



## 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:** marciaalac@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  
**Fax:** (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. RESPONSÁVEL PELO ENVIO

**Nome:** Keli Milene Fernandes  
**Telefone:** (047) 3423-1900  
**Fax:** (047) 3423-1900  
**Data de envio:** 21/11/2016

**CPF:** 024.366.589-00  
**E-mail:** keli@preville.sc.gov.br

**7. DEMONSTRATIVO**

Exercício: 2017

Responsável pela Elaboração da Política de Investimentos: SERGIO LUIZ MIERS

CPF: 486.810.089-00

Data da Elaboração: 17/10/2016

Data da ata de aprovação: 26/10/2016

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**

Alocação dos Recursos/Diversificação	Alocação dos recursos	
	Limite da Resolução %	Estratégia de Alocação %
<b>Renda Fixa - Art. 7º</b>		
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	100,00	100,00
FI 100% títulos 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 Índices RF Subíndices Anbima - Art. 7º, III, b	80,00	80,00
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	30,00	30,00
FI de Índices Renda Fixa - Art. 7º, IV, b	30,00	30,00
Poupança - Art. 7º, V, a	20,00	2,00
Letras Imobiliárias Garantidas - Art. 7º, V, b	20,00	5,00
FI em Direitos Creditórios - Aberto - Cota Sênior - Art. 7º, VI	15,00	10,00
FI em Direitos Creditórios - Fechado - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a	5,00	3,00
FI Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º, VII, b	5,00	5,00
<b>Renda Variável - Art. 8º</b>		
FI Ações referenciados - Art. 8º, I	30,00	30,00
FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II	20,00	10,00
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	1,00
<b>Total</b>		526,00

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 2016 foi um ano atípico marcado por acontecimentos políticos de grande relevância, como o processo de impeachment no governo federal, o que ocasionou uma forte euforia com expectativa de um rápido término da recessão e de início de recuperação econômica, mas principalmente com relação ao aumento no grau de confiança dos investidores estrangeiros em relação a economia brasileira. Com relação à atividade os economistas continuam a ajustar para baixo a previsão para o desempenho do PIB em 2016, e considerando um quadro de baixo crescimento. O novo governo vem cumprindo de forma gradual as reformas e ajustes prometidos, dando início com o corte de juros no último trimestre

**PREVISÃO.** Para 2017 estão sendo considerados fatores positivos o estabelecimento de um limite para o crescimento anual dos gastos do governo e a aprovação de uma reforma do sistema de previdência social. O mercado de trabalho deve crescer de forma limitada e a taxa de desemprego continuará elevada em 2017. Na política monetária o Banco Central tem se mostrado bastante conservador e pouco flexível, sinalizando reduções graduais no ciclo que já se iniciou, objetivando colocar a inflação de volta ao centro da meta já para o próximo exercício. A expectativa de mercado para 2017 segundo pesquisa FOCUS do Bacen (07/10/2016), a taxa de câmbio ficará em US\$/R\$3,40; O PIB projetado é positivo de 1,30%; A inflação medida pelo IPCA de 5,06% e a taxa de juros (SELIC) 11%.

**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, dentre outros índices da Bovespa.

### Objetivos da gestão

Dentre os objetivos da gestão do Instituto a adoção das melhores práticas de governança corporativa garante que os envolvidos no processo decisório do Instituto (Conselho Administrativo e Comitê de Investimentos) 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 terceiros em determinadas etapas com a utilização de uma corretora de títulos e valores mobiliários e na precificação e guarda dos ativos sendo 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 4.392/2014, considerando os seguintes aspectos: a) Política de investimento do fundo, b) meta de rentabilidade e performance; c) limite de exposição ao risco, d) análise de stress. Para o segmento de renda fixa o benchmark utilizado será de 70% IMAB + 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. Para as carteiras administradas Mistas (Renda Fixa e Renda Variável), o controle de risco poderá ser feito via BVar, que é um índice utilizado para mensurar o risco de descasamento de uma carteira teórica ao seu benchmark. O modelo adotado para as análises de stress é realizado por meio do cálculo do valor a mercado da carteira, considerando o cenário atípico 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 RESGATES (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 (24 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 gerir recursos do IPREVILLE, exceto fundos fechados que possuam prazos definidos para resgate, ou que representem realização de prejuízo, quando o ativo apresentar cota negativa em relação a cota 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](http://www.bacen.gov.br); [www.tesourodireto.gov.br](http://www.tesourodireto.gov.br); [www.anbima.com.br](http://www.anbima.com.br); [www.cvm.gov.br](http://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.

### Critérios 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, adotando o modelo sintético.

Na abordagem qualitativa o Instituto utilizará dentre os seguintes fatores abaixo relacionados (Critérios 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 80% e mínimo de 5%.

**CRITÉRIOS 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 realizada a elaboração do estudo de ALM pela Consultoria Financeira ADITUS, 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, IBOVESPA, INPC, IPCA, IGP-M, etc) e cenários simulados para os fluxos de caixa previdenciário.

**Observações**

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

**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: 21/11/2016

Assinatura:



Representante Legal da Unidade Gestora: 449.017.639-20 - Marcia Helena Valêno Alacon

Data: 21/11/2016

Assinatura:



Gestor de Recurso RPPS: 486.810 089-00 - Sergio Luiz Miers

Data: 21/11/2016

Assinatura:



Responsável: 024.366.589-00 - Keli Milene Fernandes

Data: 21/11/2016

Assinatura:

