



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

No dia 31 de janeiro de dois mil e vinte e quatro, 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 2023, fechamento do ano e demais assuntos:

1º Assunto - Cenário Macroeconômico: No cenário **Nacional**, o STF formou maioria, com seis votos favoráveis, para autorizar o governo a quitar R\$ 95 bilhões em precatórios ainda em 2023. Os votos até agora defendem que o governo possa pagar, por meio de créditos extraordinários até 2026, os precatórios que excederem o teto anual de pagamentos estabelecido. Tais despesas não serão contabilizadas no resultado primário para a verificação da meta fiscal. Roberto Campos Neto, presidente do Bacen, disse que o Copom certamente encerrará o ciclo de cortes da Selic em nível restritivo, ou seja, a taxa de juros brasileira continuará elevada por um período mais longo do que boa parte do mercado acreditava. A fala de Neto, feita em um almoço da Febraban, derrubou a cotação do dólar de R\$4,92 para R\$4,88. O Copom anunciou um novo corte da taxa básica de juros, de 0,50 pontos percentuais. Com a redução, a Taxa Selic ficou em 11,75% ao ano. O PIB (Produto Interno Bruto) avançou 0,1% entre o segundo e o terceiro trimestre do ano, uma surpresa positiva, diante das expectativas de queda de 0,2%. Ainda assim, mostra uma expansão da atividade econômica inferior ao observado no primeiro semestre de 2023. O IPCA, índice que mede a inflação oficial brasileira, registrou alta de 0,28% em novembro. Nos últimos 12 meses, a inflação acumula uma alta de 4,68%, resultado dentro do intervalo de metas do Banco Central. O setor público consolidado (governo central, governos regionais e empresas estatais)



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

apresentou déficit primário de R\$ 37,3 bilhões em novembro. O resultado veio pior do que a mediana do mercado que projetava déficit de R\$ 34 bilhões (Broadcast+). Em relação ao mesmo mês do ano anterior, houve piora de R\$ 17,2 bilhões no resultado primário, refletindo principalmente o desempenho do resultado primário do governo central que saiu de um déficit de R\$ 16,5 bilhões em nov/22 para déficit de R\$ 38,9 bilhões em out/23, configurando o pior resultado para o mês desde 2016. O resultado consolidado de novembro decorreu principalmente por conta do déficit no governo central (R\$ 38,9 bilhões), valor acima do dobro do déficit do mesmo mês do ano passado. A crise diplomática entre Venezuela e Guiana ganhou escala, após o presidente Nicolás Maduro apresentar à Assembleia venezuelana uma série de medidas para transformar o território guianês de Essequibo em parte de seu país. O presidente da Guiana, Irfaan Ali, retrucou e disse que vai acionar a ONU diante do que chamou de "uma ameaça direta à integridade territorial" do país. A Câmara dos Deputados aprovou o texto-base da reforma tributária. A proposta já havia sido aprovada pela Câmara em julho deste ano, mas o Senado promoveu mudanças substanciais, o que obrigou uma nova análise pelos deputados. Agora, concluída a votação, a reforma vai para promulgação. Relembrando, a reforma busca simplificar tributos e estabelecer a possibilidade de tratamentos diferenciados a alguns setores, como serviços de educação, medicamentos etc. No que tange a simplificação, ela cria o Imposto sobre Bens e Serviços (IBS), que substituirá o ICMS (estadual) e o ISS (municipal), e a Contribuição sobre Bens e Serviços (CBS), que ficará no lugar de tributos federais, como o PIS e a Cofins. Além de criar o Imposto Seletivo, que compensará o fim do IPI e servirá para desestimular o uso de produtos que fazem mal à saúde e ao meio ambiente. No cenário Internacional, iniciando com os acontecimentos da EUROPA, o Banco Central Europeu (BCE) manteve suas taxas de juros, em 4,50%. Nos EUA, o crescimento do PIB dos EUA foi forte no terceiro trimestre e deve seguir firme no quarto trimestre, a expectativa é de que os dados se mantenham nessa tendência, e o enfraquecimento da atividade ficará mais claro nos próximos trimestres. Nesse contexto, fica reforçada a expectativa de que o Fed tenha de fato encerrado o ciclo de alta dos juros, com a taxa básica devendo permanecer



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

nos atuais 5,5% por algum tempo. Nos próximos trimestres, caso seja confirmada a expectativa de que os dados continuem na direção crescente, o debate deverá gradualmente ser direcionado para o momento em que o Fed poderá iniciar um ciclo de redução dos juros. Esperamos que este próximo ciclo se inicie no segundo semestre de 2024.

2º Assunto - Evolução da execução do orçamento do RPPS: Em dezembro o Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal da ordem de 11,5 milhões que foi coberto pelo tesouro. Trata-se de um regime em fase de extinção. Já o Regime de Capitalização apresentou um resultado de 28,6 milhões, que se destina a constituir reservas para pagamento dos benefícios de aposentadorias e pensões. Observamos que o valor pendente pelo tesouro Municipal referente ao mês de novembro já foi regularizado em dezembro.

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 29 de dezembro de 2023 de R\$ 1.493.498.600,66 que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 33.462,13; Títulos Públicos R\$ 780.857.426,27; Ativos de Renda Fixa R\$ 176.485.463,26; Fundos de Renda Fixa R\$ 262.676.263,51; Fundos de Renda Variável R\$ 150.382.594,03; Fundos Multimercados R\$ 24.772.917,08 e Fundos Investimento no Exterior R\$ 98.290.474,38. Em relação à rentabilidade a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de dezembro de 2,06%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,98%. No total geral de 2023, apresentou 15,27% de rentabilidade frente a meta de 9,97%.

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.



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

5º Assunto - Credenciamento de Instituição Financeira e Movimentações:

O Gestor de recursos trouxe para deliberação os credenciamentos das seguintes instituições: SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRACAO FIDUCIARIA LTDA - 06.947.853/0001-11, BANCO J. SAFRA S.A - 03.017.677/0001-20, SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.01.638.542/0001-57, BANCO BTG PACTUAL S.A - 30.306.294/0001-45 e GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS S.A - 27.652.684/0001-62. Conferidas as documentações juntadas pela Diretoria de Investimentos, o Comitê emite os Atestados de Credenciamento.

Referente ao ITAÚ e BTG PACTUAL, o comitê discutiu nesta reunião a possibilidade de em um futuro breve, realizar aportes nos seguintes fundos: Itaú Institucional RF IRF-M FICFI - 10.396.381/0001-23, Itaú Institucional RF IRF-M 1 FI - 08.703.063/0001-16 e no BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+ - 43.140.671/0001-60.

6º Assunto – Acompanhamento da Rentabilidade:

O Gestor trouxe ao conhecimento do comitê, que realizou questionamentos de rentabilidade junto às instituições Banco do Brasil, Bradesco e Itaú, com relação aos seguintes fundos: BB Blackrock Multimercado IE - 17.397.125/0001-08 e BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE - 28.578.936/0001-13; Bradesco FIA MID Small Cap - 06.988.623/0001-09 e Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG Mult. IE - 38.389.079/0001-67; Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE – 35.727.674/0001-77 e Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE – 35.727.715/0001-25. Ou seja, diante da performance aquém ao comparar os respectivos fundos com sua classe de ativos, foram solicitados esclarecimentos por parte da gestão dos mesmos, o que levou também a “ligar um alerta” sobre esse fundos quanto a possíveis resgates.



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

7º Assunto – Definição de calendário de reuniões para 2024: Definida a agenda de reuniões para 2024, o calendário será divulgado no site do Instituto.

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