



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

No dia 27 de maio 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 abril de 2024 demais assuntos:

1º Assunto - Cenário Macroeconômico: No cenário **Nacional**, entre os principais acontecimentos, a base de Lula está preocupada com o impacto eleitoral negativo que a reoneração dos municípios, almejada pelo Ministro da Fazenda (Fernando Haddad), pode causar justamente nesse ano de eleições municipais. Adicionalmente, tendo em mente a queda de popularidade do presidente Lula, o governo federal prepara o anúncio de novas obras do PAC (Programa de Aceleração do Crescimento) e medidas econômicas nas próximas semanas, focando na população de baixa renda. A arrecadação Federal registrou alta de 7,22% na comparação anual, totalizando R\$ 190,6 bilhões. Nesse sentido, os destaques foram PIS/PASEP (+21,2% a/a) e Cofins (20,5% a/a), com ganhos positivos pela reoneração dos combustíveis. Além disso, vale destacar a arrecadação de R\$ 3,38 bilhões sobre fundos de investimentos exclusivos. Por outro lado, a desoneração na folha de salários gerou perda de arrecadação. Embora a arrecadação ao longo do primeiro trimestre esteja surpreendendo positivamente, tais resultados são insuficientes para atingir a meta de resultado primário de 2024. A situação na gestão conjunta da usina hidrelétrica Itaipu pelos governos do Brasil e Paraguai atingiu um ponto crítico após o vencimento do acordo que assegurava os pagamentos em março, trazendo de volta um cenário de indecisão. O Paraguai, buscando aumentar a tarifa energética de US\$ 16,71 para US\$ 22,60 por kWh, enfrenta resistência do



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

Brasil, que vê essa demanda como um exagero com potenciais repercussões nos custos de energia. A questão já havia congelado os pagamentos a terceiros ligados à Itaipu no início do ano, mergulhando a operação em desordem. As autoridades brasileiras estão em busca de um novo arranjo, seja provisório ou de maior duração, para estabilizar as finanças da usina, embora a previsão de um desfecho permaneça incerta. Diante dos desafios para estabelecer o preço da energia para 2024, a Empresa Brasileira de Participações em Energia Nuclear e Binacional (ENBPar) recorreu à justiça federal no Paraná, pleiteando a liberação de US\$ 59,39 milhões (R\$ 295,8 milhões) pela energia gerada no começo do ano. Como administradora da comercialização da energia de Itaipu no Brasil, a ENBPar busca uma fundação mais robusta em aspectos institucionais, comerciais, regulatórios e legais para realizar os pagamentos com segurança e evitar riscos. A estatal alerta para a possibilidade de cortes de energia resultantes do impasse e sublinha a relação direta entre a questão tarifária e os preços de energia, levantando temores de efeitos inflacionários. O IPCA subiu 0,16% em março, abaixo das expectativas (XP: 0,24%; consenso: 0,25%). Dessa forma, a inflação acumulada em doze meses cedeu de 4,50% para 3,93%. As principais métricas de inflação subjacente apresentaram moderação, com destaque aos preços de serviços. Após surpresas altistas nas leituras anteriores, o IPCA de março trouxe certo alívio para o cenário de inflação no curto prazo. Já no cenário Internacional, a aversão ao risco dominou os mercados, impulsionada pelo aumento da inflação nos EUA e pelos dados econômicos positivos do mês anterior. As expectativas de corte de juros nos EUA foram adiadas para o final do terceiro trimestre, com previsão de apenas dois cortes, em vez dos três anteriormente cogitados, e alguns até descartam cortes em 2024. O JPMorgan alertou para um ano incerto devido à inflação persistente e às tensões geopolíticas, mencionando conflitos em Gaza e na Ucrânia, altos gastos governamentais e pressões inflacionárias. O Fundo Monetário Internacional (FMI) elevou suas previsões para o crescimento global deste ano para 3,2%, impulsionado pela robustez observada nos Estados Unidos e em alguns mercados emergentes, embora mantenha uma postura cautelosa devido à inflação persistente e a riscos geopolíticos contínuos. A entidade também



