

Política de Investimentos 2024

Instituto de Previdência Social dos
Servidores Municipais de Barueri
IPRESB

SUMÁRIO

1 INTRODUÇÃO	3
2 OBJETIVO	3
3 CENÁRIOS E EXPECTATIVA DE MERCADO	4
3.1 INTERNACIONAL	4
3.2 NACIONAL	Erro! Indicador não definido.
3.3 EXPECTATIVA DO MERCADO	6
4 ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA DOS RECURSOS	6
4.1 SEGMENTO DE RENDA FIXA	8
4.2 SEGMENTOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS, IMOBILIÁRIO e EXTERIOR	9
4.3 Segmento de Empréstimos Consignados	9
4.4 ENQUADRAMENTO	9
4.5 VEDAÇÕES	9
5 META ATUARIAL E DE RETORNO ESPERADO	10
6 ESTRUTURA DE GESTÃO DOS ATIVOS	10
6.1 GESTÃO PRÓPRIA	10
6.2 ÓRGÃOS DE EXECUÇÃO	11
7 RISCOS	11
7.1 CONTROLE DO RISCO DE MERCADO	12
7.2 CONTROLE DO RISCO DE CRÉDITO	12
7.3 CONTROLE DO RISCO DE SOLVÊNCIA	13
7.4 RISCO DE IMAGEM	13
8 POLÍTICA DE TRANSPARÊNCIA	13
9 ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTOS E DESINVESTIMENTOS	13
10 CRITÉRIOS PARA CREDENCIAMENTO	14
10.1 SELEÇÃO E AVALIAÇÃO DE GESTORES/ADMINISTRADORES e outros	14
10.2 SELEÇÃO DE ATIVOS	15
11 PRECIFICAÇÃO DE ATIVOS	16
12 CONTROLES INTERNOS	16
13 POLÍTICA DE ALÇADA	18
14 DISPOSIÇÕES GERAIS	18

1 INTRODUÇÃO

Atendendo à Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e alterações ocorridas na Portaria 1467/2022, o Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri - IPRESB, apresenta a sua Política de Investimentos para o exercício de 2024, aprovada pelo órgão supremo deste instituto.

A elaboração da Política de Investimentos representa uma formalidade legal que fundamenta e norteia todos os processos de tomada de decisões relativo aos investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social – RPPS's, empregada como instrumento necessário para garantir a consistência da gestão dos recursos em busca do equilíbrio econômico-financeiro.

Os fundamentos para a elaboração da presente Política de Investimentos estão centrados em critérios técnicos de grande relevância. Ressalta-se que o principal é o referente à análise do fluxo projetado pelo cálculo atuarial da entidade, ou seja, o equilíbrio entre ativo e passivo, levando-se em consideração as reservas técnicas atuariais (ativos) e as reservas matemáticas (passivo).

2 OBJETIVO

A Política de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri - IPRESB tem como objetivo estabelecer as diretrizes das aplicações dos recursos garantidores dos pagamentos dos segurados e beneficiários do regime, visando atingir a meta atuarial definida para garantir a manutenção do seu equilíbrio econômico-financeiro e atuarial, tendo sempre presentes os princípios da boa governança, da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência.

1. A Política de Investimentos possui, como objetivo específico, a busca pela eficiência na condução das operações relativas às aplicações dos recursos, buscando alocar os investimentos em instituições que possuam as seguintes características de: solidez patrimonial, experiência positiva no exercício da atividade de administração e gestão de grandes volumes de recursos e em ativos com adequada relação risco X retorno.

Para cumprimento do objetivo específico e considerando as perspectivas do cenário econômico, a política estabelecerá a modalidade e os limites legais e operacionais, buscando a mais adequada alocação dos ativos, à vista do perfil do passivo no curto, médio e longo prazo, atendendo aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações.

As diretrizes aqui estabelecidas são complementares, isto é, coexistem com aquelas estabelecidas pela legislação aplicável, sendo os gestores incumbidos da responsabilidade de observá-las; concomitantemente, ainda que não estejam transcritas neste documento.

3 CENÁRIOS E EXPECTATIVA DE MERCADO

3.1 INTERNACIONAL

Os EUA ainda devem enfrentar um cenário desafiador para o próximo ano. O ciclo de aumento de taxas de juros promovido pelo Federal Reserve a partir do início de 2022 indica que a inflação anualizada começou a convergir para patamares mais próximos à meta estabelecida pela autoridade monetária. Contudo, após a última alta dos juros para 5,50%, o Fed sinalizou que pode haver mais algum aumento da taxa dependendo da pressão inflacionária exercida pelo mercado de trabalho.

A última leitura do "Core PCE" (que desconsidera itens mais voláteis, como alimentos e energia) já trouxe uma inflação abaixo de 4% seguindo uma tendência de queda observada desde o início do ano. Ainda assim, o caminho para atingir a meta de 2% no longo prazo não deverá ser fácil. Isso se deve ao mercado de trabalho ainda seguir resiliente e as atuais taxas de desemprego encontrarem-se em níveis historicamente baixos.

A taxa de desemprego saiu da mínima de 3,3% e atualmente está em 3,8%. A expectativa é de que encerre 2023 e 2024 por volta de 4,1% e 4,5%, respectivamente. Um fato que pode contribuir para o aumento do nível de desemprego é a participação da força de trabalho, que começa a retomar uma tendência de alta de longo prazo, uma vez que indivíduos que estavam fora do mercado de trabalho voltaram a procurar emprego, principalmente entre os mais jovens.

No setor imobiliário, a construção de casas novas e as vendas de casas usadas vêm indicando uma ligeira tendência de queda devido ao encarecimento do crédito pelas elevadas taxas de juros. Porém, um dado positivo para o setor é o aumento do preço de venda médio, que estava em queda livre e começou a se recuperar nos últimos meses.

No varejo, as vendas não mostram uma tendência clara e seguem estáveis apesar da ligeira melhora em agosto puxada pelos preços dos combustíveis. Consumo das famílias segue retraído pela alta dos juros. A confiança do consumidor indica desaceleração nas últimas leituras, bem como as expectativas dos consumidores para os próximos 6 meses, que seguem uma tendência de queda. Já os últimos resultados do PMI de manufatura apresentam uma tendência de alta, mas seguem em terreno contracionista abaixo de 50.

