



DEMONSTRATIVO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

1. ENTE

Nome: Prefeitura Municipal de Joinville / SC
Endereço: Av. Hermann August Lepper, 10
Bairro: Centro
Telefone: (047) 3431-3233
Fax: (047) 3431-3276

CNPJ: 83.169.623/0001-10
Complemento:
CEP: 89221-901
E-mail: fazenda@joinville.sc.gov.br

2. REPRESENTANTE LEGAL DO ENTE

Nome: Flavio Martins Alves
Cargo: Secretário
E-mail: flavioalves@joinville.sc.gov.br

CPF: 006.287.809-31
Complemento do Cargo: da Fazenda
Data Início de Gestão: 30/10/2015

3. REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL/MUNICÍPIO/UF

Nome: Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Joinville
Endereço: Praça Nereu Ramos, 372
Bairro: Centro
Telefone: (047) 3423-1900
Fax: (047) 3423-1900

CNPJ: 01.280.363/0001-90
Complemento:
CEP: 89201-170
E-mail: presidente@ipreville.sc.gov.br

4. REPRESENTANTE LEGAL DA UNIDADE GESTORA

Nome: Marcia Helena Valério Alacon
Cargo: Diretor
Telefone: (047) 3423-1900
Fax: (047) 3423-1900

CPF: 449.017.639-20
Complemento do Cargo:
Presidente
E-mail: marciaalacaon@ipreville.sc.gov.br

Data Início de Gestão: 02/01/2013

5. GESTOR DE RECURSOS

Nome: Sergio Luiz Miers
Cargo: Gerente
Telefone: (047) 3423-1900
Entidade Certificadora: ANBIMA

CPF: 486.810.089-00
Complemento do Cargo:
Financeiro
E-mail: sergio@ipreville.sc.gov.br

Data Início de Gestão: 02/01/2013
Validade Certificação: 14/08/2018

6. RESPONSABILAVEL PELO ENVIO

Nome: Keil Miliene Fernandes Pacheco
Telefone: (047) 3423-1900
Data de envio: 10/12/2015

Fax: (047) 3423-1900
CPF: 024.366.589-00
E-mail: keil@ipreville.sc.gov.br

7. DEMONSTRATIVO

Exercício: 2016

Responsável pela Elaboração da Política de Investimentos:

SERGIO LUIZ MIERS

Data da Elaboração: 29/10/2015

Data da ata de aprovação: 25/11/2015

CPF: 486.810.089-00

Órgão superior competente: CONSELHO ADMINISTRATIVO

Meta de Rentabilidade dos Investimentos

Indexador: INPC Taxa de Juros: 6,00 %

Divulgação/Publicação: (X) Meio Eletrônico (X) Impresso

RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Renda Fixa - Art. 7º	Alocação dos Recursos/Diversificação	
	Limite da Resolução %	Estratégia de Alocação %
Titulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	100,00	100,00
FI 100% titulos TN - Art. 7º, I, "b"	100,00	100,00
Operações Compromissadas - Art. 7º, II	15,00	15,00
FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, a	80,00	80,00
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	30,00	30,00
Poupança - Art. 7º, V, a	20,00	20,00
FI em Direitos Creditórios - Aberto - Art. 7º, VI	15,00	5,00
FI em Direitos Creditórios - Fechado - Art. 7º, VII, a	5,00	5,00
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b	5,00	5,00
Renda Variável - Art. 8º		
FI Ações referenciadas - Art. 8º, I	30,00	30,00
FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II	20,00	20,00
FI em Ações - Art. 8º, III	15,00	15,00
FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV	5,00	5,00
FI em Participações - fechado - Art. 8º, V	5,00	5,00
FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI	5,00	5,00
Total		440,00

Declaro que o valor excedido do limite do somatório dos Segmentos "Renda Fixa" e "Renda Variável", está compatível com a Política de Investimentos aprovada pelas Instâncias competentes e consolidada neste Demonstrativo, conforme documentos arquivados

Cenário Macroeconômico e Análise Setorial para Investimentos

O exercício de 2015 foi marcado pela instabilidade no mercado financeiro, influenciada principalmente pelo cenário político, queda no crescimento da produção industrial, e redução no consumo interno e pela diminuição do crédito. Com relação aos dados econômicos o quadro de baixo crescimento, inflação elevada, e o ajuste nas contas externas devem continuar presentes em 2016, onde a expectativa é de que a demanda interna continue desacelerando.

