



DEMONSTRATIVO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

1. ENTE							
Nome:	Prefeitura Municipal de Aparecida de Goiânia / GO	CNPJ:	01.005.727/0001-24				
Endereço:	Rua Gervasio Pinheiro APM	Complemento:					
Bairro:	Resid Solar Central Park	CEP:	74968-885				
Telefone:	(062) 3545-5934	E-mail:	khayoapprev@hotmail.com				
2. REPRESENTANTE LEGAL DO ENTE							
Nome:	Luiz Alberto Maguito Vilela	CPF:	070.745.571-53				
Cargo:	Prefeito	Complemento do Cargo:					
E-mail:	khayoapprev@hotmail.com	Data Início de Gestão:	01/01/2009				
3. REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL/MUNICÍPIO/UF							
Nome:	Fundo de Previdência dos Servidores do Município de Aparecida de Goiânia - APARECIDA	CNPJ:	07.481.455/0001-15				
Endereço:	Rua São Bento	Complemento:	Qd. 02 Lt. 04				
Bairro:	Centro	CEP:	74980-970				
Telefone:	(062) 3545-5934	E-mail:	khayoapprev@hotmail.com				
4. REPRESENTANTE LEGAL DA UNIDADE GESTORA							
Nome:	Eli de Faria	CPF:	002.708.301-20				
Cargo:	Gestor	Complemento do Cargo:					
Telefone:	(062) 3545-5934	Fax:					
		E-mail:	elifaria.apprev@hotmail.com				
		Data Início de Gestão:	01/01/2013				
5. GESTOR DE RECURSOS							
Nome:	Eli de Faria	CPF:	002.708.301-20				
Cargo:	Gestor	Complemento do Cargo:					
Telefone:	(062) 3545-5934	Fax:					
		E-mail:	elifaria.apprev@hotmail.com				
		Data Início de Gestão:	01/01/2013				
		Validade Certificação:	23/01/2017				
6. RESPONSÁVEL PELO ENVIO							
Nome:	Khayo Eduardo Pires de Oliveira	CPF:	656.199.001-34				
Telefone:	(062) 3545-5934	Fax:					
		E-mail:	khayoapprev@hotmail.com				
		Data de envio:	15/12/2015				

7. DEMONSTRATIVO

Exercício: 2016

Responsável pela Elaboração da Política de Investimentos:

Giovanna Ferreira Dutra

Data da Elaboração: 27/11/2015

Data da ata de aprovação: 27/11/2015

CPF: 001.053.391-56

Órgão superior competente: Conselho Municipal de Previdência Social

Meta de Rentabilidade dos Investimentos

Indexador: IPCA Taxa de Juros: 6,00 %

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

RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

	Alocação dos Recursos/Diversificação	
	Limite da Resolução %	Estratégia de Alocação %
Renda Fixa - Art. 7º		
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 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	10,00
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	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

Em virtude da crise enfrentada pelo Brasil, este momento é caracterizado pelo jargão econômico estagflação, quando o país trabalha com atividade econômica negativa seguido de alta inflação e aumento do desemprego. Analistas chamavam atenção sobre as ações do governo desde o ano de 2011, com a forte regulação sobre os preços administrados, redução nos impostos como o IPI, expansão de crédito aos empresários através do BNDES e intervenção do Governo Federal sobre a queda da taxa básica de juros, a Selic, com intuito de estimular a demanda. Estas ações extremamente onerosas para o país, começaram a mostrar resultados perversos no ano de 2014, terminando o ano com a reeleição da presidente Dilma Rousseff.

Após sua reeleição, a nova equipe econômica liderada por Joaquim Levy tinha o respaldo do mercado e trabalhava para apresentar propostas ao famigerado "Ajuste Fiscal" que representava o conjunto de medidas para recolocar o país nos eixos. A grande questão para sua aplicação era que além de uma crise econômica, vivíamos o início de uma crise política aguda, em que o descontentamento com o Governo Federal fazia com que deputados e senadores contratassem as tentativas do mesmo de cortar gastos e agilizar as reformas necessárias.

Diante deste cenário, as perspectivas das principais entidades econômicas como o Banco Central, FMI e OCDE para o Brasil em 2016 são de retração na economia na ordem de 2% do PIB, inflação estourando o teto da meta estipulada em 6,5% a.a. e expectativas dos juros futuros cada vez mais alto, com a taxa Selic a 13,75% a.a. de acordo com o relatório de mercado Focus. Outro fator importante a ser ressaltado é a alta da moeda norte-americana, o dólar, que desde 2015 vem se valorizando e segundo especialistas a previsão para 2016 é de que seu valor alcance R\$ 4,20.

Com a alta do dólar as expectativas são de que a balança comercial brasileira seja superavitária, com a redução das importações e o aumento da competitividade de nossos produtos no exterior, porém, com a baixa atividade econômica o saldo da corrente de comércio, que é a soma das importações com as exportações, tende a ser menor que o ano de 2015.

Outro revés para a economia brasileira é a queda na produção industrial que desde 2014 configura crescimento negativo de 3,2%, em 2015 de 7,5% e a expectativa para 2016 é de um crescimento negativo de 2%. Empresários do setor industrial e representantes dos mesmos, como a FIESP, alertam sobre um processo de desindustrialização vigente, pela ausência de uma política industrial que proporcione um crescimento sustentável ao setor.