Em resumo, caso ocorra a redução da atividade econômica (e, portanto, da inflação) e o mercado de trabalho indique uma desaceleração, o Fed pode começar a sinalizar a queda de juros. Se uma das condições não se concretizar (principalmente o mercado de trabalho) o Fed não descarta um aumento de 0,25% nos juros até o final do ano. Os membros do FOMC acreditam que a taxa de juros permanecerá alta por um período maior. A questão é se a economia americana pode migrar de um "soft landing" para um "hard landing" com um aumento dos juros, especialmente das *Treasuries* de 10 anos (atualmente por volta de 5% a.a.).

Na Europa, a inflação segue em queda livre, embora tenha um patamar de equilíbrio mais alto do que EUA devido ao choque de preços decorrente da guerra entre os eslavos, fenômeno também observado no Reino Unido. Os recentes aumentos das taxas de juros promovidos pelos Bancos Centrais da Europa e Reino Unido tende a intensificar o movimento de queda do nível geral de preços. Nesse aspecto merecem destaque os dois principais países do bloco, Alemanha e França, que apresentaram resultados melhores do que o esperado em setembro, indicando que o ciclo econômico na Europa está muito mais avançado no sentido contracionista e o que se espera daqui para frente é um cenário de recuperação.

A taxa de desemprego na região continua em um patamar historicamente baixo. A recuperação em "V" pós-COVID fez as empresas recontratarem funcionários demitidos na fase mais aguda da pandemia, fazendo-as incorrer em elevados custos de contratação e treinamento. Isso fez com que as empresas ficassem mais reticentes para demitir e, conseqüentemente, manteve o mercado de trabalho aquecido.

O índice de confiança do consumidor saiu do fundo do poço e está em novo patamar de estabilização, embora em nível historicamente contracionista. Essa tendência de alta pode levar o bloco europeu para um cenário de recuperação

Produção industrial da Alemanha, principal economia europeia, segue em queda e não há tendência clara de recuperação, indicando que o país deverá sair de seu mal-estar lentamente. Para o 3º trimestre ainda há uma previsão de queda, mas a partir do 4º trimestre há uma expectativa de recuperação até início de 2025.

Os últimos dados de PMIs combinados (manufaturas e serviços) mostram índices bastante combatidos em diversos países, porém, as últimas leituras vieram bem acima do esperado e acima das leituras de agosto. Isso demonstra uma tendência de retomada da atividade. Destaque para o PMI de serviços da Alemanha que veio acima de 50 em terreno expansionista, apesar do PMI composto ainda estar muito baixo.

Já a China, maior economia da Ásia, os últimos dados mostraram uma alta da atividade econômica acima do esperado. A produção industrial apresentou um ritmo mais acelerado desde abril e as vendas no varejo desde maio auxiliados pela temporada de verão. Os lucros industriais mostraram uma quebra da tendência de baixa depois de muitos meses, particularmente devido a problemas no mercado imobiliário. Isso promoveu estabilização do mercado com os índices e as ações chinesas demonstrando ligeira recuperação.

O ponto de atenção da economia chinesa é o mercado imobiliário. Embora exista um partido político único (Partido Comunista Chinês) e um BC atuando para estabilizar a economia (e os dados de curto prazo indicam que isso está acontecendo), o grande desafio é a queda acentuada nos preços das moradias, fator que pode inibir a recuperação vislumbrada pelo governo chinês pós-Covid.

Os dados de PMIs do gigante asiático estão convergindo em 50 com tendência de desaceleração. Observou-se um pico na reabertura pós-Covid e queda desde então. Caso o mercado imobiliário continue desacelerando, com os preços dos imóveis caindo e acesso ao crédito mais restrito, há uma grande chance dos PMIs ficarem abaixo de 50.

3.2 NACIONAL

No cenário doméstico, observa-se uma tendência de queda do desemprego que caiu de 8,8% em março para 7,8% em agosto. A inflação voltou a subir influenciada pelo preço do petróleo e está quase no limite de tolerância do BC, o que pode frear novas quedas de juros. Outra variável que pode impedir novas quedas de juros são as contas públicas que seguem em tendência preocupante e se aproxima de patamares muito próximos aos do pior momento da pandemia quando o governo teve que lançar mão de políticas expansionistas. Lembrando que quanto maior a relação dívida/PIB, mais os investidores cobram juros e, conseqüentemente, a Selic deve permanecer elevada para permitir a rolagem dessa dívida em tendência de alta.

Um dado observado é a tendência de queda no volume de crédito no início do ano, decorrente das altas taxas de juros, mas a leitura de julho indicou uma possível retomada no crédito devido ao início da queda na Selic, que saiu de 13,75% e já está em 12,75%. Isso começa a refletir timidamente no crédito e é positivo para a retomada econômica.

O PMI de Serviços também indica tendência de queda devido aos juros ainda elevados, porém se mantendo acima de 50. Apesar disso, outros indicadores vão em sentido contrário: a confiança do consumidor está em tendência de alta e as vendas no varejo apresentaram a terceira alta consecutiva. A produção industrial segue com movimento errático, mas sem uma tendência de queda.

A economia brasileira segue resiliente e demonstrando força a despeito da alta da inflação no curto prazo e da piora das contas públicas. Com um PMI acima de 50, o Brasil sinaliza uma situação prospectiva melhor.

Houve uma forte abertura das curvas das taxas de juros nos últimos três meses, principalmente pelo dólar mais caro e o preço do petróleo mais elevado. Até julho/agosto observou-se um fechamento da curva de juros. As aplicações em NTN-B ou títulos pré-fixados mais longos em meados de janeiro/fevereiro observaram um fechamento forte, uma marcação mais positiva até meados de julho/agosto. Esse cenário piorou ligeiramente com a abertura da taxa em função do cenário inflacionário negativo e da subida da taxa de juros americana.

Outro fator que puxou os juros para cima e tende a dificultar a sua queda no curto prazo é o BC atualizando as perspectivas de crescimento da economia. No último relatório de inflação, o BC atualizou a estimativa do hiato do produto e indicou que a economia está próxima de seu potencial máximo. Caso a economia continue crescendo de modo a se aproximar ou mesmo superar seu potencial máximo, haverá uma maior pressão inflacionária, o que pode trazer desafios ao Banco Central em continuar com o ciclo de queda das taxas de juros.

3.3 EXPECTATIVA DO MERCADO

No mercado interno, conforme consulta ao relatório Focus do Banco Central do Brasil, trazemos as perspectivas de algumas métrica macroeconômica que fundamentam a elaboração de nossa Política de Investimentos.

