



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

No dia 28 de março 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 fevereiro de 2024 demais assuntos:

1º Assunto - Cenário Macroeconômico: No cenário **Nacional**, a ata do Copom da reunião de janeiro destacou, de um lado, a deflação de custos globais, que deve dar um novo alívio à inflação de bens e, do outro lado, os riscos associados ao mercado de trabalho apertado e às transferências públicas sobre a demanda agregada. Ao fim, a ata reiterou o plano de cortes de 50 pontos nas próximas reuniões. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) desacelerou na passagem de dezembro para janeiro, de 0,56% m/m para 0,42% m/m, vindo acima da projeção de mercado (0,35% m/m), acumulando 4,51% em 12 meses. O setor público consolidado (governo central, governos regionais e empresas estatais) apresentou déficit primário de R\$ 129,6bi em dezembro, pior do que a mediana do mercado de déficit de R\$ 124,4 bi. No acumulado em 12 meses até dezembro, o setor público consolidado obteve déficit de R\$ 249,1 bi (2,3% do PIB). Recentemente, Arthur Lira fez uma crítica explícita ao governo, exigindo a honra de compromissos previamente estabelecidos, uma declaração que parece ser uma reação direta às tentativas do governo de implementar a reoneração. No seu último ano à frente da Câmara dos Deputados, Lira se propõe a focar na regulamentação da reforma tributária, na discussão da reforma administrativa e no avanço de pautas ambientais. Dentre estas, a reforma tributária merece destaque por suas potenciais contribuições positivas para a produtividade e o crescimento econômico do país, apesar de seus benefícios



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

demandarem um período extenso para se concretizarem. O Secretário de Estado dos EUA, Antony Blinken, aterrissou no Brasil para um encontro com o presidente Luiz Inácio Lula da Silva, marcando um momento significativo na celebração de 200 anos de relações diplomáticas entre as duas nações. Essa visita, além de reforçar o apoio dos EUA à liderança do Brasil no G20, que terá sua cúpula realizada no Rio de Janeiro, visa também promover discussões sobre energia limpa. Contudo, a atmosfera da visita é tensionada por recentes declarações controversas de Lula, que resultaram em uma crise diplomática com Israel. Suas comparações das ações militares israelenses na Faixa de Gaza com atos do regime nazista geraram forte reação internacional. Caso a surpresa positiva com a arrecadação de janeiro se repita também nos meses à frente, não só se fortalece a tese de que o mercado pode ter subestimado o impacto arrecadatário das medidas propostas e aprovadas pelo Ministério da Fazenda no ano passado, como também ajuda o ministro Haddad a ganhar tempo no seu embate com a ala política do governo, postergando de março para maio o debate sobre a alteração da meta de déficit zero para esse ano. A arrecadação federal alcançou o patamar de R\$ 280,6 bilhões em janeiro, uma alta real de 6,7% em relação ao mesmo mês de 2023, vindo levemente acima do consenso de mercado (R\$ 277 bilhões). **Já no cenário Internacional**, temas geopolíticos estão em destaque com os ataques do grupo rebelde Houthis no Mar Vermelho, impactando os custos dos fretes marítimos. A expectativa de queda de juros nos EUA e Europa prevalece, favorecendo moedas de países emergentes. No Brasil, a redução dos juros depende em parte dos EUA, mas o Banco Central deve ser cauteloso. O Banco Central da Inglaterra (BoE, em inglês) manteve sua taxa de juros de referência em 5,25%, o maior patamar em quase 16 anos. O presidente da instituição, Andrew Bailey, disse que “a inflação está se movendo na direção correta”. O órgão de estatística do Reino Unido (ONS, em inglês) publicou, que o Produto Interno Bruto (PIB) do país encolheu 0,3% no quarto trimestre de 2023. Como o PIB britânico já havia recuado 0,1% no terceiro trimestre, o dado demonstra que a economia do Reino Unido entrou em recessão técnica no fim do ano passado. O presidente do Banco Central dos EUA (FED), Jerome Powell, reafirmou, no início do mês, em uma entrevista a um programa de televisão:



