



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 104 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITE DE INVESTIMENTOS
DO RPPS DO MUNICÍPIO DE ITAJAÍ.**

No dia 31 do mês de julho 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 junho de 2023 e demais assuntos:

1º Assunto: Cenário Macroeconômico: No cenário **Nacional**, ao longo do mês de maio, os indicadores de atividade superaram as expectativas do mercado, corroborando a resiliência da economia brasileira. No entanto, quando se analisa comparações mais longas, acumulada em 12 meses e anual, observamos certo arrefecimento da atividade. Nesse contexto, a manutenção da política monetária em patamares contracionistas por mais tempo tem levado a contração gradativa da atividade econômica. No último mês, o IPCA acumulado em 12 meses continuou a trajetória de arrefecimento, refletindo o efeito dos cortes no preço dos combustíveis anunciados pela Petrobras. No entanto, a partir do mês de junho, dado o início da cobrança da alíquota única de ICMS sobre a gasolina e etanol e o retorno da reoneração completa dos impostos federais sobre os combustíveis, o índice deve voltar a apresentar uma trajetória ascendente. Além disso, vale ressaltar que embora o índice cheio tenha apresentado esse movimento de desaceleração na métrica em 12 meses, os núcleos se encontram em um patamar extremamente elevado, acima de 6,0%, sendo incompatível com o cumprimento da meta de inflação. O mercado digeriu uma bela surpresa positiva com o PIB do primeiro trimestre, muito por conta da oferta, que impulsionou as estimativas do mercado para o crescimento deste ano para a casa dos 2% — os dados de produção industrial podem apoiar ainda mais tal expectativa, mesmo que a mediana aponte para uma queda de 0,3% no mês de abril. No primeiro trimestre, a economia brasileira cresceu 1,9% na comparação com o trimestre anterior e 4% contra o mesmo período do ano passado. Os



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

dados não só foram uma aceleração frente ao quarto trimestre, como também vieram bem acima das expectativas dos investidores. O grande destaque foi o PIB da Agropecuária, que subiu 21,6% no período, em parte devido à base de comparação com quebra de safra em 2022. Por conta do dado, o PIB brasileiro esteve entre os três melhores resultados dos 34 países que já divulgaram dados para o PIB do primeiro trimestre de 2023, atrás apenas da Polônia e da China. Um fato importante é que, apesar do dado forte, nem todos os elementos foram positivos, como foi o caso da indústria, que apresentou queda no período. Em outras palavras, o Brasil cresce, mas sem prejudicar a ideia de que os juros possam cair no terceiro trimestre, uma vez que a inflação seguirá desacelerando. O texto apresentado pelo Grupo de Trabalho da Reforma Tributária aponta para a criação de um Imposto sobre o Valor Agregado (IVA) dual, ou seja, dois impostos para centralizar os cinco tributos sobre consumo utilizados atualmente. Nesse contexto, o IVA federal englobará o IPI, PIS, Cofins, enquanto o IVA subnacional contemplará o ICMS e o ISS. Além disso, o texto prevê a unificação dos tributos sobre consumo em um Imposto sobre Bens e Serviços (IBS) a fim de desonerar a produção de bens e evitar a tributação em cascata. O texto apresenta outras inovações, entre elas, a criação de um Fundo de Desenvolvimento Regional, o imposto seletivo e o cashback. Nesse sentido, o fundo será composto com recursos da União que não entrarão na nova regra fiscal a fim de compensar os benefícios tributários locais. No que diz respeito ao Imposto Seletivo, a ideia é que este tributo incida sobre produtos e serviços prejudiciais à saúde e ao meio ambiente, no entanto, o relatório não especifica quais itens terão essa cobrança. Em relação ao cashback, o objetivo é a criação de um mecanismo de devolução do IBS para parcelas específicas da sociedade. Por fim, a transição dos tributos atuais para o novo modelo deve ocorrer em duas etapas: uma federativa, mais longa, e outra mais curta com a transição dos cinco tributos para o IBS. No início do mês o governo anunciou a Medida Provisória 1175/2023 em que destina R\$ 1,5 bilhão para o setor automotivo por meio de subsídios. De maneira geral, o orçamento destinado para carros de passeio é de R\$ 500 milhões, enquanto para ônibus e caminhões é de R\$ 300 milhões e R\$ 700 milhões, respectivamente. Nesse contexto, os descontos podem variar entre



