



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

No dia 07 do mês de março de dois mil e dezenove, 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 Sr. Marcelo Pereira da Silva. A reunião foi convocada para tratar de assuntos relacionados aos Investimentos do IPI no 4º trimestre de 2018.

1º Assunto: Escolha do novo Presidente do Comitê de Investimentos: Tendo em vista que há uma sobreposição de funções em que atual Presidente ocupa cumulativamente o cargo de Diretor Financeiro e ocupará o cargo de Diretor de Investimentos quando da promulgação da reforma da Lei nº 13/2001, em que pese não haver qualquer conflito para que este continue a integrar este Comitê, mas operacionalmente é conveniente que outro membro assumira essa função. Assim após discussão no colegiado ficou decidido que o membro Sr. Oswaldo Schuch passará a ocupar a Presidência nas próximas reuniões.

2º Assunto: Cenário Macroeconômico: Nacional. Após o fim das disputas presidências na qual foi confirmada a vitória do candidato do PSL Jair Messias Bolsonaro, um elevado otimismo impulsionou os mercados de renda fixa e de renda variável. No curto prazo, o resultado foi favorável numa visão Macroeconômica, pois tendo na economia um reflexo direto da política, conforme se desenhou a estrutura do novo governo e suas principais ações, o mercado respondeu com maior nível de confiança e reflexos na rentabilidade dos ativos tanto do segmento de renda fixa quanto de renda variável. No longo prazo, se for aprovada a reforma da previdência com a brevidade que for possível e com sustentável base congressual projeta-se um cenário de estabilidade dos juros e um ambiente econômico favorável para crescimento das atividades e redução do desemprego. Por outro lado, na hipótese de a reforma não ser aprovada em prazo compatível com as expectativas do mercado, trará volatilidade, incertezas e maior percepção de riscos para a economia com possibilidade de atingir as estimativas de mercado para a taxa de juros. O Comitê de Política Monetária - COPOM em sua última reunião manteve a taxa Selic em 6,5% conforme previsões dos analistas de mercado. O relatório do Copom sugere viés de manutenção da taxa até o fim do ano de 2019; o boletim Focus do Banco Central do Brasil em 06/02/2019 mantém a SELIC em 6,5% até o fim do ano, contrariando as previsões anteriores (Ata 052) que estimava uma taxa SELIC de 8% no final deste período. O que se deduz desses indicativos é que a autoridade monetária não visualiza possibilidade de aumento da inflação durante o ano. Esses dados oficiais autorizam este Comitê a supor que não haverá grandes oscilações nos Títulos Públicos pós-fixados, que tendem a se manter com rentabilidades iguais as alcançadas em 2018. **Internacional.** O FED



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

sinaliza que o aumento gradativo da taxa de juros, poderá ter um ritmo mais atenuado podendo talvez não ocorrer neste ano. Isso acomodou os mercados emergentes que, apesar da oscilação, tem apresentado alguns ganhos em relação à moeda americana. Em relação à disputa comercial entre EUA e China aguarda-se que haja negociações em torno de uma agenda positiva que favoreça a normalização do comércio entre os dois países com reflexos no comércio mundial. Outro destaque americano foi a paralisação fiscal do Governo Trump, por não ter sido contemplado no orçamento dos EUA para esse ano, a construção do muro na fronteira com o México que foi prometido pelo então candidato presidencial. Na zona do Euro manteve-se inalterada a taxa básica de juros demonstrando muita preocupação com a retomada do crescimento em alguns países do bloco e, sobretudo, com a crescente incerteza nos mercados financeiros devido ao acordo para viabilizar a saída do Reino Unido do mercado comum europeu, o denominado Brexit.

3º Assunto: Evolução da execução do orçamento do RPPS: Conforme C.I. N° 046/2019 da contabilidade do Instituto de Previdência de Itajaí, verifica-se até o final do 4º trimestre de 2018 os seguintes valores da evolução orçamentária do RPPS: Fundo Previdenciário: receita realizada R\$ 121.558.858,65 e despesa liquidada R\$ 12.092.157,48, gerando um resultado orçamentário de R\$ 109.466.701,17. Fundo Financeiro: receita realizada já com aporte para cobertura de insuficiência Financeira R\$ 80.235.621,34 e despesa liquidada R\$ 79.962,052,38, gerando um resultado orçamentário de R\$ 273.568,96. Analisando agora a execução do orçamento até o fim do 4º trimestre de 2018, o quadro abaixo nos mostra com mais dinâmica o seguinte resultado:

FUNDO FINANCEIRO

Receita	Estimada	Arrecadado até DEZ/2018	Diferença
Receitas FR 97*	26.900.000,00	30.459.761,10	3.559.761,10
Aportes FR 01**		49.775.860,24	
Despesa	Fixada/Atualizada	Empenhada até DEZ/2018	Diferença
Despesas FR 97	30.000.000,00	29.756.668,89	243.331,11
Despesas FR 01	50.585.000,00	49.775.860,24	809.139,76
Despesas FR 62804	429.523,25	429.523,25	



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

RESULTADO POR FONTE DE RECURSOS:

RESULTADO FR 97: ARRECADADO-EMPENHADO R\$ 703.092,21.

