

**PREFEITURA DE ITAJAÍ**  
**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ - IPI**

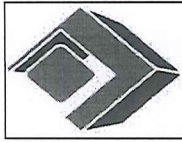
Instituído pela Lei Complementar n.º 13 de 17/12/2001  
CNPJ/MF n.º 04.984.818/0001-47  
Av. Getúlio Vargas, 193 – Vila Operária – CEP: 88303-220

**ATA 61 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITE DE INVESTIMENTOS DO RPPS DO  
MUNICÍPIO DE ITAJAÍ.**

No dia 28 do mês de Fevereiro de dois mil e vinte, em cumprimento ao que determina a Lei Complementar n.º 353/2019, 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: Errata:** Nas Atas n.º 54, 56, 58 e 60 referente 1º, 2º, 3º e 4º trimestre de 2019, em “Considerações Finais”, onde se lê “Política de Investimentos de 2018” leia-se “Política de Investimentos de 2019”.

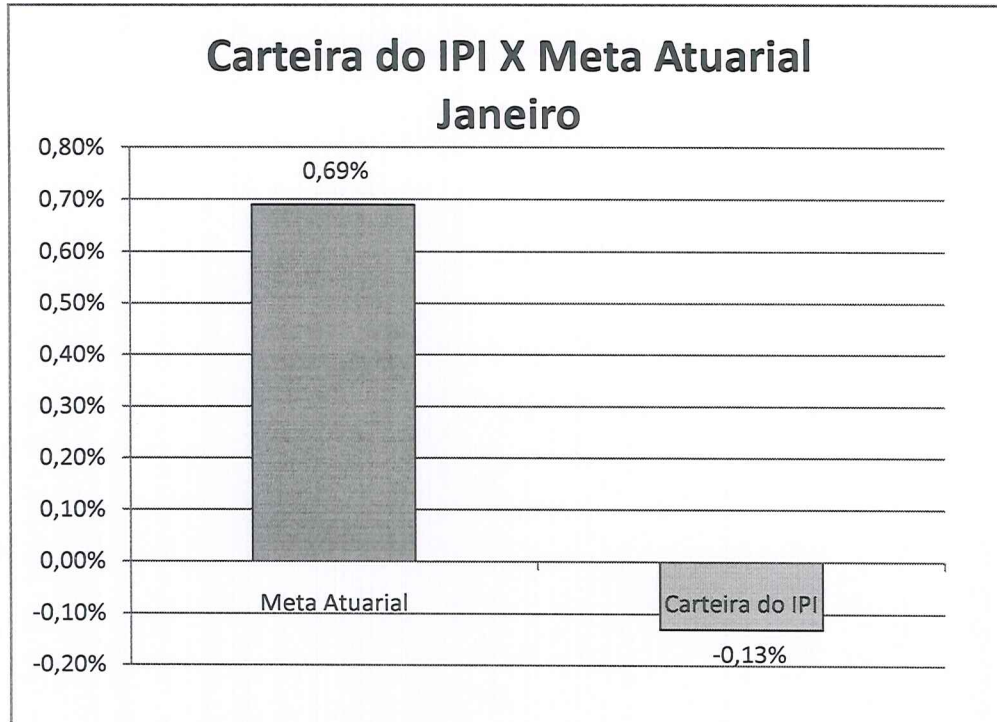
**2º Assunto: Dados Atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos:** O Regime de Repartição Simples apresenta um déficit financeiro mensal da ordem de 6,15 milhões que é coberto pelo tesouro. Trata-se de um regime em fase de extinção. Já o Regime de Capitalização apresenta superávit mensal em torno de 5,75 milhões que se destina a constituir reservas para pagamento dos benefícios de aposentadorias e pensões. No tocante ao resultado do mês de Janeiro 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 Janeiro de 2020 de R\$ 783.836.551,12 que estão alocados em: Contas Movimento R\$ 227.478,48; Títulos de Responsabilidade do Tesouro R\$ 25.365.103,78; Fundos de Renda Fixa R\$ 491.560.571,96; Fundos de Renda Fixa para provisão da Taxa de Administração R\$ 4.855.608,15; e Fundos de Renda Variável R\$ 261.827.788,76. Em relação a rentabilidade a carteira do IPI atingiu o percentual no mês de -0,13% enquanto a meta atuarial do período ficou em 0,69% conforme demonstra o quadro abaixo.



# PREFEITURA DE ITAJAÍ

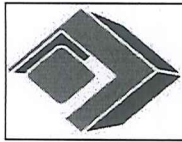
## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ - IPI

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



**3º Assunto: Cenário Macroeconômico: Nacional.** A balança comercial apresentou superávit, mas inferior ao resultado de 2018. Os resultados do final do ano de 2019 não foram muito animadores e revelam certa morosidade na retomada do crescimento da atividade. A inflação de dezembro veio mais alta que o previsto. **Internacional.** Nos EUA, a ata do FOMC reforçou que o patamar de juros está apropriado. A inflação ao consumidor de dezembro veio abaixo da expectativa e o crescimento do PIB no 4T manteve o ritmo do trimestre anterior. China e EUA assinaram a fase 1 do acordo comercial trazendo alívio das tensões entre as duas potências. Na zona do Euro não houve alteração do ritmo de contração da atividade industrial que foi marcada pela baixa da atividade nas principais economias da região. O BCE manteve a política de estímulos para a economia da região. Na China o PIB do 4T apresentou crescimentos conforme o esperado, mas os indicadores de confiança ainda não refletem os efeitos do coronavírus.

