



DEMONSTRATIVO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

1. ENTE

| | |
|---|--|
| Nome: Prefeitura Municipal de Encruzilhada do Sul / RS | CNPJ: 89.363.642/0001-69 |
| Endereço: Avenida Rio Branco, 261 | Complemento: PREDIO |
| Bairro: CENTRO | CEP: 96610-000 |
| Telefone: (051) 3733-1180 | Fax: (051) 3733-1249 |
| | E-mail: gabinete.pmes@gmail.com |

2. REPRESENTANTE LEGAL DO ENTE

| | |
|--|--|
| Nome: LAISE DE SOUZA KRUSSER | CPF: 505.953.500-20 |
| Cargo: Prefeito | Complemento do Cargo: |
| E-mail: gabinete.pmes@gmail.com | Data Início de Gestão: 01/01/2013 |

3. REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL/MUNICÍPIO/UF

| | |
|---|---------------------------------------|
| Nome: FUNDO DE APOSENTADORIAS E PENSÕES DOS SERVIDORES | CNPJ: 11.899.581/0001-61 |
| Endereço: AVENIDA RIO BRANCO, 261 | Complemento: PREDIO |
| Bairro: CENTRO | CEP: 96610-000 |
| Telefone: (051) 3733-1180 | Fax: (051) 3733-1249 |
| | E-mail: carlosh502@hotmail.com |

4. REPRESENTANTE LEGAL DA UNIDADE GESTORA

| | | |
|--|------------------------------|--|
| Nome: JOSE CARLOS HENRIQUE DA LUZ | CPF: 436.641.800-20 | Data Início de Gestão: 27/07/2011 |
| Cargo: Gestor | Complemento do Cargo: | |
| Telefone: (051) 3733-1180 | Fax: (051) 3733-1249 | E-mail: carlosh502@hotmail.com |

5. GESTOR DE RECURSOS

| | | |
|--|------------------------------|--|
| Nome: JOSE CARLOS HENRIQUE DA LUZ | CPF: 436.641.800-20 | Data Início de Gestão: 26/06/2009 |
| Cargo: Gestor | Complemento do Cargo: | |
| Telefone: (051) 3733-1180 | Fax: (051) 3733-1249 | E-mail: carlosh502@hotmail.com |
| Entidade Certificadora: ANBIMA | | Validade Certificação: 26/07/2015 |

6. RESPONSÁVEL PELO ENVIO

| | |
|--|---------------------------------------|
| Nome: JOSE CARLOS HENRIQUE DA LUZ | CPF: 436.641.800-20 |
| Telefone: (051) 3733-1180 | Fax: (051) 3733-1249 |
| | E-mail: carlosh502@hotmail.com |

7. DEMONSTRATIVO

Exercício: 2015

Responsável pela Elaboração da Política de Investimentos: JOSE CARLOS HENRIQUE DA LUZ

CPF: 436.641.800-20

Data da Elaboração: 11/12/2014

Data da ata de aprovação: 17/12/2014

Órgão superior competente: CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL

Meta de Rentabilidade dos Investimentos

Indexador: INPC

Taxa de Juros: 5,75 %

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

RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

| Alocação dos Recursos/Diversificação | Alocação dos recursos | |
|--|-----------------------|--------------------------|
| | Limite da Resolução % | Estratégia de Alocação % |
| Renda Fixa - Art. 7º | | |
| Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a" | 100,00 | 0,00 |
| FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b" | 100,00 | 85,00 |
| Operações Compromissadas - Art. 7º, II | 15,00 | 0,00 |
| FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III | 80,00 | 65,00 |
| FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV | 30,00 | 30,00 |
| Poupança - Art. 7º, V | 20,00 | 0,00 |
| FI em Direitos Creditórios – Aberto - Art. 7º, VI | 15,00 | 5,00 |
| FI em Direitos Creditórios – Fechado - Art. 7º, VII, "a" | 5,00 | 2,00 |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b" | 5,00 | 5,00 |
| Renda Variável - Art. 8º | | |
| FI Ações referenciados - Art. 8º, I | 30,00 | 15,00 |
| FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II | 20,00 | 2,00 |
| 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 | 1,00 |
| FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI | 5,00 | 3,00 |
| Total | | 233,00 |

