



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 98 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
RPPS DO MUNICÍPIO DE ITAJAÍ.**

No dia 31 do mês de janeiro de dois mil e vinte e três, em cumprimento ao que determina a Lei Complementar nº 353/2019, reuniram-se os servidores membros do Comitê, Sr. Jean Polidoro, Sr. Marcelo Pereira da Silva e o Sr. Elton José Blageski Júnior. A reunião foi convocada para tratar do relatório de investimentos do mês de dezembro de 2022 e demais assuntos:

1º Assunto: Cenário Macroeconômico: No cenário **Nacional**, No Brasil, a chamada “PEC da Transição” foi protocolada no Senado, prevendo a retirada do programa Bolsa Família do teto de gastos, no valor de R\$ 175 bilhões. É importante ressaltar que existe muita resistência ao texto do Congresso, que sinaliza a preferência por oferecer um espaço limitado a gastos considerados essenciais. O PIB do país cresceu 3,6% no 3º trimestre de 2022 em relação ao 3º trimestre de 2021. O Banco Central (BCB) decidiu manter, de forma unânime, a taxa Selic em 13,75% a.a., permanecendo no patamar mais elevado desde dezembro de 2016. Apesar da manutenção, o comunicado enfatiza que seguirá vigilante, avaliando se a estratégia de manutenção da taxa básica de juros por período suficientemente prolongado será capaz de garantir a convergência da inflação no horizonte relevante, o que engloba os anos de 2023 e 2024, na mesma magnitude. Foi sinalizado que o Comitê acompanhará com especial atenção os desenvolvimentos futuros da política fiscal, sobretudo seus efeitos nos preços de ativos e expectativas de inflação, com potenciais impactos sobre a dinâmica da inflação prospectiva. O IPCA avançou bem menos em novembro do que em outubro, 0,41% ante 0,59%. Esse resultado veio bem no piso das expectativas do mercado (mediana de 0,54% e teto de 0,65%, Broadcast). Nos últimos 12 meses, o IPCA passou de 6,47% para 5,90% e acumula alta de 5,13% no ano. O mês ficou marcado também pelo aumento da preocupação dos investidores com maiores gastos e maior intervenção nas estatais no governo do presidente eleito Luiz Inácio Lula da Silva. A aprovação inesperada de mudanças na Lei das Estatais para permitir a nomeação do ex-ministro Aluísio Mercadante para o BNDES, e que abre espaço para indicação de outros políticos para



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

estatais, foi vista com preocupação pelos investidores, que derrubam as ações de Petrobras e Banco do Brasil. Ao longo de dezembro, novidades sobre a nova equipe econômica foram responsáveis por uma escalada do risco fiscal devido a medidas que tendem a tornar esse cenário menos estável. Foi aprovada a PEC de Transição com algumas mudanças em relação à proposta inicial que foi enviada para o Congresso e em relação ao que foi aprovado no Senado no começo do mês. Na Câmara do Deputados foi mantido o valor do aumento do Teto de Gastos em R\$ 145 bilhões, mas o período de validade desse aumento foi reduzido para um ano, enquanto os empréstimos de organismos internacionais voltaram para dentro do teto. A PEC de transição e seus penduricalhos apontam para uma expansão fiscal total de R\$ 203,9 bilhões em 2023. Do ponto de vista político, a redução do prazo do aumento do teto significa que o futuro governo terá que se empenhar nas negociações do novo regime fiscal, que precisa ser aprovado até agosto de 2023, o que deverá dar grande poder de barganha ao Legislativo no primeiro ano do futuro mandato. Já no cenário **Internacional**, De acordo com dados do Destatis, a inflação acumulada em 12 meses na Alemanha chegou a 10% em novembro, confirmando o resultado preliminar, caindo frente aos 10,4% do mês de outubro. Portanto, houve uma queda de 0,5% na comparação mês a mês. Além disso, tem que se destacar o fato de que, mesmo com a correção nos preços de energia, a inflação permanece elevada. De acordo com o Eurostat, a inflação acumulada em 12 meses na Zona do Euro avançou 10,1% em novembro na comparação com o mesmo período do ano anterior. Durante sua reunião, o Comitê de Política Monetária do Banco da Inglaterra optou por elevar a taxa básica de juros do país em 50 bps, para 3,5%. Desse modo, as taxas de juros das operações principais de refinanciamento e de depósitos serão elevadas para 2,50% e 2%, respectivamente. Em relação aos EUA, Houve criação líquida de 263 mil empregos em setores não agrícolas (Nonfarm Payroll) nos EUA em novembro, ante um resultado revisado em 23 mil vagas a mais em outubro, elevando a criação de vagas do mês para 284 mil. Este resultado veio bem acima do consenso de mercado que aguardava o preenchimento de 200 mil vagas, e muito acima das 100 mil vagas que, segundo o presidente do Fed, Jerome Powell, é o