A crise político-econômica brasileira posterga cada vez mais as expectativas de melhora da economia, que está em um círculo vicioso, sem nenhum indicador positivo, em que a atual conjuntura, leva ao aumento contínuo do desemprego, impedindo a geração de renda, obstruindo as relações macroeconômicas entre o governo, empresas e famílias.

No cenário externo, o mundo está atento à desenvoltura das duas maiores potências, os EUA e a China. Enquanto a economia norte-americana apresenta recuperação e o FED, banco central americano, projeta a primeira alta de sua taxa de juros dos últimos 9 anos, a economia chinesa apresenta sintomas de redução em seu ritmo de crescimento.

Segundo o FMI a previsão de crescimento mundial para 2016 é de 3,6%, menor que a projeção anterior, de 3,8%. Os motivos apontados pelo FMI é a queda nos preços das commodities, que promove um crescimento moderado e desigual da economia global, impactando principalmente as economias emergentes.

A grande novidade do mercado externo é a consolidação da Parceria Trans-Pacífica, que contempla 12 países que se somados representam cerca de 40% do PIB global. Esta parceria tem como objetivo liberalizar o comércio entre os países participantes, com grande potencial para mudar os parâmetros do comércio internacional, pela diminuição dos países participantes.

Desta forma, a expectativa para economia brasileira deverá ser de baixo crescimento nos próximos anos, ante a um crescimento mundial. 2016 deverá apresentar dados negativos no campo econômico e social, com aumento significativo na taxa de desemprego, impactando ainda mais a crise política.

Objetivos da gestão

Superar a Taxa da Meta Atuarial (TMA) objetivando o equilíbrio atuarial do RPPS, através da diversificação das classes de ativos e dos gestores dos fundos de investimentos, para garantir a máxima rentabilidade com o menor risco.

Estratégia de formação de preços - investimentos e desinvestimentos

Para aplicações do item 7 = Renda Fixa: Fundos de Investimentos: Abertos: Rentabilidade mínima de 90% do CDI nos últimos 24 meses.

Para investimentos que apresentem risco de crédito potencial, deverá ser analisado o rating de crédito de cada produto, sendo exigido um rating mínimo BBB+ Fitch ou equivalente em outra agência classificadora de risco. Para aplicação no item 8 = Renda Variável FI (e FIC de FI) de ações: Abertos: Rentabilidade mínima de 90% do Ibovespa fechamento nos últimos 24 meses. Custódia do próprio fundo; FI (e FIC de FI) de multilaterado: Abertos: Rentabilidade mínima de 90% do CDI nos últimos 24 meses.

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

O RPPS poderá contratar consultoria de investimentos credenciada pela CVM para emissão de relatório e parecer técnico acerca dos produtos de investimentos, entretanto, a decisão de alocação deverá ser discutida e aprovada pelo conselho curador e/ou comitê de investimentos.

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

Todos os produtos a serem alocados como investimentos do Instituto de Previdência deve necessariamente estar em concordância com o código de auto regulação da Anbima e suas gestoras de Recursos devem estar de acordo com a resolução 409 da CVM e devidamente registrado junto ao Banco Central. A alocação do patrimônio líquido do Instituto em cada fundo de investimentos não poderá exceder o percentual de 25% (vinte e cinco por cento) sob o patrimônio líquido do próprio Fundo de Investimentos.

A avaliação dos investimentos e alocações pertinentes deverão ser efetuadas trimestralmente, considerando a realocação e adequação dos recursos caso se julgue necessário para a que seja atingida a Meta Atuarial. Para a escolha dos produtos e as entidades gestoras deve-se respeitar alguns critérios e serem avaliadas seguindo:

Patrimônio Líquido sob gestão, sua base de clientes e a rentabilidade dos seus produtos frente aos pares do mercado.

Avaliação da Carteira de Investimentos dos Fundos e acompanhamento das operações efetuadas nos fundos com intuito de mensurar a qualidade do processo de investimentos, e verificar se está condizente ao regulamento definido para o fundo.

Estrutura de gestão de recursos segregada de outras áreas com atividades conflitantes, levando em consideração a chinese wall.

Avaliação de Risco da Carteira.

Controle de risco interno e avaliação de teste de stress.

Avaliação do Risco x Retorno dos seus respectivos fundos pertinentes a aplicações em Regimes de Previdência.

Parcela de recursos administrados correspondentes a investidores institucionais.

Taxa de adm e taxa de adm máxima (em caso de fundos de investimentos em cotas).

Taxa de performance.

Agente custodiante do fundo.

Observações

Política de Investimento elaborada pela Trinus Consultoria de Investimentos, com informações econômicas colhidas em relatórios oficiais do Banco Central, Anbima e demais instituições financeiras.

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:	070.745.571-53 - Luiz Alberto Maguilo Villela	Data: 15/12/2015	Assinatura:	
Representante Legal da Unidade Gestora:	002.708.301-20 - Eli de Faria	Data: 15/12/2015	Assinatura:	
Gestor de Recurso RPPS:	002.708.301-20 - Eli de Faria	Data: 15/12/2015	Assinatura:	
Responsável:	656.199.001-34 - Khayo Eduardo Pires de Oliveira	Data: 15/12/2015	Assinatura:	