



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

No dia 22 de agosto 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 julho de 2024 demais assuntos:

1º Assunto - Cenário Macroeconômico: No cenário **Nacional**, no dia 01/07, fez 30 anos que o Brasil venceu a ameaça da hiperinflação com o lançamento do plano real. De fato, a estabilidade da nossa moeda é uma das nossas maiores conquistas. O Brasil apresenta sim alguns sinais robustos de crescimento econômico. O país continua a crescer, o mercado de trabalho está fortalecido e a balança comercial acumula um superávit de US\$ 46 bilhões no ano. Aliás, no primeiro semestre de 2024, as exportações para os EUA aumentaram 12%, atingindo um recorde de US\$ 19,2 bilhões. Outro ponto positivo é o desempenho recorde da indústria de eletrodomésticos no primeiro semestre, impulsionado pela queda dos juros. Contudo, persistem algumas preocupações. A reforma tributária foi aprovada com facilidade na Câmara, mas enfrenta pressão de lobbies que resultaram em exceções cujo impacto na alíquota média do IVA, inicialmente fixada em 26,5%, ainda não foi totalmente avaliado. Muitos especialistas fiscais questionam se o limite da alíquota será eficaz. Embora a reforma possa elevar o PIB brasileiro entre 6% e 11%, segundo projeções do FMI, os detalhes ainda precisam ser definidos com maior clareza. A tramitação no Senado pode trazer avanços, mas existe o risco de que isso ocorra apenas após as eleições ou no próximo ano, complicando o cenário econômico atual. O Presidente Lula sinalizou a intenção de preservar o quadro fiscal, autorizando uma redução de R\$ 25,9 bilhões em despesas obrigatórias no Orçamento de



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

2025, um passo significativo na gestão fiscal. O ministro da Fazenda mencionou que áreas específicas para cortes foram identificadas, embora sem detalhar. Com isso, já existe uma estimativa concreta para as reduções planejadas. Por outro lado, as recentes declarações do presidente Lula têm causado um impacto significativo na economia, contribuindo para a acentuada desvalorização do real. O dólar, que recentemente ultrapassou a marca de R\$ 5,65, registrou um aumento de 7,67% no último mês e de 16,48% desde o início de 2024. As críticas frequentes do presidente ao Banco Central e seus apelos por taxas de juros mais baixas provocaram uma reação adversa do mercado, que agora antecipa um aumento dos juros. Essas declarações, cujas motivações não estão claras, agravam as preocupações quanto à viabilidade do novo arcabouço fiscal, especialmente diante de projeções de que um PIB inferior a 2,5% ao ano poderia comprometer sua eficácia. Essa incerteza é refletida no relatório Focus, que ajusta semanalmente suas previsões para um câmbio mais alto, inflação crescente e juros elevados. A responsabilidade fiscal, um dos pilares do tripé macroeconômico, é agora o ponto mais fraco, com um histórico de inconsistências desde 2009, quando o Brasil começou a ter dificuldades em gerar superávits primários consistentes. A falta de credibilidade fiscal reflete diretamente nos resultados econômicos decepcionantes dos últimos anos. O presidente anuncia Plano Safra recorde de R\$ 400,5 bilhões para o agronegócio. O valor deste ano é superior ao primeiro ano deste governo, quando foram destinados R\$ 364 bilhões para o financiamento da atividade agropecuária de médio e grandes agricultores. O Plano Safra é uma das principais apostas do governo para se reaproximar do agronegócio e ele é anunciado em um momento delicado, em que o setor reagiu mal à iniciativa do governo de importar arroz para evitar a alta do preço por conta das enchentes do Rio Grande do Sul. Diante de indícios de irregularidades no processo, o governo cancelou o leilão. O IPCA-15 de julho, veio acima do esperado, com uma alta de 0,30% em comparação ao 0,39% de junho, enquanto o mercado esperava 0,23%. O aumento das passagens aéreas, que subiram 19% no mês, foi um dos principais responsáveis por essa alta. No primeiro ano do novo mandato do presidente Lula, as estatais federais registraram um lucro líquido de R\$ 197,9 bilhões, uma queda de 28%



