



Estado do Rio Grande do Sul  
Fundo de Aposentadoria e Pensões do Servidor - FAPS  
Rua Dr. Edmar Krueel, 188 – 98180-000 – Jóia - RS.  
FONE/FAX: (0XX55) 3318-1300 Ramal 213  
CNPJ: 10.606.123/0001-24 E-mail: [faps@pmjoia.com.br](mailto:faps@pmjoia.com.br)

## **RETATÓRIO**

# **POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO RPPS REGIME PROPRIO DE PREVIDENCIA SOCIAL FAPS DE JÓIA PARA O EXERCÍCIO DE 2011**



Estado do Rio Grande do Sul  
Fundo de Aposentadoria e Pensões do Servidor - FAPS  
Rua Dr. Edmar Krueel, 188 – 98180-000 – Jóia - RS.  
FONE/FAX: (0XX55) 3318-1300 Ramal 213  
CNPJ: 10.606.123/0001-24 E-mail: [faps@pmjoia.com.br](mailto:faps@pmjoia.com.br)

## SUMÁRIO

<b>APRESENTAÇÃO.....</b>	<b>3</b>
<b>1 CARACTERÍSTICAS DO RPPS.....</b>	<b>4</b>
1.1 <i>Objetivo da Política.....</i>	<i>4</i>
1.2 <i>Modelo de Gestão.....</i>	<i>4</i>
1.3 <i>Objetivo da Gestão.....</i>	<i>4</i>
1.4 <i>Fluxo de Caixa.....</i>	<i>5</i>
<b>2 ESTRATEGIA DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS.....</b>	<b>6</b>
2.1 <i>Investimentos e Desinvestimentos.....</i>	<i>6</i>
2.2 <i>Carteira de Aplicação Atual.....</i>	<i>6</i>
2.3 <i>Cenário Econômico.....</i>	<i>7</i>
2.4 <i>Composição e Limites.....</i>	<i>8</i>
2.5 <i>Adequações.....</i>	<i>8</i>
2.6 <i>Vedações.....</i>	<i>9</i>
<b>3 DA RENTABILIDADE E LIMITES DE RISCO.....</b>	<b>9</b>
<b>4 DISPOSIÇÕES FINAIS.....</b>	<b>9</b>
<b>5 CONSELHO DE INVESTIMENTO.....</b>	<b>10</b>
<b>6 CONSELHO DELIBERATIVO.....</b>	<b>10</b>
<b>7 ANEXO I : PROJEÇÃO ECONOMICA PARA 2011.....</b>	<b>11</b>
<b>8 ANEXOII ; POLITICA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>12</b>



Estado do Rio Grande do Sul  
Fundo de Aposentadoria e Pensões do Servidor - FAPS  
Rua Dr. Edmar Krüel, 188 – 98180-000 – Jóia - RS.  
FONE/FAX: (0XX55) 3318-1300 Ramal 213  
CNPJ: 10.606.123/0001-24 E-mail: [faps@pmjoia.com.br](mailto:faps@pmjoia.com.br)

## Apresentação

A presente política, elaborada pelo conselho de investimento pessoas certificadas pela ANBID, visa atender a legislação pertinente para investimentos do Regime próprio de Previdência Social (RPPS), ou seja, para o FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO (FAPS DE JÓIA), tendo em vista atender em especial as Portarias do Ministério da Previdência nºs 155 e 204 de 2008 e nº345 de 2009 e a Resolução da CMN nº3922/2010 (CONSELHO MONETARIO NACIONAL) para definir a estratégia de alocação dos recursos do Regime para o ano de 2011, definindo as alocações de recursos, variando as aplicações em renda fixa, renda variável, fundos multimercado e fundos imobiliários, para que assim seja atingido a meta atuarial ou até superada com as rentabilidades.