S
H
L

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO | 20 de outubro de 2023

	2023				2024				2025		2026	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	4,86	4,75	4,65	▼ (2)	3,86	3,88	3,87	▼ (1)	3,50	= (13)	3,50	= (16)
PIB (var. %)	2,92	2,92	2,90	▼ (1)	1,50	1,50	1,50	= (5)	1,90	= (4)	2,00	= (11)
CÂMBIO (R\$/US\$)	4,95	5,00	5,00	= (2)	5,00	5,05	5,05	= (1)	5,10	= (8)	5,19	▼ (1)
SELIC (% a.a.)	11,75	11,75	11,75	= (11)	9,00	9,00	9,00	= (11)	8,50	= (11)	8,50	= (12)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade em relação ao Focus anterior

l

Handwritten marks and signatures on the right margin.

Handwritten signature at the bottom right.

4 ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA DOS RECURSOS

Na aplicação dos recursos, os responsáveis pela gestão deste RPPS deverão observar os limites estabelecidos por esta Política de Investimentos e pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações mediante estudo do cenário macroeconômico e principalmente de perspectivas futuras, com as hipóteses razoáveis de realização no curto e médio prazo. O IPRESB conta com a certificação do Programa - Secretaria de Previdência/ME - Pró Gestão em nível III.

Alocação Estratégica para o exercício de 2024

Segmento	Tipo de Ativo	Resolução Nº 4963/2021	Limite máximo Legal	Alocação Estratégica para 2023.		
				Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	Títulos do Tesouro Nacional registrados no SELIC	Art. 7º, I, "a"	100,00%	40,00%	60,00%	90,00%
	FI de Renda Fixa 100% de TPF	Art. 7º, I, "b"	100,00%	1,00%	10,00%	25,00%
	ETF's de Renda Fixa 100 % de TPF	Art. 7º, I, "c"	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Operações compromissadas com lastros em TPF	Art. 7º, II	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI de Renda Fixa (CVM)	Art. 7º, III, "a"	60,00%	0,00%	3,00%	20,00%
	FI de ETF's de Renda Fixa (CVM)	Art. 7º, III, "b"	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Títulos de dívida emitidas por instituições financeiras	Art. 7º, IV	20,00%	0,00%	1,00%	5,00%
	FI de direitos creditórios - classe Sênior	Art. 7º, V, "a"	5,00%	0,00%	1,00%	2,00%
	FI de renda fixa de Crédito Privado (CVM)	Art. 7º, V, "b"	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI de RF em Debêntures Incentivadas (CVM)	Art. 7º, V, "c"	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Subtotal – Pró-Gestão em Nível III					75,00%	
Renda Variável	FI em Ações (CVM)	Art. 8º I	45,00%	1,00%	8,00%	30,00%
	ETF's de Renda Variável - Ações (CVM)	Art. 8º II	45,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Subtotal – Pró-Gestão em Nível III					8,00%	
Exterior	Investimentos no Exterior – Dívida Externa	Art. 9º I	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Investimentos no Exterior – FI no Exterior	Art. 9º II	10,00%	1,00%	3,00%	10,00%
	Investimentos no Exterior – FI em BDR's Nível I	Art. 9º III	10,00%	1,00%	3,00%	10,00%
Subtotal – Pró-Gestão em Nível III					6,00%	
Estruturados	Fundos Multimercado - FIM	Art. 10º I	15,00%	1,00%	8,00%	15,00%
	Fundos em Investimentos de Participação - FIP	Art. 10º II	10,00%	0,00%	2,00%	8,00%
	Fundos de ações - "Mercado de acesso" (CVM)	Art. 10º III	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Subtotal – Pró-Gestão em Nível III					10,00%	
Imobiliário	Fundos de Investimentos imobiliários - FII	Art. 11º	15,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Subtotal – Pró-Gestão em Nível III					1,00%	
Consignado	Empréstimos consignados concedido pelo RPPS	Art. 12º	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Subtotal – Pró-Gestão em Nível III					0,00%	
TOTAL – Pró-Gestão em Nível III					100,00%	

O Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri - IPRESB considera os limites apresentados, o resultado da análise feita através das reservas técnicas atuariais (ativos) e as reservas matemáticas (passivo) projetadas pelo cálculo atuarial, sendo observados também a compatibilidade dos ativos investidos com os prazos e taxas das obrigações presentes e futuras do regime.

A estratégia de alocação leva em consideração o estudo de Asset Liability Management realizado no ano corrente que por sua vez é fundamentado no cenário macroeconômico e na teoria moderna do portfólio que busca otimizar a relação do risco e retorno do nosso portfólio. Tal concepção foi desenvolvida por Harry Max Markowitz em 1952 e assim dando fundamentação teórica às alocações estratégicas.

Alocação Estratégica segundo o estudo de ALM.

ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	15,00%	409.494.356,03
IMA-B	60,08%	1.640.280.539,57
SMLL	4,92%	134.195.003,22
MSCI AC	10,00%	272.996.237,35
S&P500	10,00%	272.996.237,35
IFIX	0,00%	-

4.1 SEGMENTO DE RENDA FIXA

Os títulos públicos federais serão custodiados em instituições que estejam na lista exaustiva do Ministério da Economia (Secretaria Especial de Previdência e Trabalho) ou que fazem parte do mesmo grupo econômico, sendo que a custódia destes ativos ocorrerá de forma segregada à instituição custodiante, possuindo um número próprio para o registro no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC). A operação de compra/venda de títulos públicos federais deverá ser feita através de instituições que estejam na lista exaustiva do Ministério da Economia (Secretaria Especial de Previdência e Trabalho) ou instituições que fazem parte do mesmo grupo econômico, que apesar de não figurarem na lista exaustiva, possuem credenciamento ativo neste instituto e, portanto, atendam todos os critérios desta Política de Investimentos. Os títulos públicos federais indexados ao IPCA adquiridos pelo IPRESB serão marcados na curva de acordo com a taxa contratada no momento de aquisição de acordo com os ditames da portaria 577/2017.

