



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

No dia 24 do mês de Julho 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 Oswaldo Schuch, o Senhor Jean Polidoro e o Sr. Marcelo Pereira da Silva. A reunião foi convocada para tratar de assuntos relacionados aos Investimentos do IPI no 2º trimestre de 2019.

1º Assunto: Cenário Macroeconômico: Nacional. O segundo semestre do ano foi marcado pelas incertezas quanto à condução dos programas de governo, o que provocou muitos embates entre o Legislativo e o Executivo. Mas o saldo foi positivo em relação ao principal objetivo, a aprovação da Reforma da Previdência. Os mercados sinalizaram otimismo em relação aos avanços desde a aprovação na Comissão Especial da Câmara até a chegada do projeto no plenário da casa legislativa. É quase certo que a proposta não sofrerá grandes mudanças, existindo a expectativa de que os pontos controversos serão assimilados e incorporados ao texto final. As projeções governamentais de uma economia da ordem de um trilhão de reais em 10 anos não se confirmaram, mas situar-se-á em valores próximos. Sem sombra de dúvidas isso servirá de estímulo e aumentará o nível de confiança dos agentes econômicos o que repercutirá em melhoras consistentes na atividade econômica. Há ainda otimismo em relação à atratividade do mercado nacional em relação a investidores estrangeiros. O Comitê de Política Monetária - COPOM em sua última reunião manteve a taxa Selic em 6,5% entretanto crescem as expectativas de cortes da taxa de juros básico na próxima reunião, a depender da evolução do cenário político. A inflação segue contida e a recuperação da atividade em ritmo inferior ao aguardado. O boletim Focus do Banco Central do Brasil em 28/06/2019 mostra a Meta Taxa Selic – Fim de período (% a.a.) em 5,50%, IPCA (%) em 3,80% e PIB (% de crescimento) em 0,85%. **Internacional.** Nos EUA, o Fed sinaliza possíveis cortes na taxa de juros, demonstrando preocupação com possíveis impactos das questões comerciais na economia americana. Na última reunião a autoridade monetária manteve os juros entre 2,25% e 2,50% e, no comunicado que se seguiu, afirmou que tomará as medidas necessárias para garantir o crescimento da economia de forma sustentável com mercado de trabalho em expansão e inflação controlada. Na zona do Euro permanecem as incertezas quanto ao crescimento da economia global. Os recentes dados de sondagem da atividade industrial na região não são animadores e permanecem indicando desaceleração da atividade. No Reino Unido, a depender de quem substituirá a conservadora Theresa May, talvez implique numa saída mais traumática da União Européia. Na China o resultado das tensões comerciais com os EUA trouxeram redução de atividade, aumento de tarifas e desaceleração econômica do país no curto prazo, o que aumenta as preocupações em relação



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

ao ritmo da atividade econômica mundial.

3º Assunto: Evolução da execução do orçamento do RPPS: Conforme C.I. N°184/2019/IPI da contabilidade do Instituto de Previdência de Itajaí, verifica-se até o final do 2º trimestre de 2019 os seguintes valores da evolução orçamentária do RPPS: Fundo Previdenciário: receita realizada R\$ 99.439.065,69 e despesa liquidada R\$ 6.808.152,52, gerando um resultado orçamentário de R\$ 92.630.913,17. Fundo Financeiro: receita realizada já com aporte para cobertura de insuficiência Financeira R\$ 50.267.083,09 e despesa liquidada R\$ 44.557.908,37, gerando um resultado orçamentário de R\$ 5.709.174,72. Seguem abaixo os valores referentes à execução do orçamento até o 2º semestre de 2019:

FUNDO FINANCEIRO

Receita	Prevista/Atualizada	Arrecadado	Diferença
Receitas FR 97 ⁽¹⁾	28.700.000,00	16.865.134,82	11.834.865,18
Receitas FR 75 ⁽³⁾	1.300.000,00	200.000,00	1.100.000,00
TOTAL	30.000.000,00	17.065.134,82 (a)	12.934.865,18
Aportes FR 01 ⁽²⁾		33.201.948,27 (b)	
Despesa	Fixada/Atualizada	Empenhada	Diferença
Despesas FR 97 ⁽¹⁾	28.700.000,00	11.304.910,34	17.395.089,66
Despesas FR 01 ⁽²⁾	61.600.000,00	33.201.948,27	28.398.051,73
Despesas FR 75 ⁽³⁾	1.300.000,00	200.000,00	1.100.000,00
TOTAL	91.600.000,00	44.706.858,61 (c)	46.893.141,39

RESULTADO ORÇAMENTÁRIO – FUNDO FINANCEIRO (a+b-c) = R\$ 5.560.224,48

FUNDO PREVIDENCIÁRIO

Receita	Estimada	Arrecadado	Diferença
Receitas FR 10 ⁽⁴⁾	93.600.000,00	121.558.858,65	748.079,66
Receitas FR 75 ⁽³⁾	8.400.000,00	5.090.986,03	3.309.013,97
TOTAL	102.000.000,00	99.439.065,69 (d)	2.560.934,31
Despesa	Fixada	Empenhado	Diferença
Despesas FR 10 ⁽⁴⁾	93.600.000,00	2.773.251,98	90.826.748,02
Despesas FR 75 ⁽³⁾	8.400.000,00	5.327.075,94	3.072.924,06
TOTAL	102.000.000,00	8.100.327,92 (e)	93.899.672,08

RESULTADO ORÇAMENTÁRIO – FUNDO PREVIDENCIÁRIO (d-e)= R\$ 91.338.737,77

⁽¹⁾ Fonte de Recurso 97: Contribuição para o Fundo Financeiro do RPPS

⁽²⁾ Fonte de Recurso 01: Recursos Ordinários

⁽³⁾ Fonte de Recurso 75: Despesas Taxa de Administração

⁽⁴⁾ Fonte de Recursos 10: Contribuição para o Fundo Previdenciário do RPPS

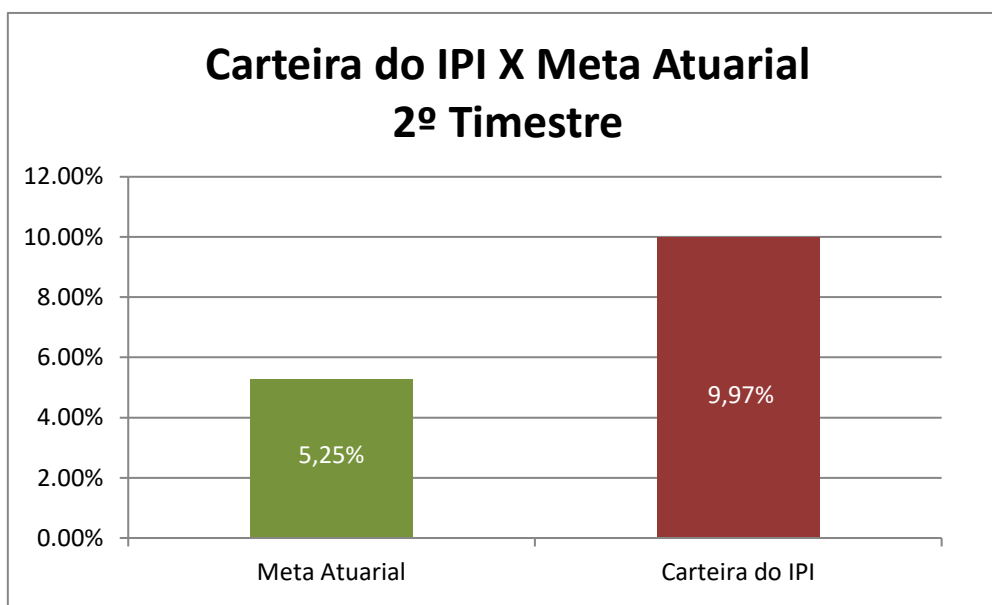
4º Assunto: Dados Atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos: O Regime de



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

Repartição Simples apresenta um déficit financeiro mensal da ordem de 5,14 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 cinco milhões que se destina a constituir reservas para pagamento dos benefícios de aposentadorias e pensões. No tocante ao resultado do primeiro trimestre 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 junho de 2019 de R\$ 695.203.634,24 que estão alocados em: Contas Movimento R\$ 873.719,11; Títulos de Responsabilidade do Tesouro R\$ 24.527.942,97; Fundos de Renda Fixa R\$ 486.986.307,47; Fundos de Renda Fixa para provisão da Taxa de Administração R\$ 8.762.950,99; e Fundos de Renda Variável R\$ 174.070.088,54. O Comitê alerta quanto a permanência de recurso nas Contas Movimento o que acarreta perda de rentabilidade sobre esse montante não investido. Em relação à rentabilidade a carteira do IPI atingiu o percentual no ano de 9,97% enquanto a meta atuarial do período ficou em 5,25% conforme demonstra o quadro abaixo.



5º Assunto: Propostas de investimentos: O Comitê sugere acompanhamento das tensões externas, da crise comercial, da redução dos juros americanos e do resultado das medidas de impacto para estimular a recuperação econômica na zona do Euro. No cenário nacional acompanhar a taxa de juros e a inflação que poderá provocar intervenção na taxa básica por parte da autoridade monetária. Apesar da manutenção da taxa SELIC em 6,5%, entretanto diante da inflação em níveis baixos e fraca recuperação da atividade econômica, o COPOM cogita cortes, a depender do como será aprovada a Reforma da Previdência. A gestão realizou as recomendações contidas na ATA 054 (1º Trimestre) e os resultados alcançados no segundo



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

semestre decorrentes da queda dos juros nos vencimentos de médio e longo prazo, proporcionou excelente rentabilidade dos ativos de renda fixa, principalmente aqueles atrelados aos títulos governamentais (Fundos das classes IMA-B, IMA-B5, IMA-B5+). Analistas vislumbram algum ganho ainda na curva de juros, porém avaliam que em menor escala do que já auferida e tendente à estabilidade. No mercado de renda variável, além da reforma da previdência, outras que caminham em paralelo (Reforma Tributária, MP saneamento básico, MP da liberdade econômica, agenda da desburocratização e das privatizações) são vistas com otimismo impactando os negócios e aumentando a exposição aos papéis negociados em bolsa por parte dos investidores. Assim a recomendação é de manter as atuais estratégias de investimentos e observar os desdobramentos no cenário econômico tanto interno, quanto externo.

6º Assunto: Credenciamento das novas instituições financeiras: Foram recepcionados, analisados e homologados os credenciamentos do ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS (CNPJ 68.622.174/0001-20), BEM DTVM LTDA. (00.066.670/0001-00).

7º Assunto: Estudo realizado sobre as CVSs e Conclusões: A Gestão apresentou o relatório dos estudos desenvolvidos acerca da possibilidade de negociação dos Certificados de Variação Salarial – CVS, que compõem a carteira do IPI. A conclusão foi de que os mesmos não possuem liquidez no mercado e, conseqüentemente, permanecerão em carteira até o vencimento, de modo a não agravar o prejuízo que foi realizado no momento da compra.

8º Assunto: Fundos sugeridos para aportes de recursos e sugestão para desinvestimento: A Gestão apresentou fundos (Bradesco H Nilo, Itaú IMA-B, Itaú IMA-B5, Itaú IMA-B5+) que estão sob análise e que poderão compor a carteira de ativos do IPI em breve. Sugere o desinvestimento no BB Previd IMA Geral Ex-C TP FI e no FI Caixa Brasil IMA Geral TP RF LP, tendo em vista o desempenho estar abaixo do benchmark; sugere, ainda, a substituição dos mesmos pelo BB Previd RF Alocação Ativa FIC FI e pelo FIC FI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF respectivamente. O Comitê recomenda o desinvestimento gradativo e acompanhamento de desempenho dos referidos fundos.

Considerações Finais: 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,



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

discutida e assinada pelos presentes.

JEAN POLIDORO
Membro do Comitê de Investimentos

MARCELO PEREIRA DA SILVA
Membro do Comitê de Investimentos

OSWALDO SCHUCH
Presidente do Comitê de Investimentos