



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

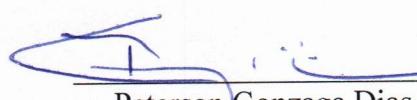
ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS SETEMBRO DE 2025

Aos vinte e dois de setembro 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 e discutido o relatório da assessoria de investimentos e verificou-se que no mês de agosto, a Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev obteve o retorno mensal de, +1,45%, ficando acima da Meta do mês de, +0,32%. No acumulado a Carteira de Investimentos soma +7,86% contra +6,74% da Meta Atuarial. Na análise do cenário internacional, o mês de agosto foi marcado pela incerteza econômica e comercial. A economia global focou nas negociações comerciais dos EUA com seus parceiros mais relevantes. A instabilidade política e as medidas protecionistas impostas pelos EUA têm ampliado os riscos, pressionando cadeias de valor e fluxos de comércio. O anúncio das novas tarifas impostas pelos EUA, variam entre 15% e 50%, para 66 países que tiveram suas importações afetadas. Neste mês de agosto, a curva de juros dos títulos do tesouro de dez anos emitidos pelos EUA, tiveram uma perda de 2,2%, levando o mercado a projetar corte de juros pelo Banco Central dos EUA (FED), para o mês de setembro. Esse fator contribui para a desvalorização do dólar perante a maioria das moedas globais. A expectativa de mercado é que o FED reduza os juros em 0,25%, o que levará a taxa entre 4,0% e 4,25% ao ano. A inflação dos EUA subiu 0,4% nesse mês de agosto, ficando acima do esperado pelo mercado. Na Europa, na Zona do Euro a inflação registrou 2,0% no mês de agosto, ficando abaixo de 2,1% esperado pelo mercado. Com esse percentual, o Banco Central Europeu (BCE) se manteve em linha com a meta de inflação, motivando a manter as taxas básicas de juros em 2,0%, conforme a expectativa do mercado. Na China, a inflação caiu 0,4% no mês de agosto, e continua sofrendo com a longa deflação. Conforme era esperado pelo mercado, o PIB da China cresceu 5,2% no ano. Em relação aos juros, o Banco Central da China (PBOC) manteve as taxas de empréstimos de 1 ano em 3,0% e a de 5 anos em 3,5%, refletindo os sinais de desaceleração da economia devido as tarifas impostas pelos EUA e a longa crise do setor imobiliário. No Brasil, o COPOM manteve a taxa SELIC em 15% ao ano, sinalizando para o fim do ciclo de alta de juros. O COPOM projetou uma inflação acima da meta para o ano de 2025 e cita que o alto grau de incerteza no cenário externo, poderão exercer pressão inflacionária, principalmente às tarifas impostas pelos EUA e riscos geopolíticos. Em agosto o IPCA registrou deflação de -0,11%, recuando no acumulado para o percentual de 5,13%, mas ainda acima da meta de 4,50%. O principal índice de renda variável, o IBOVESPA fechou com uma valorização de 6,28%. Os índices de preços que compõem os fundos de renda fixa da carteira de investimentos do Itanhaém Prev, registraram os seguintes percentuais: o IMA-B 5, +1,18%; IMA-B, +0,84%; IRF-M 1, +1,24%. E os índices que balizam os fundos multimercado e exterior fecharam da seguinte forma; em moeda original, o MSCI ACWI, +2,49%, e o SP&500, +1,91%. O Global BDRX, -0,63%. O relatório de mercado Focus de, 05/09/2025, apresentou projeções estáveis para a Taxa Selic, para o IPCA e reduzidas para o PIB e Câmbio. Para o final de 2025, a expectativa do IPCA se manteve em, 4,85% e caiu para, 2,16% para 2025. A taxa SELIC se manteve em 15,00% em 2025 e em 12,50% para

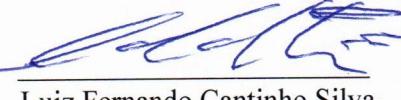


Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

2026. Já o PIB caiu para, 2,23%, para 2025 e caiu para, 4,30% para 2026. No Câmbio o dólar caiu para, R\$ 5,55 em 2025, e caiu para R\$ 5,60 para 2026. Na data de 18/09/2025, estiveram presentes na sede deste Instituto de Previdência, representantes da assessoria de investimentos contratada para apresentação do Estudo de ALM aos membros do Conselho de Administração e Comitê de Investimentos. Conforme indagado pelo Conselho de Administração referente a aquisição de Letras Financeiras, por se tratar de Títulos Privados o entendimento deste Comitê de Investimentos e que sejam feitas cotações de Letras Financeiras com rating AAA (Triplo A), devido ao alto grau de segurança e confiabilidade de crédito. Foram credenciados às instituições: BRB DISTRIBUIDORAS DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., CNPJ: 33.850.686/0001-69 e PLURAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA., CNPJ: 11.397.672/0002-80. Sem mais nada a discutir ou 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