



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

No dia 29 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 setembro de 2026 e demais assuntos:

1º Assunto - Cenário Macroeconômico:

O mês de setembro foi de forte melhora para os ativos brasileiros, mas com elevada volatilidade e crescente sensibilidade ao cenário eleitoral. O Ibovespa começou o mês pressionado por incertezas fiscais, políticas e externas, mas se recuperou ao longo dele, favorecido pela retomada do fluxo estrangeiro, pela expectativa de continuidade dos cortes de juros e pelo acirramento da disputa presidencial. As pesquisas eleitorais passaram a mostrar um segundo turno mais equilibrado entre Lula e Flávio Bolsonaro. Parte dos investidores interpretou a menor vantagem de Lula como favorável aos ativos locais, por sugerir possível mudança na condução fiscal. A divulgação de pesquisas provocou movimentos relevantes no Ibovespa, no dólar e na curva de juros. Em 16 de setembro, o Copom reduziu a Selic em 0,25 p.p., de 14,00% para 13,75% ao ano, no quinto corte consecutivo e por unanimidade. A taxa chegou ao menor nível desde o fim do ciclo de aperto anterior. O Banco Central manteve comunicação cautelosa, sem sinalizar os próximos passos. Projetou inflação de 5,2% para 2026, 3,9% para 2027 e 3,2% no primeiro trimestre de 2028, acima da meta no curto prazo, e apontou riscos como desancoragem das expectativas, inflação de serviços, petróleo, clima e estímulos à demanda. A flexibilização deve, portanto, seguir gradual. No Focus de 21 de setembro, a mediana da Selic para o fim de 2026 caiu de 13,75% para 13,50%, indicando ao menos mais um corte de 0,25 p.p. O IPCA de 2026 subiu de 4,90% para 4,92% (2027 ficou em 4,30%) e o PIB foi



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

revisado de 1,89% para 1,88%: juros menores, mas inflação e crescimento um pouco menos favoráveis. Nos Estados Unidos, o Fed elevou os juros em 0,25 p.p., para 3,75%–4,00%, em 15 e 16 de setembro, diante de pressões inflacionárias e da alta da energia. Foi a primeira alta sob a presidência de Kevin Warsh e reforçou a percepção de juros altos por mais tempo. Com Treasuries em alta e dólar valorizado, os emergentes tiveram saída de cerca de US\$ 26,3 bilhões em setembro (US\$ 19,2 bilhões em ações e US\$ 7 bilhões em renda fixa). Ainda assim, o Brasil teve desempenho relativamente favorável, sustentado pelo fluxo estrangeiro e pela perspectiva de novos cortes da Selic. O mercado de trabalho americano mostrou resiliência em agosto (desemprego de 4,1% e 162 mil vagas, acima do esperado). Em setembro, porém, houve desaceleração marcada (29 mil vagas e desemprego de 4,2%), o que reduziu as expectativas de nova alta em outubro. Na Europa, o BCE elevou as três taxas em 0,25 p.p. (depósito 2,50%, refinanciamento 2,65% e empréstimo marginal 2,90%), pressionado pela inflação ligada ao conflito no Oriente Médio e à energia. Projeta inflação de 3,0% em 2026, 2,5% em 2027 e 2,1% em 2028. Na Ásia, o crescimento segue desigual. No Japão, o PIB do 2º trimestre foi revisado para 1,4% anualizado (de 1,1%), com alta de 0,4% no trimestre. Com a inflação subjacente de Tóquio em 2,7% em setembro, acima da meta de 2%, aumentam as chances de novas altas de juros pelo Banco do Japão. Na China, a produção industrial cresceu 5,2% em agosto (4,5% em julho), mas o varejo avançou só 0,4% (0,6% antes) e o investimento em ativos fixos acumulou queda de 7,2% em oito meses, contrastando indústria forte com consumo fraco.

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 30 de setembro de 2026 de R\$ **2.390.742.784,11** que estão alocados em: Contas Correntes R\$ **3.262,01**; Títulos Públicos a Mercado R\$ **20.067.716,30**; Títulos Públicos na Curva R\$ **1.433.867.110,21**; Fundos de Renda Fixa R\$ **194.626.212,22**; Ativos de Renda Fixa R\$ **409.286.234,43**; Fundos de Renda Variável R\$ **178.845.046,93**; Fundos Investimento no Exterior R\$ **98.733.703,54**; Fundos Multimercados R\$ **21.409.731,69** e Fundos em Participações R\$



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

33.903.766,78. Em relação à rentabilidade, a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de setembro de 1,03%, enquanto a meta atuarial ficou em 1,30%.

