



PREFEITURA DE ITAJAÍ
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ - IPI

Instituído pela Lei Complementar n.º 13 de 17/12/2001
CNPJ/MF n.º 04.984.818/0001-47
Av. Getúlio Vargas, 193 – Vila Operária – CEP: 88303-220

ATA 138 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DO MUNICÍPIO DE ITAJAÍ

No dia 28 de maio de dois mil e vinte e seis, em cumprimento ao que determina a Lei Complementar nº 13/2001, reuniram-se os servidores membros do Comitê, Sr. Jean Polidoro, Sr. Elton José Blageski Júnior, Sr. Leonardo de Lara Bertollo e o Sr. Fernando Castellon Filho. A reunião foi convocada para tratar do relatório de investimentos do mês de abril de 2026 e demais assuntos:

1º Assunto - Cenário Macroeconômico:

Uma das principais tensões da economia global atualmente envolve o conflito entre Estados Unidos e Irã, especialmente devido ao controle estratégico do Estreito de Ormuz, rota responsável por cerca de 20% do fluxo mundial de petróleo. Inicialmente, os EUA adotaram uma postura mais rígida nas negociações nucleares, exigindo que o Irã encerrasse permanentemente o enriquecimento de urânio e transferisse o material já enriquecido. Diante da resistência iraniana, passaram a flexibilizar parcialmente a proposta, discutindo apenas um congelamento temporário do programa nuclear.

O Irã tem utilizado a influência sobre o Estreito de Ormuz como instrumento de pressão, tentando vincular a reabertura plena da rota marítima ao adiamento das discussões nucleares. Enquanto as negociações seguem sem definição, o conflito gera custos econômicos relevantes para ambos os lados. Nos Estados Unidos, o aumento dos preços da gasolina e da energia pressiona a inflação e o consumidor. Já no Irã, a continuidade da disputa agrava a deterioração econômica e reduz receitas ligadas ao petróleo.

Segundo a Agência Internacional de Energia, o mundo enfrenta um dos maiores choques recentes de oferta de petróleo. O fechamento parcial do Estreito de Ormuz reduziu significativamente as exportações de países do Golfo Pérsico, exigindo a liberação de reservas estratégicas pelos EUA e outros países. Ainda assim, a capacidade ociosa da OPEP+ atingiu níveis historicamente baixos, reduzindo a capacidade de compensar perdas de produção.



PREFEITURA DE ITAJAÍ INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ - IPI

Instituído pela Lei Complementar n.º 13 de 17/12/2001

CNPJ/MF n.º 04.984.818/0001-47

Av. Getúlio Vargas, 193 – Vila Operária – CEP: 88303-220

Os impactos também atingem as cadeias globais de suprimentos, especialmente produtos petroquímicos, fertilizantes e insumos industriais. A redução do fluxo de petróleo e derivados elevou custos de fretes, energia e matérias-primas, afetando indústrias e aumentando riscos inflacionários globais.

Apesar desse cenário, o PIB dos Estados Unidos apresentou recuperação, impulsionado principalmente pelos investimentos em inteligência artificial, especialmente em infraestrutura tecnológica e data centers. O consumo das famílias, contudo, ficou concentrado em serviços essenciais, enquanto gastos discricionários perderam força devido ao aumento do custo de vida.

Diante desse ambiente de incerteza, o Federal Reserve manteve os juros inalterados e adotou uma postura cautelosa. A alta dos preços da energia, somada à estabilização do mercado de trabalho americano, reduziu o espaço para novos cortes de juros ao longo do ano.

Para o Brasil, os efeitos são mistos. Como exportador líquido de petróleo, o país se beneficia da alta dos preços internacionais, fortalecendo a balança comercial e favorecendo o câmbio. Ainda assim, o aumento dos combustíveis pressiona a inflação doméstica. Para amenizar esses impactos, o governo federal reduziu tributos sobre combustíveis e criou mecanismos de subsídio financiados pela arrecadação extra obtida com exportações de petróleo.

O Banco Central do Brasil continuou o ciclo de cortes de juros, mas de forma cautelosa. A guerra no Oriente Médio elevou as incertezas inflacionárias, principalmente pelos impactos sobre energia, fretes e cadeias produtivas. Ao mesmo tempo, alguns setores da economia brasileira já demonstram desaceleração em razão do longo período de juros elevados.

Assim, o conflito entre Estados Unidos e Irã permanece como um dos principais fatores de instabilidade da economia global. Embora o Brasil apresente vantagens relativas por ser exportador de petróleo e possuir juros elevados, a continuidade das tensões pode limitar novos cortes de juros e manter elevada a volatilidade dos mercados e da inflação mundial.

2º Assunto - Dados Atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:

No tocante ao resultado o relatório referente à rentabilidade dos investimentos



PREFEITURA DE ITAJAÍ
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ - IPI

Instituído pela Lei Complementar n.º 13 de 17/12/2001
CNPJ/MF n.º 04.984.818/0001-47
Av. Getúlio Vargas, 193 – Vila Operária – CEP: 88303-220

do Instituto de Previdência apresentou um total geral de recursos até a data de 30 de abril de 2026 de R\$ 2.228.409.780,27 que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 0,00; Títulos Públicos a Mercado R\$ 20.298.596,90; Títulos Públicos na Curva R\$ 1.315.686.986,84; Fundos de Renda Fixa R\$ 190.410.433,51; Ativos de Renda Fixa R\$ 392.676.713,23; Fundos de Renda Variável R\$ 174.257.173,50; Fundos Investimento no Exterior R\$ 88.720.483,64; Fundos Multimercados R\$ 19.625.590,71 e Fundos em Participações R\$ 26.733.801,94. Em relação à rentabilidade, a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de abril de 1,57%, enquanto a meta atuarial ficou em 1,15%.

