



## DEMONSTRATIVO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

### 1. ENTE

Nome: Prefeitura Municipal de Arroio Trinta / SC  
Endereço: RUA XV DE NOVEMBRO 26  
Bairro: CENTRO  
Telefone: (049) 3535-6000  
Fax: (049) 3535-6010  
CNPJ: 82.826.462/0001-27  
Complemento: predio  
CEP: 89590-000  
E-mail: michel@arroio30.com.br

### 2. REPRESENTANTE LEGAL DO ENTE

Nome: ALCIDIR FELCHILCHER  
Cargo: Prefeito  
E-mail: prefeitura@arroio30.com.br  
CPF: 518.040.009-06  
Complemento do Cargo: prefeito  
Data Início de Gestão: 01/01/2013

### 3. REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL/MUNICÍPIO/UF

Nome: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE  
Endereço: RUA XV DE NOVEMBRO 26  
Bairro: CENTRO  
Telefone: (049) 3535-6000  
Fax: (049) 3535-6010  
CNPJ: 03.548.627/0001-70  
Complemento: predio  
CEP: 89590-000  
E-mail: michel@arroio30.com.br

### 4. REPRESENTANTE LEGAL DA UNIDADE GESTORA

Nome: MICHEL JUNIOR SERIGHELLI  
Cargo: Diretor  
Telefone: (049) 3535-6000  
Complemento do Cargo: DIRETOR  
E-mail: michel@arroio30.com.br  
CPF: 000.077.349-21  
Data Início de Gestão: 04/03/2013

### 5. GESTOR DE RECURSOS

Nome: MICHEL JUNIOR SERIGHELLI  
Cargo: Diretor  
Telefone: (049) 3535-6000  
Entidade Certificadora: APIMEC  
CPF: 000.077.349-21  
Complemento do Cargo: DIRETOR  
E-mail: michel@arroio30.com.br  
Data Início de Gestão: 04/03/2013  
Validade Certificação: 17/10/2017

### 6. RESPONSÁVEL PELO ENVIO

Nome: MICHEL JUNIOR SERIGHELLI  
Telefone: (049) 3535-6000  
Data de envio: 08/12/2015  
CPF: 000.077.349-21  
E-mail: michel@arroio30.com.br  
Fax: (049) 3535-6010

**7. DEMONSTRATIVO**

**Exercício:** 2016 **CPF:** 000.077.349-21  
**Responsável pela Elaboração da Política de Investimentos:** MICHEL JUNIOR SERIGHELLI  
**Data da Elaboração:** 01/12/2015 **Data da ata de aprovação:** 08/12/2015  
**Órgão superior competente:** CONSELHO ADMINISTRATIVO  
**Meta de Rentabilidade dos Investimentos:** Taxa de Juros: 6,00 %  
**Indexador:** INPC ( X ) Meio Eletrônico ( X ) Impresso  
**Divulgação/Publicação:**

**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	0,00
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
<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	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
<b>Total</b>		<b>425,00</b>

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

No cenário econômico e indicadores de 2015 as expectativas e resultados são frutos da escala global que atinge países em desenvolvimento e países considerados desenvolvidos ungiões a primeiro mundo, que certamente foi e está sendo movimentado, envolvendo o ambiente doméstico e o internacional. Com relação ao exterior, houve concentração das expectativas dos agentes econômicos na economia chinesa, que promoveu o rebalanceamento de sua economia, nos índices de crescimento da economia americana e a elevação por parte do FED na taxa de juros e na zona do euro, pelo afrouxamento do cenário econômico. A desaceleração da economia chinesa já prevista e esperada pelo mercado, impulsionada pela troca do comando político que trouxe uma visão de crescimento para o mercado interno chinês e visa a busca do equilíbrio do crescimento.

Em relação à economia americana, mostrou crescimento ao longo de 2015 e elevou o número de postos de trabalho, que são efeitos do relaxamento da política monetária da redução da taxa de juros e pela recompra dos títulos no mercado, gerando, por outro lado, um robusto crescimento da volatilidade pela retomada da elevação da taxa de juros que viriam para reafirmar a taxa de inflação.

Na zona do euro, pós-financiamento dos déficits fiscais de alguns países como Grécia, Espanha e Irlanda, O BCE (Banco Central Europeu) implementou o relaxamento da taxa de juros para estimular a liquidez e o resultado aparenta ser positiva e indicação de aumento da inflação, que demonstra melhora dos indicadores econômicos. nas exportações e no aumento, mesmo que tímido, dos índices de inflação.

