

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

CÓPIA

**ATA 60 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DO
MUNICÍPIO DE ITAJAÍ.**

No dia 24 do mês de Janeiro de dois mil e vinte, 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 dos seguintes assuntos:

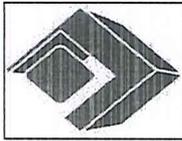
1º Assunto: Alteração da Programação para as Reuniões Ordinárias do Comitê: Ficou definida a última semana do mês como o período para a realização da reunião ordinária mensal, sendo que a data exata será decidida de comum acordo entre os membros quando houver disponibilidade e conveniência de todos, levando-se em conta as atividades funcionais de cada membro.

2º Assunto: Ofício nº 002/2020/IPI da Diretora Presidente do IPI: Informe sobre o recebimento do citado Ofício no qual a Diretora Presidente recomenda atenção às novas funções do Comitê de Investimentos conforme consta da Lei Complementar nº 353/2019 que altera a estrutura do Regime Próprio de Previdência Social e do Instituto de Previdência de Itajaí previstos na Lei Complementar nº 13/2001.

3º Assunto: Atribuições do Comitê de Investimentos: Em resposta à interpelação feita pela Diretoria Financeira no tocante às atribuições do Comitê de Investimentos, decorrente da Lei Complementar nº 353/2019, o Parecer Jurídico nº 381/2019 da Procuradoria Autárquica conclui que caberá ao regimento interno definir em quais procedimentos ou rotinas o Comitê terá caráter consultivo ou deliberativo.

4º Assunto: Regimento interno do Comitê de Investimentos: Ficou definido como prazo final para apresentação e deliberação sobre o Regimento Interno do Comitê o mês de maio do corrente ano. Para fins de subsídios quanto à redação do documento, serão solicitados os regimentos de institutos coirmãos que atuam nos municípios próximos a Itajaí (Balneário Camboriú, Navegantes, Joinville, por exemplo).

5º Assunto: Evolução da execução do orçamento do RPPS: Conforme C.I. N° 016/2020/IPI da contabilidade do Instituto de Previdência de Itajaí, verifica-se até o final do 4º trimestre de 2019 os seguintes valores da evolução orçamentária do RPPS: Fundo Previdenciário: receita realizada R\$ 34.710.523,01 e despesa liquidada R\$ 1.861.174,03, gerando um resultado orçamentário de R\$ 32.849.348,98. Fundo Financeiro: receita realizada já com aporte para cobertura de insuficiência Financeira R\$ 5.020.487,11 e despesa liquidada R\$ 11.143.107,20,



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

gerando um resultado orçamentário de R\$ -6.122.620,09. Seguem abaixo os valores referentes à execução do orçamento até o 4º trimestre de 2019:

FUNDO FINANCEIRO

Receita	Prevista/Atualizada	Arrecadado	Diferença
Receitas FR 97 ⁽¹⁾	28.700.000,00	32.024.709,00	-3.324.709,00
Receitas FR 75 ⁽³⁾	1.300.000,00	200.000,00	1.100.000,00
TOTAL	30.000.000,00	32.224.709,00 (a)	-2.224.709,00
Aportes FR 01 ⁽²⁾		55.958.435,64 (b)	
Superávit exerc anter (FR 62804) ⁽⁵⁾		703.092,21	
Reversão Reserv Tx Administr p/ FFIN (FR 62804) ⁽⁵⁾		3.800.000,00	
TOTAL		4.503.092,21 (c)	
Despesa	Fixada/Atualizada	Empenhada	Diferença
Despesas FR 97 ⁽¹⁾	31.700.000,00	31.623.574,46	76.425,54
Despesas FR 01 ⁽²⁾	62.200.000,00	55.958.435,64	6.241.564,36
Despesas FR 75 ⁽³⁾	1.300.000,00	200.000,00	1.100.000,00
Despesas recursos superávit exerc anter (FR 62804) ⁽⁵⁾	4.503.092,21	4.503.092,21	-
TOTAL	99.703.092,21	92.285.102,31 (d)	7.417.989,90

