

**ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DELIBERATIVO DO IPREM**

Aos dezesseis dias do mês de dezembro de dois mil e vinte, às 9h15min, em atendimento ao disposto no artigo 24, da Lei Complementar Municipal nº 186/2.019, reuniram-se os membros do Conselho Deliberativo do IPREM. Constam como presentes: **ILSON JOSÉ GARCIA, LUCIO ROBERTO FUZETTE, MARIA CRISTINA NOBRE SANTOS, LAIS BACILIERI ORTIZ**, e o Superintendente **HEVERTON CANDIDO DE PAIVA**. De início, justifica-se a ausência da Presidente, **PATRICIA JACOVACI RORIGUES LOPES** em virtude de problemas de saúde, passando a seguir aos assuntos em pauta. **1- Aprovação da Política de Investimentos 2021; 2- Informações das Aplicações Financeiras em Novembro/2020; 3 – Rendimentos das Aplicações em Novembro/2020; 4- Repasse de Contribuições Previdenciárias e Parcelamento; 5- Concessão de Benefícios; 6- Contratos e Licitações; 7 – Assuntos Gerais; Item 1 –** O Superintendente apresentou a Política Anual de Investimento para o exercício de 2021, nos termos da Resolução 3.922 de 25 de novembro de 2.010, suas alterações posteriores, a qual 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 presente os princípios da *boa governança, da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência*. Aberta a sessão, coube ao Superintendente a apresentação da Política Anual de Investimento elaborada após discussões e deliberações em reunião ordinária realizada no dia 09.12.2020 pelo Comitê de Investimentos do Instituto (ATA nº 13/2020), visando sua implementação durante o exercício de 2.021. Ao final, esclarecido todas as dúvidas, os Conselheiros **por unanimidade**, deliberaram pela aprovação da Política Anual de Investimento, ficando autorizada sua implementação para o exercício de 2.021. **A disponibilização da Política Anual de Investimentos do exercício de 2.021 aos segurados ativos, aposentados, pensionistas e demais interessados, dar-se-á mediante afixação de cópia fiel da mesma devidamente aprovada, no mural existente nas dependências desse Instituto de Previdência Municipal de Buritama – IPREM, bem como no site [www.ipremburitama.sp.gov.br](http://www.ipremburitama.sp.gov.br).** Item 2 – O Superintendente promoveu a exposição do Relatório de Análise e Enquadramento emitido pela empresa Terna Capital que presta serviço de consultoria financeira ao Instituto, demonstrando o posicionamento das aplicações financeiras em novembro/2020, relatório este anexo a ata. **Item 3 –** O Superintendente apresentou o boletim financeiro datado em 30/11/2020 (**anexo**), que demonstra o valor total **R\$ 57.757.917,82 (cinquenta e sete milhões setecentos e cinquenta e sete mil novecentos e dezessete reais e**

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature that appears to be "23010" and other smaller marks.



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

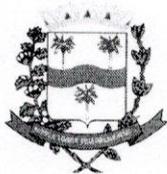
CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

**oitenta e dois centavos).** O relatório de investimento demonstra os percentuais de rentabilidade nos Fundos de Investimentos no mês supracitado, onde se encontram alocados os recursos do Instituto de conformidade com as planilhas anexas que fazem parte integrante desta ata, esclarecendo que as aplicações tiveram retorno positivo de **R\$ 732.672,28 (setecentos e trinta e dois mil seiscentos e setenta e dois reais e vinte e oito reais)**. Para fins de observação, consignamos que na reunião anterior informamos que onde se lê que o retorno foi negativo de R\$ 78.803,85, o correto é retorno positivo de R\$ 78.803,85 na competência outubro/2020. **Item 4-** Quanto ao repasse das contribuições previdenciárias referente a competência novembro de 2020, foram repassadas integralmente pela Câmara Municipal, Saaemb e IPREM (segurados, patronal e taxa de custo). O Governo do Município de Buritama, repassou o valor referente a parcela do Termo de Parcelamento nº 01662/2013, integralmente a parte dos segurados e parcialmente patronal referente a novembro/2020. Ressalta-se que foi aprovado a Lei nº 4.641, de 02 de dezembro de 2020, que autoriza a suspensão dos repasses das contribuições patronais em conformidade com o art. 9º da Lei Complementar nº 173/2020 (legislação anexa). Assim fica autorizado a municipalidade a suspender os pagamentos das contribuições patronais referente a outubro, novembro, dezembro e 13º/2020, devendo até 31 de janeiro de 2021 a promover parcelamento do saldo devedor ou a quitação integral. **Item 5-** Houve concessão de **Pensão por Morte** para Sra. **MARIA GOULARTE ROSANTE** em decorrência do falecimento do segurado aposentado Sr. **ANTONIO ROSANTE**, em 20/11/2020 (Termo de Concessão nº 05, de 09/12/2020). **Item 6** – O Superintendente apresentou aos Conselheiros, proposta de serviços de assessoria e consultoria na área previdenciária, objetivando em especial para o ano de 2021 as implementações em lei local das normas estabelecidas pela Emenda Constitucional 103/2019. Apresentada a proposta das empresas: Lumens Atuarial (CNPJ 18.934.959/0001-60) no valor global de R\$ 16.920,00 (dezesseis mil novecentos e vinte reais), ABCPREV (CNPJ 16.778.036/0001-30) no valor de R\$ 48.000,00 (quarenta e oito mil reais) e RTM CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA (CNPJ 22.911.238/0001-01) no valor de 16.200,00 (dezesseis mil e duzentos reais). Na reunião anterior deste colegiado, ocorreu aprovação do aditamento da empresa GRIFON BRASIL ASSESSORIA LTDA – EP (CNPJ 21.129.497/0001/12). Entretanto a empresa PRIUS Informador Jurídico (CNPJ 03.361.851/0001-58) apresentou proposta comercial no valor de R\$ 163,00 (cento e sessenta e três reais), e ainda foi juntada a proposta da empresa FONSECA E BESSA ADVOCACIA E CONSULTORIA JURÍDICA (CNPJ 08.472.829/0001-07) no valor de R\$ 368,90 (trezentos e sessenta e oito reais e noventa centavos). Aberta discussão. Justifica-se a contratação da empresa de assessoria previdenciária a determinação do TCE-SP nas contas do IPREM referente ao exercício de 2019, com finalidade de promover as adequações a Emenda Constitucional

Rua Joaquim Pereira Rosa, 600 – Fones (18) 3691-1879 – 3691-2771  
CEP 15290-000 – BURITAMA - SP

*[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'M' and '130']*



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

103/2019. Diante disso, os Conselheiros aprovaram a contratação da empresa **RTM CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA** e da empresa **PRIUS Informador Jurídico**, tendo em vista terem apresentado melhores propostas para prestação dos serviços, devendo a gestão observar os impedimentos legais da Lei Complementar nº 173/2020. Item 7.1 – Apresentado o balancete de receitas e despesas e as conciliações bancárias referente Novembro/2020. **7.2-** O Superintendente solicitou autorização para quitação dentro do exercício de 2020 do Ofício Requisitório de Pagamento de Crédito de Pequeno Valor em favor de **DIONICE APARECIDA DOS SANTOS** no valor de R\$ 13.694,45 (treze mil seiscentos e noventa e quatro reais e quarenta e cinco centavos) e R\$ 189,33 (cento e oitenta e nove reais) para seu advogado. Em se tratando de decisão judicial, bem como a Autarquia possuir saldo de dotação, o Conselho delibera por unanimidade a favor do pagamento. Nada mais a tratar, os presentes assinam á presente ata:

**PATRICIA JACOVACCI RODRIGUES LOPES**

Presidente (ausente)

