



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 36 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO RPPS DO MUNICÍPIO DE ITAJAÍ.

No dia 24 do mês de Abril do ano de dois mil e quinze, em cumprimento ao regimento interno do Comitê de Investimento, reuniram-se, no Instituto de Previdência de Itajaí, os servidores membros do Comitê, o Senhor Presidente Jean Polidoro, os Senhores membros Iran Ailson de Oliveira Brasil e Oswaldo Schuch. Foi instalada a sessão para tratar de assuntos relacionados aos Investimentos do IPI no 1º trimestre de 2015. 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 2015 de R\$ 236.105.608,24 que estão alocados em: Contas Movimento (valor R\$ 20.162,55), Títulos de Responsabilidade do Tesouro (valor de R\$ 25.658.347,64), Fundos de Renda Fixa (valor de R\$ 201.823.311,25), Fundos de Renda Fixa para provisão da Taxa de Administração (valor de R\$ 5.112.552,52) e Fundos de Renda Variável (valor R\$ 3.491.234,28). Considerando o acumulado anual, o demonstrativo dos títulos do tesouro nacional alcançaram as seguintes rentabilidades: NTNC (código 10358703) -1,52%, NTN B (cód. 10358704 e cód. 10358694), 2,26%, NTN B (cód. 10358701) 4,26%, NTN B (cód. 10358702 e cód. 10358736) 4,43%, CVSA (cód. 10358695 e cód. 10358696) 1,60%, CVSB (cód. 10358700) 1,57%, CVSC (cód. 10358697, cód. 10358713, cód. 10358698 e cód. 10358699) 1,60%. 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 (2,86%), se destacam com maior rentabilidade o BRADESCO FI RF MAXI PODER PÚBLICO (3,38%) e com menor rentabilidade o PIATÁ FI RF LP PREVID CP (2,05%); dos fundos que buscam a valorização do IMA-B (3,38%), se destacam com maior rentabilidade o FIC NOVO BRASIL IMA-B RF LP (3,67%) e com menor rentabilidade o FI CAIXA BRASIL 2030II TP RF (0,08%); dos fundos que buscam a valorização do IMA B5 (4,36%) se destacam com maior rentabilidade o ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO 5 FIC FI (4,24%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF IMA-B5 LP (4,15%); fundos que buscam a valorização do IMA B5+ (2,83%) o FI CAIXA BRASIL IMA-B5+ TP RF LP (2,65%); fundos que buscam a valorização do IMA Geral (2,66%) o FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP (2,51%); fundos que buscam a valorização do IMA GERAL Ex C (2,68%) o BB PREVID RF IMA GERAL Ex C FI (2,58%); dos fundos que buscam a valorização do IRFM (2,05%), se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF IRFM TP FI (1,93%) e com menor rentabilidade o ITAU INSTITUCIONAL RF PRÉ FIXADO LP FIC FI (1,91%); dos fundos que buscam a valorização do IRFM-1 (2,77%), se destacam com maior rentabilidade o BRADESCO FI RF IRFM-1 (2,72%) e com menor rentabilidade o BB



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

PREVID RF IRFM-1 TP FIC FI (2,62%); dos fundos que buscam a valorização do IDKA IPCA 2A (4,33%), se destacam com maior rentabilidade o FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP (4,16%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF IDKA 2 TP FI (4,15%); fundos que buscam a valorização do IDKA IPCA 3A (13,31%) o BB PREVID RF IPCA II FI (13,56%); dos fundos que buscam a valorização do IPCA + 6% (5,91%), se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF TP IPCA III FI (5,15%) e com menor rentabilidade o FI CAIXA BRASIL 2030I TP RF (2,13%). Os fundos de renda variável, no tocante aos respectivos *benchmarks*, no acumulado anual alcançaram as seguintes rentabilidades: dos fundos que buscam a valorização do CDI (2,86%) se destacam com maior rentabilidade o ITAÚ INSTITUCIONAL ACTIVE FIX IB MULTIMERCADO FI (2,87%) e com menor rentabilidade o BB PREVID MULTIMERCADO FI LP (2,42%); fundos que buscam a valorização do IBOVSPA (6,23%) o BB PREVID AÇÕES ALOCAÇÃO FIC FI (3,01%). Conforme, o relatório da Política de Investimento do Instituto de Previdência de Itajaí para 2015 e considerando a Resolução CMN nº 3.922/10, a alocação de recursos até 31 de Março de 2015 totalizou os seguintes percentuais: Investimentos de renda fixa - art. 7º, inciso I, alínea “a” (limite inferior 0% e superior 100%) o IPI ficou com 10,868%; art. 7º, inciso I, alínea “b” (limite inferior 0% e superior 100%) o IPI ficou com 52,256%; art. 7º, inciso III (limite inferior 0% e superior 80%) o IPI ficou com 3,675%; art. 7º, inciso IV (limite inferior 0% e superior 30%) o IPI ficou com 28,954%; art. 7º, inciso VII, alínea b (limite inferior 0% e superior 5%) o IPI ficou com 2,767%; Investimentos de renda variável - art. 8º, inciso III (limite inferior 0% e superior 5%) o IPI ficou com 1,239%; art. 8º, inciso IV (limite inferior 0% e superior 5%) o IPI ficou com 0,240%. Convém salientar que a taxa básica de juros (SELIC) no período foi de 12,75%. Diante dos valores e índices acima relacionados, o Comitê de Investimentos considera que há indicativos de um quadro macroeconômico preocupante em relação aos rumos do país. No horizonte de curto e médio prazo, as análises econômicas apontam um cenário recessivo e aumento de inflação, recomendando cautela e atitude conservadora no que tange às aplicações financeiras. De acordo com os analistas, a renda fixa segue sendo a melhor opção para preservar os recursos dos riscos de perdas inflacionárias. A renda variável, em que pese alguns bons resultados no ano, permanecerá muito volátil devido às indefinições no ambiente político e econômico desestimulando novos investimentos empresariais, o que impacta a rentabilidade dos ativos. Em relação aos títulos da dívida pública, os de curto prazo pós-fixados e indexados ao IPCA, menos sensíveis às oscilações de mercado, têm sido consistentes em seus retornos; já os de longo prazo, muito suscetíveis às instabilidades e incertezas, seguem apresentando alto grau de volatilidade. Quanto à taxa de juros há sinais de acomodação do aperto por parte da autoridade monetária sem, no entanto, indicar o fim do processo. Assim, na opinião deste comitê, não há restrições quanto à conduta ou execução da Política de Investimentos



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 IPI. Finaliza-se o presente relatório citando que a Meta Atuarial, no acumulado do ano, atingiu 6,29%. 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 (INPC + 6%), sua aderência à Política de Investimentos de 2015 e o atendimento as Resoluções do Conselho Monetário Nacional. Nada mais a tratar foi lida, discutida e assinada pelos presentes.

IRAN AILSON DE OLIVEIRA BRASIL
Membro do Comitê de Investimento

OSWALDO SCHUCH
Membro do Comitê de Investimento

JEAN POLIDORO
Presidente do Comitê de Investimento