3º Assunto - Propostas de investimentos e respectivas análises técnicas:

O Gestor de Recursos debateu com os demais conselheiros o comportamento recente do mercado. Assim, diante da análise dos cenários econômicos nacional e internacional e do relatório de investimentos emitido pela Gestão, o Comitê, ciente desses aspectos, destaca como alinhadas as movimentações realizadas na carteira de investimentos.

Ademais, a Diretoria de Investimentos ressalta as participações em reuniões, eventos e visitas técnicas, conforme descrito a seguir:

Reuniões on-line:

Banco do Brasil – 17/04: Representantes da instituição, Alexandre Gaya e Livia, discutiram os cenários econômicos, atualização da carteira do IPI e a oferta de produtos de fundos de investimento em geral;

Visitas recebidas no IPI:

BTG PACTUAL – 01/04: Representantes da instituição, Vithoria Letchuga e o Gestor, William Dominice, discutiram os cenários econômicos e a oferta de fundos de fundos de investimento em renda variável, mais especificamente o *Sinergy* apresentado no Assunto 5 desta Ata;

SMI INVESTIMENTOS – 08/04: Representantes da instituição, Eduardo Barão, Rafael e Arthur, discutiram os cenários econômicos e realizaram apresentação



PREFEITURA DE ITAJAÍ
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ - IPI

Instituído pela Lei Complementar n.º 13 de 17/12/2001
CNPJ/MF n.º 04.984.818/0001-47
Av. Getúlio Vargas, 193 – Vila Operária – CEP: 88303-220

para o Conselho Municipal de Previdência – CMP, com a demonstração de nosso posicionamento e outras possibilidades de investimento, além da efetiva entrada de cupons de juros para o IPI em seus fluxos semestrais, par e ímpar;

IBIUNA Investimentos – 09/04: Representante da instituição, Caio Santos, discutiu os cenários econômicos e a oferta de produtos de fundos de investimento em geral;

PORTO Asset – 29/04: Representante da instituição, Gian Pacífico, discutiu os cenários econômicos e a oferta de produtos de fundos de investimento em geral;

Participações em eventos e visitas técnicas:

ASSIMPASC e DRPPS/SRPC/MPS - Encontro Estadual exclusivo de RPPS de Santa Catarina. Local: Balneário - 13 a 14/04: Jean Polidoro acompanhado da contabilidade compareceu ao evento, no qual resalta terem sido apresentados diversos temas: contábil, previdenciário e de investimentos.

4º Assunto - Evolução da execução do orçamento do RPPS:

Em abril de 2026, o Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal aproximado de 14,2 milhões que foi coberto pelo tesouro, conforme a evolução da Receita e Despesa do RPPS, trata-se de um regime em fase de extinção. Já o Regime de Capitalização apresentou um resultado aproximado de 17,7 milhões, que se destinam a constituir reservas para pagamento dos benefícios de aposentadorias e pensões. Analisando os números reportados pela contabilidade do Instituto de Previdência de Itajaí, estamos acompanhando a evolução orçamentária.

5º Assunto – Movimentações na carteira:

Na parte de movimentações, o Gestor trouxe ao comitê nesta reunião a possibilidade de em um futuro breve, realizar aportes nos seguintes fundos: BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I- 46.300.375/0001-78 e BTG Pactual Synergy Long Only FIA Subclasse A - 60.018.334/0001-14.



PREFEITURA DE ITAJAÍ
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ - IPI

Instituído pela Lei Complementar n.º 13 de 17/12/2001
CNPJ/MF n.º 04.984.818/0001-47
Av. Getúlio Vargas, 193 – Vila Operária – CEP: 88303-220

Ademais, o Comitê manifesta ciência acerca da análise da SMI CONSULTORIA quanto aos novos fundos acima apresentados pelo Gestor.

Considerações Finais:

Os pronunciamentos feitos pelo Comitê buscam contribuir para o resultado da gestão dos recursos de maneira propositiva, nos aspectos de rentabilidade, risco e liquidez. Apesar de entender que o mercado é sazonal, a presente avaliação tem como parâmetro a superação ou a igualdade da rentabilidade da carteira do Instituto com a Meta Atuarial, sua aderência à Política de Investimentos de 2026, aversão a riscos e o atendimento às Resoluções do Conselho Monetário Nacional. Nada mais a tratar, foi lida, discutida e assinada pelos presentes.

ELTON JOSÉ BLAGESKI JÚNIOR
Membro do Comitê de Investimentos

FERNANDO CASTELLON FILHO
Membro do Comitê de Investimentos

LEONARDO DE LARA BERTOLLO
Secretário do Comitê de Investimentos

JEAN POLIDORO
Presidente do Comitê de Investimentos