**ILSON JOSÉ GARCIA**

Membro

**LUCIO ROBERTO FUZETTE**

Membro

**MARIA CRISTINA NOBRE SANTOS**

Membro

**LAIS BACILIERI ORTIZ**

Membro

**HEVERTON CANDIDO DE PAIVA**

Superintendente



Período: 30/11/2020 até 30/11/2020

Conta	Descrição	Unid. Orçamental: Município de Buritama		Unid. Gestora: CONSOLIDAÇÃO GERAL	
		Saldo Anterior	Depósitos	Retiradas	Saldo Atual
<b>Caixa</b>					
3824	CAIXA - Iprem	1.897,26 D	0,00	1.897,26	0,00
	SubTotal	1.897,26 D	0,00	1.897,26	0,00
<b>Movimento</b>					
30267	1676-4/100128-0 - Banco do Brasil S/A - Geral	33.710,13 D	0,00	27.091,95	6.618,18 D
3834	237/21121/7500-0 Banco Bradesco S/A. - Geral	384.528,19 D	0,00	376.519,18	8.009,01 D
3837	4243/100-9/Caixa Economica Federal - BURITAMA	22.806,23 D	0,00	22.205,37	600,86 D
	SubTotal	441.044,55 D	0,00	425.816,50	15.228,05 D
<b>Fundo de Renda Fixa</b>					
3845	BB PREV. RENDA FIXA IRF-M 1 TIT. PÚBLICOS - Com	2.019.348,15 D	3.976,08	0,00	2.023.324,23 D
3847	BRANDESCO FI RF IMA-B TITULOS PUBLICOS	5.419.924,08 D	107.034,25	0,00	5.526.958,33 D
3852	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TIT. PÚBLICOS	4.515.019,96 D	9.435,18	0,00	4.524.455,14 D
3854	CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT. PÚBLICOS RF	5.293.700,24 D	105.264,25	0,00	5.398.964,49 D
3855	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB. RF LP	10.547.506,43 D	135.835,78	0,00	10.683.342,21 D
3894	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB. - C/C 22-3	110.360,10 D	237,94	0,00	110.598,04 D
29986	SANTANDER FIC FI IMA-B INST. TIT. PUB. RF LP	2.223.135,10 D	43.982,68	0,00	2.267.117,78 D
30268	BB PREV. RENDA FIXA IRF-M 1 TIT. PÚBLICOS - 100	1.636.892,22 D	3.234,94	0,00	1.640.127,16 D
41433	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP	3.375.264,86 D	44.301,34	0,00	3.419.566,20 D
41435	BRANDESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.064.638,62 D	2.767,70	0,00	1.067.406,32 D
42407	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA	5.617.449,69 D	47.633,21	0,00	5.665.082,90 D
	SubTotal	41.823.239,45 D	503.703,35	0,00	42.326.942,80 D
<b>Fundo de Renda Fixa Referenciado</b>					
3838	BRANDESCO FI RENDA FIXA IMA-B	5.555.044,37 D	111.663,48	0,00	5.666.707,85 D
3842	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	9.631.733,67 D	117.305,45	0,00	9.749.039,12 D
	SubTotal	15.186.778,04 D	228.968,93	0,00	15.415.746,97 D
	<b>Total Geral</b>	<b>57.452.959,30 D</b>	<b>732.672,28</b>	<b>427.713,76</b>	<b>57.757.917,82 D</b>

*[Handwritten signatures and initials]*



# TERNA

Cliente: BURITAMA - SP

Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 30/11/2020

Índice de comparação: IPCA + 5,87%

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor		CNPJ	Ativos				Posição de Ativos				Valor(R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
RENTA FIXA			Vol*	VAR	Mês	% Índice	Ano		(30/11/2020)					
<b>ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS</b>														
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	0,07	0,20%	-0,03%	3,15%		3.663.451,40	6,34%	7.844.641.875,20	0,05%		
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	12,79%	1,34	1,97%	-0,02%	1,17%		5.526.958,33	9,57%	756.083.694,23	0,73%		
CEF	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12,85%	1,35	1,99%	-0,01%	1,17%		5.398.964,49	9,35%	5.938.047.265,27	0,09%		
CEF	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,55%	0,07	0,22%	-0,01%	3,34%		4.635.053,22	8,03%	13.835.706.591,01	0,03%		
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	11.484.558/0001-06	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,57%	0,07	0,20%	-0,03%	3,14%		1.067.406,32	1,85%	822.612.839,72	0,13%		
CEF	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5,04%	0,55	1,29%	-0,03%	5,82%		10.683.342,21	18,50%	19.732.912.783,40	0,05%		
SANTANDER	14.504.578/0001-90	SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	12,83%	1,34	1,98%	-0,02%	0,98%		2.267.117,78	3,93%	1.200.450.883,36	0,19%		
CEF	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,14%	0,46	1,22%	-0,03%	6,28%		9.749.039,11	16,88%	10.336.804.140,67	0,09%		
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5,01%	0,55	1,31%	-0,01%	5,87%		3.419.566,20	5,92%	4.474.614.326,56	0,08%		
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	25.078.994/0001-90	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	6,28%	0,67	0,85%	0,11%	2,65%		5.665.082,90	9,81%	9.499.641.282,04	0,06%		
<b>Sub-total ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" - FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS</b>														
										<b>52.075.981,96</b>	<b>90,19%</b>			
<b>ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)</b>														
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	13,35%	1,40	2,01%	0,01%	1,29%		5.666.707,85	9,81%	2.002.230.156,54	0,28%		
										<b>5.666.707,85</b>	<b>9,81%</b>			
<b>Sub-total ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" - FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)</b>														
										<b>57.742.689,81</b>	<b>100,00%</b>			
<b>Total</b>										<b>57.742.689,81</b>	<b>100%</b>			

*[Handwritten signatures and initials]*



# TERNA

Cliente: BURITAMA - SP  
Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 30/11/2020  
Índice de comparação: IPCA + 5,87%

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira				
Artigo	Classe	Valor (R\$)	% Carteira	Limite Res. 4.604/17

<b>RENDA FIXA</b>				
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B"	FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS	52.075.981,96	90,19%	100,00%
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A"	FUNDOS RENDA FIXA (LIVRE)	5.666.707,86	9,81%	40,00%
<b>Total RENDA FIXA</b>		<b>57.742.689,82</b>	<b>100,00%</b>	

## Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)

Estratégia	Ganhos Financeiros			
	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" % do CDI	1,20 805,5	3,73 143,4	5,02 168,2	19,08 206,0
ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" % do CDI	2,01 1.344,7	2,29 88,0	4,20 140,8	18,49 199,7
<b>Total</b>				<b>732.672,28</b>

## Análise da Disponibilidade Financeira

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acum. Bruto (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	57.742.689,81	100	57.742.689,81	100

*[Handwritten signatures and initials]*



**TERNA**

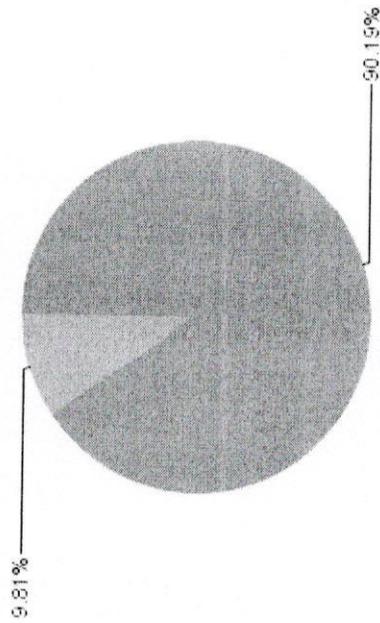
Cliente: BURITAMA - SP  
Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 30/11/2020  
Índice de comparação: IPCA + 5,87%

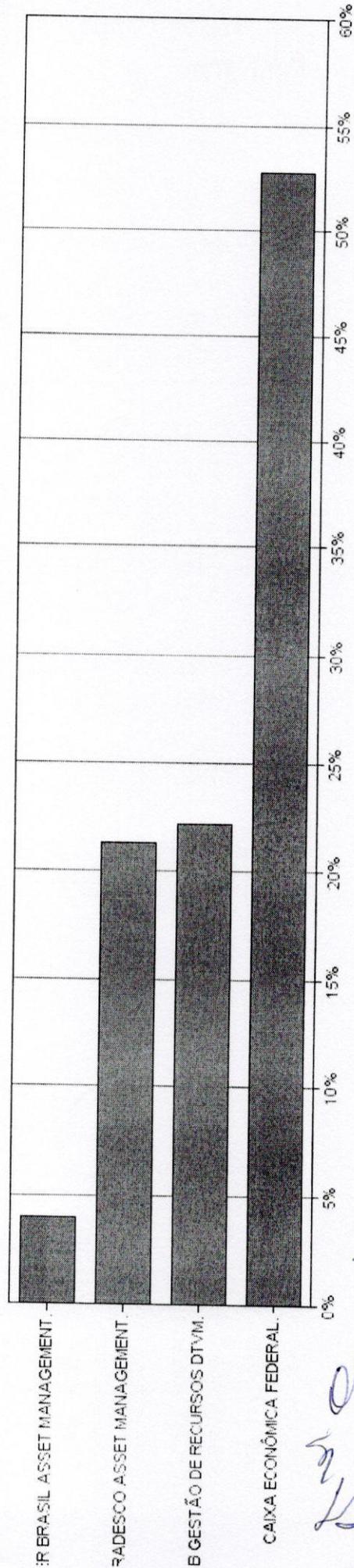
**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Alocação por Estratégia**

- ARTIGO 7º, INCISO I, ALÍNEA "B" ( 90,19% )
- ARTIGO 7º, INCISO IV, ALÍNEA "A" ( 9,81% )



**Alocação por Gestor**



*[Handwritten signatures and initials]*

# TERNA

Cliente: BURITAMA - SP

Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 30/11/2020

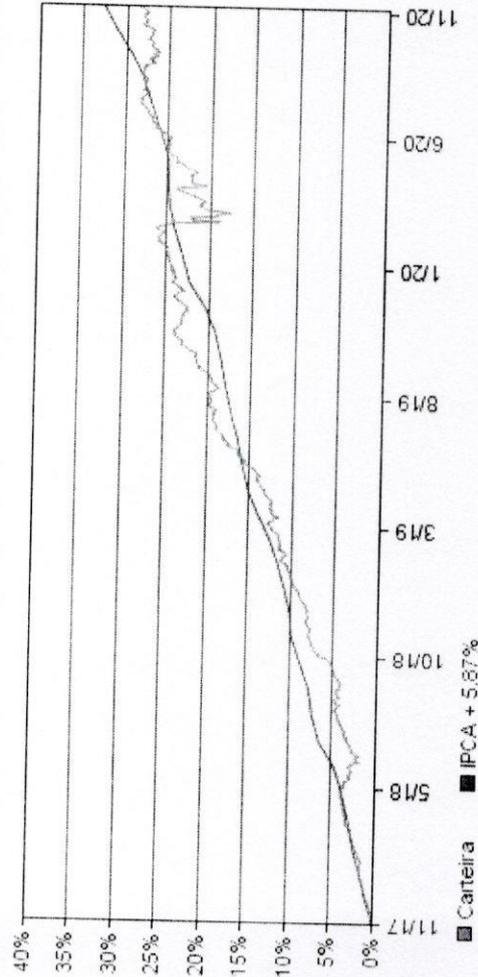
Índice de comparação: IPCA + 5,87%

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

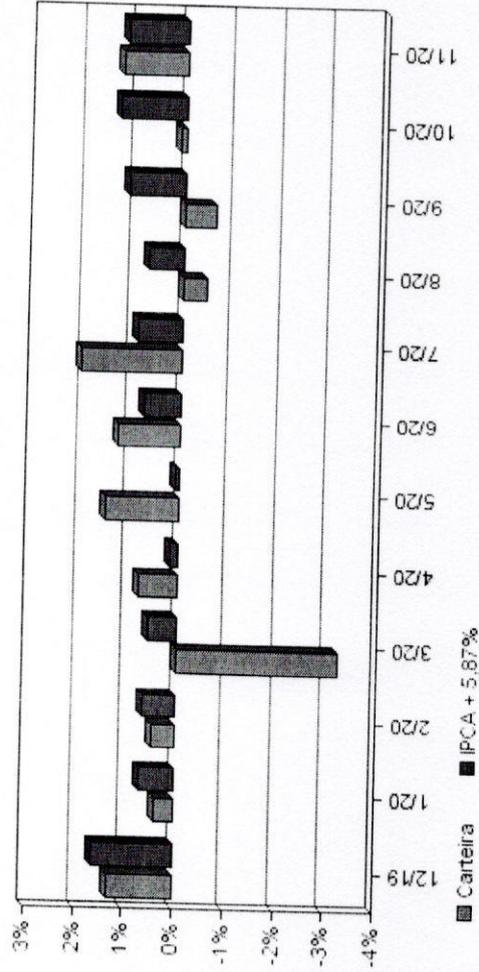
### Rentabilidades da Carteira

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2017													
IPCA + 5,87%													
p.p. Índx	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,66
2018													
IPCA + 5,87%	0,94	0,54	1,22	0,46	-0,99	0,33	1,21	-0,01	0,72	2,49	0,31	0,66	0,90
p.p. Índx	0,79	0,73	0,57	0,70	0,88	1,74	0,83	0,43	0,91	0,95	0,24	-0,23	0,90
2019													
IPCA + 5,87%	1,58	0,50	0,60	1,05	1,85	2,12	1,02	-0,04	1,88	2,04	-1,01	1,32	13,63
p.p. Índx	0,82	0,89	1,18	1,05	0,63	0,44	0,71	0,61	0,44	0,62	0,97	1,63	10,45
2020													
IPCA + 5,87%	0,40	0,46	-3,20	0,77	1,49	1,27	2,03	-0,46	-0,60	0,13	1,28	--	3,51
p.p. Índx	0,71	0,66	0,57	0,14	0,07	0,74	0,88	0,72	1,12	1,34	1,23	--	8,48
	-0,31	-0,20	-3,77	0,63	1,41	0,53	1,15	-1,18	-1,72	-1,21	0,06	--	-4,97

### Evolução da Rentabilidade



### Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



Handwritten signatures and initials: *AG*, *230*, *10*



# TERNA

Cliete: BURITAMA - SP

Data Inicio: 30/11/2017

Data Extrato: 30/11/2020

Índice de comparação: IPCA + 5,87%

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Análise de Risco / Retorno da Carteira

Qtd.	Perct.
17	47,2%
19	52,8%

Rentab.	Mês
2,49%	out/18
-3,20%	mar/20

Período	Carteira	Rentabilidade (%)		Volat. Anual
		IPCA + 5,87%	P.p. Índx.	
03 meses	0,81	3,73	-2,9	3,385
06 meses	3,68	6,18	-2,5	3,093
12 meses	4,88	10,25	-5,4	6,620
24 meses	18,91	20,55	-1,6	4,956
36 meses	28,58	32,73	-4,1	4,235
Desde o início	28,58	32,73	-4,1	4,235

### Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

#### Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO Var. do IRF-M 1 p.p.	0,20 -0,03	3,15 -0,38	0,35 -0,19	0,93 -0,25	3,56 -0,40	10,43 -0,70	17,92 -0,98
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,97 -0,02	1,17 -0,31	0,59 -0,08	5,15 -0,16	3,17 -0,34	20,15 -0,75	20,15 -0,75
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,99 -0,01	1,17 -0,32	0,62 -0,05	5,19 -0,12	3,18 -0,34	26,04 -0,79	41,07 -1,17
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA Var. do IRF-M 1 p.p.	0,22 -0,01	3,34 -0,18	0,49 -0,05	1,09 -0,09	3,75 -0,20	10,70 -0,43	18,27 -0,63
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA Var. do IRF-M 1 p.p.	0,20 -0,03	3,14 -0,38	0,37 -0,17	0,95 -0,24	3,55 -0,40	10,42 -0,72	16,30 -0,98
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IMA-B 5 p.p.	1,29 -0,03	5,82 -0,28	1,31 -0,09	3,83 -0,16	7,10 -0,31	21,07 -0,62	32,11 -0,96
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	1,98 -0,02	0,98 -0,50	0,60 -0,07	5,13 -0,18	2,98 -0,54	25,84 -0,99	40,74 -1,49
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 24 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP Var. do IDKA 2 p.p.	1,22 -0,03	6,28 -0,49	1,41 0,10	4,27 -0,06	7,44 -0,61	19,53 -1,35	30,28 -2,28



# TERNA

Cliente: BURITAMA - SP  
Data Início: 30/11/2017

Data Extrato: 30/11/2020  
Índice de comparação: IPCA + 5,87%

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Análise dos Fundos & Ativos da Carteira

Fundo / Indexador	Rentabilidades em Períodos Fechados (%)						
	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP Var. do IMA-B 5 p.p.	1,31 -0,01	5,87 -0,23	1,35 -0,05	3,81 -0,18	7,13 -0,28	21,12 -0,57	29,25 -0,81
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	0,85 0,11	2,65 -0,60	0,02 -0,20	1,84 -0,51	3,63 -0,54	14,52 -0,46	14,52 -0,46
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	2,01 0,01	1,29 -0,19	0,47 -0,20	5,20 -0,12	3,33 -0,19	26,56 -0,26	41,64 -0,59
<b>CDI</b>	<b>0,15</b>	<b>2,60</b>	<b>0,46</b>	<b>1,04</b>	<b>2,99</b>	<b>9,26</b>	<b>16,33</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>15,90</b>	<b>-5,84</b>	<b>9,58</b>	<b>24,59</b>	<b>0,61</b>	<b>21,66</b>	<b>51,30</b>
<b>IGPM + 5%</b>	<b>3,68</b>	<b>27,49</b>	<b>12,59</b>	<b>21,62</b>	<b>30,69</b>	<b>42,68</b>	<b>64,27</b>
<b>IPCA + 5,86%</b>	<b>1,23</b>	<b>8,47</b>	<b>3,73</b>	<b>6,17</b>	<b>10,24</b>	<b>20,52</b>	<b>32,69</b>
<b>IPCA + 5,87%</b>	<b>1,23</b>	<b>8,48</b>	<b>3,73</b>	<b>6,18</b>	<b>10,25</b>	<b>20,55</b>	<b>32,73</b>

Handwritten signatures and initials in blue ink.



# Governo do Município de Buritama

## Paço Municipal "Nésio Cardoso"

CNPJ 44.435.121/0001-31

LEI Nº 4.641, DE 02 DE DEZEMBRO DE 2020.

**"DISPÕE SOBRE A AUTORIZAÇÃO PARA PARCELAMENTO DE DÉBITOS RELATIVOS ÀS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS DO MUNICÍPIO DE BURITAMA COM A AUTARQUIA INSTITUTO DE PREVIDENCIA MUNICIPAL DE BURITAMA EM CONSONÂNCIA A LEI COMPLEMENTAR Nº 173 DE 27.05.2020 E PORTARIA MPS Nº 402/2008 E DÁ OUTRAS PROVIDÊNCIAS".**

O PREFEITO MUNICIPAL DE BURITAMA faz saber que a Câmara Municipal aprovou e ele sanciona e promulga a seguinte Lei.

**Art. 1º** - Fica o Poder Executivo Municipal autorizado a suspender o pagamento das contribuições previdenciárias patronais devidas pelo município de Buritama, suas autarquias e fundações, ao instituto municipal de previdência, relativo aos meses de competência de Março à Dezembro de 2020, inclusive as contribuições do 13º salário.

**Art. 2º** - O valor das contribuições não repassadas ao instituto - no período, serão pagas em 60 (sessenta) prestações mensais, iguais e sucessivas, de contribuições devidas pelo Município, com vencimento a partir do mês de Janeiro de 2021.

**§ 1º** - O referido parcelamento deverá observar o disposto no inciso do artigo 5º da Portaria MPS nº 402/2008, com as alterações da Portaria MF nº. 333/2017, e da Portaria nº 14.816 de 19 de junho de 2020.

**§ 2º** - Para apuração do montante devido, os valores originais serão atualizados pelo índice IPCA/FIPE, acrescido de juros simples 0,50% (cinquenta décimos por cento) ao mês, acumulados desde a data do vencimento, até a data da assinatura do termo de parcelamento ou reparcelamento, devendo observar o disposto na Portaria nº 14.816 de 19 de junho de 2020.

**Art. 3º** - Ficam suspensos, na forma estabelecida no art. 9º da Lei Complementar nº 173 de 27 de maio de 2020, os pagamentos dos parcelamentos e refinanciamentos de dívida do município para com o Regime de Previdência Social, relativo as parcelas vincendas no período de Abril à Dezembro de 2020.

**Art. 4º** - Fica o Poder Executivo Municipal autorizado ainda a assinar até 31 de janeiro de 2021, o Instrumento de parcelamento e Confissão de Dívida relativo à débitos existentes, e autorizada a vinculação do Fundo de Participação dos Municípios - FPM como garantia das prestações acordadas no termo de parcelamento ou reparcelamento, não pagas no seu vencimento.

**Parágrafo único:** a garantia da vinculação o FPM deverá constar de cláusula do termo de parcelamento ou reparcelamento e de autorização fornecida ao agente financeiro responsável pelo repasse das cotas, vigorará até a quitação do termo.

Avenida Frei Marcelo Manilha, 700 – Fone / Fax (18) 3691-9200 – CEP 15290-000 – Buritama – SP  
e-mail: secretaria@buritama.sp.gov.br



# Governo do Município de Buritama

## Paço Municipal "Nésio Cardoso"

CNPJ 44.435.121/0001-31

**Art. 5º** - O Poder Executivo consignará nos orçamentos anuais e plurianuais do Município, a partir do exercício seguinte e durante os prazos que vierem a ser estabelecidos, dotações orçamentárias suficientes à amortização do principal, encargos e acessórios resultantes, correções, conforme autorizado por esta Lei.

**Art. 6º** - O Termo de Acordo de Parcelamento, compreendendo as parcelas relativas as contribuições patronais de que trata o art. 1º, e as parcelas do refinanciamento de que trata o art. 3º deverá ser firmado até 31 de dezembro do corrente exercício, deverá conter demonstrativo de impacto orçamentário e financeiro de que trata o inciso I do art. 16 da Lei Complementar nº 101/00.

**Art. 7º** - Os Planos Plurianuais e Leis de Diretrizes orçamentárias para exercícios a partir de 2021 e enquanto perdurar a vigência do contrato deverão, obrigatoriamente, consignar dotações suficientes para pagamento do principal, juros e encargos da dívida.

**Art. 8º** - Esta lei entrará em vigor na data de sua publicação, revogadas as disposições em contrário.

**Buritama, 02 de dezembro de 2020; 102 anos de Fundação e 71 anos de Emancipação Política.**

**RODRIGO ZACARIAS DOS SANTOS**  
Prefeito Municipal

**ANTONIO JOSÉ ZACARIAS**  
Diretor do Departamento Municipal de Assuntos Jurídicos

Publicado na Divisão de Expediente do Governo do Município de Buritama, na data supra, por afixação em local de costume.

**MARIA CRISTINA NOBRE SANTOS**  
Encarregada de Secretaria



**IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama**

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

---

## **POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021**

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE BURITAMA**

Política de Investimentos aprovada pelo Conselho Deliberativo, conforme ata nº 12, item 1 de 16 de Dezembro de 2020.



## Sumário

OBJETIVO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO .....	4
CENÁRIO ECONÔMICO .....	4
PERFIL DE INVESTIDOR .....	6
PRINCÍPIOS DA ALOCAÇÃO DE RECURSOS .....	7
ALOCAÇÃO-OBJETIVA .....	7
ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO – PRÓXIMOS CINCO ANOS .....	9
SEGMENTO DE RENDA FIXA .....	10
SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	10
LIMITES DE ENQUADRAMENTO .....	10
META ATUARIAL .....	11
ESTRUTURA DE GESTÃO DOS ATIVOS .....	11
GESTÃO PRÓPRIA .....	12
CREDENCIAMENTO .....	12
• Processo de Seleção de Gestores/Administradores .....	12
METODOLOGIA DE PRECIFICAÇÃO DOS ATIVOS INVESTIDOS .....	13
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS .....	14
• Marcação a Mercado .....	14
• Marcação na Curva .....	14
Portaria MPS nº 402/2008 e Portaria MF nº 577/2017 .....	14
Portaria SPREV nº 4, de 5 de fevereiro de 2018 .....	15
TESOURO IPCA – NTN-B .....	15
TESOURO SELIC – LFT .....	16
TESOURO PREFIXADO – LTN .....	16
TESOURO PREFIXADO COM JUROS SEMESTRAIS – NTN-F .....	17



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Curitiba

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

---

TESOURO IGPM COM JUROS SEMESTRAIS – NTN-C .....	17
<b>CONTROLES DE RISCO</b> .....	18
CONTROLE DO RISCO DE MERCADO .....	19
CONTROLE DO RISCO DE CRÉDITO .....	19
CONTROLE DO RISCO DE LIQUIDEZ .....	21
<b>CONTROLES INTERNOS</b> .....	21
<b>PLANO DE CONTINGÊNCIA</b> .....	22
DESCUMPRIMENTO DOS LIMITES E REQUISITOS .....	23
EXPOSIÇÃO EXCESSIVA À RISCO .....	23
POTENCIAIS PERDAS DE RECURSOS .....	24
<b>POLÍTICA DE TRANSPARÊNCIA</b> .....	24
<b>DISPOSIÇÕES GERAIS</b> .....	24



### OBJETIVO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO

A Política de Investimentos do **IPREM BURITAMA** tem como objetivo **estabelecer as diretrizes das aplicações dos recursos** 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**.

Todo o conteúdo, bem como todo o processo de formalização e aprovação desta Política de Investimento está em conformidade com a **Resolução CMN nº 3.922/2010** em sua versão consolidada e **Portaria MPS nº 519/2011** que dispõem sobre as aplicações dos recursos dos RPPS.

Compete ao Comitê de Investimentos a elaboração da Política de Investimento, que deve submetê-la para aprovação do Conselho Deliberativo, órgão superior competente para definições estratégicas do RPPS. Essa estrutura garante a segregação de funções adotadas pelos órgãos de execução, estando em linha com as práticas de mercado para uma boa governança corporativa.

A presente Política de Investimentos dá embasamento e formaliza todos os processos de tomada de decisões relativo aos investimentos do **IPREM BURITAMA**, sendo instrumento essencial para garantir a consistência necessária na gestão dos recursos em busca de resultados eficientes com vistas ao atingimento do equilíbrio econômico-financeiro atuarial.

Os fundamentos para a elaboração da presente Política de Investimentos estão centrados em critérios técnicos qualitativos e quantitativos e que, como deve ser observado, deve ter como principal base a situação atuarial em que cada RPPS se encontra através de devido estudo de cálculo atuarial.

A Política de Investimentos tem ainda, como objetivo específico, **zelar pela eficiência na condução das operações relativas às aplicações dos recursos**, buscando alocar os investimentos em Instituições que possuam as seguintes características: (i) solidez patrimonial, (ii) experiência positiva no exercício da atividade de administração e gestão de recursos e (iii) ativos com adequada relação risco X retorno.

Para cumprimento de tal objetivo e considerando ainda as perspectivas do cenário econômico, a Política estabelecerá as **modalidades e os limites legais e operacionais, critérios de análise e controle dos investimentos**, buscando a mais adequada alocação dos ativos tendo em vista as necessidades de caixa no curto, médio e longo prazo, sempre atendendo a todos os requisitos da Resolução CMN nº 3.922/2010 e Portaria MPS nº 519/2011.

### CENÁRIO ECONÔMICO

O ano de 2020 fechará como um dos anos mais atípicos e desafiantes dos últimos tempos, não somente do ponto de vista econômico, mas de forma geral diante de uma crise de saúde sem precedentes advinda da propagação do COVID-19 que causou uma pandemia global e exigiu das autoridades drásticas medidas para conter sua propagação e, dessa forma, tentar não causar um colapso dos sistemas de saúde.

Dessa forma, apesar dos graves efeitos econômicos, as quarentenas impostas no mundo todo foram defendidas tecnicamente dada a velocidade e facilidade de propagação



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

Apesar de auxiliar e controlar a disseminação do vírus, era nítido que os impactos econômicos por realizar tal medida, seriam inevitáveis, com a paralização quase que completa da economia, o mercado viveu talvez a pior crise em sua história até o momento.

Ainda não se pode precisar todos os impactos econômicos e sociais da crise causada pelo COVID-19, mas é certo que para o presente ano de 2020, todas as previsões indicam uma retração no PIB, aumento do desemprego e enfraquecimento em diversas áreas e setores econômicos.

Diante desse cenário, o Governo Federal lançou diversas medidas, com destaque para o auxílio mensal no valor de R\$ 600,00 por 3 (três) meses e de R\$ 300,00 por 3 (três) meses. Apesar dos claros benefícios desse auxílio, por outro lado, o custo fiscal dessas medidas é considerável, ainda mais, lembrando da frágil situação fiscal vivida pelo País nos últimos anos.

Essa preocupação com o quadro fiscal, endividamento, rolagem de dívidas e teto de gastos, foram os assuntos mais pertinentes no cenário político brasileiro e a falta de vontade política em combater esse assunto gera dúvidas com relação à reforma tributária que vem sendo muito debatida e disputada porém sem perspectivas claras de avanço e conclusão.

Mais detalhadamente em relação ao cenário nacional, destaca-se inicialmente o IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do Banco Central) que encolheu 6,28% no primeiro semestre, impactado pelas medidas de combate à pandemia do COVID-19, que reduziram a atividade de diversos setores da economia. Considerando apenas o segundo trimestre, a queda foi de 10,94%, em relação ao trimestre anterior.