Os títulos de dívidas emitidas por instituições financeiras enquadradas no art. 7, IV da Resolução CMN de Nº 4.963 de 25/11/2021 como as letras financeiras e os certificados de depósitos bancários adquiridos pelo IPRESB serão também marcados na curva, além disso, com a finalidade de mitigar os riscos inerentes da operação o Comitê de Investimentos do IPRESB estabelece nesta Política de Investimentos os critérios em que se tornam elegíveis os ativos deste artigo. Sendo assim, são elegíveis os títulos de dívidas que:

- Possam ser levadas até o seu vencimento, ou seja, com vencimento máximo até dezembro de 2025;
- O emissor esteja enquadrado no segmento S1 da regulação prudencial do Banco Central do Brasil;

- A classificação de risco seja realizada por uma agência internacional com nota mínima de A3 ou AAA;
- O volume aportado não supere a 1% do PL do nosso Instituto por emissor;
- Possuam uma taxa mínima superior ou igual a meta atuarial.

4.2 SEGMENTOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS, IMOBILIÁRIO e EXTERIOR

Fundamentado no parágrafo único do art.14 da Resolução CMN nº 4.963 de 25/11/2021 os segmentos de renda variável, estruturados e imobiliário poderão chegar até 50% do portfólio, devido à adesão em nível III do Pró Gestão. De acordo com a Resolução, são considerados como investimentos estruturados os Fundos de Investimentos Multimercados, Fundos de Investimentos em Participações e Fundos de Ações de Mercado de acesso. Já o segmento de investimentos no exterior, este não poderá representar mais que 10% do portfólio independentemente do nível de Pró Gestão.

4.3 Segmento de Empréstimos Consignados

É previsto na Resolução CMN nº 4.963 de 25/11/2021 em seu artigo 12 o segmento em que se destina parte dos recursos previdenciários aos assegurados no formato de empréstimos consignados. Em função de nosso nível de Pró Gestão, poderá ser destinado no máximo 10% de nosso patrimônio líquido. Este segmento se encontra fechado nesta Política de Investimentos.

4.4 ENQUADRAMENTO

O Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri - IPRESB considera os limites estipulados de enquadramento na Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações, destacamos:

Serão entendidos como desenquadramento passivo, os limites excedidos decorrentes de valorização e/ou desvalorização dos ativos ou qualquer tipo de desenquadramento que não tenha sido resultado de ação direta do RPPS.

Caberá ao Comitê de Investimentos efetuar o manejo do risco de desenquadramento efetuando alocações mais conservadoras que a própria legislação vigente.

4.5 VEDAÇÕES

O Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri - IPRESB deverá atentar para as vedações estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações. Fica estabelecido para esta Política de Investimentos a proibição de novos aportes em:

1. Fundos de Investimentos de Direitos Creditórios – classe Sênior;
2. Fundos de Investimentos em Crédito Privado;

3. Fundos de Investimentos em Debêntures Incentivadas;
4. Fundos de Investimentos em Participações (com exceção de chamadas de capitais de ativos já presente em nosso portfólio).

5 META ATUARIAL E DE RETORNO ESPERADO

A Portaria MPS nº 3.289, de 23 de agosto de 2023, que divulga a taxa de juros parâmetro a ser utilizada nas avaliações atuariais dos Regimes Próprios de Previdência Social relativas ao exercício de 2024, posicionadas em 31 de dezembro de 2023, determina que a taxa de juros real a ser utilizada nas avaliações atuariais será de no máximo 5,10% a.a. Porém na portaria MTP nº 1.764 de 02 de junho de 2022 em seu artigo 3º observa-se que para definição da taxa de juros real nas avaliações atuariais dos exercícios a partir de 2023 deverão ser utilizadas as taxas de juros parâmetro estabelecidas de acordo com o art. 1º, acrescidas em 0,15% a.a. para cada ano em que a taxa de juros utilizada nas avaliações atuariais dos últimos 5 (cinco) exercícios antecedentes à data focal da avaliação tiver sido alcançada pelo RPPS. Como o IPRESB alcançou a meta atuarial em 2 anos de uma janela de 5 anos (2018 a 2022), nossa taxa real estará no máximo em 5,10% a.a. acrescido por 0,30% a.a. Desta forma, considerando o cálculo da duration do passivo e os índices divulgados pela Portaria MTP nº 1.764 de 02 de junho de 2022, o IPRESB terá como meta atuarial a performance real entre 5,00 – 5,40% a.a. para o ano de 2024. A meta atuarial para o ano de 2024 será publicada em ata do Comitê de Investimentos após a confirmação do duration do passivo.

6 GESTÃO DOS ATIVOS

De acordo com as hipóteses previstas na Resolução CMN nº 4.963/2021, a aplicação dos ativos será realizada por gestão própria, terceirizada ou mista. Para a vigência desta Política de Investimentos, a gestão das aplicações dos recursos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri - IPRESB será própria.

6.1 GESTÃO PRÓPRIA

A adoção deste modelo de gestão significa que o total dos recursos ficará sob a responsabilidade do IPRESB, com profissionais qualificados e certificados por entidade de certificação reconhecida pela Secretaria de Previdência, conforme exigência da Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, que contará com Comitê de Investimentos como órgão participativo e deliberativo do processo decisório, com o objetivo de gerenciar a aplicação de recursos, escolhendo os ativos, delimitando os níveis de riscos, estabelecendo os prazos para as aplicações, sendo obrigatório o credenciamento de administradores e gestores de fundos de investimentos junto a este RPPS, conforme item nº 10 desta Política de Investimentos. O Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri – IPRESB não conta com empresa de consultoria investimentos, sendo os ativos elegíveis a participar do portfólio do instituto analisados e escolhidos pelo próprio Comitê de Investimentos.

6.2 ÓRGÃOS DE EXECUÇÃO

Compete ao Comitê de Investimentos a elaboração e execução da Política de Investimentos, que deve submetê-la para aprovação ao Conselho de Administração, órgão superior competente para definições estratégicas do RPPS. Essa estrutura garante a demonstração da segregação de funções adotadas pelos órgãos de execução, estando em linha com as práticas de mercado para uma boa governança corporativa. Estarão certificados os responsáveis pelo acompanhamento e operacionalização dos investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri - IPRESB, através de exame de certificação organizado por entidade autônoma de reconhecida capacidade técnica e difusão no mercado brasileiro de capitais, cujo conteúdo abrangerá, no mínimo, o contido no anexo a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011. A Política de Investimentos estabelecerá as diretrizes a serem tomadas pelo Comitê de Investimentos na gestão dos recursos, visando atingir e obter o equilíbrio financeiro e atuarial e a solvência do instituto.

