



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

Rua Heitor Liberato, 1250 – Vila Operária – CEP: 88304-101

ATA 47 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DO MUNICÍPIO DE ITAJAÍ.

No dia 27 do mês de outubro do ano de dois mil e dezessete, em cumprimento ao regimento interno do Comitê de Investimentos, reuniram-se, no Instituto de Previdência de Itajaí, os servidores membros do Comitê, o Senhor Presidente Jean Polidoro, e o Senhor Oswaldo Schuch. Ausente o Senhor Iran Ailson de Oliveira Brasil. A reunião foi convocada para tratar de assuntos relacionados aos Investimentos do IPI no 3º trimestre de 2017. Os relatórios referentes à rentabilidade dos investimentos do Instituto de Previdência apresentaram o borderô financeiro demonstrando um total geral de recursos até a data de 30 de setembro de 2017 de R\$ 469.941.937,94 que estão alocados em: Contas Movimento (valor R\$ 96.657,62), Títulos de Responsabilidade do Tesouro (valor de R\$ 20.536.812,61), Fundos de Renda Fixa (valor de R\$ 422.572.893,45), Fundos de Renda Fixa para provisão da Taxa de Administração (valor de R\$ 7.720.186,94) e Fundos de Renda Variável (valor R\$ 19.015.387,32). Considerando o acumulado anual, o demonstrativo dos títulos do tesouro nacional alcançaram as seguintes rentabilidades: NTNC (código 10358703) 7,29%, NTNB (cód. 10358704 e cód. 10358694) 15,32%, CVSA (cód. 10358695 e cód. 10358696) -2,37%, CVSB (cód. 10358700) -15,58%, CVSC (cód. 10358697, cód. 10358713, cód. 10358698 e cód. 10358699) -2,37%. Os fundos de renda fixa, no tocante aos respectivos *benchmarks*, no acumulado anual alcançaram as seguintes rentabilidades: dos fundos que buscam a valorização do CDI (8,03%), se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF PERFIL FIC FI (8,10%) e com menor rentabilidade o PIATÃ FI RF LP PREVID CP (-8,91%); dos fundos que buscam a valorização do IMA-B (13,16%), se destacam com maior rentabilidade o CAIXA FI BRASIL 2020 I TP RF (13,42%) e com menor rentabilidade o CAIXA FI BRASIL 2018II TP RF (8,29%); dos fundos que buscam a valorização do IMA B5 (10,94%) se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF IMA B5 LP (10,84%) e com menor rentabilidade o ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO 5 FIC FI (10,52%); fundos que buscam a valorização do IMA B5+ (14,62%) se destaca com maior rentabilidade o CAIXA FI BRASIL IMA B5+ TP RF LP (14,38%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF IMA B5+ TP FI (14,08%); fundos que buscam a valorização do IMA Geral (11,74%) se destacam com maior rentabilidade o BRADESCO INSTITUCIONAL RF IMA GERAL (12,09%) e com menor rentabilidade o CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP (11,53%); fundos que buscam a valorização do IMA GERAL Ex C (11,68%) se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF IMA GERAL Ex C FI (11,55%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF ALOCAÇÃO ATIVA (11,39%); dos fundos que buscam a valorização do IRF-M (13,57%), se destacam com maior rentabilidade o CAIXA FI BRASIL IRFM RF LP e o



