



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

No dia 30 de setembro de dois mil e vinte e quatro, em cumprimento ao que determina a Lei Complementar nº 353/2019, reuniram-se de forma remota 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 agosto de 2024 demais assuntos:

1º Assunto - Cenário Macroeconômico: No cenário **Nacional**, a ata da última reunião do Comitê de Política Monetária do Banco Central, que manteve os juros em 10,50%, mostrou um tom mais preocupante com o comportamento do dólar, da atividade, do fiscal e da inflação e deixou claro que os diretores discutiram a possibilidade de voltar a subir a Selic. O IPCA de julho, subiu 0,38%, superando a alta de 0,21% de junho e a expectativa de 0,35%. A inflação anual chegou a 4,50%, acima do 4,23% de junho e da previsão de 4,47%, longe da meta de 3%. Gabriel Galípolo, diretor do Banco Central, considera a situação "desconfortável" e sugere a possibilidade de aumento da Selic. O Senado aprovou, com ampla maioria de 70 votos a favor e apenas 2 contrários, um projeto que propõe a renegociação das dívidas dos estados com a União. A iniciativa sugere o congelamento e o parcelamento dessas dívidas ao longo de 30 anos. Essa medida é especialmente benéfica para os estados de São Paulo, Rio de Janeiro, Rio Grande do Sul e Minas Gerais, que juntos possuem uma dívida superior a R\$ 700 bilhões. O projeto segue agora para a Câmara, mas já há preocupações de que essa flexibilização no manejo das dívidas possa desestabilizar a estrutura fiscal do país, embora não afete diretamente o resultado primário. O Ibovespa ultrapassou a sua cotação mais alta até então, registrada nos 134.391 pontos no dia 28/12/2023, o último pregão do ano passado. O Ibovespa atingiu uma nova



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

máxima histórica de 134.658 pontos. Durante o Barclays Day em São Paulo, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, afirmou que o BC não fornecerá previsões sobre suas futuras decisões de política monetária, mas que elevará os juros se necessário para cumprir a meta de inflação. Ele destacou que as decisões são tomadas de forma unânime pelos diretores e que a taxa de juros será ajustada conforme necessário. Campos Neto expressou otimismo sobre uma possível queda na inflação nos próximos meses e reafirmou que o BC continuará a basear suas decisões em dados econômicos, sem compromissos prévios para futuras reuniões do Comitê de Política Monetária (Copom). Gabriel Galípolo foi confirmado como o novo presidente do Banco Central, sucedendo Roberto Campos Neto ao final do mandato deste, que termina em 31 de dezembro. A confirmação foi feita pelo ministro da Fazenda, Fernando Haddad. Galípolo, economista com experiência no mercado financeiro e na academia, participou da equipe de economistas que assessorou Lula e teve um papel na formulação de políticas no Ministério da Fazenda. Campos Neto destacou a importância de uma transição harmônica e desejou sucesso a Galípolo. O economista de 42 anos foi o indicado para ocupar a presidência do Banco Central de 2025 a 2028. Desde 2023, Galípolo é o diretor de política monetária do órgão e ele ainda terá de ser sabatinado e aprovado pelo Senado. No final do mês, foi apresentada no Brasil a Proposta de Lei Orçamentária Anual (PLOA) de 2025, que traz consigo planos para novos aumentos de arrecadação. O documento propõe elevações na alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), aumentando-a em um ponto percentual para empresas em geral e em dois pontos percentuais para instituições financeiras, o dobro do que era esperado. Além disso, a alíquota do Imposto de Renda retido na fonte sobre Juros sobre Capital Próprio (JCP) passaria de 15% para 20%. O governo projeta arrecadar cerca de R\$ 21 bilhões em 2025 com essas medidas. Referente ao MERCOSUL, destacamos que a Moody's Ratings elevou a classificação de crédito do Paraguai de Ba1 para Baa3, colocando o país no grau de investimento. Com isso, o Paraguai está em um nível superior ao do Brasil, que tem uma pontuação Ba2, e está no mesmo patamar do Panamá e da Índia. Em julho, a inflação na Argentina desacelerou para 4% em relação ao mês anterior,