7 RISCOS

É relevante mencionar que qualquer ativo estará sujeito à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno. Define-se como risco a probabilidade e algo inesperado ocorrer. Dentre os diversos riscos, destacaremos:

- Risco de Mercado – corresponde à incerteza em relação ao resultado futuro de um ativo em decorrência das mudanças de perspectiva dos agentes econômicos formadores de preço. Também conhecido como volatilidade que fará os preços dos ativos flutuarem ao sabor das expectativas futuras.
- Risco de Crédito – é a possibilidade de um devedor não honrar com suas obrigações, seja pela inadimplência do pagamento do principal e/ou dos juros acordados nos empréstimos. Trata-se de um risco que muitas vezes quando consumado é irreversível;
- Risco de Liquidez - surge da dificuldade em se conseguir encontrar compradores de um determinado ativo no momento e no preço desejado. Ocorre quando um ativo está com baixo volume de negócios no mercado secundário e apresenta grandes diferenças entre o preço que o comprador está disposto a pagar (oferta de compra) e aquele que o vendedor gostaria de vender (oferta de venda). Quando é necessário vender algum ativo num mercado ilíquido, tende a ser difícil conseguir realizar a venda sem sacrificar o preço do ativo negociado;
- Risco de Imagem: possibilidade de perdas decorrentes de a instituição ter seu nome desgastado junto ao mercado ou às autoridades, em razão de publicidade negativa, verdadeira ou não.
- Risco de desenquadramento - é a possibilidade de um ativo ou segmento ter uma representação acima do permitido na legislação ou da própria DPIN, que poderá ocorrer por diversos fatores como evasão de cotistas de um determinado fundo ou encolhimento dos valores absolutos de uma grande parte da carteira descorrelacionada ao um dado segmento.

- Risco de solvência – é a possibilidade de o instituto não honrar com suas obrigações previdenciárias em função da liquidez de ativos com duração descaídas com o passivo atuarial.

7.1 CONTROLE DO RISCO DE MERCADO

O IPRESB adota o VaR - Value-at-Risk para controle de risco de mercado. Este método é amplamente utilizado para gestão, mensuração e controle deste tipo de risco. Através de técnicas estatísticas, o VaR mensura o risco em condições normais de mercado em um dado intervalo de confiança para um dado horizonte temporal. Para o nosso portfólio é adota um intervalo de confiança de 95% para 252 dias úteis.

Como parâmetro de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõem a carteira, os membros do Comitê de Investimentos deverão observar a volatilidade dos ativos, sempre que as referências pré-estabelecidas forem ultrapassadas. Os resultados apresentados pelo VaR possuem grau de confiabilidade limitado de forma que perdas superiores às observadas no modelo utilizado podem ocorrer. Abaixo são listados níveis de volatilidades aceitáveis esperadas por segmento.

- Segmento de Renda Fixa: 10% (10 por cento) do valor alocado neste segmento.
- Segmento de Renda Variável, Investimentos Estruturados e Imobiliário: 20% (vinte por cento) do valor alocado neste segmento.
- Segmento de Investimentos no Exterior: 30% (trinta por cento) do valor alocado neste segmento.

Como instrumento adicional de controle, o Comitê de Investimentos fará o monitoramento de performance dos fundos em janelas temporais, verificando o seu comportamento em relação ao seu benchmark estabelecido em regulamento. Tracking error significativos deverão ser avaliados pelos membros do Comitê de Investimentos deste instituto, que deliberará pela manutenção ou não do ativo.

7.2 CONTROLE DO RISCO DE CRÉDITO

Será utilizado para essa avaliação do risco os ratings atribuídos por agências classificadoras de riscos de créditos atuantes no Brasil, podendo ser inclusive do grupo econômico. Para checagem do enquadramento, os títulos privados devem, a princípio, ser separados de acordo com suas características:

Os títulos emitidos por instituições não financeiras podem ser analisados pelo rating de emissão ou do emissor. No caso de apresentarem notas distintas entre estas duas classificações, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*.

Posteriormente, em casos de Fundos de Investimentos novos, será verificado se o papel possui *rating* por uma das agências internacionais elegíveis e se a nota é, de acordo com a escala da agência, igual, superior ou equivalente à classificação mínima apresentada na tabela a seguir:

AGÊNCIA	Nota mínima aceitável
Moody's	A3
Standard & Poors	A-
Fitch Ratings	A-

As agências classificadoras de risco internacionais supracitadas estão devidamente autorizadas a operar no Brasil e utilizam o sistema de "rating" para classificar o nível de risco de uma instituição, fundo de investimentos e dos ativos integrantes de sua carteira.

7.3 CONTROLE DO RISCO DE SOLVÊNCIA

Nas aplicações em fundos de investimentos constituídos sob a forma de condomínio fechado, e nas aplicações cuja soma do prazo de carência (se houver) acrescido ao prazo de conversão de cotas ultrapassarem em 365 dias, a aprovação do investimento deverá ser precedida de uma análise que evidencie a capacidade do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri - IPRESB em arcar com o fluxo de despesas necessárias ao cumprimento de suas obrigações atuariais (solvência), até a data da disponibilização dos recursos investidos.

7.4 RISCO DE IMAGEM

Risco de imagem é a possibilidade de perdas decorrentes desta Autarquia ter seu nome desgastado junto ao mercado, órgãos reguladores ou às autoridades, em razão de publicidade negativa e/ou por associação a organizações/entidades de condutas supostamente não ilibadas, verdadeiras ou não. Caberá o Comitê monitorar este risco e analisar a possibilidade de efetuar o resgate do ativo sem prejuízos quando o risco já estiver consumado.

8 POLÍTICA DE TRANSPARÊNCIA

As informações contidas nesta Política de Investimentos e em suas revisões deverão ser disponibilizadas aos interessados, observados os critérios estabelecidos pelo Ministério da Fazenda, Secretaria de Previdência Social, à vista da exigência contida no art. 4º, incisos I a VIII e os parágrafos de 1º a 3º e ainda, art. 5º da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações. A Política de Investimentos será disponibilizada aos interessados no site do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri - IPRESB <https://ipresb.barueri.sp.gov.br/>, sem prejuízo de outros canais oficiais de comunicação.

9 ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTOS E DESINVESTIMENTOS

Para alcançar a aderência da meta atuarial ao perfil de sua carteira de investimentos, o IPRESB pautará suas análises na diversificação, considerando as características dos investimentos disponíveis com os momentos nos quais necessitará dos recursos para o cumprimento de suas obrigações, buscando o equilíbrio financeiro e atuarial.

