



**IPI**

**INSTITUTO DE  
PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ**

*A garantia de um futuro tranquilo.*

# CARTILHA DE INVESTIMENTOS



Designed by [Freepik](#)

## SUMÁRIO:

---

De onde vem os recursos para os investimentos?.....	02
Quem atua na gestão dos investimentos?.....	03
Quais são as etapas da análise dos investimentos antes da aplicação nas instituições financeiras?.....	04
Como é o cadastramento das instituições financeiras?.....	05
O que é a política de investimentos?.....	06
Quais são as normas legais que regem o processo?.....	07
O IPI pode aplicar em qualquer tipo de investimento?.....	09
Onde são investidos os recursos do IPI?.....	10
O IPI pode perder dinheiro aplicado?.....	11
Quais os riscos que existem?.....	12
Conclusão.....	14

## DE ONDE VEM OS RECURSOS PARA OS INVESTIMENTOS?

Os recursos disponíveis para os investimentos são oriundos do que sobra das contribuições previdenciárias após os pagamentos dos benefícios já concedidos.



Designed by [Freepik](#)

## QUEM ATUA NA GESTÃO DOS INVESTIMENTOS?

**1** Diretor de Investimentos, servidor efetivo, indicado pelo Diretor Presidente do IPI.

**2** Diretor Presidente do Instituto, que é nomeado pelo chefe do Poder Executivo do Município.

**3** Comitê de Investimentos. Órgão consultivo formado por servidores municipais certificados e habilitados para atuar com investimentos.

**4** Conselho Fiscal. Órgão eleito pelos servidores públicos municipais que tem a competência de fiscalizar os atos do IPI.

Além desses atores internos, para auxiliar na decisão, temos a disposição, os informes diários sobre a conjuntura econômica disponibilizados pela empresa de Consultoria de Investimentos contratada pelo IPI.

## QUAIS SÃO AS ETAPAS DA ANÁLISE DOS INVESTIMENTOS ANTES DA APLICAÇÃO NAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS?

**1** Análise do Diretor de Investimentos do Instituto de Previdência de Itajaí

**2** Debates dentro do Comitê de Investimentos e análise da conjuntura econômica.

**3** Publicação dos atos e decisões tomadas no site institucional.

**4** Fiscalização pelo Conselho Fiscal.

## COMO É O CADASTRAMENTO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS?

1

A Instituição Financeira poderá comparecer no Instituto, através de correspondência ou via e-mail corporativo, munidos de toda a documentação exigida em edital.

2

Após o encaminhamento dos documentos, os mesmos são analisados pelo Diretor de Investimentos.

3

Se aprovados pelo Diretor de Investimento, o credenciamento segue para análise e deliberação do Comitê de Investimento.

4

Por fim, aprovado pelo Comitê de Investimentos, será dado ciência ao Conselho Municipal de Previdência e divulgado através do site institucional.

## O QUE É A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS?

É um plano de gestão para os recursos oriundos das contribuições, visando o pagamento futuro dos benefícios previdenciários dos servidores públicos.

É um documento elaborado anualmente para traçar os rumos dos investimentos feitos pela Gestão dos Recursos do IPI e pelo Comitê de Investimentos. Se traduz em um instrumento de planejamento que identifica e define claramente suas necessidades e seus requisitos de aplicação.

A Política de Investimentos traz em seu contexto principal, os limites de aplicação de ativos em renda fixa e renda variável conforme a legislação em vigor.



Designed by [Freepik](#)

## QUAIS SÃO AS NORMAS LEGAIS QUE REGEM O PROCESSO?

Existem normas que regem todo o processo de investimento, e para que todas as decisões sejam tomadas internamente sem interferência de agentes externos, o IPI adota o modelo de gestão própria em conformidade com a Resolução Conselho Monetário Nacional - CMN N° 3.922/2010 e suas respectivas alterações, que definem qual a estratégia de investimentos e desinvestimentos.



## OS ÓRGÃOS QUE INSTITUEM ESSAS NORMAS SÃO:



**BACEN**

Banco Central do Brasil



**ME/SPREV**

Ministério da Economia/  
Secretaria de Previdência.



