



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

No dia 27 de dezembro 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 novembro de 2023 e demais assuntos:

1º Assunto: Cenário Macroeconômico: No cenário **Nacional**, o IPCA, usado como referencial para as metas de inflação do Banco Central, fechou outubro em alta de 0,24%, ante 0,29% projetados pelo mercado e 0,26% em setembro, segundo informações do IBGE. Em 12 meses, o IPCA acumula alta de 4,82%, ante 4,87% esperados e 5,19% até setembro. O número surpreende pois o mercado esperava aceleração do índice. Os preços de oito dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados tiveram alta em outubro, informou o IBGE. Transportes (0,35%) e Alimentação e bebidas (0,31%) contribuíram com 0,07 ponto percentual cada para o índice geral. O Brasil continua com a inflação controlada. Porém, fatores como o El Niño, que já impacta os preços de alguns alimentos, e os conflitos geopolíticos, que podem influenciar o preço do petróleo, merecem atenção. A expectativa de inflação está acima da meta (3%). O Copom ratificou as expectativas do mercado ao reduzir a taxa Selic para 12,25% ao ano. A decisão do corte de 0,50 ponto porcentual foi unânime. No comunicado, o comitê reconheceu que a atividade econômica está mais forte do que o esperado, mas que segue antecipando um cenário de desaceleração, e reiterou que considera adequada a manutenção do ritmo no ciclo de cortes nas próximas reuniões. Assim como no comunicado de agosto, foi destacado que a magnitude total do ciclo de queda dos juros não está definida e dependerá do que virá pela frente. No entanto, a estabilidade pode depender das ações internas,



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

especialmente com a ressurgência de preocupações fiscais, principalmente em relação à possibilidade de alterar a meta fiscal de 2024 para um déficit de 0,5% do PIB. O Comitê vinha avaliando que a incerteza fiscal se detinha sobre a execução das metas que haviam sido apresentadas, mas nota que, no período mais recente, cresceu a incerteza em torno da própria meta estabelecida para o resultado fiscal. Nesse contexto, o mercado está acompanhando as recentes tentativas do governo em convencer o presidente Lula a manter a meta fiscal zero, pelo menos até março, quando o Relatório Bimestral de Receitas e Despesas será divulgado. Nesse momento, o governo avaliará se há receita suficiente para cobrir as despesas previstas para o próximo ano. Se houver necessidade de cortes, que o presidente Lula prefere evitar, poderá ser decidido um déficit de até 0,5% do PIB. O governo está enfrentando desafios na gestão das expectativas na área orçamentária. Isso se refletiu no aumento das taxas dos títulos NTN-B, que alcançaram 5,80% ao ano em termos reais. O setor público consolidado (governo central, governos regionais e empresas estatais) apresentou déficit primário de R\$18,1 bilhões em setembro. O resultado veio pior do que a mediana do mercado que projetava superávit de R\$ 9,6 bilhões (Broadcast+). Em relação ao mesmo mês do ano anterior, houve piora de R\$ 28,8 bilhões no resultado primário, refletindo principalmente um desempenho negativo de R\$ 27,6 bilhões no resultado primário do Governo Central. O texto-base da reforma tributária foi aprovado, na quarta-feira (08), com emendas pelo Senado Federal, e retornará à Câmara dos Deputados para que as modificações sejam avaliadas. Em meio às discussões sobre a evolução das contas públicas, o Presidente Lula vetou a prorrogação da desoneração da folha de salários, que permite empresas de diversos setores substituir a CPP (Contribuição Previdenciária Patronal) de 20% sobre a folha de pagamento por alíquotas de 1% a 4,5% sobre a receita bruta. A decisão provocou reações diversas, envolvendo empresários, políticos, juristas e especialistas. De um lado, existem as perdas tributárias. De outro, os impactos nos resultados das empresas. O STF formou maioria, com seis votos favoráveis, para autorizar o governo a quitar R\$ 95 bilhões em precatórios ainda neste ano. Os votos até agora defendem que o governo possa pagar, por meio de créditos extraordinários até 2026, 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