PREVISÃO: A expectativa de mercado para 2016 segundo pesquisa FOCUS do Bacen (13/11/2015), a taxa de câmbio ficará em US/R\$ 4,20; O PIB projeta uma retração de -2%; A inflação medida pelo IPCA de 6,50% e a Taxa de Juros (SELIC) 13,25%.

ANÁLISE PARA ESCOLHA SEGMENTO: O grau de maturação, suas especificidades e as características de suas obrigações, bem como o cenário macroeconômico determinam a alocação dos recursos. As aplicações nos segmentos de Renda Fixa e Renda Variável devem procurar replicar o desempenho da meta atuarial, dentre opções dos Fundos IMA, FIDC'S, Crédito Privado e através de Fundos Multimercados, de Participações e Imobiliários, além dos fundos em ações referenciados em Ibovespa, IbrX, IGC, dentro outros índices da Bovespa.

Objetivos da gestão

Dentre os objetivos de gestão do Instituto a adoção das melhores práticas de governança corporativa garante que os envolvidos no processo decisório do Instituto (Conselho Administrativo) cumpram seus códigos de conduta pré-acordados a fim de minimizar conflitos de interesses ou quebra dos deveres.

O Objetivo desejável de retorno das aplicações a ser perseguida é a meta atuarial composta da taxa de juros de 6% a.a. mais a variação do INPC anual. A alocação dos recursos será realizada de acordo com o perfil das obrigações do Instituto, tendo em vista a necessidade da manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial e os limites de diversificação e concentração previstos na Legislação CMN 4.392/2014. A gestão das aplicações dos recursos financeiros é própria, porém há a possibilidade de terceirização total ou parcial dos investimentos do IPREVILLE, visto o processo operacional da gestão depender de alguns terceiros em determinadas etapas com a utilização de uma corretora de títulos e valores mobiliários e na precificação e guarda dos ativos é necessário um agente custodiante. A seleção dos fundos de investimentos observará as características e perfis de risco de cada categoria de fundo perante a Resolução do CMN 392/2010, considerando os seguintes aspectos: a) Política de investimento do fundo; b) meta de rentabilidade; c) limite de exposição ao risco; d) análise de stress. Para o segmento de renda fixa o benchmark utilizado será de 70% IMA-B + 30% CDI e para renda variável o benchmark será o Ibovespa. Adotar-se-á o VAR (Value-at-Risk) para controle do risco de mercado, utilizando o método não paramétrico, com intervalo de confiança de 95% e com horizonte de tempo de 21 dias úteis, de acordo com os seguintes limites percentuais: 5% Renda Fixa e 100% do VAR do Ibovespa Renda Variável. O modelo adotado para as análises de stress é realizado por meio do cálculo do valor a mercado da carteira, considerando o cenário aléptico de mercado e a estimativa de perda que isso pode gerar.

Estratégia de formação de preços - investimentos e desinvestimentos

CRITÉRIO PARA ORIENTAÇÃO QUANDO DAS APLICAÇÕES: Desempenho dos fundos sob gestão da Instituição, na modalidade desejada pelo IPREVILLE em bases de retorno ajustado por risco, por um período mínimo de 24 meses. A seleção de um fundo deve se basear em seu desempenho medido em bases de retorno ajustado por risco, na adequação de seu regulamento a Política de Investimentos do IPREVILLE, na análise da composição de sua carteira e na taxa de administração cobrada.

ORIENTAÇÕES PARA OS RESSGATES (Desinvestimentos): O IPREVILLE efetuará resgate imediato de fundos que tenham seu regulamento alterado de forma a ficar em desacordo com a Política de Investimentos, bem como de qualquer fundo cuja carteira, embora em conformidade, passe a manter ativos considerados inadequados pela gestão do IPREVILLE. O critério principal para resgate de recursos de um fundo da carteira do IPREVILLE é o desempenho, sendo que será resgatado o investimento de qualquer fundo que, sem que as condições de mercado tenham se alterado drasticamente, apresente retorno inferior à meta de desempenho (benchmark) em períodos significativos (12 meses) de acordo com as análises do IPREVILLE. Deverá ser efetuado resgate de recursos de fundo cujo gestor ou grupo financeiro do qual faça parte passe a ser considerado inapto para reger recursos do IPREVILLE, exceto fundos fechados que possuam prazos definidos para resgate, ou que representem realização de prejuízo, quando apresentar cota negativa em relação a inicial. **ACOMPANHAMENTO DA GESTÃO EXTERNA (FUNDOS DE INVESTIMENTOS):** Acompanhamento diário e mensal através dos relatórios de gestão emitidos pelos gestores, do recebimento da carteira aberta dos fundos onde o RPPS é cotista, do acompanhamento da aplicação através da internet, como: www.bacen.gov.br/www.lesorodireto.gov.br/www.andima.com.br/www.cvm.gov.br, dentre outros. Todas as decisões de investimentos que envolvam aplicações ou resgates dos recursos do IPREVILLE deverão ser devidamente registradas no formulário APR - Autorização de Aplicação e Resgate, que deverão ser publicadas em conjunto com a carteira de investimentos do IPREVILLE, conforme exigências definidas em lei.

