



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

No dia 29 de setembro 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 agosto de 2023 e demais assuntos:

1º Assunto: Cenário Macroeconômico: No cenário **Nacional**, o Banco Central (BCB) reduziu a Selic em 0,5 p.p. para 13,25% a.a., em função da melhora do quadro inflacionário, após 12 meses de estabilidade em 13,75% a.a., o patamar mais elevado desde dezembro de 2016. Apesar do corte ter surpreendido o mercado que tinha como expectativa um ajuste de -0,25 p.p. (Broadcast+), não houve consenso no Copom. Por um lado, cinco diretores votaram a favor da redução em 0,5 p.p., ao passo em que os demais quatro diretores votaram por iniciar a flexibilização em 0,25 p.p. Vale destacar que, caso confirmado o cenário de desinflação esperado, os membros do Comitê, unanimemente, anteveem redução de mesma magnitude nas próximas reuniões, avaliando que esta é a estratégia mais adequada para garantir a convergência da inflação no horizonte relevante. Embora o início do processo de flexibilização tenha ocorrido de maneira mais acelerada do que a esperada pelo mercado, vale destacar que o comitê ressaltou a necessidade de se manter a política monetária em terreno contracionista a fim de promover a devida reancoragem das expectativas e convergência da inflação para a meta no horizonte relevante, que inclui o ano de 2024 e, em menor grau, o de 2025. O Comitê de Política Monetária vê pouca chance de cortes maiores nos juros nas próximas reuniões, apesar de ter reduzido os juros em 0,5 ponto percentual no encontro passado, acima do esperado, o que levou parte do mercado a especular com reduções de 0,75 ponto na Selic. O juro real no Brasil está caindo, mas ainda está relativamente alto, admitiu o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, em resposta



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

a questionamentos de senadores durante audiência no Senado. Ele acrescentou, porém, que o objetivo é abrir caminho para ter uma queda consolidada dos juros e, para isso, a aprovação das medidas fiscais propostas pelo governo é importante. “É fácil falar que é importante cortar juros de maneira radical, mas tem uma parcela dos gastos que é indexada que é difícil de ser atacada”, afirmou. Campos Neto disse também que é importante ao longo do tempo criar medidas para ter estabilidade fiscal sem aumento de receitas “porque temos um nível de tributação já bastante alto”. Lançamento do Novo Programa de Aceleração do Crescimento (PAC), de acordo com o programa será investido um montante de R\$ 1,7 trilhão distribuídos por todos estados da federação. A lista dos estados que mais receberão recursos é encabeçada pelo Rio de Janeiro (RJ), seguido logo na sequência por São Paulo (SP), Minas Gerais (MG), Sergipe (SE), Bahia (BA) e Paraná (PR). Já no extremo oposto da lista estão (em ordem decrescente de investimentos recebido): Rondônia (RO), Amapá (AP), Roraima (RR) e Acre (AC). Os recursos serão destinados prioritariamente para obras inacabadas, na sequência para prioridades de cada estado e por fim para demandas dos ministérios. No âmbito das empresas estatais, a maioria dos investimentos serão alocados para projetos da Petrobras sob o guarda-chuva do plano estratégico da empresa. Em termos de emprego, é prevista a geração de 2,5 milhões de empregos diretos e outros 1,5 milhão por vias indiretas. Roberto Campos Neto, presidente do Banco Central, no 35º Congresso Nacional da Abrasel, promovido pela Associação Brasileira de Bares e Restaurantes (Abrasel), em Brasília falou: “tivemos reajuste de combustível que vai ter impacto no ano de 2023, achei acertado, não é bom ter distanciamento muito grande do preço (internacional) mesmo tendo impacto negativo (na inflação)”. A Câmara dos Deputados finalizou a aprovação da proposta do novo arcabouço fiscal. De maneira geral, a proposta estipula que os gastos do governo podem aumentar em 70% do aumento das receitas, com limite inferior de crescimento de 0,6% e superior de 2,5% ao ano. A Câmara manteve algumas emendas do Senado, por exemplo, a retirada do Fundeb e do Fundo Constitucional de Distrito Federal (FCDF) do limite de despesas e rejeitou outras, tal como a retirada das despesas com ciência e tecnologia do limite de gastos. Agora, o texto segue para a sanção



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

presidencial. Por fim, vale destacar que a aprovação do Arcabouço Fiscal nesses moldes, acreditamos, não é capaz, por si só, de garantir uma melhora estrutural da capacidade do país gerar superávits primários. Como o mecanismo é muito dependente do aumento de arrecadação variável não controlada diretamente pelo governo, as chances de frustrações de receitas são grandes. A Comissão de Assuntos Econômicos (CAE) do Senado aprovou o projeto que restabelece o “voto de qualidade” a favor do governo federal no âmbito do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF). Nesse sentido, caso ocorra empate no julgamento, a vitória ficará com a União. Desde 2020, quando este instrumento foi extinto, estima-se que o governo deixou de arrecadar cerca de R\$ 59 bilhões. Assim, a retomada do voto de desempate representa um avanço importante para o plano do governo de aumentar a arrecadação e diminuir o déficit público. Vale destacar que o Ministério da Fazenda projeta R\$ 50 bilhões de arrecadação anual com essa mudança. Já no cenário Internacional, o Banco da Inglaterra subiu sua taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual, de 5,00% para 5,25%, dentro do esperado pelo mercado, e deixou em aberto a possibilidade novas altas. Foi a 14ª alta seguida do juro britânico para combater a inflação, que segue elevada apesar do desaquecimento econômico. A decisão não foi unânime, com seis votos a favor da alta de 0,25 ponto, dois por uma alta maior, de 0,5 ponto, e um pela manutenção. Em entrevista depois da decisão, o presidente do banco central britânico, Andrew Bailey, disse que “não é hora de declarar que está acabado”, acrescentando que a instituição seguirá movida por evidências, que não apresentam uma tendência clara. Nos EUA, a Fitch decidiu rebaixar a nota de crédito soberana dos Estados Unidos de AAA para AA+ com perspectiva estável, cumprindo com o aviso que já havia dado previamente ao longo das discussões envolvendo o teto da dívida norte-americana no primeiro semestre desse ano. A agência justificou a decisão pela erosão dos padrões de governança envolvendo a gestão do orçamento e as elevações/suspensões do teto da dívida estarem sendo deixadas sempre para a última hora. Apesar desse rebaixamento, o governo americano não deve alterar os seus padrões de gastos no curto e no médio prazo, com a polarização política entre os partidos Democrata e Republicano dificultando o atingimento de um consenso. O ex-



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

presidente dos EUA, Donald Trump, enfrenta novas acusações criminais relacionadas aos seus esforços para anular a eleição presidencial de 2020. Aos 77 anos, ele foi indiciado por conspiração para fraudar os EUA, conspiração para obstruir um processo oficial, além de conspiração contra o direito de votar e ter esse voto contado. As acusações foram apresentadas no tribunal federal e, se condenado, ele poderia enfrentar penas de até 55 anos de prisão. Esse é o caso com maior potencial de danos para sua possível tentativa de retornar à Casa Branca no próximo ano, uma vez que está ligado à invasão do Capitólio em 6 de janeiro de 2021. A criação de emprego urbano nos Estados Unidos em julho ficou abaixo do esperado, mas o desemprego também caiu, segundo os dados do Payroll divulgado. Em julho, foram criados 187 mil empregos, ante 200 mil esperados pelo mercado e dos 209 mil de junho. A ata da reunião do FED revelou que dois membros do Comitê Federal de Mercado Aberto manifestaram apoio à manutenção das taxas inalteradas ou poderiam ter endossado tal abordagem. A elevação da taxa em julho levou a faixa-alvo da taxa de referência do Fed para 5,25% a 5,5%, atingindo o nível mais alto em 22 anos. Nos Estados Unidos, durante o Simpósio de Jackson Hole, o encontro anual que reúne banqueiros centrais de todo o mundo em Wyoming, o presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, afirmou que a inflação continua substancialmente alta e que ele estaria disposto a elevar ainda mais as taxas de juros, se necessário, ou mantê-las em níveis elevados por um período prolongado. Em relação à CHINA, atualmente, a recuperação econômica chinesa está enfrentando novos desafios devido ao agravamento da crise no setor imobiliário. O mercado imobiliário chinês foi abalado após a falha da Country Garden, segunda maior construtora do país, falhar no pagamento de títulos junto a investidores internacionais.

2º Assunto: Evolução da execução do orçamento do RPPS: Em agosto o Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal da ordem de 11,1 milhões que foi coberto pelo tesouro. Trata-se de um regime em fase de extinção. Já o Regime de Capitalização apresentou um resultado de 16,9 milhões, que se destina a constituir reservas para pagamento dos benefícios de aposentadorias e pensões. Analisando os números reportados 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 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 31 de agosto de 2023 de R\$ 1.373.749.349,65 que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 57.079,39; Títulos Públicos R\$ 736.328.863,21; Ativos de Renda Fixa R\$ 160.967.439,52; Fundos de Renda Fixa R\$ 252.031.577,41; Fundos de Renda Variável R\$ 108.096.868,43; Fundos Multimercados R\$ 23.062.420,89 e Fundos Investimento no Exterior R\$ 93.205.100,80. Em relação à rentabilidade a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de agosto de 0,28%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,65%.

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: Credenciamento de Instituição Financeira: O Gestor de recursos

trouxe para deliberação os credenciamentos das seguintes instituições: SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A. – cnpj 03.502.968/0001-04, KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A. – cnpj. 04.661.817/0001-61 e BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA - cnpj. 02.562.663/0001-25. Conferidas as documentações juntadas pela Diretoria de Investimentos, o Comitê emite os Atestados de Credenciamento.

Considerações Finais: Os pronunciamentos feitos pelo Comitê buscam contribuir para o resultado da gestão dos recursos de maneira propositiva, nos



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

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, 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