

# ITANHAÉM PREV

## Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém


### ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS MARÇO DE 2026


Aos dezoito de março 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 feita análise do relatório da assessoria de investimentos contratada e verificou-se que no mês de fevereiro, a Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev ficou abaixo da meta, registrando o retorno de +0,77%, contra +1,10% da meta. No acumulado a Carteira de Investimentos fica acima da meta, somando +2,61% contra +1,91% da meta atuarial. Na análise do cenário econômico internacional, o mês de fevereiro foi marcado pela combinação de crescimento resiliente nas grandes economias com um ambiente de incerteza geopolítica e comercial. O período consolidou a percepção de uma desaceleração gradual do crescimento econômico, evitando uma recessão severa após um período de alta inflação e aumento de juros. Nos EUA, o Banco Central (FED) manteve a taxa de juros no intervalo de 3,25% a 3,75% ao ano e sinalizou uma postura de cautela, com expectativas de estabilização da taxa de juros entre 3,25% e 3,50%. A atividade econômica nos EUA e em outras potências globais tem mostrado força. A deterioração fiscal e as tensões comerciais causada pelo presidente do EUA mantiveram a volatilidade alta nos mercados internacionais. O processo de desinflação continuou, mas o foco dos bancos centrais globais permaneceu na vigilância para evitar o reaquecimento de preços, especialmente em setores de serviços e energia. Na Europa, na zona do euro, após anos de turbulência, o Índice Harmonizado de Preços ao Consumidor (HICP) registrou uma leve aceleração para 1,9%, comparado com o índice de 1,7% de janeiro, mas permaneceu abaixo da meta de 2,0% estabelecida pelo Banco Central Europeu (BCE). O BCE manteve as taxas de juros inalteradas em 2,0% (depósito), 2,15% (refinanciamento) e 2,4% (cedência de liquidez) pela quinta vez consecutiva. Na China, a inflação começou o ano de 2026 em desaceleração de 0,2%, surpreendendo muitos analistas que esperavam um recuo de 0,4%. O Banco Central da China (PBOC) manteve inalteradas pelo nono mês consecutivo, suas principais taxas de juros. A taxa de um ano usada como referência de empréstimos para empresas e famílias permaneceu em 3,0% e a taxa de cinco anos, usada para hipotecas, permaneceu em 3,5%. Em relação ao PIB, o país registrou um crescimento em 2025 de 5,0% atingindo exatamente a meta oficial. No Brasil, o país enfrentou pressões de descontrole fiscal e inflação acima da meta (estimada em 4,1% para o ano), o que limitou o espaço para cortes agressivos na taxa Selic pelo Banco Central. O COPOM manteve, pela quinta vez consecutiva, a taxa Selic em 15% ao ano. O IPCA de 2025 fechou em 4,26% e ficou dentro da Meta de 4,5%. Em janeiro, o IPCA-15 registrou desaceleração para 0,20% em relação a dezembro e em fevereiro o IPCA-15 acelerou para 0,84%, superando as expectativas do mercado, que esperavam 0,54%. A Secretaria de Política Econômica (SPE) manteve a previsão de crescimento em torno de 2,3% para 2026, sustentada pela expansão da indústria e serviços, apesar dos riscos externos do conflito no Oriente Médio. O boletim Focus projeta esse crescimento em 1,82%. Na renda variável, a percepção é de que o IBOVESPA fez história no mês de fevereiro, acumulando uma alta de 4,09% no mês e 13,64% no ano. O índice quebrou barreiras simbólicas, alcançando a máxima histórica intradia de 192.623,56 pontos, no dia 25 de fevereiro. O principal fator foi a entrada massiva de capital estrangeiro, que somou quase R\$ 41,6 bilhões em 2026. O investidor internacional foi atraído pelo juro real brasileiro de


# ITANHAÉM PREV

## Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

aproximadamente 10,5%, fruto da Selic em 15% contra uma inflação de 4,44%, e pela desvalorização global do dólar. Na Renda Fixa, os índices que balizam os fundos da Carteira de Investimentos do Itanhaém Prev fecharam todos no positivo. O IMA-B, 1,79%; IMA-B 5, 1,22%; IRF-M 1, 1,02%. Os índices dos fundos multimercado fecharam todos no negativo; em moeda original, o SP&500 fechou com -0,87% e o MSCI ACWI fechou em -0,41% e o Global BDRX fechou no com -0,20%. O relatório de mercado Focus de, 02/03/2026, apresentou projeções estáveis para o PIB e IPCA e de baixa para Taxa Selic e Câmbio. Para o ano de 2026, o PIB ficou estável em 2026, com 1,80% e se manteve estável em 2027, com 1,80%. O IPCA permaneceu estável em 2026, com 3,91% e caiu para 3,79%, em 2027. A Taxa Selic caiu para 12,00% em 2026 e permaneceu estável em 10,50% em 2027. O dólar caiu para 5,42 em 2026, e permaneceu estável em 2027, com 5,50. Foram renovados os credenciamentos das instituições: Singulare Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários, Banco BTG Pactual S.A., SOMMA Investimentos S.A., Atina Assessoria de Investimentos Ltda. e Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A. Sem mais nada a discutir ou analisar, foram encerrados os trabalhos.

  
Peterson Gonzaga Dias  
Superintendente

  
Luiz Fernando Cantinho Silva

  
Aurélio Kazuya Tamamoto