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 menor nível mensal desde 2022. A inflação anual caiu para 263,4%, refletindo as medidas de controle de preços do governo do presidente Javier Milei, que suspendeu temporariamente aumentos em tarifas de serviços públicos e impostos sobre combustíveis. Apesar disso, o país ainda enfrenta desafios econômicos significativos. Já no cenário Internacional, O Banco da Inglaterra (BoE) cortou a taxa de juros em 25 pontos-base, reduzindo-a para 5%. Esta decisão, considerada apertada, foi motivada pela inflação, que atingiu a meta de 2% em junho, mas com preocupações persistentes sobre a inflação de serviços e o crescimento dos salários. A decisão ocorre após a taxa ter permanecido em 5,25% desde agosto de 2023, o nível mais alto em 16 anos. O BoE ressaltou que a política monetária precisa continuar restritiva até que os riscos inflacionários diminuam. A previsão para o PIB é de crescimento de 1,25% em 2024 e 1% em 2025. Os Estados Unidos, em julho surpreenderam o mercado com a criação líquida de 114 mil empregos em setores não-agrícolas (payroll), vindo bem abaixo da mediana das projeções (175 mil, Bloomberg). Esse payroll mais fraco de julho acabou sendo um divisor de águas em relação ao cenário para a economia norte-americana, cuja narrativa agora se inverteu. Antes, dados que apontavam para uma economia forte eram tratados pelo mercado financeiro como um mau sinal, porque isso significava mais pressão sobre a taxa de inflação e, conseqüentemente, a necessidade de uma taxa de juros mais alta pelo Fed, o que fortalecia o dólar frente as principais moedas e aumentava o rendimento das treasuries. Agora, porém, a lógica que passou a prevalecer é a de que dados mais fracos são um sinal mais forte de risco de recessão nos EUA, o que gera perdas ao dólar frente as principais moedas (Dollar Index – DXY) e queda no rendimento das treasuries. No Oriente, o Banco do Japão (BoJ) aumentou a taxa de juros em 15 pontos-base, para 0,15%-0,25%, e reduziu a compra de títulos.

2º Assunto - Evolução da execução do orçamento do RPPS: Em agosto o Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal da ordem de 134 mil 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 7,1 milhões, que se destina a



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

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 30 de agosto de 2024 de R\$ 1.700.136.824,40 que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 113.955,83; Títulos Públicos R\$ 879.287.793,30; Ativos de Renda Fixa R\$ 305.373.589,20; Fundos de Renda Fixa R\$ 189.381.470,86; Fundos de Renda Variável R\$ 178.913.397,34; Fundos Multimercados R\$ 30.330.001,75; Fundos Investimento no Exterior R\$ 100.466.127,48 e Fundos em Participações R\$ 16.270.488,64. Em relação à rentabilidade, a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de agosto de 1,66%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,40%.

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 das seguintes instituições: SPX GESTÃO DE RECURSOS LTDA - 12.330.774/0001-60 (GESTOR) e XP GESTAO DE RECURSOS LTDA - 07.625.200/0001-89 (GESTOR). Conferidas as documentações juntadas pela Diretoria de Investimentos, o Comitê emite os Atestados de Credenciamento.



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

6º Assunto – Auditoria da Receita Federal sobre a compra de letras financeiras:

O IPI recebeu a visita *in loco* dos auditores Sérgio Lyra e Ézio Isoppo. O ato como um todo, baseou-se apenas em conhecer como os RPPS estavam realizando a compra de Letras Financeiras junto ao mercado. E, na visão deles, as compras do IPI estão respeitando os princípios constitucionais. Portanto, ao final parabenizaram o processo de compra que vem sendo desenvolvido no IPI.

7º Assunto – Visitas técnicas e evento EXPERT XP:

Entre os dias 26 a 28 de agosto, o Gestor de Recursos visitou as instituições Empire Capital, Caixa Econômica, Santander, MIRA Asset, KINEA, VINCI PARTNERS, Western, BGC Liquidez e XP Investimentos. E, nos dias 29, 30 e 31 os membros Marcelo Pereira e Elton Blageski junto com o Gestor, participaram do evento “EXPERT XP”.

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.



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

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