

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

No dia 08 do mês de maio 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, e o Senhor Oswaldo Schuch. A reunião foi convocada para tratar de assuntos relacionados aos Investimentos do IPI no 1º trimestre de 2018. 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 março de 2018 de R\$ 522.941.281,59 que estão alocados em: Contas Movimento (valor R\$ 47.822,44), Títulos de Responsabilidade do Tesouro (valor de R\$ 20.665.578,40), Fundos de Renda Fixa (valor de R\$ 458.902.753,48), Fundos de Renda Fixa para provisão da Taxa de Administração (valor de R\$ 7.993.238,90) e Fundos de Renda Variável (valor R\$ 43.372.949,71). Considerando o acumulado anual, o demonstrativo dos títulos do tesouro nacional alcançaram as seguintes rentabilidades: NTNC (código 10358703) 3,43%, NTN B (cód. 10358704 e cód. 10358694) 6,29%, CVSA (cód. 10358695 e cód. 10358696) 2,34%, CVSB (cód. 10358700) 2,75%, CVSC (cód. 10358697, cód. 10358713, cód. 10358698 e cód. 10358699) 2,34%. 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 (1,59%), se destacam com maior rentabilidade o BRADESCO FI REFERENC DI PREMIUM (1,60%) e com menor rentabilidade o PIATÃ FI RF LP PREVID CP (-25,31%); dos fundos que buscam a valorização do IMA-B (4,94%), se destacam com maior rentabilidade o CAIXA FI BRASIL 2024I TP RF (5,74%) e com menor rentabilidade o CAIXA FI BRASIL 2018II TP RF (1,85%); dos fundos que buscam a valorização do IMA B5 (3,53%) se destacam com maior rentabilidade o CAIXA FI BRASIL IMA – B5 TP RF LP (3,48%) e com menor rentabilidade BB PREVID RF IMA B5 LP (3,47%) fundos que buscam a valorização do IMA B5+ (5,94%) se destacam com maior rentabilidade o CAIXA FI BRASIL IMA B5+ TP RF LP (5,85%) e com menor rentabilidade o BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA B5+ (5,81%); fundos que buscam a valorização do IMA Geral (3,47%) se destacam com maior rentabilidade o BRADESCO INSTITUCIONAL RF IMA GERAL (3,65%) e com menor rentabilidade o CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP (3,37%); fundos que buscam a valorização do IMA GERAL Ex C (3,39%) se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF ALOCAÇÃO ATIVA (3,52%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF IMA GERAL Ex C FI (3,36%); dos fundos que buscam a valorização do IRF-M (3,77%), se destacam com maior rentabilidade o CAIXA FI BRASIL IRFM RF LP (3,89%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF IRFM RF LP (3,74%); dos fundos que buscam a valorização

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

do IRFM 1 (1,80%), todos os ativos atingiram a rentabilidade de (1,75%); dos fundos que buscam a valorização do IRFM 1+ (4,50%) destaca-se o CAIXA FI BRASIL IRFM -1 +TP RF LP (4,68%), dos fundos que buscam a valorização do IDKA IPCA 2A (3,01%), se destacam com maior rentabilidade o BRADESCO FI RF IDKA PRÉ 2 (3,80%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF TP IX FI (1,86%); fundos que buscam a valorização do IDKA IPCA 3A (4,00%) o BB PREVID RF IPCA II FI (2,60%); dos fundos que buscam o IDKA IPCA 5A (5,35%) o BRADESCO FI RF IDKA IPCA 5 (5,23%), dos fundos que buscam a valorização do IPCA + 6% (2,18%) se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF TP IPCA FI (4,83%) e com menor rentabilidade o CAIXA FI BRASIL 2018I TP RF (2,43%). Os fundos de renda variável que buscam a valorização do IBOVSPA (11,73%) se destacam com maior rentabilidade o BRADESCO FIA SELECTIO (17,12%) e com menor rentabilidade o CAIXA FIA CONSUMO (-3,11%); fundos que buscam a valorização do CDI (1,59%), o BB PREVID MULTIMERCADO FI LP (1,78%). Conforme, o relatório da Política de Investimento do Instituto de Previdência de Itajaí para 2018 e considerando a Resolução CMN nº 3.922/10 alterada pela Resolução CMN nº 4.604/17, a alocação de recursos até 30 de março de 2018 totalizou os seguintes percentuais: Investimentos de renda fixa - art. 7º, inciso I, alínea “a” (limite inferior 0% e superior 100%) o IPI ficou com 3,952%; art. 7º, inciso I, alínea “b” (limite inferior 0% e superior 100%) o IPI ficou com 59,060%; art. 7º, inciso III, alínea a e alínea b (limite inferior 0% e superior 60%) o IPI ficou com 18,782%; art. 7º, inciso IV alínea a e alínea b (limite inferior 0% e superior 40%) o IPI ficou com 8,707%; art. 7º, inciso VII, alínea b (limite inferior 0% e superior 2,5%) o IPI ficou com 1,206%; Investimentos de renda variável - art. 8º, inciso II, a (limite inferior 0% e superior 20%) o IPI ficou com 7,293%. Art. 8º, inciso III (limite inferior 0% e superior 10%) o IPI ficou com 0,415%. No tocante à Meta Atuarial, no acumulado do ano, esta atingiu 2,18% enquanto a rentabilidade dos ativos que compõem a carteira do IPI atingiu 3,33%. Observa-se que a carteira do IPI manteve o bom resultado em relação à meta atuarial no trimestre superando o seu benchmark (IPCA + 6%). O COPOM reduziu a taxa Selic para um índice histórico de 6,5% conforme previam os analistas. Tudo indica que há margem para pequenos novos cortes da Selic. 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-F). 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 Macroeconômicos Nacional se estabilizaram, no entanto, o cenário Macroeconômico Internacional parece muito incerto, devido a tendência de taxa de juros Americana e de um possível agravamento dos conflitos no oriente médio. Em relação ao cenário político, devidos as diversas publicações de amostra em pesquisas eleitorais, o mercado financeiro como um todo (Renda Fixa e Renda Variável) estará muito sensível a qualquer resultado

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

dessa amostra eleitoral, com isso, a sensibilidade dos juros futuros impactará diretamente no resultado dos fundos do RPPS, o que nesse âmbito, cabe a Gestão acompanhar o cenário, buscando minimizar os resultados negativos e maximizar os resultados positivos. 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 2018 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