Esta política foi montada em cima de relatórios com previsões para o mercado nacional e internacional para 2011, onde são previsto quais os tipos de aplicações necessárias para atingir as rentabilidades pretendidas sem nunca infringir os limites de risco tolerado, pela comissão de investimentos do fundo (Sergio, Jacson e Dionei), devidamente, aprovada pelo Conselho Deliberativo.



Estado do Rio Grande do Sul  
Fundo de Aposentadoria e Pensões do Servidor - FAPS  
Rua Dr. Edmar Kruehl, 188 – 98180-000 – Jóia - RS.  
FONE/FAX: (0XX55) 3318-1300 Ramal 213  
CNPJ: 10.606.123/0001-24 E-mail: [faps@pmjoia.com.br](mailto:faps@pmjoia.com.br)

## 1- CARACTERÍSTICAS DO RPPS

### 1.1 - Objetivos da Política

- Proporcionar o claro entendimento por parte dos gestores, servidores, beneficiários, provedores externos de serviços e órgão reguladores quanto aos objetivos e restrições relativas ao investimento dos ativos do RPPS;
- Promover a existência de critérios objetivos e racionais para a avaliação de classes de ativos, dos gestores e de estratégias de investimentos empregados no processo de investimento do RPPS;
- Propiciar o estabelecimento de diretrizes aos gestores para que eles conduzam o processo de investimento em conformidade com os objetivos e restrições de investimento.
- Definir limites de riscos tolerados dentro de cada aplicação para que os ativos do fundo sustentem a previsões dos passivos.

### 1.2 - Modelo de Gestão

O FUNDO DE APOSENTADORIA E PANSÃO-FAPS JÓIA, criado em dezembro de 1997, atualmente com 221 servidores ativos, 25 aposentados e 2 pensionistas, adotará para o ano de 2011 uma **GESTÃO PRÓPRIA**, através de profissional devidamente certificado pela ANBID, os servidores efetivos, JACSON ADÃO PINHEIRO, SERGIO JOÃO ROESSLER E DIONEI DE MATTOS responsáveis pela elaboração desta política de investimentos, por sua implementação e a sua aplicação

### 1.3 - Objetivos da Gestão

Atingir e até superar a meta atuarial estabelecida em 6% (seis por cento) ao ano, acrescida do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), divulgado mensalmente pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE, para assim garantir a logo prazo o equilíbrio entre os ativos e as obrigações do RPPS. Esta política terá uma validade de 01(um) ano, ou seja, compreenderá o ano de 2011, podendo sofrer alterações no decorrer do período, caso haja alterações na política econômica do País, ou alterações nas legislações e as alterações devidamente aprovadas pelo Conselho Deliberativo.



Estado do Rio Grande do Sul  
Fundo de Aposentadoria e Pensões do Servidor - FAPS  
Rua Dr. Edmar Krüel, 188 – 98180-000 – Jóia - RS.  
FONE/FAX: (0XX55) 3318-1300 Ramal 213  
CNPJ: 10.606.123/0001-24 E-mail: [faps@pmjoia.com.br](mailto:faps@pmjoia.com.br)

#### 1.4 - Fluxo de Caixa

A movimentação do RPPS compreende as entradas de capital advindas:

- Das contribuições dos servidores;
- Da parte patronal;
- Do pagamento por parte da prefeitura da recuperação do passivo;
- Do parcelamento de uma dívida de uma parte patronal do período de 2000;
- Das aplicações financeiras.

