



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 119 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DO MUNICÍPIO DE ITAJAÍ.

No dia 31 de outubro de dois mil e vinte e quatro, em cumprimento ao que determina a Lei Complementar nº 353/2019, reuniram-se na sede do IPI 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 setembro de 2024 demais assuntos:

1º Assunto - Cenário Macroeconômico: No cenário Nacional, no Brasil, apesar do pessimismo causado pelo cenário internacional, os investidores receberam com entusiasmo os dados do PIB divulgados. A economia brasileira registrou um crescimento de 1,4% no segundo trimestre de 2024, superando o avanço de 0,8% no trimestre anterior e bem acima das expectativas de 0,9%. Em termos anuais, o PIB avançou 3,3%, acelerando em relação ao crescimento de 2,5% observado anteriormente, o que gera um carregamento estatístico positivo de 2,5% para 2024. Isso nos permite seriamente considerar a possibilidade de o país atingir um crescimento de 3% neste ano. Essa previsão ganhou força, sendo adotada por várias instituições logo após a divulgação dos dados. Do lado da demanda, o destaque do trimestre foi o forte crescimento do consumo público, que subiu 3,1% na comparação anual. O consumo das famílias também surpreendeu positivamente, com uma alta de 4,9% nos últimos 12 meses. No entanto, esse vigor econômico aumenta as chances de uma postura mais restritiva por parte do Banco Central, elevando as apostas em um possível aumento da Selic. Os números do PIB reforçam a necessidade de cautela nas próximas decisões do Copom. Segundo índice que mede as quantidades de água da chuva e da evapotranspiração de plantas, o momento atual supera as estiagens de 1998 e de 2015/2016, e é o pior já registrado desde o início da atual



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

série histórica, em 1950. A maior estiagem dos últimos 44 anos e os milhares de focos de queimada no país já provocam impacto no preço do açúcar, do suco de frutas, carnes, leites e derivados. Cerca de 80 mil hectares em áreas de cana-de-açúcar e de rebrota de cana já foram queimados no estado de São Paulo, gerando um prejuízo de R\$ 800 milhões e provocando um aumento de 2,36% no preço do açúcar. O aumento do feijão deverá chegar a 40% até o final do ano no atacado, segundo economistas. Frutas como laranja, melancia e banana também deverão ficar mais caras porque a produção será menor, e produtos como carne, leite e seus derivados vão subir pela diminuição das áreas de pastagem. A Aneel ajusta bandeira e conta de energia deve subir menos. A Agência fez uma revisão na bandeira tarifária de setembro, mudando de nível 2 para nível 1, diminuindo o índice de aumento da tarifa. A bandeira vermelha nível 1 cobra um adicional de R\$ 4,46 a cada 100 kWh consumido; o nível anterior aumentava a tarifa em R\$ 7,87 a cada 100 kWh. O Tesouro divulgou um déficit de R\$ 9,283 bilhões nas contas do Governo Central em julho, acima da expectativa de R\$ 7,135 bilhões. A produção industrial caiu 1,4% entre junho e julho, mais do que o esperado. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou queda, saindo de 0,38% m/m em julho para -0,02% m/m em agosto, vindo abaixo da mediana das projeções de mercado (0,02% m/m, Broadcast+ e Genial 0,01% m/m). Na métrica em doze meses, o índice registra variação de 4,24% a/a, valor abaixo da leitura do mês imediatamente anterior (4,50% a/a). Deputados aprovaram o texto-base do projeto de lei que prorroga a desoneração da folha de pagamento para empresas e municípios até o final do ano, com a reoneração gradual a partir de 2025. A Receita Federal estima que a prorrogação da desoneração gere um impacto de R\$ 26 bilhões nos cofres públicos, e a lista de projetos apresentados pelo Senado para compensar o rombo somam aproximadamente R\$ 17 bilhões. Conforme informações do IBGE, a produção agrícola brasileira está projetada para diminuir 6% em 2024 em comparação com 2023, o que equivale a uma redução de 19 milhões de toneladas. Este ano, a expectativa é que o país produza 296,4 milhões de toneladas de cereais, leguminosas e oleaginosas. A estimativa de agosto aponta uma queda de 0,6% em relação ao previsto em julho para o mesmo período.