RESULTADO ORÇAMENTÁRIO – FUNDO FINANCEIRO (a+b+c-d) = R\$ 401.134,54

FUNDO PREVIDENCIÁRIO

Receita	Estimada	Arrecadado	Diferença
Receitas FR 10 ⁽⁴⁾	93.600.000,00	191.008.035,15	-97.408.035,15
Receitas FR 75 ⁽³⁾	8.400.000,00	8.970.841,25	-570.841,25
TOTAL	102.000.000,00	199.978.876,40 (e)	-97.978.876,40
Despesa	Fixada	Empenhado	Diferença
Despesas FR 10 ⁽⁴⁾	93.600.000,00	5.841.707,40	87.758.292,60
Despesas FR 75 ⁽³⁾	8.400.000,00	8.567.544,86	-167.544,86
TOTAL	102.000.000,00	14.409.252,26 (f)	87.590.747,74



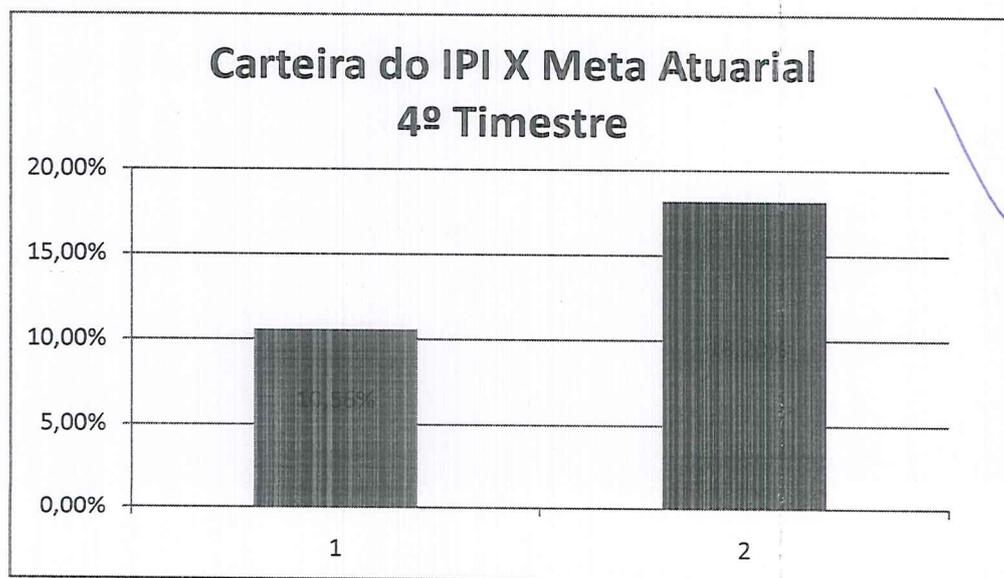
PREFEITURA DE ITAJAÍ INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ - IPI

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 (e-f)= R\$ 185.569.624,14

- (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
- (5) Fonte de Recurso 62804: Superávit Exercício Anterior

6º Assunto: Dados Atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos: O Regime de Repartição Simples apresenta um déficit financeiro mensal da ordem de 5,6 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 5,7 milhões que se destina a constituir reservas para pagamento dos benefícios de aposentadorias e pensões. No tocante ao resultado do quarto 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 31 de Dezembro de 2019 de R\$ 778.258.318,69 que estão alocados em: Contas Movimento R\$ 3.879,35; Títulos de Responsabilidade do Tesouro R\$ 25.386.483,70; Fundos de Renda Fixa R\$ 534.482.636,11; Fundos de Renda Fixa para provisão da Taxa de Administração R\$ 5.239.908,23; e Fundos de Renda Variável R\$ 213.145.411,27. Em relação à rentabilidade a carteira do IPI atingiu o percentual no ano de 18,20% enquanto a meta atuarial do período ficou em 10,56% conforme demonstra o quadro abaixo.