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

A ECONOMIA BRASILEIRA FRUSTROU TODAS AS EXPECTATIVAS DOS ANALISTAS EM 2014, INFLAÇÃO ALTA, JUROS ALTO E BAIXO CRESCIMENTO, POR OUTRO LADO A ECONOMIA GLOBAL PASSA POR UM PROCESSO DE DESAQUECIMENTO, CHINA PRESSIONADA PARA ELEVAR JUROS E BAIXO CRESCIMENTO, JAPÃO EM RECESSÃO NA EUROPA, ITALIA, FRANÇA E ALEMANHA E TAMBÉM NOS EMERGENTES COMO O CASO DO BRASIL, O RELATORIO FOCUS DE 05.12.2014, PREVE MAIS INFLAÇÃO E JUROS ALTOS PARA 2015 COM CRESCIMENTO POUCO COMPENSATORIO DO SEU PIB, O CENARIO PARA 2015 NÃO DEVE SER DOS MELHORES AINDA QUE SE RECUPERE O FÔLEGO O PAÍS PODE COMBINADOS COM ALGUNS ASPECTOS GLOBAIS DE DESAQUECIMENTO DA MAIORIA DAS ECONOMIAS ENTRAR EM RECESSÃO JA QUE A COMBINAÇÃO PERFEITA JUROS ALTOS E INFLAÇÃO É RECEITA PARA ISSO, A ECONOMIA AMERICANA É A QUE MENOS PODE SOFRER COM UMA RECESSÃO GLOBAL, POIS APENAS 14% DO SEU PIB DEPENDE DAS EXPORTAÇÕES.

Objetivos da gestão

ESTA POLITICA DE INVESTIMENTOS LEVA EM CONSIDERAÇÃO OS PRINCÍPIOS DA BOA GOVERNANÇA, ALÉM DAS CONDIÇÕES DE SEGURANÇA, RENTABILIDADE, SOLVÊNCIA, LIQUIDEZ E TRANSPARÊNCIA NO INTUITO DE ATINGIR A META ATUARIAL DEFINIDA E ASSIM MANTER O EQUILIBRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO E ATUARIAL DO REGIME PRÓPRIO, POR ISSO A GESTÃO ESTRATÉGICA DE INVESTIMENTOS BASEADOS NA DIVERSIFICAÇÃO NOS SEGMENTOS DE RENDA FIXA E VARIÁVEL, TANTO QUE OS RECURSOS FINANCEIROS SERÃO ALOCADOS EM INSTITUIÇÕES QUE TENHAM CARACTERÍSTICAS DE SOLIDEZ PATRIMONIAL, ELEVADO PADRÃO ÉTICO E EXPERIENCIA POSITIVA NA ADMINISTRAÇÃO DE GRANDES VOLUMES DE RECURSOS E EM ATIVOS COM ADEQUADA RELAÇÃO RISCO E RETORNO LEVANDO-SE EM CONSIDERAÇÃO O PASSIVO DO RPPS E SUAS OBRIGAÇÕES RESPEITADOS SEMPRE OS LIMITES ESTABELECIDOS PELA RESOLUÇÃO Nº 3.922/2010.