No Brasil, a economia brasileira é incerta com indicadores de desempenho insatisfatório, o câmbio desvalorizado e pressão inflacionária. A inflação ainda permanece acima do centro da meta e as taxas de juros elevadas, reforçam as perguntas feitas ao final de 2014 e o que esperar para 2016 com relação à taxa de juros, por exemplo. As expectativas em relação a 2016 devem manter o foco na economia dos EUA e na provável elevação de sua taxa de juros, na acomodação do crescimento da China, dos sinais de crescimento dos países da Europa e finalmente, da resolução dos problemas fiscais da economia brasileira, ou no tamanho do "caixa" e da capacidade de ajuste das contas públicas, sob pena de sucumbir por novo rebaixamento da nota de rating internacional.

O Brasil obtive um ciclo de crescimento econômico entre 2004 e 2011 marcado pela expansão dos preços das commodities, da acentuada expansão de crédito, expansão do consumo e do setor de serviços, entretanto, a infra-estrutura brasileira é um gargalo que precisa ser resolvido para que possa ocorrer a recuperação da economia a médios e longos prazos.

Diante do cenário incerto, o IPREARROIO deveria estar atento as oportunidades de alocações trazidas pela taxa Selic, se beneficiando do retorno de fundos, podendo também encurtar o prazo médio de sua carteira através dos Fundos DI, IRF-M1 ou alocações em fundos com duração mais curta, 2 ou 3 anos como: IMA-B5 e IDkA2. Vale lembrar que tais fundos têm baixo risco, apesar apresentarem rentabilidade negativa em alguns momentos pela volatilidade, já que são fundos atrelados (compostos) por NTN-Bs, que pelo perfil do IPREARROIO, são opções para defesa do capital e retorno com menor risco e representam de outro lado, oportunidades, para superar os desafios de gestão do RPPS.

PREVISÃO: A previsão da taxa câmbio segundo pesquisa focus (27 de novembro) em relação final 2016 é de R\$ 4,20 por US\$, com previsão de crescimento (negativo) PIB em torno de (-) 2,04%, enquanto que a Inflação (IPCA) apresenta taxa de 6,64% e a taxa básica de juros (Selic) de 14,13%, indicando manutenção por maior prazo da taxa neste patamar de elevação, fechando 2015 com taxa de 14,25%.

ANÁLISE PARA ESCOLHA SEGMENTO: Pelo amadurecimento das instituições fiscalizadoras do Sistema Financeiro Nacional e das instituições financeiras, pela boa prática de gestão, as aplicações do IPREARROIO no segmento de RF e RV devem procurar replicar o desempenho da meta atuarial, dentre as opções de fundos IMA, FIDCs, "crédito privado" e através de Fundos tipo multimercados, participações, imobiliários e dos fundos em ações referenciados em IBOVESPA, IBRX, IGC, dentre outros índices, da Bovespa.

### Objetivos da gestão

A Política de Investimentos visa: – Buscar atingir a meta atuarial definida para o ano de 2016 compostas da taxa de juros anual de 6% a mais a variação do INPC anual; II – Proporcionar ao Conselho Deliberativo, à Diretoria do Instituto e ao Comitê de Investimentos, uma definição das diretrizes básicas, dos limites de risco, da adequação aos ditames legais e da estratégia de alocação dos recursos; III – Garantir transparência e ética e nos processos de investimentos, que devem seguir as diretrizes estabelecidas neste documento; IV – Definir critérios de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez para aplicação dos recursos financeiros do Instituto. V – Assegurar que os gestores, conselheiros e segurados tenham claro entendimento dos objetivos e restrições nos processos de investimentos.

Serão considerados ativos elegíveis para os segmentos de renda fixa e renda variável, os títulos e valores mobiliários permitidos pela legislação vigente aplicável aos Regimes Próprios de Previdência, sendo observados os limites de investimentos definidos pela Resolução 3922/10.

Além dos limites, é vedado ao IPREARROIO: - aplicações no segmento de imóveis.; - a aquisição de cotas de fundo de investimentos cuja atuação em mercados derivativos gere exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido do fundo; - aquisição de cotas de fundo de investimento cujas carteiras contenham títulos que o ente federativo como devedor ou preste fiança, aval, aceite ou coobrigação sob qualquer outra forma; - aquisição de cotas de fundo de investimentos em direitos creditórios não padronizados; - operações denominadas day-trade; - Atuar em modalidades operacionais ou negociar com duplicatas, títulos de crédito ou outros ativos que não os previstos na Resolução CMN nº 3.922/2010.

