



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

No dia 28 do mês de fevereiro 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 janeiro de 2023 e demais assuntos:

**1º Assunto: Cenário Macroeconômico:** No cenário Nacional, o presidente Lula decretou na tarde de domingo (8) intervenção federal na segurança pública do Distrito Federal, após grupos invadirem o Congresso Nacional, o STF e o Palácio do Planalto. Durante a madrugada, o ministro Alexandre de Moraes, do Supremo Tribunal Federal (STF), determinou o afastamento do cargo de Ibaneis Rocha (MDB), governador do Distrito Federal por um prazo inicial de 90 dias e a desocupação, em 24 horas, dos acampamentos de apoiadores do ex-presidente Jair Bolsonaro (PL) montados nas imediações de quartéis e outras unidades militares pelo país. Todas essas ações, geraram grande volatilidade ao mercado financeiro. O IPCA, índice que mede a inflação, não tem dado trégua. E o resultado do último mês veio acima das expectativas do mercado, ele foi de 0,62% em dezembro – a expectativa do mercado era de 0,45% –, resultando em 5,79% no fechamento de 2022. Os destaques políticos ficaram por conta das discussões em torno do retorno dos impostos federais na gasolina e impossibilidade do aumento imediato no salário. Apesar da vontade de Haddad de que retornasse a cobrança dos impostos federais, na gasolina, visando aumentar a arrecadação, Lula editou MP estendendo a zeragem dos impostos até 28/02. Outro problema com que se defronta a equipe econômica concerne a subestimativa da despesa relacionada a um aumento no salário mínimo de R\$1.302 para R\$1.320: a despesa pode ter um custo de R\$7,7 bilhões acima do previsto no Orçamento do ano, exigindo que o governo bloqueie outras despesas para cumprir a promessa de campanha de aumento no mínimo. Alternativas



## **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

como um aumento espaçado ao longo do tempo, entre outras, estão sendo avaliadas. Em relação às manifestações violentas ocorridas no domingo, houve histórica união nacional de repúdio ao ocorrido e a situação parece estar contornada no curto prazo. No entanto, as manifestações parecem reduzir o espaço para erros na área econômica pois demonstram que há forte insatisfação de determinados segmentos da população com relação à eleição de Lula. No campo corporativo, ações da Americanas (AMER3) sofreu bastante no mês após a varejista identificar inconsistências contábeis num valor de R\$ 20 bilhões e os recém-empossados Sergio Rial (presidente) e André Covre (diretor financeiro e de relações com investidores) deixarem a companhia. Foi apresentado o pacote de ajuste fiscal do Ministério da Fazenda focado principalmente no aumento da arrecadação e que, segundo as estimativas da pasta, pode gerar superávit primário para o governo central já este ano. Caso as medidas tenham o impacto esperado, o déficit de R\$ 231,5 bilhões previsto no Orçamento para 2023 se transformará em superávit de R\$ 11,13 bilhões. A maior parte do conjunto (R\$ 193 bilhões) é caracterizada por aumento de receitas, enquanto um pequeno montante (R\$ 50 bilhões) se daria via redução de despesas. Do lado das despesas, as medidas são: efeito permanente de revisão de contratos e programas; autorização de execução inferior ao autorizado no Orçamento de 2023. Em cada um dos casos, o impacto esperado é de R\$ 25 bilhões. Já dentre as ações de receita permanente, estão a revogação da isenção concedida nos últimos dias do governo Bolsonaro de PIS/Cofins de receitas financeiras (impacto de R\$ 4,4 bilhões) e a reoneração “parcial” de combustíveis a partir de março (impacto de R\$ 28,88 bilhões), além do aproveitamento de créditos de ICMS (impacto de R\$ 30 bilhões). Com ações ligadas ao Carf, a pasta estima impacto de R\$ 15 bilhões permanente e R\$ 35 bilhões extraordinário por redução da litigiosidade. Em nossa visão, esses anúncios representam um ponto positivo, uma vez que é a primeira sinalização de preocupação com austeridade fiscal do novo governo, no entanto as medidas ainda não são suficientemente fortes para dar segurança aos investidores. As discussões sobre criação de moeda única com a Argentina iniciam, e Haddad fala sobre a agenda de reformas do novo governo, mas ainda sem uma definição sobre o assunto. Após mais de um mês



## 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 estabilidade, o preço da gasolina para as distribuidoras foi aumentado em R\$ 0,23 por litro, passando para R\$ 3,31. Foi o primeiro reajuste de preço no governo Lula e a primeira alta do combustível desde junho do ano passado. A elevação foi anunciada às vésperas da mudança no comando da estatal. Foi confirmada a nomeação do agora ex-senador Paul Prates (RN-PT) para assumir a companhia. Já no cenário Internacional, em relação aos EUA, em dezembro, o índice de preços ao consumidor norte-americano (CPI) recuou 0,1% na comparação mês a mês, em linha com as expectativas de mercado (Bloomberg). Desse modo, a inflação acumulada em doze meses ficou em 6,5%, desacelerando 0,6p.p. frente aos 7,1% do mês imediatamente anterior. No que diz respeito ao núcleo da inflação (que exclui alimentos e energia), a variação mensal foi de 0,3%, também vindo de acordo com o esperado pelo mercado. O mesmo ocorreu para a métrica de 12 meses, que agora se encontra em 5,7%, perdendo 0,3 p.p. ante os 6,0% registrados em novembro. A inflação nos Estados Unidos manteve a tendência de desaceleração em dezembro, mesmo que em ritmo lento, mas os gastos do consumidor perderam força, o que abre espaço para uma alta mais suave dos juros. Em relação a CHINA, Os mercados mundiais repercutem bem uma nova reabertura da economia da China. O gigante asiático e Hong Kong retomou as viagens sem quarentena, sinalizando o final da política de Covid Zero que manteve as fronteiras fechadas por quase três anos. O relatório mensal divulgado pelo Banco Central Europeu (BCE) afirmou a necessidade de manter uma política monetária contracionista, pois consideram a inflação ainda elevada e persistentemente acima da meta por um maior prazo.

**2º Assunto: Evolução da execução do orçamento do RPPS:** Até a data da reunião do Comitê de Investimentos, não recebemos os dados da Evolução da execução do orçamento do RPPS da contabilidade.

**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



**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

31 de janeiro de 2023 de R\$ 1.182.465.093,31, que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 510,94; Títulos Públicos R\$ 713.116.830,39; Fundos de Renda Fixa R\$ 113.071.419,47; Fundos de Renda Variável R\$ 110.044.235,06; Fundos Multimercados R\$ 23.333.069,67 e Fundos Investimento no Exterior R\$ 84.431.437,21. Em relação à rentabilidade a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de janeiro de 1,83%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,95%.

**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:** A Diretoria de Investimentos concluiu o

estudo referente ao caso da Americanas, tendo este sido apresentado pelo Gestor de recursos ao comitê de investimentos, assim como, foram abordados alguns detalhes sobre o estudo.

**6º Assunto: Credenciamento de Instituição Financeira:** O Gestor de recursos

trouxe para deliberação o credenciamento da seguinte instituição: BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda, CNPJ nº 09.631.542/0001-37. Conferida a documentação juntada pela Diretoria de Investimentos, o Comitê emite o Atestado de Credenciamento.

**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 2023, a versão a riscos e o atendimento às



**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

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