Estratégia de formação de preços - investimentos e desinvestimentos

A ESTRATEGIA PARA FORMAÇÃO DE PREÇOS E ALOCAÇÃO DE INVESTIMENTOS BASEAR-SE-Á NA ANÁLISE QUANTITATIVA QUE CONSIDERE SEMPRE O GRAU DE MATURIDADE, O MONTANTE DE RECURSOS SOB GESTÃO LEVANDO-SE SEMPRE OS RISCOS INERENTES AO ATINGIMENTO DA META ATUARIAL, POR ISSO DEVE SE PROCURAR FUNDOS QUE ATINJAM RENTABILIDADES ACIMA DE 12,62% QUE CORRESPONDE A 6,50% PROJETADO DE INFLAÇÃO E MAIS INPC 5,75% PARA 2015. O RPPS FARÁ ACOMPANHAMENTO DOS INDICES DOS ATIVOS EXISTENTES DENTRO DA COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS, FAZENDO DESINVESTIMENTOS DOS FUNDOS DE RENDA FIXA QUE TENHAM PERFORMANCE 90% ABAIXO DO CDI POR MAIS DE 90 DIAS CONSECUTIVOS OU 180 ALTERNADOS. TENDO EM VISTA QUE A ESTRUTURA A TERMO DE JUROS DA ANBIMA NA DATA DE 05.12.2014 PROJETA JUROS NA CASA DE 12,44% PARA PONTA CURTA DE CURVA DE JUROS O RPPS DEVERÁ CONCENTRAR ATÉ 10% EM FUNDOS ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL PROJETANDO UMA PERDA MÁXIMA DE 10% PARA RENDA VARIÁVEL

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

OS CRITERIOS OBSERVADOS QUANTO A CONTRATAÇÃO DE PESSOAS JURÍDICAS AUTORIZADAS OU CREDENCIADAS NOS TERMOS DA RESOLUÇÃO Nº 3.922/2010 ALÉM DE SOLIDEZ E IMAGEM DA INSTITUIÇÃO SERÁ O DE EXPERIÊNCIA NA GESTÃO DE RECURSOS DOS REGIMES PRÓPRIOS E DE INSTITUIÇÕES PÚBLICAS OU PRIVADAS DE PREVIDÊNCIA, QUALIDADE DA EQUIPE, DO ATENDIMENTO, DA AREA DE TRANSPARÊNCIA E DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS OBTIDOS NA GESTÃO DESSES RECURSOS. JA COMO CRITÉRIOS QUANTITATIVOS, SERÃO OBSERVADOS OS DESEMPENHOS DOS ATIVOS SOB GESTÃO DA INSTITUIÇÃO COM BASE NO RISCO E RETORNO DE POR UM PERÍODO MÍNIMO DE UM ANO E AINDA A ADEQUAÇÃO DOS SEUS REGULAMENTOS A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, ANÁLISE DA COMPOSIÇÃO DE SUAS CARTEIRAS E AS TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO COBRA-DAS.

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

NOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE ESTIVEREM ALOCADOS OS RECURSOS DO RPPS, SERÃO AVALIADOS A ADERÊNCIA A ESSA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, SENDO QUE PARA RENDA FIXA O BENCHMARK MÍNIMO DEVERÁ SER O CDI OU QUALQUER UM DOS INDICES OU SUBÍNDICES DO INDICE DE MERCADO ANBIMA OU DO INDICE DE DURAÇÃO CONSTANTE ANBIMA, PARA RENDA VARIÁVEL O BENCHMARK TANTO PODERÁ SER O IBRX, O IBRX-50 OU O IBOVESPA. SENDO QUE O NÍVEL DE EXPOSIÇÃO AO RISCO TANTO PARA OS SEGMENTOS DE RENDA FIXA E VARIÁVEL O RPPS PODERÁ UTILIZAR O VaR (VALOR EM RISCO), INDICE SHARPE) OU AINDA SE VALER DE MONITORAMENTO DE MERCADO QUE AS INSTITUIÇÕES QUE RECEBEREM OS RECURSOS UTILIZAR SE VALENDO PARA TANTO DO STRESS TESTING E AINDA O COEFICIENTE BETA.

Observações

ESTA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PODERÁ SER REVISTA A QUALQUER TEMPO SEMPRE QUE OCORREREM MUDANÇAS NO CENÁRIO MACROECONÔMICO OU AINDA POR DELIBERAÇÃO DO CONSELHO MONETÁRIO NACIONAL QUANDO ESTE EDITAR NORMAS PARA APLICAÇÃO DE RECURSOS DOS REGIMES DE PREVIDÊNCIA PRÓPRIA OU AINDA QUANDO OS ATIVOS DE RENDA FIXA OU VARIÁVEL NÃO OBEDECEREM AOS CRITÉRIOS DE GESTÃO ESTABELECIDOS NESTA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS