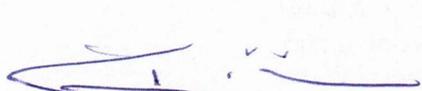


ITANHAÉM PREV

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO DE 2025

Aos vinte e três de dezembro 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 contratada, que informa que no mês de novembro, a Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev manteve o bom desempenho anteriores, registrando o retorno mensal de, +1,32%, contra, +0,57% da Meta. No acumulado a Carteira de Investimentos soma +12,91%, contra, +8,97% da Meta Atuarial. Na análise do cenário da economia internacional referente ao mês de novembro, nota-se uma desaceleração contínua do crescimento global, volatilidade nos mercados financeiros e incertezas geopolíticas e políticas, principalmente nos EUA. A atividade econômica mundial continuou a se expandir em ritmo mais lento, influenciada por fatores como barreiras comerciais elevadas e incertezas políticas. A expectativa em torno das decisões de seu Banco Central (FED) de potencial corte da taxa básica de juros, influencia os movimentos do mercado global e a tomada de decisões dos investidores, no entanto o FED manteve os juros estáveis entre 3,75% e 4,0% ao ano. Também preocupa o mercado global, a possibilidade de novas tarifas comerciais, principalmente entre os EUA e a China. Devido ao shutdown do governo dos EUA, não houve divulgação dos registros da inflação para os meses de outubro e novembro. Na Europa, na Zona do Euro, a inflação se manteve estável, registrando 2,2%, e ficando próximo da meta estipulada pelo Banco Central Europeu (BCE), de 2,0%. O BCE manteve os juros, com a taxa principal em 2,15% ao ano e a taxa de depósito em 2,00%. Na Ásia, observou-se uma leve recuperação na economia da China, com a persistente deflação, mas os consumidores ainda relutam em responder aos estímulos econômicos internos efetuados pelo governo chinês. O Banco Central da China (PBOC) manteve as principais taxas de juros. A LPR de 1 ano se manteve em 3,0% e a LPR de 5 anos estabilizou em 3,5%. Já no Banco Central do Japão (BOJ) elevou a taxa básica de juros para 0,75%, a maior desde o ano de 1995. No cenário doméstico, a economia brasileira continuou a mostrar sinais de desaceleração, mas com projeções de crescimento do PIB para 2025, ligeiramente revisadas para cima por algumas instituições, ficando em torno de 2,3% a 2,4%. A inflação no Brasil permaneceu dentro da meta estabelecida. No acumulado do ano registrou, 3,92%. O COPOM decidiu manter a taxa básica de juros, SELIC, em 15,00%. O IBOVESPA, principal índice de renda variável do Brasil, fechou o mês de novembro com alta de 6,37%. Na Renda Fixa, os índices que balizam os fundos da Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev fecharam todos no positivo. O IMA-B, +0,66%; IMA-B 5, +1,08%; IRF-M 1, +0,57%. Os índices dos fundos multimercado e exterior fecharam da seguinte forma; em moeda original, o SP&500 fechou em, +0,13% e o MSCI ACWI em, +0,53%. O Global BDRX fechou em, -2,41%. O relatório de mercado Focus de, 28/11/2025, apresentou projeções estáveis para a Taxa Selic, para o PIB e para o Câmbio e queda para o IPCA. A Taxa Selic se manteve em 15,00% em 2025 e permaneceu estável em, 12,00% para 2026. O PIB ficou estável em 2025, com 2,16% e se manteve em, 1,78% para 2026. Para o final de 2025, o IPCA caiu para 4,43% e caiu para, 4,17% para 2026. No Câmbio, o dólar ficou estável com R\$ 5,40 em 2025, e se manteve em R\$ 5,50 em 2026. 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