Já o Fundo de Aposentadoria e Pensão possui uma despesa mensal com:

- Pagamento de aposentadorias;
- Pagamento de pensões;
- Auxílio doenças;
- Salário maternidade;
- Salário família
- despesas administrativas;

O que gerou nos últimos 06 (seis) meses uma movimentação conforme quadro abaixo:

Exemplo: Quadro Demonstrativo de Fluxo de Caixa				
Período	Receitas	Despesas	Superávit	Patrimônio Acumulado
JUNHO/2010	R\$ 148.168,22	R\$ 15.000,00	R\$ 133.168,22	R\$ 9.796.392,92
JULHO/2010	R\$ 260.062,94	R\$ 14.000,00	R\$ 246.062,94	R\$ 10.042.455,86
AGOSTO/2010	R\$ 155.687,50	R\$ 15.000,00	R\$ 140.687,50	R\$ 10.183.143,36
SETEMBRO/2010	R\$ 204.086,27	R\$ 9.000,00	R\$ 195.086,27	R\$ 10.378.229,63
OUTUBRO/2010	R\$ 214.336,29	R\$ 13.200,00	R\$ 201.136,29	R\$ 10.579.365,92
NOVEMBRO/2010	R\$ 184.484,81	R\$ 2.000,00	R\$ 182.484,81	R\$ 10.761.850,73



Estado do Rio Grande do Sul  
Fundo de Aposentadoria e Pensões do Servidor - FAPS  
Rua Dr. Edmar Krüel, 188 – 98180-000 – Jóia - RS.  
FONE/FAX: (0XX55) 3318-1300 Ramal 213  
CNPJ: 10.606.123/0001-24 E-mail: [faps@pmjoia.com.br](mailto:faps@pmjoia.com.br)

## 2 - ESTRATEGIA DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS

### 2.1 - Investimentos e Desinvestimentos

Os gestores de recursos do RPPS definirão a estratégia mais eficiente de compra e venda de ativos sob sua gestão, com o objetivo de atingir e até superar a meta atuarial através de rentabilidade das aplicações destes ativos, desde que não seja infringido os limites de risco tolerados.

### 2.2 - Carteira de aplicações atual

Hoje as aplicações encontram-se aplicadas conforme quadro abaixo:

Instituição Financeira	Tipo de Investimento	Nome da Aplicação	Saldo (R\$)	%
BANRISUL	FUNDO	FUNDO PATRMONIAL BANRISUL	4.454.063,35	41,39%
BANRISUL	FUNDO	FUNDO PREVIDENCIA MUNICIPAL	1.472.694,84	13,68%
CAIXA ECONOMICA	FUNDO	FUNDO CAIXA BRASIL IMA-B	1.494.263,27	13,88%
CAIXA ECONOMICA	FUNDO	CAIXA NOVO BRASIL CREDITO PRIVADO	1.497.212,11	13,91%
BANCO DO BRASIL	FUNDO	BB RPPS ATUARIAL CONSERVADOR	1.698.526,30	15,78%
BANCO DO BRASIL	FUNDO	BB RPPS RENDA FIXA CONSERVADOR	145.090,83	1,36%
<b>TOTAL</b>			<b>10.761.850,73</b>	<b>100,00%</b>

Sendo que a composição somada de todas as carteira representam o seguintes tipos de ativos:

Tipo de ativos

- Títulos Públicos 88,92%  
- Títulos Privados 6,43%



Estado do Rio Grande do Sul  
Fundo de Aposentadoria e Pensões do Servidor - FAPS  
Rua Dr. Edmar Krüel, 188 – 98180-000 – Jóia - RS.  
FONE/FAX: (0XX55) 3318-1300 Ramal 213  
CNPJ: 10.606.123/0001-24 E-mail: [faps@pmjoia.com.br](mailto:faps@pmjoia.com.br)

	- Operações Compromissadas	4,26%
	- Debêntures	0,27%
	- Fundos de Investimento	0,12%
Risco do ativo		
	- Alta Qualidade de Crédito	88,93%
	- Outros	7,09%
	- Títulos de Renda Fixa	3,98%
Classe do ativo		
	- Inflação	45,43%
	- Prefixado	26,93%
	- Selic	20,97%
	- CDI	6,43%
	- Outros	0,24%

### 2.3 - Cenário Econômico

O Banco Central através do Relatório Focus estabelece a seguinte previsão para o ano de 2011:

Indicadores	2010	2011
<b>PIB</b>		
Taxa de crescimento	7,60	4,50
<b>INFLAÇÃO</b>		
IPCA	6,10	5,30
IGPM	11,60	5,50
INPC	6,40	4,50
<b>TAXA DE JUROS</b>		
SELIC	11,75	12,25
<b>CÂMBIO</b>		
Real/US\$	1,70	1,75
<b>PRODUÇÃO INDUSTRIAL</b>		
Crescimento da indústria	10,60	5,40

FONTES: BANCO CENTRAL – Relatório de Mercado – 20/112/2010

O cenário para o ano de 2011 traz uma perspectiva de retração de crescimento da indústria, pelo fato do anúncio de medidas limitadoras de crédito, com o objetivo de baixar a inflação que superou a meta estabelecida pelo governo no exercício de 2010. Verifica-se também uma tendência de elevação na taxa de juros, como medida adicional para fins de controle da inflacionário.

Com isso podemos concluir que teremos uma taxa de juros mais elevada no final do período de 2011, alcançando 12,25% e uma taxa de inflação na casa dos 4,50% ao ano, o que demonstra uma projeção da meta atuarial com a alocação em títulos vinculados a inflação ou a taxa de juros.



Estado do Rio Grande do Sul  
**Fundo de Aposentadoria e Pensões do Servidor - FAPS**  
 Rua Dr. Edmar Krueel, 188 – 98180-000 – Jóia - RS.  
 FONE/FAX: (0XX55) 3318-1300 Ramal 213  
 CNPJ: 10.606.123/0001-24 E-mail: [faps@pmjoia.com.br](mailto:faps@pmjoia.com.br)

## 2.4- Composição e limites

Os recursos do RPPS deverão ser distribuídos na seguinte composição e limites:

LIMITES DE ALOCAÇÃO DETERMINADOS PELA RESOLUÇÃO CMN n.º 3.922					LIMITES ESTABELECIDOS PELO COMITÊ DE GESTÃO DO RPPS				
SEGMENTO	ARTIGO	INCISO	ALÍNEA	LIMITE DE APLICAÇÃO	CATEGORIAS DAS APLICAÇÕES	LIMITE MÍNIMO	OBJETIVO DE ALOCAÇÃO	LIMITE MÁXIMO	
Renda Fixa	7	I	a	100%	Títulos de emissão do Tesouro Nacional registrados na SELIC				
			b		Cotas de fundos de Investimentos de Títulos Públicos exclusivamente, que busquem IMA ou IDkA	50	70%	100%	
			II		15%	Operações compromissadas, lastreadas exclusivamente em títulos públicos	0%	7%	15%
			III		80%	Cotas de fundos de investimento (e FIC de FI) de Renda Fixa e referenciados em indicadores de desempenho de renda fixa. (IMA ou IDkA)	0%	30%	80%
			IV		30%	Cotas de fundos de investimento (e FIC de FI) de renda fixa	0%	10%	20%
			V		20%	Depósitos de poupança			
			VII	a	5%	Cotas de fundos de investimentos (e FIC de FI) em direitos creditórios Condomínio Fechado (RATING), cumulativo com o limite do inciso VI	0%	3%	5%
		b		FI Renda Fixa Crédito Privado		0%	5%	5%	
Renda Variável	8	I		30%	Cotas de fundos de investimento (e FIC de FI) em ações Referenciados em Ibov, IBrX e IBrX-50)	0%	5%	10%	
		II		20%	Cotas de fundos de investimento de índice de ações (Ibov, IBrX, IBrX-50) - ETFs	0%	5%	10%	
		III		15%	Cotas de fundo de ações	0%	1%	5%	
		IV		5%	Cotas de fundos de investimento classificados como "Multimercado" sem alavancagem, cumulativo com o limite do Inciso II				
		V		5%	Cotas de fundos de investimento em participações, constituídos sob a forma de condomínio fechado, cumulativo com o limite do inciso II				
		VI		5%	Cotas de fundos de investimento imobiliário com cotas negociadas na bovespa	0%	3%	5%	
Imóveis	9			-	Terrenos ou outros imóveis vinculados por lei ao regime próprio de previdência social	Não compõem limite de aplicações em moeda corrente.			