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

que o ciclo de alta de juros está encerrado e que o momento de iniciar os cortes está chegando. No entanto, afirmou que acredita ser pouco provável que isso aconteça na reunião de março do FOMC. Powell ressaltou que a economia americana tem apresentado um crescimento sólido e que a inflação está caindo, mesmo com o mercado de trabalho ainda aquecido, mas que precisam de mais dados para terem a necessária confiança de que a inflação está convergindo de forma sustentável para a meta de 2%. A volatilidade do petróleo se intensifica devido a novos episódios de violência no Oriente Médio. As negociações de um cessar-fogo entre Israel e o Hamas, que pareciam promissoras na última semana, agora se mostram distantes. Enquanto isso, os Houthis, apoiados pelo Irã, prometeram retaliação após os ataques aéreos liderados pelos Estados Unidos e pela Grã-Bretanha, que visaram dezenas de posições desse grupo rebelde no Iêmen. Essa ofensiva americana e britânica, a maior desde os ataques de 11 de janeiro, faz parte de uma estratégia para deter as agressões houthis contra embarcações comerciais no Mar Vermelho. Apesar dos ataques recentes contra os Houthis, a produção petrolífera permanece estável, e o mercado manteve-se equilibrado no primeiro trimestre, em grande parte devido à reserva de capacidade ociosa mantida pelos países membros da OPEP. O Japão também entrou em recessão técnica no final do ano passado. O governo japonês divulgou, no mesmo dia, que PIB do país caiu 0,4% no último trimestre do ano, após queda de 3,3% no trimestre anterior. Com o resultado, o Japão perdeu seu título de terceira maior economia do mundo para a Alemanha.

2º Assunto - Evolução da execução do orçamento do RPPS: Recebemos da contabilidade os dados referentes à evolução da execução do orçamento de janeiro e fevereiro, dispendo-os, conforme abaixo:

Janeiro: O Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal da ordem de 1,4 milhão que foi coberto pelo tesouro. Trata-se de um regime em fase de extinção. Já o Regime de Capitalização apresentou um resultado de 7 milhões, que se destina a constituir reservas para pagamento dos benefícios de aposentadorias e pensões.



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

Fevereiro: O Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal da ordem de 23,1 milhões que foi coberto pelo tesouro. Trata-se de um regime em fase de extinção. Já o Regime de Capitalização apresentou um resultado de 24,7 milhões, que se destina a constituir reservas para pagamento dos benefícios de aposentadorias e pensões.

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 29 de fevereiro de 2024 de R\$ 1.542.077.686,09 que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 399.461,90; Títulos Públicos R\$ 794.970.923,32; Ativos de Renda Fixa R\$ 186.623.024,93; Fundos de Renda Fixa R\$ 270.214.668,78; Fundos de Renda Variável R\$ 153.300.998,27; Fundos Multimercados R\$ 27.329.152,74; Fundos Investimento no Exterior R\$ 109.198.839,46 e Fundos em Participações R\$ 40.616,69. Em relação à rentabilidade a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de fevereiro de 1,50%, enquanto a meta atuarial ficou em 1,25%.

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 a renovação e credenciamento das seguintes instituições: Xp Investimentos CCTVM S.A – 02.332.886/0001-04 (Distribuidor e Administrador); Western Asset Management Company DTVM -



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

07.437.241/0001-41 (Gestor). Conferidas as documentações juntadas pela Diretoria de Investimentos, o Comitê emite os Atestados de Credenciamento. Referente ao SAFRA e WESTERN ASSET, o comitê discutiu nesta reunião a possibilidade de em um futuro breve, realizar aportes nos seguintes fundos: SAFRA FIC FIA SMALL CAP PB - CNPJ: 16.617.446/0001-08; WESTERN ASSET FIC MACRO OPPORTUNITIES IE – CNPJ: 22.282.992/0001-20 / CNPJ: 22.773.406/0001-40; BB ESPELHO TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS – CNPJ: 51.681.499/0001-80.

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 2024, 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