sete altas da taxa SELIC e manteve a taxa em 15%, refletindo preocupações com inflação e impacto das tarifas no crescimento e da incerteza global. A inflação de julho foi de 5,23% e permanece acima da meta de 4,50%. Na renda variável, o IBOVESPA apresentou forte volatilidade em julho e recuou 0,69%, encerrando o mês com queda de -4,17%, impactado principalmente pelas incertezas sobre as tarifas dos EUA ao Brasil. 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, +0,22%; IMA-B, -0,91%; IRF-M 1, +1,16%. Os índices que balizam os fundos multimercado e exterior fecharam da seguinte forma: Em moeda original, o MSCI ACWI +3,92%, o SP&500, +4,88% e o Global BDRX, +6,15%. O relatório de mercado Focus de, 01/08/2025, apresentou projeções estáveis para a Taxa Selic, para o Câmbio e para o PIB e reduzidas para a Inflação. Para o final de 2025, a expectativa do IPCA caiu para, 5,07% e caiu para 4,43% para 2026. A taxa SELIC se manteve em 15,00% em 2025 e em 12,50% para 2026. O PIB se manteve em, 2,23%, para 2025 e caiu para, 1,88% para 2026. No Câmbio o dólar se manteve em, R\$ 5,60, em 2025, e se manteve em R\$ 5,70, para 2026. 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