**CMN**

Conselho Monetário Nacional



**TCU/TCE**

Tribunal de Contas da  
União e dos Estados



**CVM**

Comissão de Valores Mobiliários

## O IPI PODE APLICAR EM QUALQUER TIPO DE INVESTIMENTO?

Não. Embora busque investimentos que atendam suas necessidades, o IPI obrigatoriamente deve respeitar os limites impostos pela Resolução da Comissão Monetária Nacional nº 3.922/2010 e suas respectivas alterações.

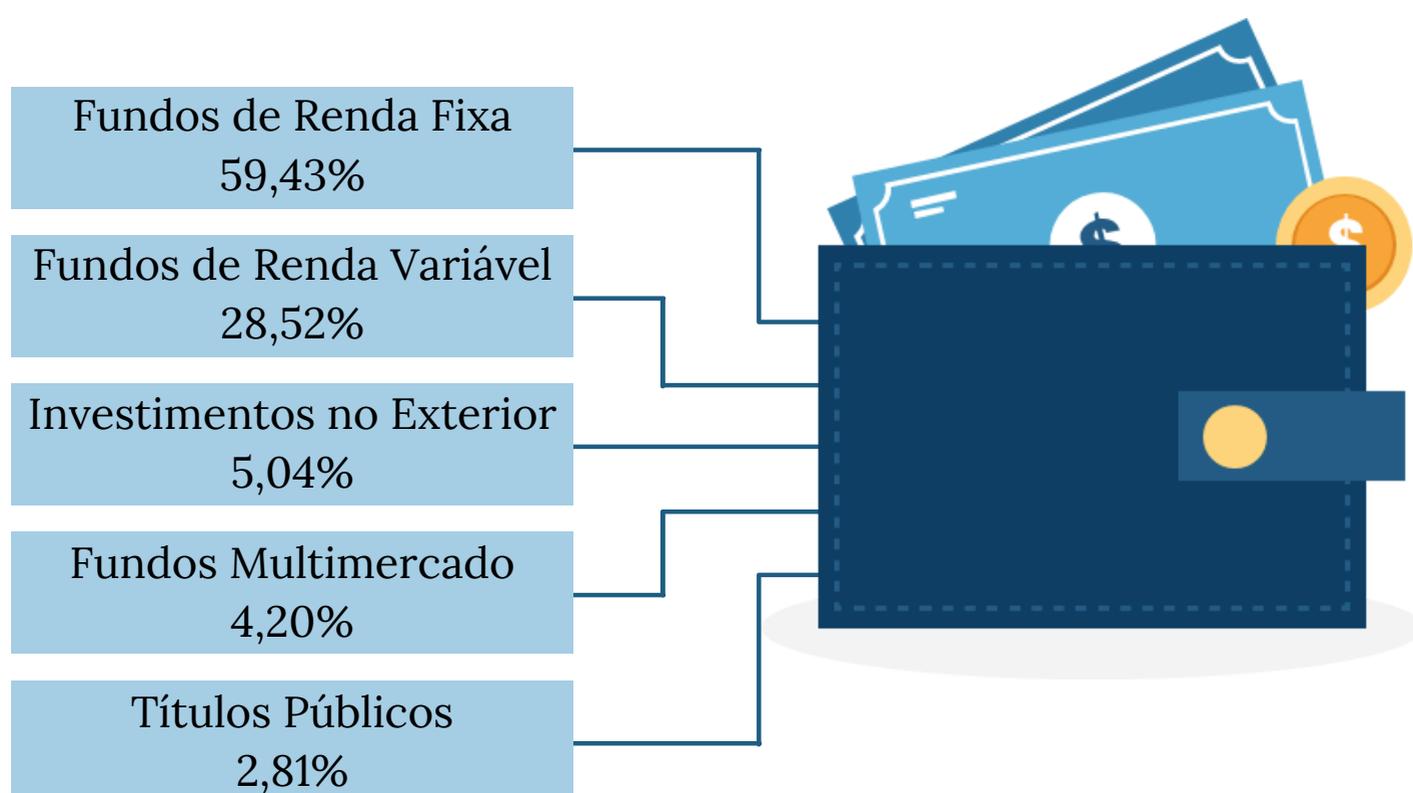


Designed by [Freepik](#)

## ONDE SÃO INVESTIDOS OS RECURSOS DO IPI?

### Resolução CMN 3922/2010

Abaixo está demonstrado o percentual de aplicação dos recursos do IPI por segmento, referente ao fechamento do ano de 2020. Esses valores estão obedecendo os limites contidos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 3922/2010.