**4º Assunto: Análise dos relatórios de Janeiro:** Com base nos resultados do mês de janeiro relativamente "Análise de Risco da Carteira" que consta do relatório da SMI (p. 13), o Comitê divergiu quanto à conduta a ser adotada nos próximos meses. De acordo com os parâmetros de mensuração apresentados no relatório (Beta, Sharpe, Treynor e Alfa de Jensen), denota que a quantidade de risco assumida pela carteira não se reflete em retorno significativo. A divergência girou em torno da conveniência e oportunidade de se adotar medidas de modo a



**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

diminuir a exposição a risco da carteira tendo em vista por um lado o atingimento da meta atuarial e, portanto, a favor da manutenção da atual composição da carteira, e de outro a preservação do capital conquistado no ano anterior e, portanto, a favor da diminuição da exposição ao risco de certos ativos, notadamente BB PREVID SETOR FINANCEIRO e BRADESCO FIA DIVIDENDOS que apresentaram desempenho pífio no mês. Concluiu-se pela não interferência neste momento devido ao momento de stress vivido pelo mercado em razão dos dados alarmantes trazidos pelo surto do coronavirus, mas de observação atenta para o desempenho dos citados fundos bem como para a renda variável como um todo.

**5º Assunto: Credenciamento das Instituições Financeiras:** Vieram para análise os processos 001/2020/ATUALIZ-2 do ITAÚ UNIBANCO S.A. (GESTOR E ADMINISTRADOR) vencido em 13/02/2020; 002/2020/ATUALIZ-2 do J. SAFRA SERV. ADMINISTR. FIDUCIÁRIA (ADMINISTRADOR) a vencer em 06/03/2020; 003/2020/ATUALIZ-2 do BANCO J. SAFRA S.A. (GESTOR) a vencer em 06/03/2020. Os documentos foram enviados através de email e armazenados em dispositivo de armazenamento CD e se encontram arquivados nos respectivos processos. Após verificação da documentação relativa à qualificação jurídica, regularidade fiscal, qualificação econômico-financeira, declarações e QDDs – seção 1, 2 e 3, este Comitê considera satisfeitas todas as exigências do processo de credenciamento conforme Edital 003/2018. Expeça-se os respectivos ATESTADOS DE CREDENCIAMENTO.

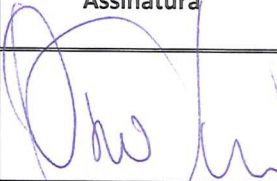
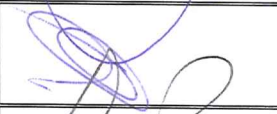
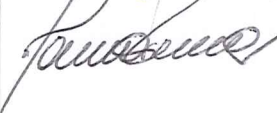
**Considerações Finais:** Os pronunciamentos feitos pelo Comitê buscam contribuir para o resultado da gestão dos recursos de maneira propositiva, nos aspectos de rentabilidade, risco e liquidez. Apesar de entender que o mercado é sazonal, a presente avaliação tem como parâmetro a superação ou a igualdade da rentabilidade da carteira do Instituto com a Meta Atuarial (IPCA + 5,89%), sua aderência à Política de Investimentos de 2020, aversão a riscos e o atendimento às Resoluções do Conselho Monetário Nacional. Nada mais a tratar foi lida, discutida e assinada pelos presentes.

**JEAN POLIDORO**  
Membro do Comitê de Investimentos

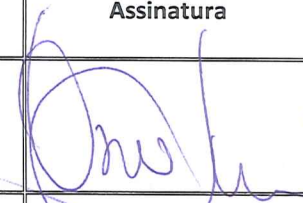

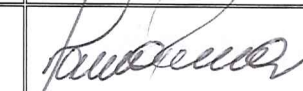
**MARCELO PEREIRA DA SILVA**  
Membro do Comitê de Investimentos

**OSWALDO SCHUCH**  
Presidente do Comitê de Investimentos



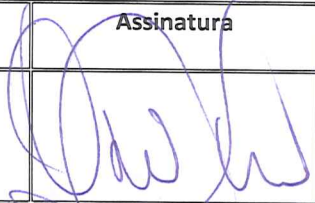

		Data	02/03/2020	
Responsáveis pelo Credenciamento:	Cargo	CPF	Assinatura	
OSWALDO SCHUCH	CONSULTOR ADMINISTRATIVO PREVIDENCIÁRIO – PRESIDENTE DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS	017.908.088-12		
JEAN POLIDORO	DIRETOR FINANCEIRO – MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS	043.663.669-75		
MARCELO PEREIRA DA SILVA	TÉCNICO ADMINISTRATIVO PREVIDENCIÁRIO – MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS	760.681.619-00		



		Data	02/03/2020	
Responsáveis pelo Credenciamento:	Cargo	CPF	Assinatura	
OSWALDO SCHUCH	CONSULTOR ADMINISTRATIVO PREVIDENCIÁRIO – PRESIDENTE DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS	017.908.088-12		
JEAN POLIDORO	DIRETOR FINANCEIRO – MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS	043.663.669-75		
MARCELO PEREIRA DA SILVA	TÉCNICO ADMINISTRATIVO PREVIDENCIÁRIO – MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS	760.681.619-00		





		Data	02/03/2020	
Responsáveis pelo Credenciamento:	Cargo	CPF	Assinatura	
OSWALDO SCHUCH	CONSULTOR ADMINISTRATIVO PREVIDENCIÁRIO – PRESIDENTE DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS	017.908.088-12		
JEAN POLIDORO	DIRETOR FINANCEIRO – MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS	043.663.669-75		
MARCELO PEREIRA DA SILVA	TÉCNICO ADMINISTRATIVO PREVIDENCIÁRIO – MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS	760.681.619-00	