



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 38 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO RPPS DO
MUNICÍPIO DE ITAJAÍ.**

No dia 27 do mês de Outubro 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 3º 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 30 de Setembro de 2015 de R\$ 268.374.224,30 que estão alocados em: Contas Movimento (valor R\$ 16.772,17), Títulos de Responsabilidade do Tesouro (valor de R\$ 20.138.648,19), Fundos de Renda Fixa (valor de R\$ 239.428.610,40), Fundos de Renda Fixa para provisão da Taxa de Administração (valor de R\$ 5.418.517,63) e Fundos de Renda Variável (valor R\$ 3.371.675,91). Considerando o acumulado anual, o demonstrativo dos títulos do tesouro nacional alcançaram as seguintes rentabilidades: NTNC (código 10358703) -2,21%, NTN B (cód. 10358704 e cód. 10358694) -2,35%, NTN B (cód. 10358701) 10,58%, CVSA (cód. 10358695 e cód. 10358696) 0,69%, CVSB (cód. 10358700) 0,43%, CVSC (cód. 10358697, cód. 10358713, cód. 10358698 e cód. 10358699) 0,69%. 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 (9,50%), se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF PERFIL FIC FI (9,74%) e com menor rentabilidade o FI SECURITY REFER DI LP CP (4,76%); dos fundos que buscam a valorização do IMA-B (3,49%), se destacam com maior rentabilidade o FIC CAIXA BRASIL 2016 I TP RF (6,10%) e com menor rentabilidade o FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF (0,80%); dos fundos que buscam a valorização do IMA B5 (9,72%) se destacam com maior rentabilidade o ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO 5 FIC FI (9,35%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF IMA-B5 LP e o FI CAIXA BRASIL IMA-B5 TP RF LP (9,29%); fundos que buscam a valorização do IMA B5+ (0,49%) o FI CAIXA BRASIL IMA-B5+ TP RF LP (0,18%); fundos que buscam a valorização do IMA Geral (5,40%) o FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP (5,01%); fundos que buscam a valorização do IMA GERAL Ex C (5,50%) o BB PREVID RF IMA GERAL Ex C FI (5,34%); dos fundos que buscam a valorização do IRF-M (4,59%), se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF IRFM TP FI (4,26%) e com menor rentabilidade o ITAÚ INSTITUCIONAL RF PRÉ FIXADO LP FIC FI (4,17%); dos fundos que buscam a valorização do IRF-M1 (9,08%), se destacam com maior rentabilidade o FI CAIXA BRASIL IRFM-1 TP RF (8,89%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF IRFM-1 TP



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 Heltor Liberato, 1250 – Vila Operária – CEP: 88304-101

FIC FI e o BRADESCO FI RF IRFM-1 TP (8,73%); dos fundos que buscam a valorização do IDKA IPCA 2A (10,69%), se destacam com maior rentabilidade o FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP (9,78%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF IPCA IX FI (5,64%); fundos que buscam a valorização do IDKA IPCA 3A (8,93%) o BB PREVID RF IPCA II FI (8,83%); dos fundos que buscam a valorização do IPCA + 6% (12,48%), se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF TP IPCA III FI (12,71%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF TP IPCA FI (4,24%). 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 (9,50%) se destacam com maior rentabilidade o ITAÚ INSTITUCIONAL ACTIVE FIX IB MULTIMERCADO FI (9,50%); e com menor rentabilidade o BB PREVID MULTIMERCADO FI LP (9,41%) fundos que buscam a valorização do IBOVESPA (-9,89%) o BB PREVID AÇÕES ALOCAÇÃO FIC FI (-2,53%). 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 30 de Setembro 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 7,504%; art. 7º, inciso I, alínea "b" (limite inferior 0% e superior 100%) o IPI ficou com 55,821%; art. 7º, inciso III (limite inferior 0% e superior 80%) o IPI ficou com 3,431%; art. 7º, inciso IV (limite inferior 0% e superior 30%) o IPI ficou com 29,473%; art. 7º, inciso VII, alínea b (limite inferior 0% e superior 5%) o IPI ficou com 2,514%; Investimentos de renda variável - art. 8º, inciso III (limite inferior 0% e superior 5%) o IPI ficou com 1,031%; art. 8º, inciso IV (limite inferior 0% e superior 5%) o IPI ficou com 0,225%. No tocante à Meta Atuarial, no acumulado do ano atingiu 13,11% enquanto a rentabilidade dos ativos que compõem a carteira do IPI atingiu 8,56%. Quanto à taxa de básica de juros (SELIC), conforme reunião do Comitê de Política Monetária (COPOM) no dia 21/10/15 houve a manutenção da taxa básica de juros em 14,25%, sem viés para expansão ou retração dessa taxa. Diante dos valores e índices acima relacionados, o Comitê de Investimentos considera que permanece inalterado o quadro de incertezas em relação à economia nacional. Essa instabilidade motiva pressões e impacta as taxas de juros que continuam sofrendo fortes oscilações. Isso se reflete na totalidade dos títulos de renda fixa que seguem apresentando grande volatilidade. A carteira do IPI, muito atrelada a esses indexadores, dificilmente atingirá o degrau em que se situará a Meta Atuarial no final do ano, algo em torno de 16%, mas os analistas apontam que esse cenário será comum aos RPPS cuja margem de manobra é reduzida em relação ao que a legislação os obriga. A cautela e a atitude conservadora nas aplicações financeiras, tanto no curto quanto no médio prazo, é ainda a recomendação para a atual situação macroeconômica do país. A renda variável permanece muito volátil devido às indefinições no ambiente econômico Nacional e Internacional e continua desestimulando



PREFEITURA DE ITAJAÍ
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ - IPI

Instituído pela Lei Complementar n.º 13 de 17/12/2001
CNPJ/MF n.º C4.984.818/0001-47
Rua Heitor Liberato, 1250 – Vila Operária – CEP: 88304-101

novos investimentos empresariais, o que impacta diretamente a rentabilidade dos ativos. Em relação aos títulos da dívida pública nesse 3º trimestre, os de longo prazo foram severamente atingidos pelas oscilações das taxas de juros; e os de curto prazo, menos sensíveis às oscilações de mercado, ofereceram rendimentos consistentes. Assim, na opinião deste comitê, não há restrições quanto à conduta ou execução da Política de Investimentos do IPI. 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 (INPC + 6%), sua aderência à Política de Investimentos de 2015 e o atendimento às 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