Crêterios de Contratação - Administração de carteiras de renda fixa e renda variável

O Instituto irá realizar a cada 180 dias a atualização cadastral dos Administradores e Gestores de carteiras de renda fixa e renda variável junto ao Instituto, conforme exigência do Ministério da Previdência através da Portaria 440/2013, para fins de credenciamento.

Na abordagem qualitativa o Instituto utilizará dentre os seguintes fatores abaixo relacionados (Crêterios qualitativos) para avaliação dos riscos na contratação da gestora e administradora dos fundos de investimentos, os ratings emitidos por agência classificadora de risco de crédito no Brasil, que serão enquadrados como: Grau de Investimento e Grau Especulativo. Com relação a exposição a crédito privado é feito através do percentual de recursos alocados em títulos privados, considerada a categoria de risco dos papéis, estabelecendo o limite máximo de 60% e mínimo de 2%.

CRÊTERIOS QUALITATIVOS: Segurança - Rentabilidade - Solvência - Liquidez - Transparência - Solidez e imagem da Instituição - Volume de recursos administrados - Experiência na gestão de recursos - Qualidade da equipe - Qualidade do atendimento da área de relacionamento - Projetos e princípios Sócio-Ambientais.

O IPREVILLE poderá se utilizar dos serviços de Auditor Independente Externo, com reconhecida experiência, capacitação técnica, relação de clientes, comprometido com o cumprimento de normas dos trabalhos exigidos, escolhido dentro dos procedimentos legais dos Regimes Próprios de Previdência Social.

Testes Comparativos e de Avaliação para acompanhamento dos resultados dos gestores e da diversificação da gestão externa dos ativos




Os planos de previdência em geral estão expostos a riscos atuariais, riscos legais e contingências que podem afetar e comprometer substancialmente os resultados aqui expostos, por isso da importância em se estabelecer uma avaliação integrada dos riscos atuariais aos de investimentos, para se assegurar os padrões de segurança econômico-financeiros, com fins específicos de preservar a liquidez, a solvência e o equilíbrio. A necessidade de uma gestão conjunta entre ativos e passivos torna-se de extrema importância para avaliar se a carteira de investimentos está condizente com as necessidades do fluxo de pagamento da Instituição.

Para um melhor acompanhamento e avaliação da carteira de investimentos do Instituto foi realizado a elaboração do estudo de ALM pela Consultoria Financeira Risk Office, que tem por objetivo identificar a alocação de ativos, identificação do passivo e a mensuração das obrigações futuras, reforçando a gestão conjunta entre ativos e passivos. A metodologia consiste em combinações entre cenários simulados para as variáveis de mercado (SELIC, BOVESPA, INPC, IPCA, IGP-M, IFM-1, etc) e cenários simulados para os fluxos de caixa previdenciário.

Observações

Os limites da política de investimentos serão iguais aos limites estabelecidos pela Resolução CMN 4392/2014 e Portaria MPS N° 440/2013, mesmo que no somatório das opções de aplicações o número exceda a 100%, aprovado pelo Conselho Administrativo e Comitê de Investimentos.

Declaração: A Política de Investimentos completa e a documentação que a suporta, encontra-se à disposição dos órgãos de controle e supervisão competentes

Representante Legal do Ente:	006.287.809-31 - Flavio Martins Alves	Data: <u>11/12/15</u>	Assinatura: 
Representante Legal da Unidade Gestora:	449.017.639-20 - Marcia Helena Valério Alacon	Data: <u>11/12/15</u>	Assinatura: 
Gestor de Recurso RPPS:	486.810.089-00 - Sergio Luiz Miers	Data: <u>11/12/15</u>	Assinatura: 
Responsável:	024.366.589-00 - Keli Milene Fernandes Pacheco	Data: <u>11/12/15</u>	Assinatura: 