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

número consistente com a taxa de crescimento populacional da economia americana. O Banco Central americano (Fed) decidiu, de forma unânime, elevar a taxa básica de juros americana em 0,50 p.p., reduzindo o ritmo de aperto monetário em relação as reuniões anteriores, nas quais o Fed deu 75 bps de aumento por quatro vezes consecutivas. Essa redução no ritmo de alta de juros por parte do Fed já vinha sendo esperada pelo mercado há algum tempo e foi respaldada pelo amplo conjunto de dados divulgados no período entre a última reunião do FOMC (02/11) e essa de agora. O movimento dessa reunião de dezembro reforça o comprometimento do Comitê de política monetária em garantir a convergência da inflação para a meta de 2,0%. A China abandonou a maior parte de suas rígidas restrições da Covid-19 na quarta-feira (07/12) após protestos sem precedentes contra elas no mês passado, mas cidades que já estavam lutando contra seus surtos mais graves, como Pequim, tiveram uma queda acentuada na atividade econômica depois que regras como testes regulares foram descartadas. No entanto, os casos de Covid começam a crescer rapidamente na China em meio à flexibilização da política de tolerância zero.

2º Assunto: Evolução da execução do orçamento do RPPS: Em dezembro o Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal da ordem de 11,3 milhões que foi coberto pelo tesouro. Trata-se de um regime em fase de extinção. Já o Regime de Capitalização apresentou um resultado de 31 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, não realizando nenhuma objeção aos valores, haja vista, estarem dentro da estimativa orçamentária prevista entre receitas e despesas.

3º 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 dezembro de 2022 de R\$ 1.162.547.999,89, que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 128.198,95; Títulos Públicos R\$ 705.543.876,60; Fundos de Renda Fixa R\$ 112.917.254,76; Fundos de Renda Variável 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

106.327.118,16; Fundos Multimercados R\$ 22.226.157,72 e Fundos Investimento no Exterior R\$ 80.096.707,84. Em relação à rentabilidade a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de dezembro de 0,30%, enquanto a meta atuarial ficou em 1,03%. Findado o ano de 2022 a carteira teve um retorno positivo de 4,38%, enquanto que a meta ficou em 11,12%.

4º Assunto: Propostas de investimentos e respectivas análises técnicas: O

Gestor de Recursos debateu com os demais conselheiros como vem se comportando o mercado. Assim, diante da análise dos cenários econômicos Nacional e Internacional e do relatório de investimentos emitidos pela Gestão, o Comitê ciente desses aspectos destaca como alinhada as movimentações realizadas na carteira de investimentos.

5º Assunto: Caso Americanas S.A: O Gestor de recursos trouxe ao comitê de

investimentos o caso da Americanas, apresentou o que aconteceu com a ação da empresa, o que se sabe até então da situação patrimonial divulgado por ela e, o reflexo inicial sobre nossa carteira. Adicionalmente informou que está em elaboração na Diretoria de Investimentos um dossiê sobre o caso e, que provavelmente nas próximas reuniões será apresentado ao comitê de investimentos o resultado desse estudo.

6º Assunto: Definição de calendário de reuniões para 2023: Definido a agenda de reuniões para 2023, o calendário será divulgado no site do Instituto.

7º Assunto: Credenciamento de Instituição Financeira: O Gestor de recursos

trouxe para deliberação o credenciamento da seguinte instituição: Daycoval Asset Management Recursos Ltda, CNPJ nº 72.027.832/0001-02. Conferida a documentação juntada pela Diretoria de Investimentos, o Comitê emite o Atestado de Credenciamento.



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

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 2022, a versão 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

MARCELO PEREIRA DA SILVA
Secretário do Comitê de Investimentos

JEAN POLIDORO
Presidente do Comitê de Investimentos