

ITANHAÉM PREV

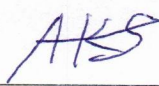
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO DE 2025

Aos vinte e cinco de novembro 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. No mês de outubro, a Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev manteve os bons desempenhos anteriores, registrando o retorno mensal de, +1,37%, contra, +0,57% da Meta. No acumulado a Carteira de Investimentos soma +11,45%, e fica acima da Meta Atuarial que somou, +8,34%. Na análise do cenário internacional referente ao mês de outubro, nota-se nos mercados globais uma reação positiva com o acordo temporário entre EUA e China que evitou novas tarifas entre os países. O governo federal dos EUA enfrentou uma paralisação temporária devido a não aprovação a tempo do orçamento pelo Congresso (shutdown), afetando os serviços públicos e aumentando a incerteza econômica. Conforme a expectativa do mercado, o Banco Central dos EUA (FED), efetuou o corte da taxa básica de juros em 0,25%, mas a inflação ainda segue acima da meta. Na Europa, na Zona do Euro ocorreu uma desaceleração da atividade econômica depois de um primeiro trimestre forte. A zona do euro enfrenta desafios demográficos e impactos da guerra entre Rússia e Ucrânia. Já a inflação se aproximou da meta, devido à credibilidade da política monetária do Banco Central Europeu (BCE). Já a China passa por uma transição econômica com foco em tecnologia e consumo, enfrentando desafios como supercapacidade e deflação. As medidas adotadas pelo governo como estímulos ao consumo e ao mercado imobiliário têm demonstrado ter efeito limitado e ser de curto prazo. No Brasil, a inflação registrou alta de 0,09% e apresentou uma forte retração se comparado ao mês de setembro que foi de 0,48%. Nos últimos doze meses a inflação acumula, 4,68%. O Banco Central continua em busca do atingimento do teto da meta de 4,50%. O IBOVESPA, principal índice de renda variável do Brasil, fechou o mês de outubro com alta de 0,51%. Na Renda Fixa, os índices que balizam os fundos da Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev fecharam todos no positivo. O IMA-B, +0,93%; IMA-B 5, +1,02%; IRF-M 1, +1,24%. Os índices dos fundos multimercado e exterior fecharam da seguinte forma; em moeda original, o SP&500 fechou, -1,97% e o MSCI ACWI, +0,21%. O Global BDRX fechou, -3,10%. O relatório de mercado Focus de, 30/10/2025, apresentou projeções estáveis para a Taxa Selic, para o PIB e para o Câmbio e em queda para o IPCA. A Taxa Selic se manteve em 15,00% em 2025 e permaneceu estável em, 12,25% para 2026. O PIB ficou estável em 2025, com 2,16% e caiu para 4,30% para 2026. O PIB ficou estável com, 2,16%, e se manteve em 2026, com 1,78. Para o final de 2025, o IPCA caiu para 4,55% e ficou estável para 2026 com 4,20%. No Câmbio, o dólar ficou estável com R\$ 5,41 em 2025, e se manteve em R\$ 5,50 em 2026. Foi revisada e finalizada a Política de Investimentos para o exercício 2026 e será encaminhada aos membros do Conselho de Administração deste Instituto de Previdência para análise. 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