Tolerância de risco-segmento renda fixa e renda variável: No que tange ao processo decisório dos fundos de investimentos em ações, cumpre observar que as variáveis de análise serão a conjuntura econômica local e internacional e os seus efeitos nos diversos setores econômicos e financeiros correlacionados. As ferramentas de análise do comportamento do mercado acionário serão aquelas efetivamente empregadas entre os operadores, tais como as análises técnica e fundamentalista.

As aplicações financeiras selecionadas, como em fundos de investimento de títulos públicos federais, em cotas de fundos de ações, em fundos de investimentos referenciados ou em fundos classificados como de "crédito privado", serão monitoradas tanto no que tange aos seus desempenhos esperados quanto aos riscos associados.



### Estratégia de formação de preços - investimentos e desinvestimentos

Serão considerados ativos elegíveis para os segmentos de renda fixa e renda variável, os títulos e valores mobiliários permitidos pela legislação vigente aplicável aos Regimes Próprios de Previdência. Deverão ser observados os limites e categorias de fundos dos segmentos definidos na Resolução 3.922/2010, e ainda observar quanto ao critério de vencimento dos investimentos, o equilíbrio entre a necessidade de custeio do passivo e a liquidez do ativo, tendo como referência o cálculo atuarial.

A seleção de fundo para compor a carteira de investimentos do IPREARROIO passa por:

- a) estar credenciado regularmente junto ao IPREARROIO;
- b) a aprovação de uma instituição financeira, observado, histórico da instituição selecionada;
- c) a avaliação de desempenho dos fundos sob análise.

O IPREARROIO efetuará seus investimentos financeiros através de fundos mútuos de investimentos abertos ou fechados e ou através de carteira administrada, conforme o segmento analisado. A seleção dos fundos que deverão abranger os investimentos do IPREARROIO será feita sempre com base em análises quantitativas de desempenho, contemplando desempenho mensal e semestral e também histórico de 24 meses, exceto, os novos produtos disponíveis lançados para investimentos dos RPPS, observados ainda que o limite seja facultativo nos 120 (cento e vinte) dias subsequentes à data de início das atividades do fundo. O IPREARROIO 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 IPREARROIO. O critério principal para resgate de recursos de um fundo da carteira do IPREARROIO 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 IPREARROIO. Deverá ser efetuado resgate de recursos de fundo cujo gestor ou grupo financeiro do qual faça parte passe a ser considerado como de comportamento ético duvidoso. Neste caso, os recursos não poderão ser transferidos para outro fundo do mesmo gestor, devendo este ser considerado inapto para gerir recursos do IPREARROIO.

A seleção de fundos do segmento de renda variável no que se refere a risco basear-se-á em que o administrador ou gestor do fundo em questão, atenda as seguintes metodologias de forma cumulativa ou isoladamente:

- I – Value at Risk (VaR), fornece uma medida da pior perda esperada em ativo ou carteira para um determinado período de tempo e um intervalo de confiança previamente especificado. II – Stress Testing, processo que visa identificar e gerenciar situações que possam causar perdas extraordinárias, com quebra de relações históricas, seja temporário ou permanente. III – Índice de Sharpe: unidade de medida que através de estudos estatísticos mede a relação risco/retorno do fundo.

Todas as decisões de investimentos que envolvam aplicações ou resgates dos recursos do IPREARROIO deverão ser devidamente registradas no formulário APR - Autorização de Aplicação e Resgate, que deverão ser publicadas em conjunto com a carteira de investimentos do IPREARROIO, conforme exigências definidas em lei.

