



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

No dia 19 do mês de janeiro do ano de dois mil e dezoito, 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, o Senhor Oswaldo Schuch e o Senhor Iran Ailson de Oliveira Brasil. A reunião foi convocada para tratar de assuntos relacionados aos Investimentos do IPI no 4º 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 31 de dezembro de 2017 de R\$ 485.775.899,23 que estão alocados em: Contas Movimento (valor R\$ 44,77), Títulos de Responsabilidade do Tesouro (valor de R\$ 19.791.527,20), Fundos de Renda Fixa (valor de R\$ 429.892.697,26), Fundos de Renda Fixa para provisão da Taxa de Administração (valor de R\$ 7.857.037,63) e Fundos de Renda Variável (valor R\$ 28.234.637,14). Considerando o acumulado anual, o demonstrativo dos títulos do tesouro nacional alcançaram as seguintes rentabilidades: NTNC (código 10358703) 10,76%, NTNB (cód. 10358704 e cód. 10358694) 12,90%, CVSA (cód. 10358695 e cód. 10358696) -4,36%, CVSB (cód. 10358700) -17,47%, CVSC (cód. 10358697, cód. 10358713, cód. 10358698 e cód. 10358699) -4,36%. 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 (9,95%), se destacam com maior rentabilidade o BRADESCO FI REFERENC DI PREMIUM (10,35%) e com menor rentabilidade o PIATÃ FI RF LP PREVID CP (-8,44%); dos fundos que buscam a valorização do IMA-B (12,79%), se destacam com maior rentabilidade o CAIXA FI BRASIL 2020 IV TP RF (13,13%) e com menor rentabilidade o CAIXA FI BRASIL 2018II TP RF (9,91%); dos fundos que buscam a valorização do IMA B5 (12,58%) se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF IMA B5 LP (12,42%) e com menor rentabilidade o ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO 5 FIC FI (11,89%); fundos que buscam a valorização do IMA B5+ (12,75%) se destacam com maior rentabilidade o CAIXA FI BRASIL IMA B5+ TP RF LP (12,44%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF IMA B5+ TP FI (12,17%); fundos que buscam a valorização do IMA Geral (12,82%) se destacam com maior rentabilidade o BRADESCO INSTITUCIONAL RF IMA GERAL (13,07%) e com menor rentabilidade o CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP (12,59%); fundos que buscam a valorização do IMA GERAL Ex C (12,89%) se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF IMA GERAL Ex C FI (12,62%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF ALOCAÇÃO ATIVA (12,26%); dos fundos que buscam a valorização do IRF-M (15,20%), se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF IRFM TP FI



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

(14,91%) e com menor rentabilidade o ITAU INSTITUCIONAL RF PRÉ FIXADO LP FIC FI (14,33%); dos fundos que buscam a valorização do IRFM-1 (11,12%), se destacam com maior rentabilidade o CAIXA FI BRASIL IRFM 1 TP RF (10,93%) e com menor rentabilidade o ITAÚ SOBERANO RF ÍNDICES PRÉ 1 FI (10,83%); dos fundos que buscam a valorização do IDKA IPCA 2A (13,61%), se destacam com maior rentabilidade o CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP (12,34%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF TP IX FI (10,19%); fundos que buscam a valorização do IDKA IPCA 3A (14,26%) o BB PREVID RF IPCA II FI (11,86%); dos fundos que buscam a valorização do IPCA + 6% (9,13%) se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF CP IPCA III FI (14,91%) e com menor rentabilidade o CAIXA FI BRASIL 2030I TP RF (8,51%). Os fundos de renda variável que buscam a valorização do IBOVESPA (26,86%) se destacam com maior rentabilidade o BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS (41,92%) e com menor rentabilidade do BB AÇÕES DIVIDENDOS (20,97%); fundos que buscam a valorização do CDI (9,95%), o BB PREVID MULTIMERCADO FI LP (12,08%). Conforme, o relatório da Política de Investimento do Instituto de Previdência de Itajaí para 2017 e considerando a Resolução CMN n.º 3.922/10 alterada pela Resolução CMN n.º 4.604/17, a alocação de recursos até 31 de dezembro 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 4,074%; art. 7º, inciso I, alínea “b” (limite inferior 0% e superior 100%) o IPI ficou com 61,287%; art. 7º, inciso III, alínea a e alínea b (limite inferior 0% e superior 80%) o IPI ficou com 15,182%; art. 7º, inciso IV alínea a e alínea b (limite inferior 0% e superior 30%) o IPI ficou com 12,213%; art. 7º, inciso VII, alínea b (limite inferior 0% e superior 2,5%) o IPI ficou com 1,432%; Investimentos de renda variável - art. 8º, inciso II, a (limite inferior 0% e superior 5%) o IPI ficou com 5,373%. Art. 8º, inciso III (limite inferior 0% e superior 5%) o IPI ficou com 0,439%. No tocante à Meta Atuarial, no acumulado do ano, esta atingiu 9,13% enquanto a rentabilidade dos ativos que compõem a carteira do IPI atingiu 10,64%. Observa-se que a carteira do IPI manteve o bom resultado em relação à meta atuarial no ano superando o seu benchmark (IPCA + 6%). O IPCA de 2107 fechou abaixo da margem de 3% (2,95%) surpreendendo os analistas. Indica que para o ano de 2018 haverá retomada acentuada da atividade econômica. O COPOM reduziu a taxa Selic para um índice histórico de 7,00% conforme previam os analistas. Tudo indica que há margem para novos cortes da Selic que poderá atingir a marca de 6,5% na primeira reunião do COPOM em 2018. Neste cenário de queda das taxas de juros, mantém-se a recomendação de aplicação em fundos que tenham em sua carteira predominantemente ativos prefixados (LTN e/ou NTN). Quanto à renda variável o mercado de ações apresentou resultados surpreendentes em 2017 e deverá ser bastante atrativo em 2018 tendo em vista que os indicadores de renda e emprego são positivos, o que estimula a atividade. A tendência é que haja mais recursos para investimentos contribuindo para



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

melhor desempenho do setor privado. Em relação ao cenário político, aguarda-se que a reforma da previdência possa afinal consolidar-se o que trará maior confiabilidade para os investidores em relação ao país. O ano de 2018 reserva para o segundo semestre as eleições executivas nos níveis federal e estadual e renovação dos legislativos nos mesmos níveis. Dependendo do resultado das pesquisas, o cenário econômico poderá apresentar oscilações momentâneas impactando tanto taxa de juros como a rentabilidade dos ativos em bolsa. O Comitê não pode deixar de mencionar que relativamente ao art. 8º, II, a (Cotas de FI em ações, condomínio aberto), o limite da Política de Investimentos para 2017 foi excedido (era 5% e o IPI ficou com 5,373%). 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

IRAN AILSON DE OLIVEIRA BRASIL
Membro do Comitê de Investimento

JEAN POLIDORO
Presidente do Comitê de Investimento