Em relação à situação fiscal, o Governo Federal, responsável por reunir as contas do Tesouro Nacional, Previdência Social e Banco Central, registrou déficit primário de R\$ 417,217 bilhões no primeiro semestre de 2020, o pior resultado em mais de 20 anos. Apenas em junho, o rombo foi de R\$ 194,734 bilhões em junho, ante déficit de R\$ 11,805 bilhões de um ano antes. Em 12 meses o déficit primário chegou a R\$ 483,9 bilhões, representando 6,71% do PIB.

Sobre a inflação, o IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística) informou que o IPCA subiu 0,26% em junho. No acumulado do primeiro semestre do ano, a alta é de 0,10%.

No Relatório Focus do Banco Central, foi divulgado que entre as instituições que mais se aproximam do resultado efetivo do IPCA no médio prazo, denominadas top 5, a mediana das projeções para 2020 é de 1,80%. Para 2021, a estimativa do top 5 se encontra em 2,80%.

No cenário internacional, destaque para a previsão do FMI (Fundo Monetário Internacional) de que o PIB mundial retrocederá 4,9% neste ano em 2020. Para 2021, a expectativa é de crescimento de 5,6%.

Dadas essas projeções, ao final de 2021, a economia mundial terá retornado ao nível de 2019, mas ainda estará 6% abaixo do nível projetado antes da crise demonstrando o ajuste de patamar diante da crise do COVID-19

Em termos globais, podemos observar o tamanho da crise que estamos enfrentando devido a alguns indicadores, como por exemplo o VIX, que traz a expectativa de volatilidade do mercado de ações com base nas opções de índice S&P 500.



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

Diante do enorme estímulo monetário injetados pelos bancos centrais ao redor do mundo, os mercados de ativos têm reagido de forma peculiar, vemos os resultados mais a frente, porém isso irá levar a uma descolada da economia real, o que traz um risco de correção.

Em relação ao ano de 2021, alvo dessa Política de Investimentos, a grande expectativa é em relação ao advindo de uma ou mais vacinas para a COVID-19 que poderão mudar a perspectiva em relação à volta (ao menos parcial) de normalidade quanto à movimentação e atividades em geral.

Assunto de extrema importância para os mercados e que deram bons resultados aos investidores no ano de 2019, a agenda de reformas não andou em 2020 como se esperava, trazendo de volta a incerteza que assusta o investidor. Porém, há de se verificar qual será o novo desenho e andamento pós eleições municipais e, como se tem conduzido pelo Palácio do Planalto, como essa agenda de reformas será administrada tendo em vista os desejos eleitorais por um lado e as necessidades fiscais e de reforma do País por outro lado.

	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
IPCA (%)	3,20	3,17	3,50
PIB (% crescimento)	-4,80	3,31	2,50
Câmbio (R\$/US\$ fim do ano)	5,45	5,20	5,00
Meta SELIC (% fim de ano)	2,00	2,75	4,50

ref. Boletim FOCUS 06-11-2020

## PERFIL DE INVESTIDOR

Segundo disposto na Instrução CVM nº 554/2014 e Portaria MPS nº 300/2015 e alterações, fica definido que os RPPS classificados como Investidores Qualificados deverão apresentar cumulativamente:

1. Certificado de Regularidade Previdenciário - CRP vigente na data da realização de cada aplicação exclusiva para tal categoria de investidor;
2. Possua recursos aplicados comprovados por Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos - DAIR o montante de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais);
3. Comprove o efetivo funcionamento do Comitê de Investimentos e
4. Tenha aderido ao Programa de Certificação Institucional Pró-Gestão.

O **IPREM BURITAMA**, no momento da aprovação da presente Política de Investimentos para o exercício de 2021 está **classificado como Investidor qualificado** (Geral, Qualificado ou Profissional).



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

## PRINCÍPIOS DA ALOCAÇÃO DE RECURSOS

A gestão dos investimentos deve ter como prioridade a segurança conferida por uma adequada estruturação de garantias, da liquidez ajustada à necessidade dos compromissos atuariais e da rentabilidade compatível com os riscos envolvidos em cada tipo de investimento, sempre sob uma perspectiva de longo prazo.

Os princípios que norteiam a decisão de alocação de recursos em investimentos, sempre sob uma perspectiva de longo prazo, deverão ser:

**Segurança:** ingressar em investimentos cuja estrutura conte com garantias suficientes para minimizar o risco de perda de capital.

**Rentabilidade:** parâmetros que levam em consideração a máxima rentabilidade possível, compatível com o risco do investimento (seja o risco de mercado, crédito, liquidez ou outro tipo).

**Liquidez:** montagem de uma carteira de investimentos com variados níveis de maturação e liquidez ajustada à necessidade dos compromissos atuariais.

**Diversificação:** ampliar a diversificação de investimentos no portfólio. Com a previsão da manutenção da taxa de juros básica no país no longo prazo em patamares abaixo da meta atuarial, a ampliação e diversificação dos investimentos são necessárias.

## ALOCAÇÃO-OBJETIVA

Na aplicação dos recursos, os responsáveis pela gestão do **IPREM BURITAMA** devem observar os **limites estabelecidos por esta Política de Investimentos e pela Resolução CMN 3.922/2010.**

Todos estes referenciais são guias para os gestores do **IPREM BURITAMA**, tanto por parte da diretoria executiva quanto dos integrantes do comitê de investimento além de conselhos deliberativo e fiscal, no sentido do acompanhamento e avaliação da evolução das carteiras de investimentos com uma perspectiva de médio e longo prazo.

Tais limites são estabelecidos mediante estudo do cenário econômico atual, das perspectivas futuras, do histórico quantitativo de cada tipo de ativo e da análise qualitativa dos ativos investidos.



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

## Alocação Estratégica para o exercício de 2021

			Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2021		
Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	7º I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	70,00%	83,00%	100,00%
	7º I c - FI Ref em Índice de RF, 100% TP	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º II a - Oper. compromissadas em TP TN	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º III b - FI de Índices Referenciado RF	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º IV a - FI de Renda Fixa	40,00%	9,73%	10,00%	40,00%
	7º IV b - FI de Índices Renda Fixa	40,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º V b - Letras Imobiliárias Garantidas	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º VI a - Certificados de Dep. Bancários	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º VI b - Poupança	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º VII a - FI em Direitos Creditórios - sênior	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º VII b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5,00%	0,00%	0,00%	3,00%
	7º VII c - FI de Debêntures Infraestrutura	5,00%	0,00%	0,00%	3,00%
<b>Limite de Renda Fixa</b>		<b>100,00%</b>	<b>79,73%</b>	<b>93,00%</b>	<b>146,00%</b>
Renda Variável	8º I a - FI Ref em Renda Variável	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	8º I b - FI de Índices Ref Renda Variável	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	8º II a - FI em Ações	20,00%	3,00%	7,00%	10,00%
	8º II b - FI em Índices de Ações	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Art. 8º, III - FI Multimercado	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	8º IV a - FI em Participações	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	8º IV b - FI Imobiliário	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	8º IV c - Ações - Mercado de Acesso	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Limite de Renda Variável - Art. 8º, § 1º</b>		<b>30,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>7,00%</b>	<b>10,00%</b>
Exterior	9º A I - Renda Fixa - Dívida Externa	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	9º A II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	9º A III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>Limite de Investimentos no Exterior</b>		<b>10,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