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

Rua Heitor Liberato, 1250 – Vila Operária – CEP: 88304-101

BB PREVID RF IRFM TP FI (13,36%) e com menor rentabilidade o ITAU INSTITUCIONAL RF PRÉ FIXADO LP FIC FI (12,83%); dos fundos que buscam a valorização do IRFM-1 (9,14%), se destacam com maior rentabilidade o CAIXA FI BRASIL IRFM 1 TP RF, o BRADESCO FI RF IRFM1 TP e o BRADESCO FI RF IRFM1 (8,98%) e com menor rentabilidade o ITAÚ SOBERANO RF ÍNDICES PRÉ 1 FI (8,90%); dos fundos que buscam a valorização do IDKA IPCA 2A (11,13%), se destacam com maior rentabilidade o CAIXA FI BRASIL IDka IPCA 2A TP RF LP (10,30%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF TP IX FI (8,48%); fundos que buscam a valorização do IDKA IPCA 3A (12,54%) o BB PREVID RF CP IPCA II FI (10,10%); dos fundos que buscam a valorização do IPCA + 6% (6,33%) se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF CP IPCA III FI (13,08%) e com menor rentabilidade o CAIXA FI BRASIL 2030I TP RF (6,09%). Os fundos de renda variável que buscam a valorização do IBOVESPA (23,47%) se destacam com maior rentabilidade o BRADESCO FIA DIVIDENDOS (28,06%) e com menor rentabilidade do FIA CAIXA DIVIDENDOS (21,42%); fundos que buscam a valorização do CDI (8,03%), o BB PREVID MULTIMERCADO FI LP (9,62%). Conforme, o relatório da Política de Investimento do Instituto de Previdência de Itajaí para 2015 e considerando a Resolução CMN nº 3.922/10, a alocação de recursos até 30 de setembro de 2017 totalizou os seguintes percentuais: Investimentos de renda fixa - art. 7º, inciso I, alínea “a” (limite inferior 0% e superior 100%) o IPI ficou com 4,371%; art. 7º, inciso I, alínea “b” (limite inferior 0% e superior 100%) o IPI ficou com 66,888%; art. 7º, inciso III, alínea a e alínea b (limite inferior 0% e superior 80%) o IPI ficou com 10,234%; art. 7º, inciso IV alínea a e alínea b (limite inferior 0% e superior 30%) o IPI ficou com 12,821%; art. 7º, inciso VII, alínea b (limite inferior 0% e superior 5%) o IPI ficou com 1,639%; Investimentos de renda variável - art. 8º, inciso III (limite inferior 0% e superior 5%) o IPI ficou com 3,603%. Art. 8º, inciso IV (limite inferior 0% e superior 5%) o IPI ficou com 0,444%. No tocante à Meta Atuarial, no acumulado do ano, esta atingiu 6,33% enquanto a rentabilidade dos ativos que compõem a carteira do IPI atingiu 9,30%. Observa-se que a carteira do IPI manteve o bom resultado em relação à meta atuarial no ano superando o seu benchmark (IPCA + 6%). Os números do primeiro trimestre mostram tendência de queda da inflação. O COPOM reduziu a Taxa Selic para 8,25% ao ano indicando que manterá os cortes nas próximas reuniões com a previsão de que atinja a marca de 7%. Considerando que o IPCA atinja 3% conforme previsto, projeta-se uma meta atuarial de 10,21% para 2017. Sem sobressaltos a carteira do IPI superará esta marca com reservas. No entanto, a evolução das taxa de juros em trajetória de queda nos últimos meses mantém a recomendação de aplicação em ativos prefixados e os atrelados à taxa Selic. Quanto à renda variável os indicadores de renda e emprego melhoram indicando que a retomada do crescimento se dará em curto espaço de tempo. O resultados do mercado de ações surpreende os mais otimistas. No entanto convém alertar que o cenário político se



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

Rua Heitor Liberato, 1250 – Vila Operária – CEP: 88304-101

apresenta bastante instável o que pode representar no curto prazo oscilações momentâneas na rentabilidade de ativos em bolsa. Na opinião deste comitê, não há restrições quanto à conduta ou execução da Política de Investimentos do IPI. Salientamos que 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 (IPCA + 6%), sua aderência à Política de Investimentos de 2017 e o atendimento às Resoluções do Conselho Monetário Nacional. Nada mais a tratar foi lida, discutida e assinada pelos presentes.

OSWALDO SCHUCH
Membro do Comitê de Investimento

JEAN POLIDORO
Presidente do Comitê de Investimento