

PREFEITURA DE ITAJAÍ
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ - IPI

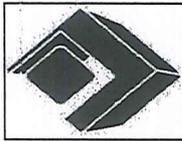
Instituído pela Lei Complementar n.º 13 de 17/12/2001
CNPJ/MF n.º 04.984.818/0001-47
Av. Getúlio Vargas, 193 – Vila Operária – CEP: 88303-220

**ATA 58 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DO
MUNICÍPIO DE ITAJAÍ.**

No dia 25 do mês de Outubro 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 3º trimestre de 2019.

1º Assunto: Errata: Na Ata 56, "1º Assunto – Cenário Macroeconômico", onde se lê "segundo semestre" leia-se "segundo trimestre". Em "3º Assunto: Evolução da execução do orçamento do RPPS" onde se lê "2º semestre" leia-se "2º trimestre". Em "4º Assunto: Dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos" onde se lê "primeiro trimestre" leia-se "segundo trimestre".

2º Assunto: Cenário Macroeconômico: Nacional. O terceiro trimestre do ano foi marcado politicamente pela aprovação da Proposta de Reforma da Previdência em dois turnos na Câmara dos Deputados e em primeiro turno no Senado Federal. Mas o mercado acusou certo desânimo em relação ao resultado do texto final que irá a sanção presidencial. Entretanto, caso Estados e Municípios sejam incorporados à reforma, os danos ao texto original serão amenizados e preservarão grande parte dos objetivos fiscais almejados pelo governo. A inflação segue apresentando quadro benigno o que levou o COPOM a reduzir a taxa SELIC para o patamar histórico de 5,5% e indicando a continuidade do ciclo de cortes. Os indicadores de atividade demonstram recuperação lenta e um crescimento modesto do PIB para o ano. O mercado de trabalho apresentou ligeira recuperação com criação de novos postos de trabalho, mas o desemprego segue em níveis elevados e os salários contidos. O setor de serviços não mostrou melhora consistente no trimestre, o comércio em ritmo de lenta recuperação e o setor industrial com baixos índices de crescimento. O boletim Focus do Banco Central do Brasil em 18/10/2019 mostra a Meta Taxa Selic – Fim de período (% a.a.) em 4,50%, IPCA (%) em 3,26% e PIB (% de crescimento) em 0,88%. **Internacional.** Nos EUA, o Fed promoveu redução da taxa de juros. O consumo sustentou as projeções para o PIB e a geração de empregos permaneceu robusta. A zona do Euro foi marcada pela baixa da atividade nas principais economias da região. Os dados de sondagem da atividade industrial permanecem indicando desaceleração da atividade. O BCE com o objetivo de melhorar a dinâmica econômica anunciou um pacote de estímulos e enfatizou seu propósito de convergir a inflação para a meta. No Reino Unido, o novo primeiro ministro Boris Johnson sofreu sucessivas derrotas no parlamento britânico restando incertezas quanto à forma em que se dará a saída do reino unido da União Européia. Na China as tensões comerciais com os EUA marcaram o período e



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: 38303-220

determinaram redução de atividade e desaceleração econômica do país no curto prazo. Mas a possibilidade concreta de um acordo entre as duas maiores economias globais servirá de estímulo para um novo ciclo de otimismo nos mercados mundiais. Na Argentina as eleições primárias surpreenderam demonstrando que existe grande possibilidade de retorno da oposição. As incertezas acerca da continuidade dos ajustes abalaram os mercados e trouxeram perdas para os ativos argentinos.

3º Assunto: Evolução da execução do orçamento do RPPS: Conforme C.I. N° 276/2019/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\$ 20.848.413,82 e despesa liquidada R\$ 1.222.755,98, gerando um resultado orçamentário de R\$ 19.625.657,84. Fundo Financeiro: receita realizada já com aporte para cobertura de insuficiência Financeira R\$ 8.368.327,54 e despesa liquidada R\$ 7.393.440,55, gerando um resultado orçamentário de R\$ 974.886,99. Seguem abaixo os valores referentes à execução do orçamento até o 2º semestre de 2019:

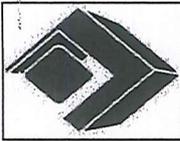
FUNDO FINANCEIRO

Receita	Prevista/Atualizada	Arrecadado	Diferença
Receitas FR 97 ⁽¹⁾	28.700.000,00	23.824.811,30	4.875.188,70
Receitas FR 75 ⁽³⁾	1.300.000,00	200.000,00	1.100.000,00
TOTAL	30.000.000,00	24.024.811,30 (a)	5.975.188,70
Aportes FR 01 ⁽²⁾		49.346.906,45 (b)	
Despesa	Fixada/Atualizada	Empenhada	Diferença
Despesas FR 97 ⁽¹⁾	28.700.000,00	16.887.943,17	11.812.056,83
Despesas FR 01 ⁽²⁾	61.600.000,00	49.346.906,45	12.253.093,55
Despesas FR 75 ⁽³⁾	1.300.000,00	200.000,00	1.100.000,00
TOTAL	91.600.000,00	66.434.849,62 (c)	46.893.141,39