precatórios que excederem o teto anual de pagamentos estabelecido. Tais despesas não serão contabilizadas no resultado primário para a verificação da meta fiscal. Já no cenário Internacional, o candidato à presidência da Argentina, Javier Milei, venceu o segundo turno da eleição presidencial disputada no domingo (19), contra Sérgio Massa. O vitorioso irá governar o país pelos próximos quatro anos, a partir de 10 de dezembro. Milei tornou-se conhecido por sua postura liberal e por ideias controversas sobre como solucionar a crise econômica. Ele venceu a eleição prometendo grandes mudanças, incluindo o fechamento do Banco Central, a dolarização da economia e uma agenda ampla de corte de gastos e privatizações. A Zona do Euro conseguiu abandonar o quadro de recessão técnica no qual se encontrava. O resultado do PIB do segundo trimestre surpreendeu para cima no caso dos Estados Unidos, pelo segundo mês consecutivo, a taxa básica de juros no intervalo de 5,25% - 5,5% ao ano, em linha com a expectativa do mercado. Em resumo, a desaceleração nas contratações pode ser vista como um sinal de que a economia dos Estados Unidos está desacelerando suavemente. É crucial acompanhar o drama político em torno do possível *shutdown* nos Estados Unidos, especialmente após a Moody's rebaixar a perspectiva de classificação do governo norte-americano de estável para negativa, devido a riscos fiscais. Já a China, principal destino dos produtos brasileiros, passou a apresentar alguns sinais mais promissores de estabilização da atividade econômica, após a surpresa positiva com o PIB do terceiro trimestre, depois das várias medidas de estímulo por parte do governo, podendo contribuir positivamente para o desempenho da balança comercial nos próximos meses. Cada vez mais, consolida-se a compreensão de que os bancos centrais das nações desenvolvidas não apenas estão prontos para concluir o ciclo de aperto monetário, mas também estão dispostos a discutir a redução das taxas de juros já no primeiro semestre de 2024. Destaca-se, por exemplo, a inflação ao consumidor na Alemanha e na Espanha, que ficou aquém das expectativas do mercado. O mesmo padrão se aplica à inflação na Zona do Euro como um todo, que também se situou abaixo das projeções.



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

2º Assunto: Evolução da execução do orçamento do RPPS: Em outubro o Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal da ordem de 11,4 milhões que foi coberto pelo tesouro. Trata-se de um regime em fase de extinção. Já o Regime de Capitalização apresentou um resultado de 28,5 milhões, que se destina a constituir reservas para pagamento dos benefícios de aposentadorias e pensões. Os membros relatam que no relatório de evolução da Receita e Despesa, observou-se uma repasse parcial da contribuição Patronal a menor de aproximadamente 6 milhões.

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 novembro de 2023 de R\$ 1.433.607.835,61 que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 399.182,70; Títulos Públicos R\$ 773.788.674,12; Ativos de Renda Fixa R\$ 172.101.711,72; Fundos de Renda Fixa R\$ 227.165.719,39; Fundos de Renda Variável R\$ 141.770.958,39; Fundos Multimercados R\$ 23.712.671,08 e Fundos Investimento no Exterior R\$ 94.668.918,21. Em relação à rentabilidade a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de novembro de 2,75%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,70%.

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 e Movimentações: O

Gestor de recursos trouxe para deliberação os credenciamentos das seguintes instituições: Banco do Brasil S.A – 00.000.000/0001-91, Bgc Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários. – 33.862.244/0001-32, Caixa Econômica Federal – 00.360.305/0001-04, Caixa Distribuidora de Títulos e



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

Valores Mobiliários S.A - 42.040.639/0001-40, Itaú Unibanco S.A - 60.701.190/0001-04, Itaú Unibanco Asset Management Ltda - 40.430.971/0001-96, BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A - 02.201.501/0001-61, Security Administradora de Recursos Ltda – 02.295.841/0001-07. Conferidas as documentações juntadas pela Diretoria de Investimentos, o Comitê emite os Atestados de Credenciamento.

Destas instituições, informa-se que o BGC LIQUIDEZ faz seu primeiro credenciamento junto ao IPI, bem como, visa-se utilizar da sua função de intermediadora na compra de títulos públicos federais.

Ademais, junto à CAIXA, BTG PACTUAL e BNP PARIBAS, o comitê discutiu nesta reunião a possibilidade de em um futuro breve, realizar aportes nos seguintes fundos: CAIXA EXPERT PIMCO INCOME FIC FIM IE - 51.659.921/0001-00, BTG PACTUAL FIA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES - 41.287.933/0001-99, BNP PARIBAS SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES – 11.108.013/0001-03.

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, 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