## 2.5 - Adequações

Estas alocações, poderão sofrer alterações no decorrer do ano, conforme andamento dos rendimentos para atingir a meta atuarial, alterações



Estado do Rio Grande do Sul  
Fundo de Aposentadoria e Pensões do Servidor - FAPS  
Rua Dr. Edmar Krüel, 188 – 98180-000 – Jóia - RS.  
FONE/FAX: (0XX55) 3318-1300 Ramal 213  
CNPJ: 10.606.123/0001-24 E-mail: [faps@pmjoia.com.br](mailto:faps@pmjoia.com.br)

na legislação e andamento do cenário econômico, sempre com o acompanhamento da evolução dos rendimentos por parte do Conselho de investimento e aprovação do Conselho Deliberativo.

## **2.6 – Vedações**

Conforme entendimento do CTE-RS (Tribunal de Contas do Estado), os fundos somente podem investir em Bancos Públicos. BANRISUL, CAIXA ECONOMICA E BANCO DO BRASIL. Para o FAPS – JÓIA até que esta resolução não mudar fica vedada alocações de recursos em outras instituições financeiras.

## **3 - DA RENTABILIDADE E LIMITES DE RISCO**

O Conselho de Investimento se reunirá uma vês por mês logo após a transferência do valor por parte da Prefeitura, para alocar os novos aportes de recursos, definindo assim em que fundos serão investidos analisando a rentabilidade dos investimentos e a cada bimestre fazer a análise detalhada se esta sendo atingida a meta atuarial, para que os fundos que estiverem rendendo 20% abaixo da meta, tenham seus recursos transferidos para fundos com melhor rentabilidade, visando a preservar o capital acumulado do RPPS, e funcionando como uma ferramenta de acompanhamento de rentabilidade de forma a alertar os gestores e administradores, sobre perdas acumuladas de rentabilidade.

## **4 - DISPOSIÇÕES FINAIS**

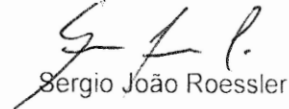
A presente política deverá ser implementada no exercício de 2011, podendo ser alterada no decorrer do exercício, desde que aprovada pelo Conselho Deliberativo.



Estado do Rio Grande do Sul  
Fundo de Aposentadoria e Pensões do Servidor - FAPS  
Rua Dr. Edmar Krüel, 188 – 98180-000 – Jóia - RS.  
FONE/FAX: (0XX55) 3318-1300 Ramal 213  
CNPJ: 10.606.123/0001-24 E-mail: [faps@pmjoia.com.br](mailto:faps@pmjoia.com.br)


## 5 - CONSELHO DE INVESTIMENTO

  
Jacson Adão Pinheiro

  
Sergio João Roessler

  
Dionei de Matos

## 6 – CONSELHO DELIBERATIVO

  
ALDORI JOÃO CALLAI  
Presidente

  
IRAN DO AMARAL DOS SANTOS  
Conselheiro

  
LAIR ANTONIO CECCHETTO  
Conselheiro

  
NEDIARA MACHADO TAMIOZZO  
Conselheira

  
SERGIO JOÃO ROESSLER  
Conselheiro



Estado do Rio Grande do Sul  
 Fundo de Aposentadoria e Pensões do Servidor - FAPS  
 Rua Dr. Edmar Kruehl, 188 – 98180-000 – Jóia - RS.  
 FONE/FAX: (0XX55) 3318-1300 Ramal 213  
 CNPJ: 10.606.123/0001-24 E-mail: [faps@pmjoia.com.br](mailto:faps@pmjoia.com.br)



