



ATA 142 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DO MUNICÍPIO DE ITAJAÍ

No dia 01 de outubro 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 agosto de 2026 e demais assuntos:

1º Assunto - Cenário Macroeconômico:

O mês de agosto foi marcado por elevada volatilidade nos ativos brasileiros e por uma mudança gradual na percepção dos investidores quanto ao cenário doméstico. Após encerrar julho aos 177.999 pontos, o Ibovespa recuou nas duas primeiras semanas, em meio ao aumento da percepção de risco, à saída de estrangeiros e a preocupações fiscais e eleitorais, encerrando agosto aos 175.665 pontos, queda de cerca de 1,31%. O movimento esteve ligado à evolução das expectativas para a economia brasileira. Indicadores de inflação mais benignos alteraram parcialmente o quadro: o IPCA-15 passou de alta de 0,06% em julho para deflação de 0,40% em agosto, com o acumulado em 12 meses recuando de 4,52% para 4,24%, reforçando a percepção de que o Banco Central poderia avançar gradualmente na flexibilização monetária. Parte da deflação, porém, decorreu de fatores temporários como o Bônus de Itaipu e a queda de transportes e alimentação, não representando necessariamente mudança estrutural na inflação subjacente. O IGP-M também seguiu em território deflacionário, ainda que com menor intensidade. O mercado de trabalho permaneceu um ponto de resistência: o desemprego caiu a 5,3% (mínima da série), mas a criação de vagas formais perdeu força (58,57 mil em julho, ante 145,16 mil em junho), sugerindo moderação na atividade sem comprometer a renda e o consumo. A política monetária viveu uma fase de transição: a Selic havia sido reduzida para 14,00%, com o Focus apontando 13,75% ao fim de



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

2026 e 12,00% em 2027, enquanto as projeções de IPCA seguiram próximas de 5,0% em 2026 e pouco acima de 4,2% em 2027 com leitura de cortes graduais, não de flexibilização agressiva. Assim, agosto trouxe melhora parcial na percepção sobre o Brasil, sem eliminar riscos: inflação corrente favorável e atividade em desaceleração ampliaram o espaço para cortes da Selic, enquanto a trajetória fiscal, as incertezas eleitorais e a piora das transações correntes mantiveram elevado o prêmio de risco. Nos Estados Unidos, o destaque foi a condução do Fed. A ata de julho revelou maior preocupação com a inflação e divergência entre dirigentes, com três membros defendendo alta de 0,25 ponto. A taxa foi mantida entre 3,50% e 3,75%, mas o documento reduziu a convicção do mercado quanto a cortes rápidos, reforçada pelo núcleo do PCE, que avançou 0,20% em julho e manteve alta de 3,3% em 12 meses. O PIB do 2º trimestre cresceu 1,5% anualizado, desacelerando ante os 2,1% do trimestre anterior, enquanto a confiança do consumidor recuou a 89,4 pontos e as expectativas de inflação subiram. A principal virada de percepção ocorreu em Jackson Hole: o discurso de Kevin Warsh foi lido como mais duro quanto à inflação, provocando reprecificação das expectativas de juros americanos, pressão sobre Treasuries e dólar, e menor atratividade de ações de crescimento e tecnologia com reflexos sobre emergentes como o Brasil, perceptíveis no pregão que encerrou o mês. Na Europa, o quadro inflacionário seguiu desconfortável: a inflação do Reino Unido subiu de 2,6% para 2,9% e a da Zona do Euro, de 2,8% para 2,9%, enquanto a Alemanha cresceu apenas 0,3% no trimestre. Na Ásia, o PIB do Japão desacelerou para 0,3% e as vendas no varejo da China avançaram só 0,6% em julho, sinalizando fraqueza da demanda interna; o Banco Popular da China manteve a taxa preferencial em 3,00%.

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 agosto de 2026 de R\$ **2.351.588.138,66** que estão alocados em: Contas Correntes R\$ **3.262,01**; Títulos Públicos a Mercado R\$ **19.403.830,70**; Títulos Públicos na Curva R\$ **1.423.701.416,60**; Fundos de Renda Fixa R\$ **178.427.496,24**; Ativos de Renda Fixa R\$ **406.046.464,38**; Fundos de Renda



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

Variável R\$ **170.493.822,05**; Fundos Investimento no Exterior R\$ **99.325.632,96**; Fundos Multimercados R\$ **21.309.042,39** e Fundos em Participações R\$ **32.877.171,33**. Em relação à rentabilidade, a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de agosto de 0,83%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,16%.