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

Diversos problemas climáticos contribuíram para esse cenário: inicialmente, a escassez de chuvas afetou a produção de soja e milho; posteriormente, o excesso de precipitações resultou em enchentes no Rio Grande do Sul. Nesse contexto, com a oferta afetada, há preocupações sobre uma possível inflação nos preços dos alimentos. Ministro do STF autoriza crédito fora da meta fiscal para combater incêndios. Flávio Dino deu aval para que o Executivo abra créditos extraordinários fora das regras da meta fiscal para combater os incêndios na Amazônia e no Pantanal. O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou que o governo enviará uma proposta de regulamentação e taxação das big techs ao Congresso até o final deste ano. A medida visa assegurar a soberania tributária do Brasil e evitar perda de receita pela falta de uma regulamentação específica. Haddad afirmou que a proposta não é uma nova taxação, mas uma regulamentação para definir como e onde os impostos devem ser cobrados, alinhando o Brasil às normas globais. Banco Central do Brasil, realizou um aumento de 25 pontos-base na Selic, elevando-a para 10,75%. O Comitê de Política Monetária (Copom) divulgou no final do mês a ata de sua última reunião, mantendo a possibilidade de novas altas na Selic. O documento destacou o cenário inflacionário desafiador, com projeções de inflação em alta e a atividade econômica mostrando resiliência. No que tange o MERCOSUL, Brasil e Colômbia não acreditam em solução pacífica na Venezuela. Em novo comunicado publicado, os governos dos dois países afirmam que o pedido de prisão emitido contra o candidato da oposição na Venezuela irá dificultar uma solução pacífica para a crise do país. Já na EUROPA, após a decisão de ontem de reduzir a taxa de juros em 25 pontos-base, levando-a para 3,5% ao ano, o Banco Central Europeu (BCE) forneceu poucas indicações sobre quando poderá cortar as taxas novamente. A presidente Christine Lagarde e seus colegas estão aguardando dados que mostrem quão acentuada é a deterioração da economia e como isso afetará a inflação. Nos EUA, O preço do petróleo voltou a cair, com o barril de Brent para dezembro sendo negociado ligeiramente abaixo de US\$ 77. A queda foi impulsionada por novas manifestações em Israel, que pressionam o governo a negociar um cessar-fogo em Gaza, visando a libertação de reféns mantidos pelo



