

DÉCIMA ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO IPRESBS, GESTÃO 2022 / 2024, REALIZADA DIA DEZESSETE DE OUTUBRO DE DOIS MIL E VINTE E TRÊS.

Às catorze horas e trinta minutos do dia dezessete de outubro de dois mil e vinte e três, na sede do IPRESBS, situada na Rua Alfredo Klimmek, número quatrocentos e trinta e nove, centro, no Município de São Bento do Sul, Estado de Santa Catarina, reuniram-se o Comitê de Investimentos do IPRESBS. Presente os membros Srs. Clifford Jelinsky, Lucilene Zélia dos Santos Haidar Barbosa, Marco Rodrigo Redlich, Ivana Aparecida Pereira e Marcos Gertler. A reunião foi conduzida pelo Diretor Presidente do IPRESBS Clifford Jelinski, que dado o quórum legal, abriu os trabalhos e cumprimentou a todos. No início da reunião, de forma presencial, compareceram representantes da SMI Consultoria, os Srs. Igor e Rafael Demeneghi. **Política de Investimentos:** Foi apresentado aos membros do Comitê de Investimentos um panorama da conjuntura atual da economia global e perspectivas para ano que vem. Os dados demonstram que a economia norte-americana está enfrentando uma pressão inflacionária que a condiciona a manter os juros elevados por mais tempo, a banda da taxa está em 5,5% com possibilidade de crescer mais 0,25% até o final do ano a depender dos próximos resultados. Outro ponto que vem chamando a atenção é o descasamento entre a alta oferta e baixa demanda de trabalho. Consequentemente, há necessidade de elevar os salários e repassar estes custos nos preços, contaminando a inflação. Para efeito de comparação, aqui no Brasil uma variação salarial no mês é em torno de 0,06% e nos Estados Unidos está em torno de 4,2%. Quanto ao PIB norte-americano, observou-se um crescimento de 2% no primeiro semestre do ano enquanto o Brasil apresentou crescimento de apenas 0,9%. Sendo assim, a economia norte-americana demonstra estar aquecida e resiliente. Além dos fatos apresentados, existe a possibilidade de um impeachment do atual presidente Joe Biden e naturalmente ocorrerem novas eleições no país, aumentando assim os custos governamentais. Na zona do Euro, em relação ao CPI, observou-se uma expressiva queda de 8,6% para 4,3% que está associada à energia, visto os atuais conflitos envolvendo a Rússia. No momento, sua taxa de juros está em 4,5%. Quanto ao PIB, no final do ano passado e início desse ano os números eram negativos. Devido à pressão inflacionária, o poder de compra do consumidor é reduzido, e consequentemente o consumo. Quanto à exportação, temos perspectivas de um pior desempenho para o próximo ano, principalmente na questão industrial da Alemanha, que sendo uma das principais, vem caindo por 4 meses consecutivos. Com isso, deve haver uma desvalorização da moeda deixando a zona do Euro em uma situação delicada. Na China, o PIB no primeiro trimestre subiu cerca de 2,2%, mas chegando ao terceiro trimestre cresceu apenas 0,8%. Isso se deve ao fato de que a população manteve a característica de restrição de consumo vinda da pandemia. Concomitantemente, a demanda externa está em política contracionista, demandando menos das empresas chinesas e colocando a china em risco de deflação. Quanto à política monetária houve uma redução de 0,20% apenas, visto que a China pretende manter seu poder de moeda em relação ao dólar. Com o intuito de reaquecer a economia, pelo lado fiscal, houve o subsídio de alguns produtos internos e incentivo a este consumo. Pelo lado monetário, houve redução da taxa de juros compulsórios. Outra forma de proteger a moeda chinesa, tem sido a venda de títulos americanos. Além disso, a China tem potencial de interferir nos preços das commodities, que caso apresentem uma elevação nos preços podem causar uma pressão inflacionária no Brasil.

Aqui no Brasil, as commodities estão mais baratas, o que reflete no varejo em termos de alimentação. Já em relação ao combustível existem preocupações, visto que como deixamos a paridade do dólar e em algum momento será necessário reajustar os preços, neste ano o diesel será desonerado e haverá reajustes de valor. Como todo o transporte no Brasil é majoritariamente rodoviário, estes reajustes tendem a pressionar o preço dos grupos de inflação. Mais um fator que tende a influenciar os preços dos itens de alimentação é o fenômeno El Niño, que está prejudicando a produção agrária devido ao excesso de chuvas. Quanto ao mercado de trabalho, que vinha em movimento de desaceleração devido ao processo de elevação de juros, agora em agosto mostrou uma alta de 220 mil empregos, o que está ajudando a controlar a inflação. A preocupação é se o atual governo irá conseguir cumprir com a meta de déficit zero proposta, visto que a receita do governo tem caído cerca de 5% e as despesas tem subido cerca de 8,7%. De qualquer forma, o cenário no Brasil indica que as taxas de juros devem cair. Por fim, foi exposto um panorama sobre o cenário de risco dos investimentos, que podem ser desde um atentado terrorista até uma greve de caminhoneiros. Atualmente, a volatilidade da carteira do instituto apresentou uma redução devido aos nossos investimentos em títulos públicos e não estarmos reféns das oscilações e possível liquidez de outras áreas de investimento, as quais devemos estar atentos devido ao cenário de instabilidades da macroeconomia. Após esta explanação dos mercados nacional e internacional, os consultores da SMI apresentaram todos os dados da Política de Investimentos que foram analisadas em conjunto com os membros do Comitê e em comum aprovaram a PI para 2024, e posteriormente será enviada aos membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal para aprovação. **Movimentações:** Lançada no dia 05/10/2023 cotação para Compra de Título Público nos bancos Bradesco, Santander, Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil, onde o vencedor foi o Banco do Brasil com o Título Público NTN-B Vencimento 15/05/2045 - 2.328 Compra em 05/10/2023, com taxa de 5,915%, No valor de R\$ 10.001.124,60. O valor para compra deste Título foi resgatado do fundo -Caixa FI Brasil DI. Aprovado pelo Comitê e SMI Consultoria. Aplicação no valor de R\$ 322.000,00 no fundo Itaú Institucional RF Referenciado DI – FI. Aprovado pelo Comitê e SMI Consultoria. Os valores recebidos de contribuições e Compensação Previdenciária e os resgates para pagamento de despesas foram movimentados no fundo Caixa FI Brasil DI. Aprovado pelo Comitê e SMI Consultoria. Assim, nada mais havendo a tratar, esta foi declarada por encerrada, da qual, para constar eu, Tatiane Kellner, fui nomeada pelo Diretor Presidente a lavrar a presente ata. São Bento do Sul – Santa Catarina, dezessete de outubro de dois mil e vinte e três.....



Clifford Jelinsky



Marco Rodrigo Redlich



Marcos Gertler



Lucilene Z. S. H. Barbosa



Ivana Aparecida Pereira

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de São Bento do Sul

Data 17 / 10 / 23

Lista de Presença

COMITÊ INVESTIMENTOS		
Conselheiro		Assinatura
Clifford Jelinsky	Titular	
Lucilene Zélia dos Santos Haidar Barbosa	Titular	
Ivana Aparecida Pereira	Titular	
Marco Rodrigo Redlich	Titular	
Marcos Gertler	Titular	
Iracema Bayer Rosá	Suplente	
Monica Inês Rank Lemke	Suplente	