A estratégia de diversificação está pautada nos percentuais necessários para saldar as obrigações futuras, o que pode significar, muitas vezes, manter um percentual de recursos maior em investimentos de longo prazo com possibilidade de maior rentabilidade, porém com maior grau de risco.

Na renda variável, buscaremos rentabilidade inclusive com investimentos no exterior, não se expondo a altos níveis de risco, mas também, buscando prêmios em relação ao benchmark adotado para a carteira. Os investimentos no segmento de renda variável deverão ser feitos

como meta de longo prazo, não se admitindo o resgate de quotas quando o mercado de ações estiver em baixa, salvo para adequação à legislação vigente.

10 CRITÉRIOS PARA CREDENCIAMENTO

Segundo a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011 e Res. CMN nº 4.695 de novembro de 2018, na gestão própria, antes da realização de qualquer operação, o RPPS deverá assegurar que as instituições financeiras escolhidas para receber as aplicações tenham sido objeto de credenciamento prévio. Para tanto, ficam aqui estabelecidos os critérios que disciplinam o credenciamento e procedimento, sem qualquer exclusividade, de Instituições autorizadas perante os órgãos que compõem o Sistema Financeiro Nacional, nos termos da legislação em vigor, para o exercício profissional de gestão, administração, corretagem e distribuição de fundos de investimentos que o IPRESB mantém recursos aplicados, e para aqueles cujo Instituto manifestar interesse em investir.

Este credenciamento se pautará, observando minimamente a Resolução do CMN 4.963/2021 e suas alterações, pelos critérios estabelecidos nesta Política de Investimentos, item 10.1; destacando que, na aplicação dos recursos, os responsáveis pela gestão do Regime Próprio de Previdência Social deverão observar os princípios de: segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza das obrigações de nosso RPPS e transparência.

10.1 SELEÇÃO E AVALIAÇÃO DE GESTORES/ADMINISTRADORES e outros

Para habilitar-se ao credenciamento junto ao IPRESB, a instituição postulante, quando solicitada, além de possuir o administrador e/ou gestor do fundo oferecido presentes na lista exaustiva publicada pelo Ministério da Economia (Secretaria Especial de Previdência e Trabalho) deverá encaminhar a documentação para avaliação dos principais aspectos institucionais dos Gestores e Administradores. Essa análise utilizará como parâmetros os seguintes pontos:

- a) Solidez patrimonial (são informações institucionais que visam identificar a data de constituição da entidade, tempo que a instituição administra recursos de terceiros no país e seu capital social);
- b) Patrimônio líquido da instituição;
- c) Volume de recursos administrados ou sob gestão (informações relativas ao montante de recursos de terceiros administrados por fundos de investimentos, além das taxas de administração e performance), de no mínimo R\$ 10.000.000.000,00 (Dez bilhões de reais), aferido pelo ranking Anbima, ainda com a observação:
 - I – Serão excluídos do volume/montante administrados e/ou gestados os Fundos de Investimentos que estão em curso de Plano de Liquidação;
 - II - Serão excluídos do volume/montante administrados e/ou gestados os Fundos de Investimentos que não tenham movimentação: aplicação ou resgate nos últimos 12 meses ante sua postulação a credenciamento;
 - III – Serão excluídos Fundos de Investimentos de qualquer segmento cuja carteira fomenta projetos embrionários ainda não realizados.
- d) Experiência positiva no exercício da atividade de administração de recursos de terceiros;
- e) Análise do histórico e tempo de atividade do gestor;
- f) Análise do histórico e tempo de atividade do administrador;
- g) Questionário de Duo Diligence da Anbima;
- h) Histórico e credibilidade da instituição junto ao mercado financeiro;
- i) Experiência positiva no segmento dos RPPS - Regimes Próprios de Previdência Social;

1

- j) Classificação efetuada por agência classificadora de risco em funcionamento no País, como de baixo risco de crédito ou de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento;
- k) Possuir registro ou autorização para funcionamento expedido pelo Banco Central do Brasil ou Comissão de Valores Mobiliários ou outro órgão competente;
- l) Comprovar a sua regularidade fiscal e previdenciária;
- m) Ambiente de controles, boas práticas operacionais, qualidade da equipe de gestão e/ou administração e gestão de riscos;
- n) Avaliação da aderência da rentabilidade aos indicadores de desempenho e riscos assumidos pelos fundos de investimentos sob sua gestão e administração;
- o) Classificação *rating* de gestão e administração de fundos de investimentos de acordo com classificação Anbima;
- p) Outros critérios poderão ser definidos pelo Comitê de Investimentos por ocasião do processo de seleção e credenciamento, no tocante a Fundos de Investimentos ilíquidos/estressados que por ora compõem a carteira de investimentos do IPRESB.

S

H
L

No que couber, será procedida análise nos termos acima para o distribuidor, instituição integrante do sistema de distribuição ou agente autônomo de investimento (AAI), somente poderá a vir operar com o IPRESB, independentemente da sua forma de remuneração, além da verificação e certificação do contrato para o exercício de distribuição e mediação do produto ofertado e a regularidade junto a Comissão de Valores Mobiliários – CVM e comprovar a distribuição de Fundos de Investimentos, mediante declaração da organização constando o volume distribuído para RPPS's, sendo considerado como apto a credenciamento o distribuidor de ativos que já tenha distribuído ao menos R\$2.000.000.000,00 (Dois bilhões de reais).

- I – Serão excluídos do volume de Fundos de Investimentos que estão em curso de Plano de Liquidação;
- II - Serão excluídos do volume distribuídos os Fundos de Investimentos que não tenham movimentação: aplicação ou resgate nos últimos 12 meses ante sua postulação a credenciamento;
- III – Serão excluídos Fundos de Investimentos de qualquer segmento cuja carteira fomenta projetos embrionários ainda não performados;
- IV - Caso o distribuidor/corretora faça a contratação de um agente autônomo de investimento para prestação de serviços, para fins de avaliação neste edital, serão consideradas as informações do AAI ou distribuidor final, que de fato presta atendimento ao IPRESB.

l

o

x
cur

Para entidades já credenciadas pelo nosso RPPS e que não contem com recursos do IPRESB alocados, no momento em que o Instituto manifeste o interesse em investir, deverão atualizar seu credenciamento, sujeitando-se à atualização do credenciamento nos termos dos quesitos acima. Para os Administradores e/ou Gestores de Fundos de Investimentos que já contem com recursos alocados pelo IPRESB, na renovação do seu Credenciamento deverão atender os quesitos acima, no caso de não atendimento aos quesitos restará seu credenciamento passivo. As entidades credenciadas deverão ter as suas informações atualizadas e revalidadas na periodicidade estabelecida pela Secretaria de Previdência.