Orientação para os resgates (desinvestimentos) As aplicações que apresentem prazos para desinvestimento, inclusive prazos de carência e para conversão de cotas de fundos de investimento, deverão ser precedidas de atestado do responsável legal pelo RPPS, evidenciando a sua compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do regime. Os fundos de investimento em que o IPREARROIO manterá aplicações deverão ter carteiras que obedecem aos normativos legais aplicáveis aos investimentos de Regimes Próprios de Previdência Social com relação ao risco de crédito e no caso dos depósitos em poupança e nos investimentos em FIDCS e FICFIDC, somente naqueles fundos com "RATING" "A" ou equivalente, atribuídos por agência de classificação em funcionamento no país. Formas de Acompanhamento da Gestão Externa (Fundos de Investimentos): O IPREARROIO deverá realizar testes comparativos e de avaliação para acompanhamento dos resultados dos gestores e da diversificação de ativos será feita através de monitoramento periódico das aplicações, do desempenho e do nível de risco dos fundos de investimentos, no mínimo a cada trimestre, e pela verificação mensal do enquadramento perante a Resolução CMN nº 3.922/2010. Para garantir a transparência e o acompanhamento da gestão financeira dos recursos financeiros, o responsável pela gestão dos recursos elaborará mensalmente relatórios detalhados sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do IPREARROIO e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões, e submetê-los às instâncias superiores de deliberação e controle, além de apresentá-los ao Comitê de Investimentos do Instituto, no mínimo a cada trimestre, além da verificação mensal do enquadramento perante a Resolução CMN nº 3.922/2010 e aderência a Política de Investimentos. Em ocorrendo fatos relevantes que possam interferir direta ou indiretamente nos fundos de investimentos da carteira do IPREARROIO, a diretoria tomará as medidas cabíveis para evitar perdas significativas de recursos, quando houver justificado risco da manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial. O acompanhamento se dará ainda pela internet, através sites, como [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br), [www.bacen.gov.br](http://www.bacen.gov.br), [www.tesourodireto.gov.br](http://www.tesourodireto.gov.br); [www.andima.com.br](http://www.andima.com.br), dentre outros.

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

I 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.

II – Critérios quantitativos

a) Desempenho dos fundos sob gestão da instituição, na modalidade desejada pelo IPREARROIO em bases de retorno ajustado por risco, por um período mínimo de 24 meses; observados ainda que o limite é facultativo nos 120 (cento e vinte) dias subsequentes à data de início das atividades do fundo.

b) A seleção de um fundo deve se basear em seu desempenho medido em bases de retorno ajustado por risco, benchmark, na adequação de seu regulamento à Política de Investimentos do IPREARROIO, na análise da composição de sua carteira e na taxa de administração cobrada. O IPREARROIO 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 IPREARROIO.

Descrição das informações sobre o Auditor Independente: O IPREARROIO poderá se utilizar dos serviços de Auditor Independente externo, com reconhecida experiência, capacitação técnica, relação de clientes, comprometido com o cumprimento de normas e prazos 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

Desempenho dos fundos sob gestão da instituição, na modalidade desejada pelo IPREARROIO em bases de retorno ajustado por risco, por um período mínimo de 24 meses, exceto os novos produtos financeiros lançados pelo Mercado Financeiro voltado para os RPPS. A seleção dos fundos que deverão abranger os investimentos do IPREARROIO será feita sempre com base em análises quantitativas de desempenho, contemplando desempenho mensal, semestral e também histórico mínimo de 24 meses, observados ainda o histórico da empresa gestora de recursos, de pelo menos, 24 meses de existência. MARCAÇÃO A MERCADO: Todos os ativos dos fundos que recebem investimentos do IPREARROIO devem ser valorizados a mercado, sendo aceito pelo IPREARROIO que os gestores estabeleçam critérios específicos, desde que tais critérios sejam adequadamente embasados e aceitos pelo mercado financeiro.

**Observações**

O número de fundos e gestores na carteira de investimentos do IPREARROIO dependerá da diversificação de ativos que possa ser atingida e dos custos associados à contratação de mais de um gestor, ficando, entretanto, limitado a cinco (5) instituições financeiras, sendo que nenhum gestor poderá receber mais do que 20% (vinte por cento) do total dos recursos financeiros do IPREARROIO, à exceção do BB e da CEF, os quais poderão receber até 100% dos recursos do IPREARROIO. Os limites da política de investimentos serão iguais aos limites estabelecidos pela Resolução CMN 3922/10, mesmo que no somatório das opções de aplicações, o número exceda a 100%.

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

<b>Representante Legal do Ente:</b>	518.040.009-06 - ALCIDIR FELCHILCHER	<b>Data:</b> 06/12/2015	<b>Assinatura:</b> 
<b>Representante Legal da Unidade Gestora:</b>	000.077.349-21 - MICHEL JUNIOR SERIGHELLI	<b>Data:</b> 06/12/2015	<b>Assinatura:</b> 
<b>Gestor de Recurso RPPS:</b>	000.077.349-21 - MICHEL JUNIOR SERIGHELLI	<b>Data:</b> 06/12/2015	<b>Assinatura:</b> 
<b>Responsável:</b>	000.077.349-21 - MICHEL JUNIOR SERIGHELLI	<b>Data:</b> 06/12/2015	<b>Assinatura:</b> 