



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

No dia 28 do mês de Janeiro do ano de dois mil e dezesseis, 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, 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 4º 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 Dezembro de 2015 de R\$ 293.061.696,32 que estão alocados em: Contas Movimento (valor R\$ 58,65), Títulos de Responsabilidade do Tesouro (valor de R\$ 20.274.593,05), Fundos de Renda Fixa (valor de R\$ 262.621.272,13), Fundos de Renda Fixa para provisão da Taxa de Administração (valor de R\$ 6.208.111,63) e Fundos de Renda Variável (valor R\$ 3.957.660,86). Considerando o acumulado anual, o demonstrativo dos títulos do tesouro nacional alcançaram as seguintes rentabilidades: NTNC (código 10358703) 8,85%, NTN B (cód. 10358704 e cód. 10358694) 1,97%, NTN B (cód. 10358701) 15,73%, CVSA (cód. 10358695 e cód. 10358696) 0,58%, CVSB (cód. 10358700) 0,18%, CVSC (cód. 10358697, cód. 10358713, cód. 10358698 e cód. 10358699) 0,58%. 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 (13,01%), se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF PERFIL FIC FI (13,46%) e com menor rentabilidade o FI SECURITY REFER DI LP CP (6,34%); dos fundos que buscam a valorização do IMA-B (8,88%), se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF TP IPCA VII FI (11,23%) e com menor rentabilidade o FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF (5,74%); dos fundos que buscam a valorização do IMA B5 (15,46%) se destacam com maior rentabilidade o ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO 5 FIC FI (14,94%) e com menor rentabilidade o FI CAIXA BRASIL IMA-B5 TP RF LP (14,86%); fundos que buscam a valorização do IMA B5+ (5,71%) o FI CAIXA BRASIL IMA-B5+ TP RF LP (5,05%); fundos que buscam a valorização do IMA Geral (9,32%) o FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP (8,70%); fundos que buscam a valorização do IMA GERAL Ex C (9,25%) o BB PREVID RF IMA GERAL Ex C FI (8,94%); dos fundos que buscam a valorização do IRF-M (7,13%), se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID RF IRFM TP FI (6,75%) e com menor rentabilidade o ITAÚ INSTITUCIONAL RF PRÉ FIXADO LP FIC FI (6,73%); dos fundos que buscam a valorização do IRF-M1 (13,01%), se destacam com maior rentabilidade o BRADESCO FI RF IRF-M1 (12,83%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF IRFM-1 TP FIC FI (12,58%);



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

dos fundos que buscam a valorização do IDKA IPCA 2A (16,38%), se destacam com maior rentabilidade o FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP (15,50%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF IPCA IX FI (10,79%); fundos que buscam a valorização do IDKA IPCA 3A (15,17%) o BB PREVID RF IPCA II FI (14,68%); dos fundos que buscam a valorização do IPCA + 6% (17,31%), se destacam com maior rentabilidade o FI CAIXA BRASIL 2030I TP RF (16,93%) e com menor rentabilidade o BB PREVID RF TP IPCA FI (9,43%). 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 (13,01%) se destacam com maior rentabilidade o BB PREVID MULTIMERCADO FI LP (13,22%); e com menor rentabilidade o ITAÚ INSTITUCIONAL ACTIVE FIX IB MULTIMERCADO FI (13,12%) fundos que buscam a valorização do IBOVESPA (-13,31%) o BB PREVID AÇÕES ALOCAÇÃO FIC FI (-5,07%). 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 Dezembro 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 6,918%; art. 7º, inciso I, alínea “b” (limite inferior 0% e superior 100%) o IPI ficou com 57,253%; art. 7º, inciso III (limite inferior 0% e superior 80%) o IPI ficou com 5,898%; art. 7º, inciso IV (limite inferior 0% e superior 30%) o IPI ficou com 26,148%; art. 7º, inciso VII, alínea b (limite inferior 0% e superior 5%) o IPI ficou com 2,433%; Investimentos de renda variável - art. 8º, inciso III (limite inferior 0% e superior 5%) o IPI ficou com 0,920%; art. 8º, inciso IV (limite inferior 0% e superior 5%) o IPI ficou com 0,431%. No tocante à Meta Atuarial, no acumulado do ano, esta atingiu 17,96% enquanto a rentabilidade dos ativos que compõem a carteira do IPI atingiu 13,53%. Há que se considerar, no entanto, que apesar de a rentabilidade da carteira do Instituto não ter atingido a meta atuarial, houve um ganho real de 2,58% acima da inflação (IPCA = 10,67%) o que é expressivo tendo em vista a instabilidade e a volatilidade que os indicadores apresentaram durante todo o ano. Quanto à taxa de básica de juros (SELIC), conforme reunião do Comitê de Política Monetária (COPOM) no dia 20/01/16, em decisão que surpreendeu os mercados, houve manutenção da taxa básica de juros em 14,25%, deixando dúvidas sobre a condução autônoma da política monetária por parte da autoridade econômica. Diante dos valores e índices acima relacionados, o Comitê de Investimentos considera que permanece inalterado o quadro de instabilidade da economia nacional, o que motiva pressões e impacta as taxas de juros. Isso se reflete na totalidade dos títulos de renda fixa que seguem apresentando grande volatilidade. O cenário macroeconômico aponta ainda elevada taxa inflacionária indicando dificuldades para alcançar a meta no ano de 2016. A cautela e a atitude conservadora nas aplicações financeiras, tanto no curto quanto no médio e longo prazo, segue sendo a recomendação



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

diante das incertezas do país. A bolsa não oferece perspectivas alentadoras e as indefinições continuam desestimulando novos investimentos empresariais. A renda variável continua sendo um investimento caracterizado por oscilações e baixa rentabilidade. Assim, na opinião deste comitê, não há restrições quanto à conduta ou execução da Política de Investimentos do IPI. 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 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