10.2 SELEÇÃO DE ATIVOS

A metodologia de avaliação a ser utilizada pelo IPRESB na seleção de fundos para aplicação de seus recursos buscará analisar separadamente os fundos classificando-os em duas categorias:



- Os fundos tradicionais, administrados pelas grandes instituições financeiras que atuam nos segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior;
- Os fundos das classes alternativas, chamados de estruturados, como por exemplo: Fundo de Investimentos em Participação; Fundo de Investimentos Imobiliário; Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios; e Fundo de Renda Fixa Crédito Privado;

Os fundos tradicionais terão seus gestores segregados dos demais, sendo classificados pelo volume de ativos geridos e estabelecendo-se como linha de corte aqueles que respondem pelo rating de gestão conforme classificação. O instrumento para essa classificação será o ranking de gestores divulgado pela Anbima que traz a totalidade dos gestores autorizados a funcionar pela CVM e montante gerido por cada um.

Os fundos estruturados que poderão receber investimentos do IPRESB serão avaliados através de um detalhamento dos fundos e de seus respectivos gestores, observando os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações. Será utilizado como referencial básico: o tempo de atividade do gestor; seu volume de ativos; sua performance; e a experiência na gestão de fundos estruturados. Além da avaliação do questionário Anbima, será feita a verificação do rating junto às agências classificadoras de risco.

A seleção dos produtos para discussão no Comitê de Investimentos terá como base relatório técnico, contemplando as exigências principais do credenciamento de fundos, divulgado pela Secretaria de Previdência, bem como no mínimo os seguintes critérios de avaliação:

- a) Análise das métricas de performance e risco;
- b) Análise de aderência ao benchmark levando em consideração se a gestão é ativa ou passiva;
- c) Análise do regulamento evidenciando as características, natureza, enquadramento do produto e análise do relatório de agência de risco (se houver);
- d) Análise da carteira do fundo com relação ao benchmark. Quando se tratar de ativos de créditos, se verificará a concentração por emissor, notas de risco dos ativos e vencimento dos títulos;
- e) Reflexão e debate do cenário macroeconômico e as perspectivas frente ao ativo objeto;
- f) Enquadramento.

Casos omissos serão analisados pelo Comitê de Investimentos do IPRESB.

11 PRECIFICAÇÃO DE ATIVOS

Os títulos e valores mobiliários integrantes das carteiras e fundos de investimentos, nos quais o Instituto aplica recursos devem ser marcados a valor de mercado, de acordo com os critérios recomendados pela CVM e pela ANBIMA, seguindo o critério de precificação de marcação a mercado, mensalmente no mínimo, que consiste em atribuir um preço justo a um determinado ativo, por lastro de documento hábil, seja pelo preço de mercado, caso haja liquidez, ou seja na ausência desta, pela melhor estimativa que o preço do ativo teria em uma eventual negociação.

12 CONTROLES INTERNOS

Antes das aplicações, a gestão do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri - IPRESB irá verificar, no mínimo, aspectos como: enquadramento do produto quanto às exigências legais, seu histórico de rentabilidade, riscos e perspectiva de rentabilidade satisfatória no horizonte de tempo.

A gestão do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri - IPRESB sempre fará a comparação dos investimentos com a sua meta atuarial para identificar aqueles com rentabilidade insatisfatória, ou inadequação ao cenário econômico, visando possíveis realocações para busca da melhor performance.

Com base nas determinações da Portaria MPS nº 170, de 26 de abril de 2012, alterada pela Portaria MPS nº 440, de 09 de outubro de 2013, foi instituído o Comitê de Investimentos no âmbito do RPPS, com a finalidade de participar no processo decisório quanto à formulação e execução da Política de Investimentos, resgates e aplicações dos recursos financeiros resultantes de repasses de contribuições previdenciárias dos órgãos patrocinadores, de servidores ativos, inativos e pensionistas, bem como de outras receitas do RPPS.

Compete ao Comitê de Investimentos o acompanhamento quanto à aplicação dos recursos financeiros e a operacionalização e aderência da Política de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri - IPRESB, se utilizando das ferramentas necessárias ao desempenho de suas funções e obrigações. Ainda dentro de suas atribuições, é de sua competência:

- I - garantir o cumprimento da legislação e da Política de Investimentos;
- II - avaliar a conveniência e adequação dos investimentos;
- III - monitorar o grau de risco dos investimentos;
- IV - observar que a rentabilidade dos recursos esteja de acordo com o nível de risco assumido pela entidade;
- V - garantir a gestão ética e transparente dos recursos.

Sua atuação será pautada na avaliação das alternativas de investimentos com base nas expectativas quanto ao comportamento das variáveis econômicas e ficará limitada às determinações desta Política buscando sempre a melhor relação risco e retorno.

Será elaborado pelo responsável pela gestão de investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri - IPRESB, o relatório gerencial de acompanhamento do portfólio, detalhando o comportamento dos ativos frente ao cenário macro que afeta o portfólio como um todo alocado nos diversos segmentos. Esse relatório gerencial será elaborado mensalmente e publicado em ata do Comitê de Investimentos e terá como objetivo documentar o monitoramento do portfólio. Os relatórios supracitados publicados em ata do Comitê de Investimentos e serão mantidos e colocados à disposição da Secretaria de Previdência, Tribunal de Contas do Estado, Conselho Fiscal e de Administração e demais órgãos de controle através do site do instituto.

As operações realizadas no mercado secundário (compra/venda de títulos públicos) deverão ter o acompanhamento de preços e taxas praticados e compará-los aos preços e taxas utilizados como referência de mercado (ANBIMA).

É importante ressaltar que, seja qual for a alocação de ativos, o mercado poderá apresentar períodos adversos, que poderão afetar ao menos parte da carteira. Portanto, se torna imperativo observar um horizonte de tempo que possa ajustar essas flutuações e permitir a recuperação da ocorrência de marcação em deságio dos ativos, desta forma, o RPPS deve manter-se fiel à Política de Investimentos definida originalmente a partir do seu perfil de risco. E, de forma organizada, remanejar a alocação inicial em momentos de alta (vendendo) ou baixa (comprando) com o objetivo de rebalancear sua carteira de investimentos.