**DEMONSTRATIVO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**

**1. NOME DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL: FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO - FAPS DE JOIA MUNICÍPIO: JOIA UF: RS**  
**1.1 CNPJ: 10.606.123/0001-24**  
**2. Exercício: 2011**  
**3. Responsável pela elaboração da Política de Investimentos: SERGIO JOÃO ROESSLER CPF: 498.114.360-53 Data da Elaboração: 22/12/2010**  
**4. Órgão Superior Competente: CONSELHO DELIBERATIVO Data da ata de Aprovação: 28/12/2010**  
**5. Meta de Rentabilidade dos Investimentos: Indexador ( IPCA ) Taxa de Juros ( 6% )**  
**6. Divulgação/Publicação: ( X ) Meio Eletrônico ( X ) Impresso**

**7. RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN nº 3.922/2010**

Alocação dos Recursos/Diversificação	7.1. Alocação dos recursos	
	Limite Resolução %	Limite Alocação %
<b>a. Renda Fixa - Art. 7º</b>		100
a.1. Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	100	0%
a.2. FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100	100%
a.3. Operações Compromissadas - Art. 7º, II	15	15%
a.4. FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III	80	80%
a.5. FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV	30	20%
a.6. Poupança - Art. 7º, V	20	0
a.7. FI em Direitos Creditórios - aberto - Art. 7º, VI	15	0
a.8. FI em Direitos Creditórios - fechado - Art. 7º, VII, "a"	5	5%
a.9. FI Renda Fixa "Crédito Privado"- Art. 7º, VII, "b"	5	5%
<b>b. Renda Variável - Art. 8º</b>		30
b.1. FI Ações Referenciados - Art. 8º, I	30	10%
b.2. FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, II	20	10%
b.3. FI em Ações - Art. 8º, III	15	5%
b.4. FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV	5	0
b.5. FI em Participações - fechado - Art. 8º, V	5	0
b.6. FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, VI	5	5%
<b>c. Total</b>		100

**8- Cenário macro econômico e análise setorial para investimentos:** O cenário que se apresenta para 2011, é uma redução no crescimento da indústria, com um provável governo para contenção da inflação para atingir a meta, entre estas medidas uma é a provável elevação na taxa selic no decorrer do ano, o que nos demonstra na projeção que a meta atuarial a alocação de títulos vinculados a inflação e a taxa de juros.

**9- Objetivo da Gestão:**

Attingir e até superar a meta atuarial estabelecida em 6% mais ipca. Para assim garantir a longo prazo equilíbrio entre os ativos e as obrigações do rpps

**10. Estratégia de formação de preços - investimentos e desinvestimentos:**

Os gestores de recursos do rpps definirão uma estratégia mais eficiente de compra e venda de ativos sob sua gestão com o objetivo de atingir e até superar a meta atuarial através da rentabilidade das aplicações desses ativos, desde que não sejam infringido os limites de riscos tolerados.

**11. Critérios de Contratação - Administração de carteiras de renda fixa e renda variável:**

O RPPS adotará gestão própria através de servidores devidamente certificados.

**12. Testes Comparativos e de Avaliação para acompanhamento dos resultados dos gestores e da diversificação da gestão externa dos ativos:**

Será avaliada a aderência à política de investimento e cumpre atuarial, bimestralmente, considerando como objetivo uma gestão passiva. Também serão analisadas as rentabilidades mensais, anuais e dos últimos 12 meses, sempre comparado ao benchmark ( cdi, imas, renda fixa, renda variavel, ibx e Ibovespa)

**13. Observações:**

Os recursos do rpps serão aplicados conforme determinação do tce-rs, nas agencias do banrisul, cef e banco do brasil.

**14. Entidade certificadora/validade da certificação:**

Nome da Entidade Certificadora: ANBID

Validade do Certificado (data): 10/12/2011

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

Responsável pela Gestão dos Recursos: Nome e CPF SERGIO JOÃO ROESSLER 498114360-52

Data: 29/12/2010

Assinatura: