



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

No dia 31 de julho 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, Sr. Elton José Blageski Júnior e o Sr. Leonardo de Lara Bertollo. A reunião foi convocada para tratar do relatório de investimentos do mês de junho de 2024 demais assuntos:

1º Assunto - Cenário Macroeconômico: No cenário Nacional, a economia brasileira parece ter começado este ano mais forte do que no segundo semestre de 2023, mesmo com os eventos no Rio Grande do Sul, que deverão gerar impactos no segundo trimestre. Aliado ao cenário externo, a reprovação do presidente da república quanto à manutenção da taxa Selic e críticas à autonomia do Bacen também repercutiram no mercado. O Ibovespa iniciou o mês de junho atingindo uma nova mínima, com queda de 1,1% em reais e 1,8% em dólares, fechando aos 120.767 pontos. O PIB registrou crescimento de 0,8% em relação ao trimestre anterior, ligeiramente acima das expectativas do mercado de 0,7%. Em relação ao mesmo período do ano anterior, registrou-se crescimento de 2,5% a/a, também melhor do que a mediana das projeções de 2,3% a/a. A Petrobrás tem um novo presidente, Madga Chambriard afirmou que a gestão tem planejamento estratégico e que "está totalmente alinhada com a visão de país do presidente Lula e o governo federal, afinal são nossos acionistas majoritários". Por decisão unânime, Copom interrompe cortes e mantém Selic em 10,5%. O Comitê de Política Monetária do Banco Central interrompeu um ciclo de quedas da taxa de juros que havia começado em agosto de 2023. Mesmo sob pressão do governo, todos os membros do colegiado votaram por não mexer na taxa, inclusive indicados pelo presidente Lula. Em sete reuniões seguidas ao longo de dez meses, o Copom reduziu a taxa de 13,75% para 10,5%



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

ao ano, mas a manutenção nesta reunião era esperada pelo mercado financeiro. Analistas que respondem à pesquisa semanal do BC projetam que a taxa termine 2024 em 10,5% ao ano, sem mais reduções até dezembro. O início do ano mostrava uma euforia com relação ao valor do Dólar: as apostas eram de que a moeda norte-americana poderia ser negociada abaixo de R\$4,50. No entanto, a realidade se mostrou bastante distinta e o dólar beirou R\$5,50. A inversão de tendência é fruto do aumento das incertezas internas - com relação ao cumprimento do arcabouço fiscal e da dificuldade que o Fed tem encontrado em iniciar o afrouxamento monetário. Ambos os fatores corroboram para que o mercado tenha uma fuga para a segurança fortalecendo o dólar. O Dólar atingiu seu maior valor desde janeiro de 2022. O aumento foi acelerado pelas falas do presidente Lula sobre a situação fiscal do Brasil. Em entrevista ao UOL, Lula colocou em dúvida a necessidade de fazer corte de gastos para melhorar o equilíbrio fiscal do governo e disse que é preciso questionar se o melhor não seria aumentar a arrecadação. O desempenho do real também foi pressionado por um movimento no exterior. A maioria das principais moedas do mundo registrou baixa em relação ao dólar, mas a brasileira teve o pior desempenho. No cenário Internacional, Embora ainda tenhamos patamares de inflação corrente acima dos níveis condizentes com o cumprimento da meta em diversas economias desenvolvidas, o Banco Central Europeu (BCE) deu a largada e confirmou as expectativas da maioria dos agentes de mercado ao anunciar a primeira redução das taxas de juros em 25 pontos-base para 3,75% a.a. O discurso da Presidente Lagarde foi visto como cauteloso indicando que a continuação do ciclo de corte depende dos dados que serão divulgados à frente. Nessa linha, Lagarde afirmou que os juros reais estão em patamares bastante restritivos, por isso, é muito provável que este não seja um corte isolado, contudo, “a velocidade e o tempo dependerão dos dados”, afirmou a Presidente da autoridade monetária europeia. A UE é o segundo maior parceiro comercial do Brasil, ficando atrás apenas da China. Após a derrota de seu partido nas eleições europeias, o presidente francês, Emmanuel Macron, convocou eleições legislativas antecipadas para 30 de junho e 7 de julho. UE impõe sanções ao gás russo pela primeira vez. No 14º pacote contra a Rússia, a União Europeia incluiu



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

o gás natural liquefeito (GNL). A aprovação foi adiada várias vezes devido à oposição de países como a Hungria, que havia prometido bloquear qualquer sanção no setor energético, e da Alemanha. O embargo sobre o GNL não representa uma proibição total das importações europeias, como foi feito com o carvão e o petróleo transportado por via marítima, duas das mais importantes fontes de receita de Moscou. As empresas da UE poderão comprar o gás liquefeito, mas não poderão exportá-lo, inclusive a países fora do bloco. A criação líquida de 272 mil empregos em setores não-agrícolas (payroll) nos Estados Unidos em maio surpreendeu o mercado, vindo acima do teto das projeções de 258 mil. Por outro lado, agindo na direção contrária, as revisões relativas aos meses de março e abril subtraíram 15 mil postos de trabalho. O número de março saiu de 315 mil para 310 mil, enquanto o de abril saiu de 175 mil para 165 mil. Somando o resultado de maio com as revisões dos dois meses anteriores, houve 257 mil empregos adicionados, um número relativamente mais fraco, mas ainda próximo do teto das expectativas para o mês. Além disso, a taxa de desemprego aumentou para 4,0% da força de trabalho, contrariando as expectativas de estabilidade. O Banco Central norte-americano (Fed) decidiu, de forma unânime, manter a taxa de juros (Fed Funds rate) no intervalo entre 5,25% e 5,50% a.a. Diferentemente da reunião passada (mai/24), quando o comunicado trouxe apenas uma única alteração referente ao mercado de trabalho, desta vez, o documento deixou de ressaltar a falta de progresso da desinflação em direção à meta de 2,0% e passou a reconhecer a existência de um progresso “modesto” na restauração da estabilidade de preços. O cartel dos principais produtores de petróleo e seus aliados, liderados pela Rússia, mantém a estratégia de redução da oferta adotada em 2022 para sustentar os preços, alegando incertezas econômicas e políticas. O nível de produção será o mesmo até dezembro do próximo ano, mas oito países - entre eles Arábia Saudita, Iraque, Emirados Árabes Unidos e Rússia - decidiram prorrogar suas reduções adicionais, que vão além do nível fixado pela aliança, até setembro de 2025. A redução conjunta representa dois milhões de barris por dia. Com os cortes voluntários adotados por alguns membros, a redução chega a seis milhões de barris diários.



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 junho o Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal da ordem de 19,1 milhões que foi coberto pelo tesouro, conforme a evolução da Receita e Despesa do RPPS, trata-se de um regime em fase de extinção. Já o Regime de Capitalização apresentou um resultado de 12,6 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.

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 28 de junho de 2024 de R\$ 1.628.290.067,71 que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 234.871,10; Títulos Públicos R\$ 848.674.533,49; Ativos de Renda Fixa R\$ 290.519.114,73; Fundos de Renda Fixa R\$ 173.664.237,70; Fundos de Renda Variável R\$ 167.474.758,74; Fundos Multimercados R\$ 29.255.143,17; Fundos Investimento no Exterior R\$ 102.438.146,78 e Fundos em Participações R\$ 16.029.262,00. Em relação à rentabilidade, a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de maio de 1,34%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,63%.

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 das seguintes instituições: GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA - 07.078.144/0001-00 (Gestor), TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA - 35.098.801/0001-16 (Gestor), BANCO DAYCOVAL S.A. - 62.232.889/0001-90 (Administrador), EMPIRE



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

CAPITAL ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS LTDA - 35.796.942/0001-02 (Agente Autônomo de Investimentos). Conferidas as documentações juntadas pela Diretoria de Investimentos, o Comitê emite os Atestados de Credenciamento.

6º Assunto – Novo membro: Após a aprovação pelo Conselho Deliberativo, em 17/07/2024, Ata 296/2024 - CMP, bem como pela Portaria 178/2024, assinada pela Diretora Presidente do Instituto de Previdência de Itajaí, o comitê recepciona o novo membro Leonardo de Lara Bertollo. Ademais, este assume a função de Secretário, a qual pertencia ao membro Marcelo Pereira da Silva.

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
Membro do Comitê de Investimentos

LEONARDO DE LARA BERTOLLO
Secretário do Comitê de Investimentos

JEAN POLIDORO
Presidente do Comitê de Investimentos