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

em relação a 2022. O faturamento total foi de R\$ 1,25 trilhão, reduzido em 5,2%, devido principalmente à queda nos preços do petróleo. As estatais geraram um Valor Adicionado Bruto de R\$ 627,1 bilhões, equivalente a 5,75% do PIB de 2023. O Banco Central (BCB), unanimemente, manteve a Selic inalterada em 10,5% a.a., ficando em linha com o consenso de mercado (Broadcast+). O documento reforça que a decisão reflete o ambiente externo incerto e o cenário doméstico marcado por resiliência na atividade, elevação das projeções de inflação e expectativas desancoradas que demandam acompanhamento diligente e ainda maior cautela. Já no cenário Internacional, este, se mantém mais adverso, em função da incerteza em torno dos impactos e a extensão da flexibilização da política monetária nos EUA e sobre as dinâmicas de atividade e de inflação em diversos países. O segundo turno das eleições francesas surpreendeu. O partido de Marine Le Pen recebeu, de longe, o maior número de votos, mas a concentração desses votos em algumas regiões limitou o número de parlamentares eleitos, na eleição com maior participação desde 1981. Como consequência, o primeiro-ministro da França, Gabriel Attal, anunciou que apresentará seu pedido de renúncia (ele deve ficar no cargo até um sucessor ser escolhido). A estratégia de Macron parece ter funcionado, apesar de ainda ter que lidar com um parlamento altamente fragmentado. O próximo primeiro-ministro provavelmente será da Nova Frente Popular, de esquerda, mas enfrentará dificuldades para implementar qualquer programa de governo. Vale lembrar que, uma maioria ampla da direita ou da esquerda não seria bem recebida pelo mercado, devido ao quadro fiscal francês e ao risco de revisão das reformas pró-mercado. Com isso, a França entrou em um ciclo de paralisia governamental que provavelmente perdurará até as eleições presidenciais de 2027. O presidente dos Estados Unidos estava sendo pressionado por lideranças democratas para abandonar a disputa após seu desastroso desempenho no debate com Donald Trump e uma série de gafes, que levantaram dúvidas sobre suas capacidades para o cargo. A vice-presidente Kamala Harris declarou que "fará tudo para unir o partido e o país para derrotar Trump." Após a desistência de Biden, democratas obtiveram o maior volume de doações em um só dia para as eleições deste ano: quase US\$ 47 milhões. Trump



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

reagiu afirmando que Biden não estava mais apto a concorrer. No primeiro dia da convenção republicana, em Milwaukee, Donald Trump foi oficializado como candidato à presidência dos Estados Unidos em votação unânime. Pouco antes, ele havia anunciado em sua rede social o senador de Ohio como candidato à vice-presidência. Ex-militar e escritor de sucesso. Em depoimento no Senado, o presidente do BC americano, Jerome Powell, ressaltou que a autoridade monetária aguarda "mais dados bons" de que a inflação se aproxima de forma sustentável da meta de 2% antes de cortar as taxas de juros, que estão no maior patamar em 23 anos. Em maio, a inflação atingiu 2,6% ao ano. Powell destacou que não estava enviando um sinal sobre o momento do corte das taxas, também lembrou que reduzir os juros cedo demais pode reverter o progresso de queda dos preços e que cortá-los tardiamente pode prejudicar a economia e o emprego. 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. na sua reunião de julho. O Fed não reduziu os juros, mas sinalizou um tom mais flexível, indicando a possibilidade de um corte em setembro, dependendo dos dados econômicos até lá. Após uma série de indicadores econômicos considerados decepcionantes, o BC chinês reduziu os juros de referência de um e de cinco anos para 3,35% e 3,85%, respectivamente. Esses são os níveis mais baixos da história. A China enfrenta uma grave crise no setor imobiliário, o consumo enfraquecido e uma taxa de desemprego alta entre os jovens, além de tensões comerciais com os EUA e a União Europeia. O NBS, escritório nacional de estatísticas da China, divulgou que o produto interno bruto (PIB) do país cresceu 4,7% no segundo trimestre de 2024. O dado veio abaixo da projeção de 5,1% do consenso de analistas. Também houve desaceleração em relação à expansão de 5,3% do trimestre anterior, dificultando a convergência à meta de crescimento de 5%. O PBoC, banco central da China, decidiu cortar as taxas básicas de juros de um e cinco anos, mas o movimento não foi suficiente para reanimar os mercados, que esperam atitudes mais estimuladoras da economia.

2º Assunto - Evolução da execução do orçamento do RPPS: Em julho o Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal da ordem de 24,4 milhões que foi coberto pelo tesouro, conforme a evolução da



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

Receita e Despesa do RPPS, trata-se de um regime em fase de extinção. Já o Regime de Capitalização apresentou um resultado de 24,6 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 31 de julho de 2024 de R\$ 1.685.152.528,76 que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 347.854,90; Títulos Públicos R\$ 874.802.501,62; Ativos de Renda Fixa R\$ 297.929.268,70; Fundos de Renda Fixa R\$ 198.595.393,35; Fundos de Renda Variável R\$ 170.275.825,49; Fundos Multimercados R\$ 29.649.483,32; Fundos Investimento no Exterior R\$ 97.207.980,19 e Fundos em Participações R\$ 16.344.221,19. Em relação à rentabilidade, a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de julho de 1,34%, 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 - Credenciamento de Instituição Financeira e Movimentações:

O Gestor de recursos trouxe para deliberação a renovação do credenciamento da seguinte instituição: ALASKA INVESTIMENTOS LTDA - 11.752.203/0001-50 (Gestor). Conferidas as documentações juntadas pela Diretoria de Investimentos, o Comitê emite o Atestado de Credenciamento.

6º Assunto – Estudo de ALM 2024: A gestão trouxe ao comitê de investimentos para ciência e esclarecimentos o estudo de ALM 2024.



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

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