Total da Carteira de Investimentos

82,73%

100,00%

156,00%

(\*) Carteira Atual ref. 10-2020

## Alocação Estratégica para os próximos 5 anos

			Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2021	
Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	7º I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC	100,00%	0,00%	0,00%
	7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	70,00%	100,00%
	7º I c - FI Ref em Índice de RF, 100% TP	100,00%	0,00%	0,00%
	7º II - Oper. compromissadas em títulos TN	5,00%	0,00%	0,00%
	7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	0,00%	0,00%
	7º III b - FI de Índices Referenciado RF	60,00%	0,00%	0,00%
	7º IV a - FI de Renda Fixa	40,00%	9,73%	40,00%
	7º IV b - FI de Índices Renda Fixa	40,00%	0,00%	0,00%
	7º V b - Letras Imobiliárias Garantidas	20,00%	0,00%	0,00%
	7º VI a - Certificados de Dep. Bancários	15,00%	0,00%	0,00%
	7º VI b - Poupança	15,00%	0,00%	0,00%
	7º VII a - FI em Direitos Creditórios - sênior	5,00%	0,00%	0,00%
	7º VII b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5,00%	0,00%	3,00%
	7º VII c - FI de Debêntures Infraestrutura	5,00%	0,00%	3,00%
	<b>Limite de Renda Fixa</b>		<b>100,00%</b>	<b>79,73%</b>
Renda Variável	8º I a - FI Referenciados em Renda Variável	30,00%	0,00%	0,00%
	8º I b - FI de Índices Ref em Renda Variável	30,00%	0,00%	0,00%
	8º II a - FI em Ações	20,00%	3,00%	10,00%
	8º II b - FI em Índices de Ações	20,00%	0,00%	0,00%
	FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10,00%	0,00%	0,00%
	8º IV a - FI em Participações	5,00%	0,00%	0,00%
	8º IV b - FI Imobiliário	5,00%	0,00%	0,00%
	8º IV c - Ações - Mercado de Acesso	5,00%	0,00%	0,00%
	<b>Limite de Renda Variável - Art. 8º, § 1º</b>		<b>30,00%</b>	<b>3,00%</b>
Exterior	9º A I - Renda Fixa - Dívida Externa	10,00%	0,00%	0,00%

*[Handwritten signatures and initials]*



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Curitiba

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

9º A II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,00%	0,00%
9º A III - Ações - BDR Nivel I	10,00%	0,00%	0,00%
Limite de Investimentos no Exterior	10,00%	0,00%	0,00%

(\*) Carteira Atual ref. 10-2020

## SEGMENTO DE RENDA FIXA

No segmento de Renda Fixa fica adotado o limite de se aplicar, no mínimo, 70% (setenta por cento) dos investimentos financeiros do RPPS sempre se respeitando adicionalmente os requisitos e limites da Resolução CMN 3.922/2010.

Adicionalmente, da mesma forma que em 2020, é muito provável para o ano de 2021 que as taxas médias dos títulos públicos estejam abaixo da meta atuarial estabelecida e, assim, para a consecução da meta atuarial torna-se imperativo que a estratégia envolva uma gestão mais ativa com objetivo de buscar obter rentabilidade de forma oportunística.

Outro aspecto importante é a constante procura de ativos de maior rentabilidade, menor custo e maior eficiência sem deixar de lado o aspecto da segurança dos investimentos.

A negociação de títulos e valores mobiliários no mercado secundário (compra/venda de títulos públicos) obedecerá ao disposto, Art. 7º, inciso “a” da Resolução CMN nº 3.922/2010, e deverão ser comercializados através de plataforma eletrônica e registrados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC), não sendo permitidas compras de títulos com pagamento de Cupom com taxa inferior à Meta Atuarial.

## SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

Em relação ao segmento de renda variável, irá se adotar o limite de até 30% (trinta por cento) da totalidade dos investimentos financeiros do RPPS, respeitando-se ainda os limites individuais para cada classe de ativo dentro da Renda Variável.

As taxas de juros se encontram em níveis mínimos em 2020, mas não deve permanecer o mesmo cenário para 2021 com perspectiva de aumento, porém ainda em nível reduzido. Sendo assim, ainda poderão haver oportunidades em renda variável que devem ser bem analisadas e avaliadas.

## LIMITES DE ENQUADRAMENTO

O IPREM BURITAMA considera rigorosamente os limites estipulados de enquadramento na Resolução CMN nº 3.922/2010, entre os quais:

- Limites estabelecidos para cada classe de ativo em relação ao patrimônio líquido do IPREM BURITAMA;



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

- Limite de **15% do patrimônio líquido do fundo**.
  - Para os fundos de Crédito Privado, Debêntures de Infraestrutura, Multimercados, Fundos de Participações (FIP) e Fundos Imobiliários (FII) o limite será de 5% do patrimônio líquido do fundo.
- Limite de **5% do volume total de recursos geridos por um mesmo gestor**.

## META ATUARIAL

A meta atuarial, é a **taxa de desconto utilizada no cálculo atuarial para trazer a valor presente, todos os compromissos do plano de benefícios para com seus beneficiários** na linha do tempo, determinando assim o **quanto de patrimônio o RPPS deverá possuir hoje para manter o equilíbrio atuarial**.

Esse equilíbrio somente será possível de se obter caso os investimentos sejam remunerados, no mínimo, por essa mesma taxa. Do contrário, ou seja, se a taxa que remunera os investimentos passe a ser inferior a taxa utilizada no cálculo atuarial, o plano de benefício se tornará insolvente, comprometendo o pagamento das aposentadorias e pensões em algum momento no futuro.

A Portaria SPREV 12.233/2020 divulgou a taxa de juros parâmetro a ser utilizada nas avaliações atuariais dos regimes próprios de previdência social relativas ao exercício de 2021 que trata o artigo 3º da Instrução Normativa SPREV nº 02/2018.

Considerando os Fluxos Atuariais do Plano de Benefícios do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE BURITAMA para cálculo da duração do passivo, em função dos resultados da Avaliação Atuarial 2020 e o valor esperado da rentabilidade futura dos ativos da carteira do RPPS e as projeções dos indicadores de desempenho dos retornos sobre esses investimentos. **A Estrutura a Termo de Taxa de Juros referencial conhecida como meta de rentabilidade é de 5,47%, somado a inflação do IPCA.**

Não obstante, o **IPREM BURITAMA** avaliará de forma contínua as perspectivas, viabilidades e possibilidade em relação à sua taxa de Meta Atuarial promovendo estudos de análise de gerenciamento de ativos e passivos.

## ESTRUTURA DE GESTÃO DOS ATIVOS

De acordo com as hipóteses previstas na Resolução CMN 3.922/2010, a aplicação dos ativos será realizada por gestão própria, terceirizada ou mista.

Para a presente Política de Investimentos, fica definido pelo **IPREM BURITAMA** que a **gestão das aplicações dos recursos do será própria**.



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

## GESTÃO PRÓPRIA

A adoção deste modelo de gestão significa que o total dos recursos ficará sob a responsabilidade do RPPS, com profissionais qualificados e certificados por entidade de certificação reconhecida pela Secretaria de Previdência, conforme exigência da Portaria MPS 519/2011, e contará com Comitê de Investimentos como órgão participativo 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 ao **IPREM BURITAMA**.

O RPPS tem ainda a prerrogativa da contratação de empresa de consultoria devidamente registrada junto à Comissão de Valores Mobiliários, de acordo com os critérios estabelecidos na Resolução CMN 3.922/2010, para prestar assessoramento junto às aplicações de recursos.

## CREDENCIAMENTO

Seguindo a Portaria MPS nº 519 de 24 de agosto de 2011, na gestão própria, antes da realização de qualquer operação, o RPPS, na figura de seu Comitê de Investimentos, deverá assegurar que as Instituições Financeiras escolhidas para receber as aplicações tenham sido objeto de prévio credenciamento.

O processo de credenciamento terá suas definições, regras, documentos e requisitos definidos em Edital de Credenciamento a ser submetido a qualquer empresa gestora e/ou administradora de recursos financeiros autorizada a funcionar pelo órgão regulador (Banco Central do Brasil ou Comissão de Valores Mobiliários), sendo considerada como elegível a gestora/administradora que atender aos critérios de avaliação de Qualidade de Gestão dos Investimentos.