## O IPI PODE PERDER DINHEIRO APLICADO?

Sim, porém até por força legal, a maior parte dos recursos aplicados estão ligados a títulos públicos emitidos pelo Governo Federal, de modo que, o risco do IPI perder esse dinheiro é o mesmo risco de o Brasil “quebrar” literalmente, ou seja, muito baixo.

O que acontece quando a rentabilidade é negativa? A rentabilidade dos fundos de investimentos varia todos os dias de acordo com o que acontece no mercado financeiro. Chamamos isso de volatilidade. A volatilidade mede o risco de mercado que os ativos estão expostos. Essas variações são positivas e negativas, e correspondem a simples valorizações ou desvalorizações, não significando que houve prejuízo nos investimentos.



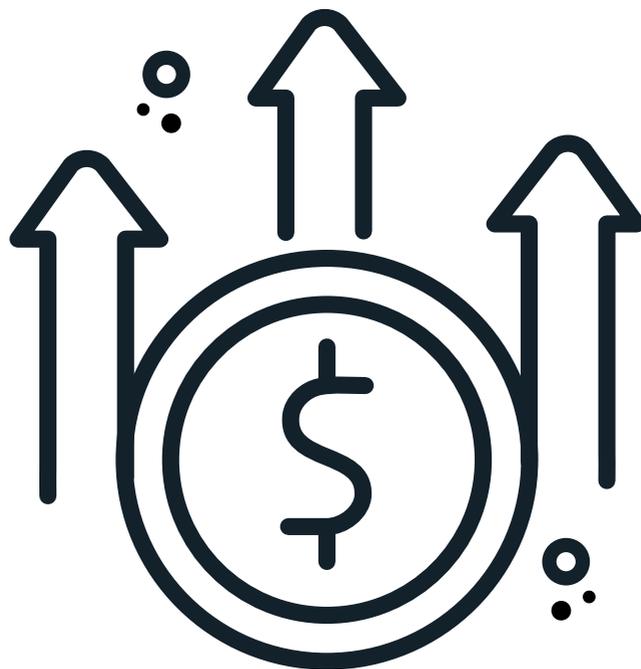
## QUAIS OS RISCOS QUE EXISTEM?

---

**Risco de Mercado:** Aquele em que a aplicação está exposta as variações positivas e negativas do mercado financeiro. Este risco está presente em todos os investimentos, sem exceções. A pandemia do Coronavírus é um exemplo atual desse risco, pois derrubou a economia global.

**Risco de Liquidez:** A Liquidez é a capacidade de um ativo se transformar em dinheiro, o risco de precisar do dinheiro hoje mas não conseguir vender os ativos. Este tipo de risco é quase inexistente em nossa carteira, devido aos tipos de investimentos feitos pelo IPI, sendo mais de 90% de seus investimentos com grande liquidez.

**Risco de Crédito:** É a capacidade da empresa ou de um país pagar suas dívidas adquiridas com outras empresas e países. O IPI adota todas as diligências necessárias para minimizar esse risco através de sua Política de Investimentos, inserindo limites para determinados segmentos de aplicações onde o risco de investimento possa ser maior.



## CONCLUSÃO

---

O que deve ficar claro é que os recursos investidos pelo Instituto de Previdência de Itajaí estão sujeitos a volatilidade que acontece no mercado financeiro, porém é papel de todos os participantes do processo decisório, zelar e administrar com responsabilidade e eficiência, respeitando a legislação vigente, buscando otimizar a maior rentabilidade possível e preservar ao máximo os recursos em cenários adversos.





**GESTÃO 2021-2024**  
**ANO 2021**



**Av. Getúlio Vargas, 193**  
**Bairro Vila Operária - Itajaí (SC)**  
**CEP 88303-220**

**47 3405-6000**