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

O Gestor trouxe ao comitê nesta reunião a possibilidade de em um futuro breve, realizar aportes no seguinte fundo: XP RF PÓS INSTITUCIONAL – 68.448.012/0001-17.

O fundo investe 100% em cotas do fundo Master da estratégia (cnpj. 68.421.318/0001-80), o qual busca pequenos ganhos acima do CDI, que é o seu benchmark. Isso porque o Gestor opera Letras Financeiras do Tesouro (títulos públicos) no mercado, o que faz com que busque retorno de até 0,3% acima do CDI, com um grau de volatilidade atrelado na mesma medida. Não obstante, o fundo servirá também como instrumento de liquidez diária, apto a operacionalizar as chamadas de capital dos FIP's aderidos junto à XP Investimentos, como também possui taxa de administração de 0,15%, a qual é considerada baixa para o mercado de fundos CDI. Ainda, vale destacar que é um produto enquadrado no art. 7, I, da Resolução 5.272/2025, conferindo-lhe vantagem na questão de não se submeter à regra geral de ter no máximo 50% dos recursos do fundo oriundos de RPPS.

Quanto ao fundo, o Comitê manifesta ciência acerca da análise da SMI Consultoria sobre sua apresentação acima pelo Gestor com as devidas explanações, sendo que também serão publicadas em justificativa própria no site do IPI.

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

Em agosto de 2026, o Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal aproximado de 15,2 milhões que foi coberto pelo tesouro, conforme a evolução da Receita e Despesa do RPPS, trata-se de um regime 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

fase de extinção. Já o Regime de Capitalização apresentou um resultado aproximado de 39 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 – Reuniões, visitas técnicas e eventos:

Participações em eventos e visitas técnicas:

Santander Asset e CEPREV – 14/08: A Diretoria de Investimentos participou da palestra realizada pelo Santander Asset, por seu economista-chefe Eduardo Jarra, em parceria com a CEPREV no evento em Florianópolis, tendo sido discutidos determinados temas como: inteligência artificial, curva de juros dos títulos públicos, trajetória PIB e o risco fiscal;

SMI Consultoria – 14/08: A Diretoria de Investimentos participou de reunião com a consultoria do IPI, em Florianópolis, junto aos profissionais Eduardo Barão, Ernesto Meyer, Rafael Demeneghi e Luiz Henrique Pereira Alves, com a discussão de diversos temas como: Cenário econômico para o 2º semestre, no Brasil e Exterior; Estratégia de Investimentos: resultados parciais e possíveis mudanças na carteira; Estudo de ALM: Apresentação do estudo.

BTG Pactual “Macro Day” – 31/08: O Diretor de Investimentos, Jean Polidoro, participou de evento do Banco BTG Pactual, em São Paulo/SP, que reuniu temas como política, inteligência artificial, mercados de renda variável e renda fixa, além de outros segmentos, Cenários macroeconômico e Visão dos gestores, tendo participado algumas figuras de governo relativas aos ministérios da Fazenda, Planejamento e Orçamento, executivos de Inteligência artificial, além de diversos Gestores do mercado financeiro.

Considerações Finais:

Os pronunciamentos feitos pelo Comitê buscam contribuir para o resultado da gestão dos recursos de maneira propositiva, nos aspectos de rentabilidade, risco



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

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
gov.br ELTON JOSE BLAGESKI JUNIOR
Data: 01/10/2026 17:15:31-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

ELTON JOSÉ BLAGESKI JÚNIOR
Membro do Comitê de Investimentos

Documento assinado digitalmente
gov.br LEONARDO DE LARA BERTOLLO
Data: 01/10/2026 18:26:15-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

LEONARDO DE LARA BERTOLLO
Secretário do Comitê de Investimentos

FERNANDO CASTELLON FILHO
Assinado de forma digital por FERNANDO CASTELLON FILHO

FERNANDO CASTELLON FILHO
Membro do Comitê de Investimentos

JEAN POLIDORO
Diretor de Investimentos
Dados:
2026.10.01
17:25:03 -03'00'

JEAN POLIDORO
Presidente do Comitê de Investimentos