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.

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

Em setembro de 2026, o Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal aproximado de 13,2 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 18,9 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 – Política de Investimentos:

O Comitê recebeu da Diretoria de Investimentos, o esboço da Política de Investimentos para 2027, devendo, a partir de então, analisar e decidir acerca de sua formulação, nos termos do art. 115 da Lei Complementar 13/2001.

Posteriormente, com a versão final aprovada, se possível já na próxima reunião ordinária, será feito o envio subsequente ao Conselho Municipal de Previdência.

Ademais, a Diretoria de Investimentos ressalta que já fez dois pedidos formais via GESCON, e duas consultas por e-mail ao Ministério da Previdência para utilizar-se da Portaria MPS 1.183/2026, mas, até o momento, não retornou em tempo hábil para sugestão de novas inclusões na Política de 2027. Sendo o caso



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

de haver retorno, o Comitê poderá se reunir novamente acaso deseje incluir alguma(s) classe(s) permitida pela tal Portaria.

6º Assunto – Reuniões, visitas técnicas e eventos:

XP Investimentos – 01/09: O Diretor de Investimentos, em São Paulo, participou de visita técnica e reunião com Lauter Ferreira, na qual discutiram os cenários econômicos, atualização da carteira do IPI e a oferta de produtos de fundos de investimento em geral;

Safra Asset – 01/09: O Diretor de Investimentos, em São Paulo, participou de reunião com Amanda Paiva, na qual discutiram os cenários econômicos, atualização da carteira do IPI e a oferta de produtos de fundos de investimento em geral;

Bradesco – 08/09: Os representantes da instituição, Fernando Pasini e Carol Gonzaga, de forma on-line, reuniram-se para discutir os cenários econômicos, atualização da carteira do IPI e a oferta de produto de fundo de investimento em renda variável;

XP Investimentos e Riza Asset – 10/09: Os representantes das instituições, respectivamente, Renato Loro e Gian Pacífico, compareceram ao IPI para discutir os cenários econômicos, atualização da carteira do IPI e a oferta de produto de fundo de investimento em renda variável;

Banrisul – 22/09: O representante da instituição, Giuliano, compareceu ao IPI para discutir os cenários econômicos e ofertar a possibilidade de negociação de ETF's por meio da Banrisul;

Privatiza – 22/09: O representante da instituição, Daniel Sandoval, compareceu ao IPI para discutir os cenários econômicos, atualização do fundo que o IPI investiu através da Privatiza e informações acerca do avanço da regulação para com os assessores de investimento.



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

7º Assunto - Credenciamento de Instituição Financeira

O Gestor de recursos trouxe para deliberação o credenciamento da seguinte instituição: Banco XP S.A (Emissor) - 33.264.668/0001-03. Conferidas as documentações juntadas pela Diretoria de Investimentos, o Comitê emite o Atestado de Credenciamento.

8º Assunto – Estudo de ALM e Cenário Econômico:

A SMI Consultoria participou de reunião on-line com o Comitê, representada por Ernesto e Luiz, na qual apresentaram o cenário econômico atual e o Estudo de ALM, este último sendo discutido amplamente nos seguintes pontos: Documentos que embasaram o estudo, Processo de construção e objetivo, Fluxo anual do resultado previdenciário, Relação entre o Resultado Previdenciário e o Patrimônio Líquido, Avaliação dos Ativos para Composição da Carteira, Posição Patrimonial Atual | Carteira de Investimentos, Limite de Alocação em NTN-B, Fronteira Eficiente | Combinação Otimizada de Ativos, Resultados de Otimização da Carteira, Comparativo de Carteiras, Conclusão – Resultado de Otimização da Carteira.

Não obstante, com relação ao próprio ALM apresentado, o gestor informou que já realizou movimentos recentes, que levaram a carteira do Instituto a uma proximidade maior da fronteira eficiente sugerida, através da redução dos índices IMA-B5+ e aumento dos índices CDI e títulos públicos.

9º Assunto – Resposta à Diretoria de Investimentos:

O Comitê tomou ciência de documento recepcionado na Diretoria Administrativa do IPI, que reflete questionamentos atinentes ao Comitê. Assim sendo, na próxima reunião discutirá e fará o envio da resposta ao IPI, de modo a cumprir a sua função de auxiliar da autarquia.

Considerações Finais:



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 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