As aplicações realizadas pelo Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri - IPRESB passarão por um processo de análise, para o qual serão utilizadas algumas ferramentas disponíveis no mercado como; o histórico de cotas de fundos de investimentos;

abertura de carteira de investimentos; informações de mercado on-line; pesquisa em sites institucionais e outras. Além de estudar o regulamento e o prospecto dos fundos de investimentos, será feita uma análise do gestor/administrador e da taxa de administração cobrada, dentre outros critérios. Os investimentos serão constantemente avaliados através de acompanhamento de desempenho, da abertura da composição das carteiras e avaliações de ativos. As avaliações são feitas para orientar as definições de estratégias e as tomadas de decisões, de forma a aperfeiçoar o retorno da carteira e minimizar riscos.

13 POLÍTICA DE ALÇADA

A Política de Alçada de Investimentos estabelece a limitação de competência para a tomada de decisão de investimentos em renda fixa, variável e/ou investimentos no exterior em estrita observância a esta Política de Investimentos do IPRESB 2024, sendo o seu objetivo estabelecer os limites de competência da tomada de decisão de investimentos, única e estritamente no que tange aos limites de enquadramentos propostos por esta Política de Investimentos e em atenção à Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021 e suas alterações.

O conhecimento dos termos abaixo proporcionará um melhor entendimento dos aspectos definidos nesta Política.

- a) Competência - É o poder de decidir sobre determinado assunto.
- b) Alçada - É a limitação da competência para tomada de decisão nos diversos níveis hierárquicos.
- c) Evento - É qualquer ocorrência que se distingue em função do tipo, atores ou do tempo.

Na prática e se utilizando dos conceitos acima dispostos, dada a necessidade da celeridade da ação, competirá ao Gestor de Recursos desta autarquia promover a realocação de recursos necessária, tão somente ao cumprimento dos limites impostos pela Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021 e suas alterações, quando ocorrido e/ou na possibilidade de ocorrer desenquadramento passivo em algum Fundo de Investimento de nossa carteira. O recurso financeiro que se trata aqui será destinando a um ativo de Renda Fixa, com prazo de resgate D+0, ficando este à disposição para nova realocação mediante decisão do Comitê de Investimentos. Esta delegação não inibe na respectiva oportunidade a devida comunicação ao Comitê de Investimentos, acompanhada de sua justificativa.

14 DISPOSIÇÕES GERAIS

A construção desta Política de Investimentos do IPRESB, atende à formalidade legal que direciona todo o processo de tomada de decisões, gerenciamento e acompanhamento dos recursos previdenciários a fim de garantir a manutenção do equilíbrio econômico-financeiro e atuarial entre seus ativos e passivos.

Os fundamentos para a elaboração da presente Política de Investimentos estão centrados em critérios técnicos de grande relevância. Ressalta-se que o principal deles a ser observado é aquele referente ao equilíbrio entre o ativo e passivo, levando-se em consideração as reservas técnicas atuariais e as reservas matemáticas projetadas pelo cálculo atuarial.

O IPRESB aderiu e certificou-se ao programa federal – Pró Gestão, obtendo a certificação em Nível III no ano de 2022. Desta forma, este instituto poderá acessar o mercado de renda variável, estruturados e imobiliários resultando em um montante global de 50% do portfólio que quando somado com ao segmento de investimentos no exterior o montante global

chegará até 60% do seu Patrimônio Líquido, e assim expandido seus limites nestes segmentos para além dos previstos na Resolução CVM 4.963/2021 e suas alterações.

A presente Política de Investimentos terá vigência a partir do primeiro dia útil de 2024 e terá validade até 31 de dezembro de 2024, podendo ocorrer durante este período alterações para adequar mudanças na legislação aplicável ou ocorridas no mercado financeiro e de capitais, ou em casos que sejam consideradas necessárias pelo Comitê de Investimentos e pelo Conselho de Administração.

As Instituições Financeiras que operem e que venham a operar com este RPPS poderão, a título institucional, oferecer apoio técnico através de cursos, seminários e workshops ministrados por profissionais de mercado e/ou funcionários das Instituições para capacitação de servidores e membros dos órgãos colegiados do RPPS, bem como, contraprestação de serviços e projetos de iniciativa do RPPS, sem que haja ônus ou compromisso vinculados aos produtos de investimentos.


Casos omissos nesta Política de Investimentos remetem-se à Resolução CMN nº 3.922/2010, suas alterações e a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011 e ao Comitê de Investimentos. É parte integrante desta Política de Investimentos, cópia da Ata do Comitê de Investimentos e Conselho de Administração que aprova o presente instrumento, devidamente assinada por seus membros.

Firmam a presente Política de Investimentos em 09 de novembro de 2023:

Autoridades Municipais



Rubens Furlan
Prefeito Municipal

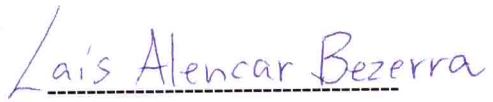


Weber Seragini
Presidente do IPRESB

Comitê de Investimentos



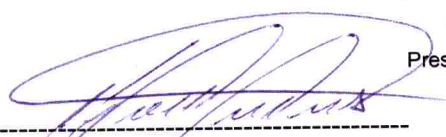
Diego Stefani
Membro do Comitê de Investimentos



Laís Alencar Bezerra
Membra do Comitê de Investimentos



Eliezer Antonio da Silva
Presidente do Comitê de Investimentos

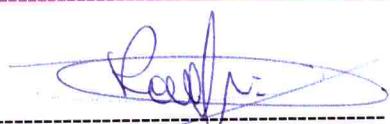


Robson Eduardo de Oliveira Salles
Membro do Comitê de Investimentos



Sandra Ap. Carrara de Oliveira
Membra do Comitê de Investimentos

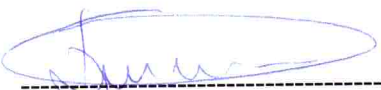
Conselho de Administração



Raimundo Nonato de Carvalho Jr.
Presidente do Conselho de Administração




Lilian Danyi Marques Rampaso
Vice-Pres. do Conselho de Administração



Roberto Silva de Oliveira
Secretário do Conselho de Administração



Carlos Alberto Lino da Silva
Membro do Conselho de Administração



Cristiane Nasc. Rocha de Oliv. Baquedano
Membra do Conselho de Administração



Sara Costa Marques
Membra do Conselho de Administração