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

Hamas desde os ataques terroristas de outubro do ano passado. Um cessar-fogo reduziria as tensões na região, diminuindo o risco de escalada e, conseqüentemente, aliviando a pressão sobre o preço do petróleo. Além disso, surgiram indícios de que a OPEP+ avançará com seu plano de aumentar a produção a partir de outubro, adicionando 180 mil barris por dia, à medida que retoma gradualmente a produção interrompida desde 2022. Esse cenário, somado à fraqueza econômica da China, contribui para a diminuição da força da commodity. De maneira geral, os dados mais fracos de mercado de trabalho acompanhados de uma surpresa altista no tocante ao crescimento dos salários contribuiu para afastar os temores de que a economia americana estaria entrando num processo de desaceleração mais forte. O Comitê Federal de Mercado Aberto (Fomc, na sigla em inglês) do Federal Reserve (Fed) decidiu cortar a taxa básica de juros dos Estados Unidos em meio ponto percentual, que passou da faixa entre 5,25% e 5,50%, para entre 4,75% e 5%. O Fed anunciou que os riscos relacionados ao emprego e à inflação estão equilibrados. A previsão é que as taxas de juros fiquem em 4,4% no final de 2024 e em 3,4% em 2025. O banco central reafirmou seu compromisso em apoiar o pleno emprego e manter a inflação em 2%. A China registrou inflação anual de 0,6% na medição de agosto. O índice ficou abaixo dos 0,71% previstos pelos analistas de mercado e realimenta os temores de risco de deflação, segundo o Wall Street Journal. O resultado também é visto como um sinal das dificuldades que a segunda maior economia do mundo — e principal destino das exportações brasileiras — ainda enfrentam para se recuperar da crise durante a pandemia. O Banco Central da China lançou um pacote de estímulos para reativar a economia, visando alcançar a meta de crescimento de 5% em 2024. As medidas incluem cortes nas taxas de depósito compulsório e nas hipotecas, além de estímulos ao setor imobiliário e ao mercado acionário. O mercado financeiro reagiu positivamente, especialmente no setor de commodities, impulsionado pela expectativa de aumento na demanda chinesa. O Brasil, como grande parceiro comercial da China, pode ser beneficiado com a valorização das commodities, contribuindo para a apreciação do Real. A Turquia apresentou oficialmente seu pedido de adesão ao grupo BRICS+ antes da próxima cúpula.



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

Essa iniciativa segue a recente expansão do bloco, que, no início de 2024, acrescentou quatro novos membros: Irã, Emirados Árabes Unidos, Etiópia e Egito. Juntamente com a sua participação na Organização de Cooperação de Xangai, esses movimentos refletem a busca da Turquia por novas relações comerciais e financeiras que possam rivalizar com o G7. Após anos de frustração com seu processo de adesão à União Europeia, estagnado desde 2016 devido às exigências de reformas econômicas e políticas, a Turquia agora procura diversificar suas alianças internacionais. Se a adesão aos BRICS+ se concretizar, a Turquia será o primeiro país da OTAN a integrar o bloco, fortalecendo sua estratégia de ampliação de influência no cenário global.

2º Assunto - Evolução da execução do orçamento do RPPS: Em setembro o Regime de Repartição Simples apresentou um déficit financeiro mensal da ordem de 24,9 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 25,1 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 30 de setembro de 2024 de R\$ 1.745.144.747,97 que estão alocados em: Contas Correntes R\$ 176.688,01; Títulos Públicos R\$ 910.039.190,10; Ativos de Renda Fixa R\$ 312.764.386,38; Fundos de Renda Fixa R\$ 195.352.331,84; Fundos de Renda Variável R\$ 172.895.684,69; Fundos Multimercados R\$ 31.458.970,29; Fundos Investimento no Exterior R\$ 107.035.535,00 e Fundos em Participações R\$ 15.421.961,64. Em relação à rentabilidade, a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de setembro de 0,42%, enquanto a meta atuarial ficou em 0,86%



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

4º Assunto –Versão preliminar da Política de Investimentos:

O Gestor de Recursos apresentou a versão preliminar da Política de Investimentos para 2025, a qual será debatida e analisada pelos membros do comitê, a fim de ser concluída na próxima reunião, em novembro.

5º assunto – Inquérito Policial (Estado de São Paulo/SP) :

O Comitê teve ciência sobre o inquérito policial envolvendo previdências municipais, distribuidoras de produtos de investimentos, gestoras de fundos de investimento e associações, que tramita no Tribunal de Justiça de São Paulo, sob n. 2357310-93.2023.010104 ainda em fase preliminar. O Comitê de investimento recomenda uma análise imediata e detalhada dos fundos atualmente aplicados nas instituições mencionadas. Em razão da gravidade das suspeitas e com o objetivo de proteger o patrimônio assegurando a transparência das operações financeiras, o mesmo recomenda como medida de precaução o início do processo de desinvestimento nestes fundos, buscando resguardar eventual risco de imagem, promovendo a segurança dos investimentos públicos.

5º 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.

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