RESULTADO FR 01: ARRECADADO-EMPENHADO R\$ 0,00.

* Fonte de Recurso 97: Contribuição para o Fundo Financeiro do RPPS

**Fonte de Recurso 01: Recursos Ordinários

FUNDO PREVIDENCIÁRIO

Receita	Estimada	Arrecadado até SET/2018	Diferença
Receitas FR 10	132.900.000,00	121.558.858,65	11.341.141,35
Despesa	Fixada	Empenhada até SET/2018	Diferença
Despesas FR 10***	132.900.000,00	12.092.157,48	120.807.842,52

RESULTADO POR FONTE DE RECURSOS:

RESULTADO FR 10: 109.466.701,17.

***Fonte de Recurso 10: Contribuição para o Fundo Previdenciário do RPPS

Adicionalmente a C.I. 046/2019 da contabilidade trouxe esclarecimentos quanto ao questionamento do Comitê na Ata 052, segue “*ipsis litteris*” o que diz a citada C.I.: “*saliento que até o mês de setembro/2018 o Instituto havia arrecadado o equivalente a 56,88% do valor previsto. Entretanto, ao final do exercício o Instituto arrecadou 91,47% do valor previsto, considerando que houve um parcelamento de débitos previdenciários referentes aos meses de maio e junho de 2018 e que as contribuições referentes ao 13º salário são recolhidas no mês de dezembro. Todavia há de se considerar que as receitas de remunerações de Recursos do RPPS em 2018 alcançaram somente 69,06% do valor previsto, ficando abaixo do que se esperava em R\$ 20.645.339,18, conforme balancete da Receita de 2018 anexo, devido a fatores que afetaram o mercado financeiro no exercício de 2018*”.

O Comitê considera que a resposta apresentada esclarece adequadamente o questionamento formulado.

4º Assunto: Dados Atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos: O Regime de Repartição Simples apresenta um déficit financeiro mensal da ordem de 3,8 milhões que é coberto pelo tesouro. Trata-se de um regime em fase de extinção. Já o Regime de Capitalização apresenta superávit mensal em torno de 4,5 milhões que se destina para pagamento dos benefícios de aposentadorias e pensões. Este regime apresenta, de acordo com recente Avaliação Atuarial, situação superavitária até o prazo máximo abrangido da avaliação em 2093. No tocante ao resultado do quarto trimestre os relatórios referentes à

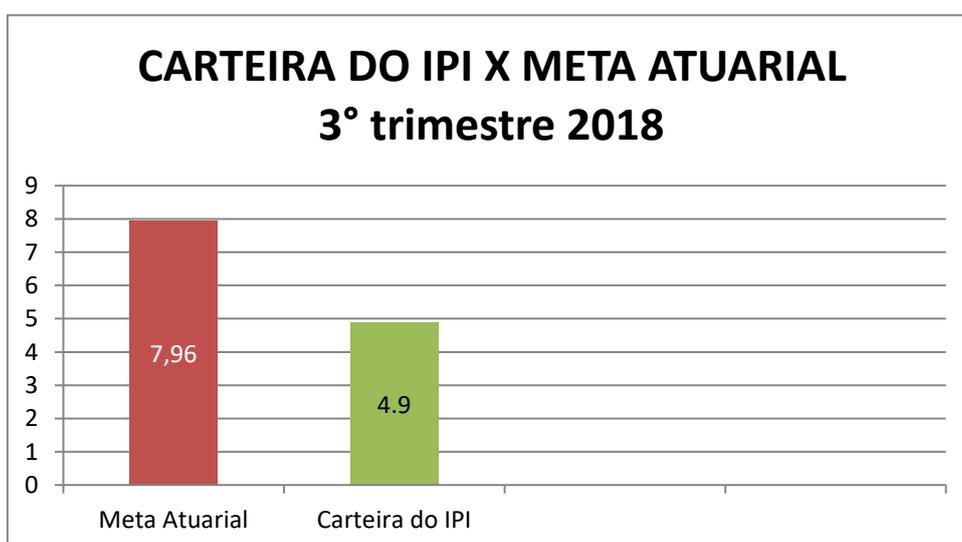
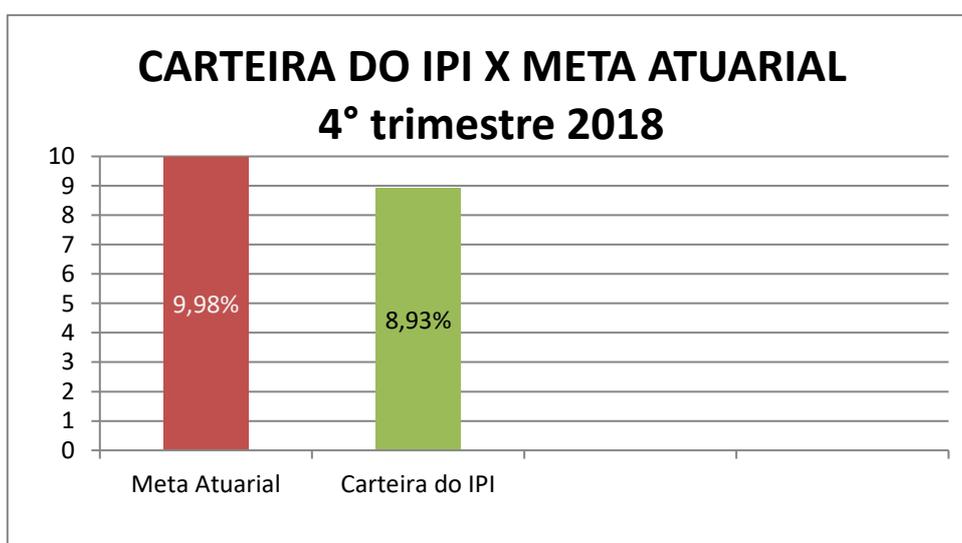


PREFEITURA DE ITAJAÍ

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

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 2018 de R\$ 595.745.914,44 que estão alocados em: Contas Movimento R\$ 44,75; Títulos de Responsabilidade do Tesouro R\$ 21.221.122,25; Fundos de Renda Fixa R\$ 404.346.613,06; Fundos de Renda Fixa para provisão da Taxa de Administração R\$ 8.383.662,67; e Fundos de Renda Variável R\$ 161.794.516,46. Em relação à rentabilidade a carteira do IPI atingiu o percentual no ano de 8,93% enquanto a meta atuarial do período ficou em 9,98% conforme demonstra o quadro abaixo.



Analisando os dados do terceiro trimestre na ATA 052, percebe-se a diminuição da diferença da carteira do IPI e da Meta atuarial no quarto trimestre frente ao terceiro trimestre,



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

demonstrando que o IPI ao longo do 4º trimestre superou a meta atuarial, porém, não conseguindo superá-la ao final do quarto trimestre.

5º Assunto: Propostas de investimentos: O Comitê avalia que há uma perspectiva de estabilidade para os juros ao longo do ano, haja vista, a SELIC estimada em 6,5%. Sem desconsiderar a volatilidade presente nas operações de longo prazo devido às já citadas incertezas do cenário econômico, mas o curto prazo autoriza que se assumam riscos que poderão acarretar ganhos de oportunidade. A gestão realizou as recomendações contidas na ATA 052, diminuindo a exposição da carteira em DI e IRF-M1, e realocando em fundos IMA-B, IMA-B5+, IMA-GERAL, FUNDOS ATIVOS E DE RENDA VARIÁVEL. Com isso, o percentual em renda variável chegou muito próximo do limite estabelecido na Resolução CMN nº 3.922/10 e alterações. O Comitê sugere cautela para não ultrapassar o limite da resolução e também para não haver desenquadramento passivo nesses fundos. O Comitê recomenda, diante da perspectiva de volatilidade devido às incertezas quanto a aprovação da reforma da previdência, reduzir gradativamente a exposição em renda variável aumentando a alocação em fundos da classe IMA-B, IMA GERAL e FUNDOS ATIVOS.

6º Assunto: Credenciamento das novas instituições financeiras: Foram recepcionados, analisados e homologados os credenciamentos do BANCO COOPERATIVO SICREDI (CNPJ 01.181.521/0001-55), SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA. (CNPJ 06.947.853/0001-11), BANCO J SAFRA S.A. (03.017.677/0001-20)

Considerações Finais: Salienciamos 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, aversão a riscos 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
Investimentos

MARCELO PEREIRA DA SILVA
Membro do Comitê de
Investimentos

JEAN POLIDORO
Presidente do Comitê de
Investimentos