



DEMONSTRATIVO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

1. ENTE

Nome: Prefeitura Municipal de São Francisco de Paula / RS
Endereço: Av. Júlio de Castilhos
Bairro: Centro
Telefone: (054) 3244-1386
Fax: (054) 3244-3530
CNPJ: 88.756.879/0001-47
Complemento: 444
CEP: 95400-000
E-mail: administracao@saofranciscodepaula.rs.gov.br

2. REPRESENTANTE LEGAL DO ENTE

Nome: Antônio Juarez Hampel Schlichting
Cargo: Prefeito
E-mail: gabinete@saofranciscodepaula.rs.gov.br
CPF: 556.682.400-53
Complemento do Cargo:
Data Início de Gestão: 01/01/2013

3. REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL/MUNICÍPIO/UF

Nome: Fundo Municipal de Previdência Social do Município de São Francisco de Paula
Endereço: Av. Júlio de Castilhos
Bairro: Centro
Telefone: (054) 3244-1386
Fax: (054) 3244-3530
CNPJ: 16.608.185/0001-51
Complemento: 444
CEP: 95400-000
E-mail: rpps@saofranciscodepaula.rs.gov.br

4. REPRESENTANTE LEGAL DA UNIDADE GESTORA

Nome: Roque de Bastos Feijó
Cargo: Presidente
Telefone: (054) 3244-1386
Fax:
Complemento do Cargo:
E-mail: roquefeijo@ig.com.br
Data Início de Gestão:
CPF: 919.381.710-04

5. GESTOR DE RECURSOS

Nome: Mônia Belina Moschem
Cargo: Gestor
Telefone: (054) 3244-1386
Fax:
Complemento do Cargo:
E-mail: monia@moschem.com.br
Data Início de Gestão: 15/01/2014
Entidade Certificadora: ANBIMA
Validade Certificação: 06/08/2017
CPF: 814.142.180-87

6. RESPONSÁVEL PELO ENVIO

Nome: Mônia Belina Moschem
Telefone: (054) 3244-1386
Fax:
Data de envio: 17/12/2014
CPF: 814.142.180-87
E-mail: monia@moschem.com.br

7. DEMONSTRATIVO

Exercício: 2015
 Responsável pela Elaboração da Política de Investimentos: Mônica Belina Moschem
 Data da Elaboração: 15/12/2014
 Data da ata de aprovação: 15/12/2014
 Órgão superior competente: Conselho de Administração
 Meta de Rentabilidade dos Investimentos
 Indexador: IPCA Taxa de Juros: 5,75 %
 Divulgação/publicação: Meio Eletrônico Impresso

CPF: 814.142.180-87

RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

	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	100,00
Operações Compromissadas - Art. 7º, II	15,00	0,00
FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	80,00	80,00
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	30,00	30,00
Poupança - Art. 7º, V	20,00	20,00
FI em Direitos Creditórios - Aberto - Art. 7º, VI	15,00	0,00
FI em Direitos Creditórios - Fechado - Art. 7º, VII, "a"	5,00	0,00
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	10,00
FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II	20,00	10,00
FI em Ações - Art. 8º, III	15,00	10,00
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, IV	5,00	5,00
FI em Participações - Fechado - Art. 8º, V	5,00	0,00
FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI	5,00	5,00
Total		275,00

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

Depois de um pesado ano de 2013, onde os investidores passaram a maior parte do tempo tentando compreender quais eram as estratégias de política econômica que seriam adotadas para a melhor condução da economia brasileira, a grande maioria dos investidores encerrou o ano de 2013 tentando esquecê-lo, mas sabendo que o ano de 2014 prometia ser um ano de muitas emoções, com uma Copa do Mundo em território nacional seguido de calendário eleitoral que prometia uma disputa acirrada. Do lado externo, os indicadores sinalizando recuperação para a economia americana agregava um pouco mais de incerteza, com a ameaça de um dólar mais forte. Esperava-se que 2014 fosse um ano difícil para os investidores institucionais, com muita volatilidade nos preços dos ativos, de crescimento modesto e com algumas pressões inflacionárias. A deterioração das expectativas de crescimento e de inflação pode ser evidenciada pelo Relatório Focus do Banco Central, que procura capturar semanalmente as expectativas do mercado para os principais indicadores macroeconômicos. A evolução mensal de tais expectativas de crescimento para o PIB e para o IPCA de 2014 foram se deteriorando mês a mês, de maneira que no início do ano o mercado acreditava num PIB de 2,0% e um IPCA de 5,96% para 2014. Oito meses depois, em 31/out/2014, as expectativas de crescimento para o PIB estão em magros 0,24% e o IPCA persiste na casa dos 6,46%. Assim, o ano de 2014 se encaminha para o final com resultados pouco animadores para os ativos de maior risco, pois em que pese os índices das bolsas de valores e o IMA-B tenderem a fechar com resultados positivos eles são desproporcionais aos riscos proporcionados por estes mercados. Já os investidores institucionais que apostaram em fundos indexados ao CDI deverão terminar o ano com resultados mais animadores, quando comparados com o ano passado e com os demais ativos, pois o CDI deverá superar o IPCA com folga e com volatilidade mínima. De acordo com as projeções disponibilizadas em outubro último, o PIB Mundial deve crescer 3,8% em 2015, número superior aos 3,3% esperados para 2014. A grande expectativa para 2015 fica por conta destes dois aspectos, pois ainda não se sabe como a economia brasileira irá reagir com um dólar mais forte em relação às demais moedas, ou seja, o Brasil, provavelmente, terá que administrar sua economia com um Real bem mais desvalorizado em relação ao dólar. Com um cenário externo mais ou menos definido para o ano de 2015, as incertezas para os investidores locais dependem muito mais de quais serão as escolhas em termos de política econômica e qual o ambiente político para implementá-la.