RESULTADO ORÇAMENTÁRIO – FUNDO FINANCEIRO (a+b-c) = R\$ 6.936.868,13

FUNDO PREVIDENCIÁRIO

Receita	Estimada	Arrecadado	Diferença
Receitas FR 10 ⁽⁴⁾	93.600.000,00	134.003.779,83	40.403.779,83
Receitas FR 75 ⁽³⁾	8.400.000,00	7.667.897,57	732.302,43
TOTAL	102.000.000,00	141.671.477,40 (d)	2.560.934,31
Despesa	Fixada	Empenhado	Diferença
Despesas FR 10 ⁽⁴⁾	93.600.000,00	4.139.764,24	89.460.235,76
Despesas FR 75 ⁽³⁾	8.400.000,00	6.778.657,90	1.621.342,10
TOTAL	102.000.000,00	10.918.422,14 (e)	91.081.577,86



PREFEITURA DE ITAJAÍ

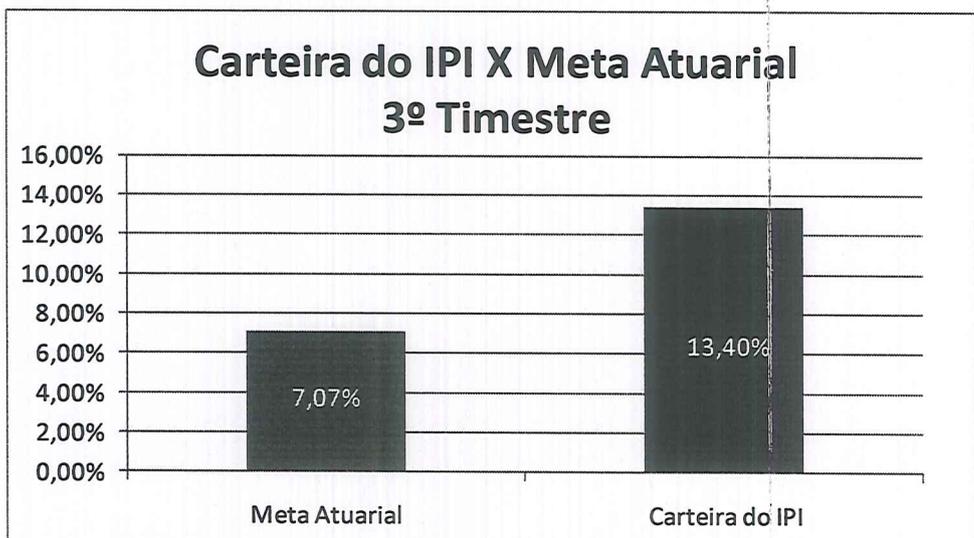
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ - IPI

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

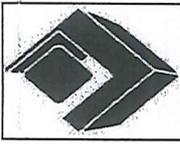
RESULTADO ORÇAMENTÁRIO – FUNDO PREVIDENCIÁRIO (d-e)= R\$ 130.753.055,26

- (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 Repartição Simples apresenta um déficit financeiro mensal da ordem de 5,48 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 5,2 milhões que se destina a constituir reservas para pagamento dos benefícios de aposentadorias e pensões. No tocante ao resultado do terceiro 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 Setembro de 2019 de R\$ 735.286.560,83 que estão alocados em: Contas Movimento R\$ 24.313,14; Títulos de Responsabilidade do Tesouro R\$ 25.270.803,16; Fundos de Renda Fixa R\$ 511.166.267,93; Fundos de Renda Fixa para provisão da Taxa de Administração R\$ 8.825.043,53; e Fundos de Renda Variável R\$ 189.900.133,08. Em relação à rentabilidade a carteira do IPI atingiu o percentual no ano de 13,40% enquanto a meta atuarial do período ficou em 7,07% conforme demonstra o quadro abaixo.



5º Assunto: Propostas de investimentos: O Comitê sugere acompanhamento das tensões externas, da crise comercial, dos ajustes de juros americanos e do resultado das medidas de impacto para estimular a recuperação econômica na zona do Euro. No cenário nacional



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

acompanhar a taxa de juros e a inflação que poderá resultar em intervenção na taxa básica por parte da autoridade monetária. Diante da perspectiva de continuidade no ciclo de cortes da taxa SELIC, atualmente em 5,5%, atentar para o prêmio que ainda é possível obter na renda fixa até o fim deste ano. Recomenda-se acompanhar os desdobramentos com a aprovação definitiva da reforma previdenciária que deverá ocorrer neste 4º trimestre e as propostas que passam a entrar na pauta do Congresso referente ao Pacto Federativo, a Reforma Tributária, etc. A gestão realizou as recomendações contidas na ATA 056 (2º Trimestre) e os resultados alcançados no terceiro 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+). O mercado de renda variável, apesar da volatilidade decorrente das notícias vindas do exterior e os temores ainda presentes de redução do ritmo de atividade econômica global, entretanto no cenário nacional vem reagindo com otimismo diante da possibilidade do conjunto de reformas a ser aprovadas trazerem um ciclo virtuoso de crescimento para o país. Assim a recomendação é de manter as atuais estratégias de investimentos e manter observação sobre os desdobramentos no cenário econômico tanto interno quanto externo.

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. Naça mais a tratar foi lida, discutida e assinada pelos presentes. Finalmente, este Comitê de Investimentos alerta sobre a necessidade urgente de a gestão contratar estudo de ALM (*Asset Liability Manangement*) de modo a compatibilizar os ativos com o fluxo das obrigações previdenciárias do RPPS.

JEAN POLIDORO
Membro do Comitê de Investimentos

MARCELO PEREIRA DA SILVA
Membro do Comitê de Investimentos

OSWALDO SCHUCH
Presidente do Comitê de Investimentos