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

7º Assunto: Cenário Macroeconômico: Nacional. O quarto trimestre do ano foi marcado politicamente pela aprovação da Proposta de Reforma da Previdência em segundo turno no Senado Federal. Ainda sem definição sobre a inclusão dos Estados e Municípios no contexto da Reforma que depende da aprovação da PEC Paralela em tramitação naquela casa legislativa. A inflação segue apresentando quadro benigno o que levou o COPOM a reduzir a taxa SELIC para o patamar histórico de 4,5%, mas sinalizando que novos cortes dependerão da evolução da atividade econômica. Os indicadores durante todo o quarto trimestre apresentaram resultados favoráveis. O mercado de trabalho apresentou considerável recuperação com criação de novos postos de trabalho. O setor de serviços apresentou dados positivos no trimestre, os índices de varejo mostrando acentuada melhora do setor de comércio e a industrial com recuperação e certo grau de expansão. O boletim Focus do Banco Central do Brasil em 24/01/2020 mostra a Meta Taxa Selic – Fim de período (% a.a.) em 4,25%, IPCA (%) em 3,47% e PIB (% de crescimento) em 2,31%. **Internacional.** Nos EUA, o Fed promoveu redução da taxa de juros demonstrando preocupação em relação ao cenário global. Reforçou que novos ajustes dependerão da evolução das condições econômicas. O consumo sustentou as projeções para o PIB e a geração de empregos permaneceu robusta. No período houve arrefecimento nas tensões entre EUA e China com a adoção de medidas construtivas de ambos os lados. 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 colocou em ação um pacote de estímulos e enfatizou seu propósito de convergir a inflação para a meta. Na China os dados de atividade foram frustrantes com leve melhora no final do período, mas indicando menor crescimento do país. Impactos relacionados à saúde da população (gripe suína) influíram decisivamente na atividade econômica como um todo. Por outro lado reduziram as incertezas relacionadas à guerra comercial.

8º Assunto: Projeções para investimentos: De acordo com a Política de Investimentos de 2020 que autoriza aumento de 5% no limite de alocação em determinados segmentos, — em razão de o IPI haver atingido o nível I do Pro Gestão RPPS — a carteira do IPI foi ajustada contemplando o segmento de renda variável com esse incremento de percentual. Assim, a carteira está montada e será doravante adequada conforme a conjuntura econômica direcionar. Ainda na renda variável, convém observar e avaliar o desempenho de alguns setores tais como Infraestrutura, Dividendos e Consumo. As Small Caps, diante do cenário de recuperação da economia, devem se manter rentáveis e atrativas. Quanto ao Setor Financeiro, em razão das iniciativas governamentais de fragilizar a posição dos grandes conglomerados bancários e aumentar a competitividade no setor, trouxeram impacto negativo nas principais ações desses bancos na bolsa o que recomenda diminuição na exposição a esses ativos. Convém



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 sua performance futura. Na renda fixa, considera-se que não haverá recuperação na rentabilidade dos Títulos Públicos no curto prazo e, assim, fundos atrelados a esses papéis não serão eficientes para atingir a meta atuarial no corrente ano. Entretanto, o mercado futuro sinaliza aumento da taxa de juros, muito embora se aguarde redução na taxa Selic nas próximas reuniões do Comitê de Política Monetária (COPOM). Isso está trazendo maior volatilidade aos papéis de longo prazo (mais que cinco anos), o que justifica a redução acentuada na exposição da carteira a esses ativos. Quanto aos títulos de menor *duration* (até 5 anos), menos suscetíveis à volatilidade, na medida do possível recomenda-se alterar de gestão passiva para gestão ativa. No cenário de redução da taxa Selic esses ativos ainda poderão proporcionar algum ganho. A atual Política de Investimentos autoriza investir 0,5% do Patrimônio Líquido em Fundos de Investimento no Exterior. A recomendação é buscar fundos que não tenham concentração em segmento específico, mas cujos gestores invistam em vários papéis de empresas estrangeiras renomadas e sólidas. Nesse sentido o Comitê sugere acompanhamento dos problemas que afetam a economia chinesa e que poderão resultar em impacto negativo em toda a economia mundial, caso a situação se agrave e a epidemia do coronavirus atinja, em maior escala, outras regiões do globo. No cenário nacional 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 4,5%, atentar para o prêmio que ainda é possível obter nos ativos de curto prazo. Recomenda-se acompanhar as propostas que passam a entrar na pauta do Congresso referente ao outras reformas de relevância para o crescimento da economia nacional. A gestão realizou as recomendações contidas na ATA 058 (3º Trimestre) e os resultados alcançados no quarto semestre foram muito positivos e resultaram em ganho real para os investimentos do IPI, na ordem de 7,64% acima do benchmark (IPCA + 6%). Assim a recomendação é de manter as atuais estratégias de investimentos e 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. Nada 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 Management*) de modo a compatibilizar os ativos com o fluxo das obrigações previdenciárias do RPPS.



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


JEAN POLIDORO
Membro do Comitê de Investimentos


MARCELO PEREIRA DA SILVA
Membro do Comitê de Investimentos


OSWALDO SCHUCH
Presidente do Comitê de Investimentos