Objetivos da gestão

O RPPS DE SÃO FRANCISCO DE PAULA/RS tem como objetivo na gestão de seus investimentos a obtenção de uma rentabilidade equivalente, no mínimo, à variação do IPCA +5,75%. Este retorno deve adequar-se aos riscos inerentes aos segmentos de renda fixa e renda variável. As taxas e custos administrativos deverão ser compatíveis com a prática do mercado.

Estratégia de formação de preços - investimentos e desinvestimentos

Os investimentos dentro da carteira de cada fundo são definidos pelo seu gestor, com base nas metodologias utilizadas internamente pela instituição administradora de recursos, as quais deverão observar os princípios estabelecidos pela Resolução nº. 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional. É importante considerar que num cenário de aumento da taxa de juros básicos (SELIC), conforme é exposto na presente, o gestor de recursos do RPPS DE SÃO FRANCISCO DE PAULA deverá dar ênfase aos investimentos referenciados em CDI, IDK2, IRF-M1, IDKA/IPCA, em fundos multimercado e fundos referenciados em índices de renda variável, a fim de que a sua meta atuarial para 2015 possa ser atingida e cuja projeção é 12,43%, para um INPC de 6,32% a.a e taxa de juros de 12,00% a.a., conforme projeção do Relatório Focus do Banco Central em 21.11.2014. A estimativa de rentabilidade do segmento de renda fixa considera a obtenção de performance equivalente a 105% do CDI. A estimativa de rentabilidade da carteira de renda variável foi obtida através da expectativa que a Bolsa Brasileira alcance 57.000 pontos ao final do ano, o que equivale a 9,61% ao ano de rentabilidade. Os desinvestimentos ou resgates das cotas dos fundos de investimento serão realizados quando apresentarem desempenho inferior ao mercado, que seu regulamento tenha sido alterado de forma a ficar em desacordo com os termos da Resolução CMN nº. 3.922/2010 ou da Política de Investimento e no caso em que na composição de sua carteira venham a constar ativos considerados inadequados pela administração do RPPS DE SÃO FRANCISCO DE PAULA/RS.

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

O modelo de gestão adotado pelo RPPS DE SÃO FRANCISCO DE PAULA/RS é considerado próprio, nos termos do art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/10, não estando prevista a contratação de terceiros para administração de seus recursos

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

Os fundos de investimento onde os recursos do RPPS DE SÃO FRANCISCO DE PAULA/RS forem alocados serão avaliados levando em consideração a sua performance, risco e composição de sua carteira. O "benchmark" mínimo para o segmento de renda fixa é o CDI - Certificado de Depósito Interbancário, enquanto que para o segmento de renda variável é o IBOVSPA. O monitoramento de nível de exposição de risco no segmento de renda fixa será o "Value at Risk" (VaR). Para avaliação do segmento de renda variável será adotada a métrica "Tracking Error", que corresponde à volatilidade da diferença entre o retorno de um ativo e seu "benchmark"

Observações

A avaliação do cenário macroeconômico, da análise setorial para investimentos têm como suporte o Relatório de Mercado FOCUS do Banco Central do Brasil de 21.11.2014. O RPPS DE SÃO FRANCISCO DE PAULA/RS observará os limites de diversificação de seus investimentos ao estabelecido na legislação aplicável aos RPPS, especialmente ao previsto nos artigos 7º, 8º, 13 e 14 da Resolução CMN nº. 3.922/2010. A alocação de recursos em sub-segmentos do Quadro Resumo da Política de Investimentos está limitada a 100% dos recursos do RPPS DE SÃO FRANCISCO DE PAULA/RS. Entretanto, mantêm uma flexibilidade entre os diversos sub-segmentos, visando tornar mais ágil e flexível a Política de seus investimentos para o exercício de 2015, sem a necessidade de proceder a sua alteração de forma periódica

Claração: 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:

556.682.400-53 - Antônio Juarez Hampel Schlichling

representante Legal da Unidade Gestora:

919.381.710-04 - Roque de Bastos Feijó

stor de Recurso RPPS:

814.142.180-87 - Mônia Betina Moschem

sponsável:

814.142.180-87 - Mônia Betina Moschem

Data: 18/12/14

Assinatura: 

Data: 18/12/14

Assinatura: 

Data: 18/12/14

Assinatura: 

Data: 18/12/14

Assinatura: 

Conselheiro: Adriana da Costa Castilhos : Adriana da Costa Castilhos
Conselheiro: Atos Rogério Marques dos Reis : Atos Rogério M. Reis
Conselheiro: Debora Jaron Biehl : Debora Biehl
Conselheiro: Maria Boff : Maria Boff
Conselheiro: Mônia Betina Moschem : Moschem
Conselheiro: Roque de Bastos Feijó : Roque de Bastos Feijó
Conselheiro: Vicente Azevê da Silva : Vicente Azevê da Silva