

ITANHAÉM PREV

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

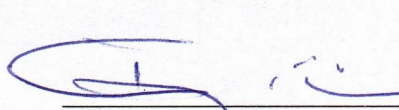
ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO DE 2026

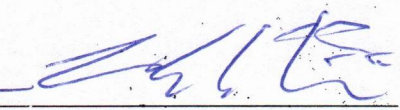
Aos vinte e cinco de fevereiro de dois mil e vinte e seis, o Comitê de Investimentos se reuniu na sede do Itanhaém Prev, às quinze horas, em cumprimento às Legislações vigentes. Foi analisado e discutido o relatório da assessoria de investimentos contratada e verificou-se que no mês de janeiro, a Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev registrou o retorno mensal de, 1,83%, contra, 0,80% da Meta Atuarial. Na análise do cenário econômico internacional, referente ao mês de janeiro, nota-se que foi marcado por fortes movimentos nos mercados globais, cercado por volatilidade geopolítica. EUA, China, França e Alemanha apresentaram um crescimento acima do esperado. Nos EUA, o Banco Central (FED) deve manter as taxas de juros entre 3,25% e 3,50%, limitando cortes adicionais devido às incertezas geopolíticas envolvendo a política externa do presidente norte americano e deterioração fiscal. A inflação dos EUA, fechou o ano de 2025, com alta de 2,7%, justificando a postura cautelosa do FED. Nota-se uma forte valorização de commodities e uma desvalorização relevante do dólar americano (-1,4%). Na China, a economia cresceu 5% no ano de 2025, atingindo exatamente a meta oficial, sustentado pelos setores industrial e tecnológico. As fortes exportações compensaram a fraqueza do consumo interno e a persistente crise imobiliária. O mercado imobiliário continua sendo um dos pontos de atenção do governo chinês. Na Europa, na zona do euro, a economia apresentou sinais de resiliência e estabilidade, caracterizados pela convergência da inflação para a meta e um otimismo crescente entre investidores e consumidores. O Banco Central Europeu (BCE) manteve as taxas de juros inalteradas em sua primeira reunião do ano, com a taxa de depósito fixada em 2,0%. O desemprego permanece em níveis historicamente baixos, com os salários reais começando a recuperar o poder de compra perdido nos anos anteriores. Apesar do otimismo doméstico, o cenário é monitorado de perto devido às incertezas nas políticas comerciais globais, como as tarifas dos EUA e tensões geopolíticas persistentes. No Brasil, o mês de janeiro o cenário econômico foi marcado por uma valorização de ativos e uma tendência de queda nas projeções de inflação, apesar de um crescimento econômico mais moderado em comparação ao ano anterior. O cenário de inflação segue apresentando um balanço mais positivo no curto prazo. O IPCA-15 de janeiro registrou alta de 0,20% na variação mensal, resultado ligeiramente abaixo das expectativas. Em termos anuais, a inflação segue em trajetória de acomodação e permanecendo em níveis abaixo de 4,5%. A expectativa do mercado é que a taxa básica de juros, que continua em patamares elevados para conter a inflação de serviços diminua cerca de 2,5% e feche o ano de 2026 em 12,5% ao ano. O IBOVESPA, principal índice de renda variável brasileiro, fechou o mês de janeiro com uma valorização de 12,56% registrando o sexto mês consecutivo de alta. Esse resultado foi impulsionado por oito recordes históricos em janeiro, favorecidos pela entrada de capital estrangeiro e otimismo com o cenário econômico. Na Renda Fixa, os índices que balizam os fundos da Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev fecharam no positivo. O IMA-B, 1,00%; IMA-B 5, 1,04%; IRF-M 1, 1,20%. Os índices dos fundos multimercado e exterior fecharam da seguinte forma; em moeda original, o SP&500 fechou com, 1,37% e o MSCI ACWI fechou no negativo em, -0,41%. O Global BDRX fechou no negativo com, -3,05%. O relatório de mercado Focus de, 06/02/2026, apresentou projeções estáveis para o PIB, Câmbio e Taxa Selic e de baixa para o IPCA. A Taxa Selic se manteve em,

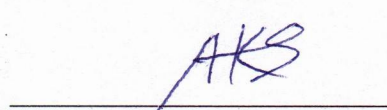
ITANHAÉM PREV

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

12,25% em 2026, e permaneceu estável em, 10,50% para 2027. O PIB ficou estável em 2026, com 1,80% e se manteve estável em, 1,80%, para 2027. O dólar permaneceu estável em 2026, com 5,50 e 5,50 em 2027. Para o final de 2026, o IPCA caiu para 3,97% e se manteve estável para 2027, em 3,80%. Foram renovados os credenciamentos das instituições: CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA, CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA., RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., MULTINVEST CAPITAL ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA., BANCO DAYCOVAL S.A., DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA., PLANNER CORRETORA DE VALORES S.A., GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA., BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVESTIMENTOS LTDA.. Sem mais nada a discutir ou analisar, foram encerrados os trabalhos.


Peterson Gonzaga Dias
Superintendente
Comitê de Investimentos


Luiz Fernando Cantinho Silva
Comitê de Investimentos


Aurélio Kazuya Tamamoto
Comitê de Investimentos