



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 141 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
RPPS DO MUNICÍPIO DE ITAJAÍ**

No dia 26 de agosto 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 julho de 2026 e demais assuntos:

1º Assunto - Cenário Macroeconômico:

Julho foi marcado por forte volatilidade geopolítica, incertezas sobre a política monetária internacional e aumento das preocupações fiscais e comerciais. O conflito entre Estados Unidos e Irã voltou a se intensificar, afetando o mercado de petróleo e as condições financeiras globais. Nos EUA, a economia mostrou sinais de desaceleração, ainda com crescimento positivo, enquanto a inflação permaneceu acima da meta do Federal Reserve. No Brasil, a melhora dos indicadores de inflação conviveu com a deterioração das expectativas fiscais, o avanço das incertezas eleitorais e uma nova fase de tensão comercial com os Estados Unidos. O principal fator de risco internacional continuou sendo o conflito no Oriente Médio. Após períodos de trégua, as hostilidades entre EUA e Irã se intensificaram, levando o Irã a restringir o tráfego pelo Estreito de Ormuz, importante rota para o transporte de petróleo. O movimento provocou forte oscilação nos preços da commodity, com o Brent superando US\$ 90 por barril em alguns momentos, elevando os riscos de inflação global e reduzindo as expectativas de flexibilização monetária. No fim do mês, sinais de retomada parcial do transporte por Ormuz reduziram parte do prêmio de risco, mas o fluxo permaneceu abaixo do normal. Essa alternância entre alta e queda do petróleo manteve elevada a volatilidade nos mercados de juros, câmbio e ações, influenciando inclusive a trajetória dos Treasuries. Nos Estados Unidos, os indicadores mostraram economia ainda resiliente, mas com maior moderação. O mercado de trabalho criou apenas 57 mil vagas em junho, com desemprego em



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

4,2%. O PIB do segundo trimestre cresceu 1,5% (anualizado), abaixo dos 2,1% do primeiro trimestre, sustentado pelo consumo, investimento e exportações, mas compensado por menores gastos governamentais. A inflação apresentou sinais mistos: o CPI de junho caiu 0,4% no mês (3,5% em 12 meses e núcleo de 2,6%); o PCE, indicador preferido do Fed, recuou 0,1% no mês (núcleo +0,1%), somando 3,7% em 12 meses (núcleo 3,3%), ainda bem acima da meta de 2%. Diante disso, o Fed manteve os juros entre 3,50% e 3,75% ao ano na reunião de 29 de julho, decisão não unânime, com três dirigentes defendendo alta de 0,25 p.p. A combinação de inflação elevada, riscos geopolíticos e menor previsibilidade monetária provocou forte abertura da curva de juros longos americana: em 24 de julho, o Treasury de dez anos chegou a 4,71% e o de 30 anos a 5,19%, próximos das máximas desde a crise financeira, com juros reais de 30 anos em cerca de 2,98%, maior nível desde 2008 — refletindo também a maior oferta de títulos e os déficits fiscais elevados. Nas bolsas americanas, julho teve forte volatilidade e dispersão setorial: o S&P 500 terminou praticamente estável, enquanto o Nasdaq teve desempenho melhor, sustentado pela tecnologia e por investimentos em inteligência artificial. No Brasil, a inflação mostrou melhora relevante: o IPCA de junho subiu apenas 0,16% (ante 0,58% em maio), levando o acumulado em 12 meses a 4,64% e o do ano a 3,36%, puxado pela queda de 0,24% em Alimentação e bebidas. O IPCA-15 de julho reforçou o movimento, com alta de 0,06% (ante 0,41% em junho), acumulando 3,51% no ano e 4,52% em 12 meses. No mercado de juros, porém, as preocupações fiscais e políticas pressionaram os vencimentos mais longos, descolando por vezes a curva brasileira dos Treasuries — em 15 de julho, por exemplo, os juros longos subiram mesmo com a queda dos rendimentos americanos, refletindo incertezas eleitorais e fiscais. O título de dez anos chegou a negociar perto de 15%, evidenciando prêmio de risco elevado. Outro fator relevante foi a escalada comercial com os Estados Unidos: em 16 de julho, o governo americano anunciou tarifa adicional de 25% sobre diversos produtos brasileiros (como máquinas, móveis, etanol e açúcar), em vigor a partir de 22 de julho, embora café, carne bovina e aeronaves tenham ficado de fora. Posteriormente, foi anunciada uma tarifa adicional de 12,5% ligada a



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

investigação comercial. O Brasil respondeu recorrendo à OMC e sinalizando o uso da Lei de Reciprocidade Econômica. O conflito comercial passou a ser novo vetor de risco, gerando incertezas sobre investimentos, produção e crescimento, embora o impacto imediato sobre a atividade agregada tenha ficado limitado pela composição da pauta exportadora e por isenções concedidas a alguns produtos.

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

No tocante ao resultado o relatório referente à rentabilidade dos investimentos do Instituto de Previdência apresentou um total geral de recursos até a data de 31 de julho de 2026 de R\$ **2.319.706.413,97** que estão alocados em: Contas Correntes R\$ **0,00**; Títulos Públicos a Mercado R\$ **19.211.341,90**; Títulos Públicos na Curva R\$ **1.379.985.354,61**; Fundos de Renda Fixa R\$ **201.806.375,18**; Ativos de Renda Fixa R\$ **404.085.173,21**; Fundos de Renda Variável R\$ **168.288.591,28**; Fundos Investimento no Exterior R\$ **94.228.419,27**; Fundos Multimercados R\$ **20.701.366,87** e Fundos em Participações R\$ **31.399.791,65**. Em relação à rentabilidade, a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de julho de 0,65%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,55%.

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.

Participações em eventos e visitas técnicas:

EXPERT XP 2026 – 23 a 25/07, São Paulo/SP: Os três membros do comitê, Elton, Fernando e Leonardo, compareceram ao evento, o qual tratou de inúmeras palestras simultâneas na área de investimento e empreendedorismo, reunindo líderes empresariais, economistas, assessores, investidores e autoridades econômicas nacionais e internacionais, além da vasta área de “stands” para relacionamento direto com as instituições do mercado financeiro.



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

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

Em julho de 2026, o Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal aproximado de 15 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 16,2 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.

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.

Documento assinado digitalmente
 ELTON JOSE BLAGESKI JUNIOR
Data: 26/08/2026 16:53:11-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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