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

ajustou as projeções de crescimento do PIB para 2024, refletindo uma recuperação do consumo doméstico mais rápida que o esperado e uma retomada surpreendente do mercado de trabalho. O Senado dos EUA deu o aval ao texto adotado pela Câmara dos Deputados que prevê US\$ 95 bilhões para a Ucrânia, Israel e Taiwan, sendo US\$ 61 bilhões apenas para auxiliar a Ucrânia a lutar contra a Rússia. O presidente Joe Biden declarou que deve assinar o projeto de lei o mais rápido possível e que os Estados Unidos começarão a enviar armas para Kiev. A aprovação final do plano é um alívio para o exército ucraniano, que enfrenta a falta de munições e equipamentos. No cenário das commodities, o petróleo registra nova alta, ultrapassando US\$ 89 por barril no contrato do tipo Brent. Esse avanço foi motivado por um ataque aéreo israelense a um complexo da embaixada iraniana na Síria, que resultou na morte de várias pessoas, incluindo um destacado comandante militar. A escalada das tensões geopolíticas no Oriente Médio realça as preocupações com o suprimento de petróleo, impulsionando os preços para os níveis mais altos dos últimos cinco meses. Além disso, o minério de ferro também apresenta alta, refletindo o aquecimento da atividade econômica global, conforme indicado pelos últimos dados dos EUA e da China. No que tange a Europa, o BCE também não deu sinais claros sobre o início do corte de juros, apenas reafirmando que os juros ficarão em níveis restritivos pelo tempo que for necessário para trazer a inflação à meta de 2% ao ano. Em relação a CHINA, a capacidade industrial excessiva da China foi um ponto chave tanto na recente conversa telefônica entre o Presidente Biden e Xi Jinping, quanto na visita da Secretária do Tesouro dos EUA, Janet Yellen, à China. Washington sustenta que, apesar da China representar um terço da produção industrial global, ela responde por apenas um sexto do consumo mundial. Esse desequilíbrio resulta em empresas chinesas — muitas das quais são fortemente subsidiadas ou estatais — saturando os mercados ocidentais e globais com produtos de baixo custo, especialmente em áreas críticas como veículos elétricos, baterias e energia solar fotovoltaica.



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 abril o Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal da ordem de 11,8 milhões que foi coberto pelo tesouro. Trata-se de um regime em fase de extinção. Já o Regime de Capitalização apresentou um resultado de 14,9 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 30 de abril de 2024 de R\$ 1.585.415.735,15 que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 387.281,44; Títulos Públicos R\$ 846.812.582,02; Ativos de Renda Fixa R\$ 237.434.398,51; Fundos de Renda Fixa R\$ 196.192.728,56; Fundos de Renda Variável R\$ 167.040.491,53; Fundos Multimercados R\$ 27.230.192,15; Fundos Investimento no Exterior R\$ 94.549.029,33 e Fundos em Participações R\$ 15.769.031,61. Em relação à rentabilidade, a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de março de 0,21%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,80%.

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 – Mudanças a partir da Resolução 175/2022 CVM:

Ressalta-se que em razão da Resolução 175/2022, da CVM, houve alteração na classificação de determinado ativo, ocorrendo a sua migração para outra categoria, conforme Nota Técnica 222/2023, do MPS. Neste caso, os ativos “BDR Nível 1”, tais quais são os casos dos nossos fundos: BB FIC FIA ESG BDR



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

Nível I, Itaú FIC FIA BDR Nível 1 e Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I, são agora considerados ativos de renda variável domésticos, sob a nomenclatura BDR-ações, não pertencendo mais ao art 9, III, da Resolução 4963, como Investimentos no Exterior. Portanto, essa mudança apenas transfere os recursos e o percentual de alocação de uma categoria a outra, sem quaisquer impactos à rentabilidade ou ao valor total da carteira.

6º Assunto - Credenciamento de Instituição Financeira e Movimentações:

O Gestor de recursos trouxe para deliberação a renovação da seguinte instituição: Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda – 10.231.177/0001-52 (Gestor). Conferidas as documentações juntadas pela Diretoria de Investimentos, o Comitê emite o Atestado de Credenciamento.

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