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

dois e oito mil para carros até R\$ 120 mil e R\$ 33,6 mil e R\$ 99,4 mil para ônibus e caminhões de acordo com o tamanho. Por fim, 3 concessionárias cancelaram o *lay-off* a fim de acelerar a produção diante da expectativa de aumento das vendas com o novo programa. A agência S&P revisou a perspectiva da nota de crédito soberana de estável para positiva, ajudando a impulsionar os ativos brasileiros. Além disso, dados de varejo e serviços de abril mostraram arrefecimento da economia brasileira no início do 2º trimestre. O mercado pode sofrer ajustes após o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central manter a taxa de juros inalterada e não explicitar queda dos juros. O BC manteve um tom duro ao avaliar o processo de desinflação no Brasil, sem dar indicações claras da intenção de cortar juros em agosto, como esperava o mercado financeiro. O CMN decidiu manter a meta para a inflação em 3,0% ao ano até 2026 e, ao mesmo tempo, mudar o regime de metas para a inflação no país a partir de 2025, abandonando a meta no ano-calendário e passando a adotar uma meta contínua. Essas decisões tomadas pelo CMN reforçam as expectativas de que o ciclo de cortes da Selic se inicie na reunião de agosto. Já no cenário Internacional, nos EUA, o presidente da Câmara dos Representantes, Kevin McCarthy, liderou os republicanos e democratas na aprovação do aumento do teto da dívida. O placar foi 314 votos a 117 e agora a proposta para o aumento do teto da dívida segue para o Senado. O Federal Reserve anunciou a manutenção da taxa de juros dos EUA em 5,25% ao ano. O anúncio ocorre após dados que mostram uma desaceleração da atividade econômica e da inflação ao consumidor (CPI) no mês de maio. A decisão encerra uma sequência de dez altas consecutivas nos juros, iniciada em março de 2022. Não há expectativa de corte na taxa em 2023, o que tende a gerar um menor crescimento econômico.

2º Assunto: Evolução da execução do orçamento do RPPS: Em junho o Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal da ordem de 17,3 milhões que foi coberto pelo tesouro. Trata-se de um regime em fase de extinção. Já o Regime de Capitalização apresentou um resultado de 12,2 milhões, que se destina a constituir reservas para pagamento dos benefícios de aposentadorias e pensões. No intuito de informar, fora explicado pela



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

contabilidade que o valor do déficit financeiro neste mês especificamente, no Regime de Repartição Simples, apresentou valor superior em razão do pagamento antecipado de parcela do décimo terceiro salário.

Portanto, 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 junho de 2023 de R\$ 1.331.484.714,53 que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 2.400,70; Títulos Públicos R\$ 728.635.595,05; Ativos de Renda Fixa R\$ 154.342.642,03; Fundos de Renda Fixa R\$ 226.687.715,85; Fundos de Renda Variável R\$ 109.889.069,63; Fundos Multimercados R\$ 22.510.471,26 e Fundos Investimento no Exterior R\$ 89.416.820,01. Em relação à rentabilidade a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de junho de 1,60%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,34%. Assim fechado o 1º semestre a carteira fechou com a rentabilidade de 8,03%, enquanto que a meta de 5,47% de Meta Atuarial.

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.

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



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

Política de Investimentos de 2023, 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

MARCELO PEREIRA DA SILVA
Secretário do Comitê de Investimentos

JEAN POLIDORO
Presidente do Comitê de Investimentos