Resumidamente, para tal credenciamento, deverão ser observados, e formalmente atestados pelo representante legal do RPPS e submetido à aprovação do Comitê de Investimentos, no mínimo, quesitos como:

- a) atos de registro ou autorização para funcionamento expedido pelo Banco Central do Brasil ou Comissão de Valores Mobiliários ou órgão competente;
- b) observação de elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e ausência de restrições que, a critério do Banco Central do Brasil, da Comissão de Valores Mobiliários ou de outros órgãos competentes desaconselhem um relacionamento seguro;
- c) regularidade fiscal e previdenciária.

Quando se tratar de fundos de investimento, o credenciamento previsto recairá sobre a figura do gestor e do administrador do fundo.

### • Processo de Seleção de Gestores/Administradores

Nos processos de seleção dos Gestores/Administradores, devem ser considerados os aspectos qualitativos e quantitativos, tendo como parâmetro de análise no mínimo:



- a) Tradição e Credibilidade da Instituição – envolvendo volume de recursos administrados e geridos, no Brasil e no exterior, capacitação profissional dos agentes envolvidos na administração e gestão de investimentos do fundo, que incluem formação acadêmica continuada, certificações, reconhecimento público etc., tempo de atuação e maturidade desses agentes na atividade, regularidade da manutenção da equipe, com base na rotatividade dos profissionais e na tempestividade na reposição, além de outras informações relacionadas com a administração e gestão de investimentos que permitam identificar a cultura fiduciária da instituição e seu compromisso com princípios de responsabilidade nos investimentos e de governança;
- b) Gestão do Risco – envolvendo qualidade e consistência dos processos de administração e gestão, em especial aos riscos de crédito – quando aplicável – liquidez, mercado, legal e operacional, efetividade dos controles internos, envolvendo, ainda, o uso de ferramentas, softwares e consultorias especializadas, regularidade na prestação de informações, atuação da área de “compliance”, capacitação profissional dos agentes envolvidos na administração e gestão de risco do fundo, que incluem formação acadêmica continuada, certificações, reconhecimento público etc., tempo de atuação e maturidade desses agentes na atividade, regularidade da manutenção da equipe de risco, com base na rotatividade dos profissionais e na tempestividade na reposição, além de outras informações relacionadas com a administração e gestão do risco.
- c) Avaliação de aderência dos Fundos aos indicadores de desempenho (Benchmark) e riscos – envolvendo a correlação da rentabilidade com seus objetivos e a consistência na entrega de resultados no período mínimo de dois anos anteriores ao credenciamento;

Entende-se que os fundos possuem uma gestão discricionária, na qual o gestor decide pelos investimentos que vai realizar, desde que respeitando o regulamento do fundo e as normas aplicáveis aos RPPS.

### METODOLOGIA DE PRECIFICAÇÃO DOS ATIVOS INVESTIDOS

Como princípio geral serão adotados, no que for aplicável, as políticas de marcação a mercado baseados no código de Auto-Regulação para fundos de investimentos e nas diretrizes de Marcação a Mercado da ANBIMA.

A Marcação a Mercado consiste em registrar todos os ativos, para efeito de valorização e cálculo de quotas dos fundos de investimento, pelos preços transacionados no mercado em casos de ativos líquidos ou, quando este preço não é observável, pela melhor estimativa de preço que o ativo teria em uma eventual transação feita no mercado. A marcação a mercado tem como principal objetivo evitar a transferência de riqueza entre os diversos cotistas dos fundos e, além disto, dar maior transparência aos riscos embutidos nas posições, uma vez que as oscilações de mercado dos preços dos ativos, ou dos fatores determinantes destes, estarão refletidas nas quotas, melhorando assim a comparabilidade entre suas performances.

O **IPREM BURITAMA** exigirá dos administradores e custodiantes de seus fundos de investimento que sigam os seguintes princípios:

13



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

**Formalismo:** O administrador do fundo deve ter um processo formal de Marcação a Mercado. Para tal, a metodologia deve ser definida em Manual de Marcação a Mercado e a instituição deve ter uma área ou pessoa responsável pela execução, pela qualidade do processo e metodologia, bem como pela guarda dos documentos que contenham as justificativas sobre decisões tomadas;

**Comprometimento:** O administrador do fundo deve estar comprometido em garantir que os preços reflitam preços de mercado e, na impossibilidade da observação desses, despender seus melhores esforços para estimar o que seriam os preços de mercado dos ativos pelos quais estes seriam efetivamente negociados;

**Equidade:** O critério preponderante do processo de escolha de metodologia, fontes de dados e/ou qualquer decisão de Marcação a Mercado deve ser o tratamento equitativo dos cotistas

**Objetividade:** As informações de preços e/ou fatores a serem utilizados no processo de Marcação a Mercado devem ser preferencialmente obtidas de fontes externas independentes

**Consistência:** Se o administrador é responsável pela precificação de todos os seus fundos, um mesmo ativo não pode ter preços diferentes em nenhum dos fundos.

**Transparência:** Metodologias de marcação a mercado devem ser públicas e disponíveis

As cotas dos fundos são calculadas utilizando-se a metodologia prevista em manual de apreçamento para cada um dos ativos de cada administrador de fundo de investimento.

As cotas dos fundos deverão ser calculadas utilizando-se a metodologia prevista em manual de apreçamento para cada um dos ativos, sendo que:

(i) para os ativos da carteira cujos preços são obtidos de fontes de mercado (exemplos: ações e cotas de fundos) utiliza-se os preços do fechamento do dia anterior; e

(ii) para os ativos que são recalculados, utiliza-se para o prazo a decorrer da data de divulgação da cota de abertura, a taxa de mercado apurada no dia anterior.

## TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

- Marcação a Mercado

Os títulos públicos podem ter marcação a mercado no intuito de que se tenha uma contabilização contínua de valor correspondente ao valor de venda no mercado secundário. Ela garante que o título seja sempre negociado por seu valor real de mercado.

Os preços dos títulos públicos são divulgados diariamente pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (Anbima).

- Marcação na Curva

Portaria MPS nº 402/2008 e Portaria MF nº 577/2017

O artigo 16 da Portaria nº 402, de 10 de dezembro de 2008 estabelecia que os títulos públicos adquiridos pelos RPPS deveriam ser contabilizados pela metodologia de marcação a mercado.



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Curitiba

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

Porém depois de muito se discutir e analisar os efeitos da marcação na curva, em 27 de dezembro de 2017, a Secretaria de Previdência, editou a Portaria MF nº 577, onde alterou o referido inciso permitindo que os títulos comprados diretamente pelos RPPS e mantidos até o seu vencimento possam ser contabilizados pelo valor de marcação na curva.

## Portaria SPREV nº 4, de 5 de fevereiro de 2018

Em 05 de fevereiro de 2018 foi publicada a Portaria SPREV nº 4, que disciplina a forma de comprovação, pelos RPPS, do cumprimento dos parâmetros previstos nos §§ 2º e 3º do artigo 16 da Portaria MPS nº 402/2008, com redação dada pela Portaria MF nº 577/2017, para contabilização dos títulos de emissão do Tesouro Nacional integrantes de suas carteiras de investimentos pelos respectivos custos de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos (“marcação na curva”).

Dentre os requisitos necessários a essa contabilização, estão:

1. Comprovação da compatibilidade com os prazos e taxas das obrigações presentes e futuras do RPPS (Liquidez em função das obrigações);
2. Classificação separada dos ativos para negociação;
3. Comprovação da intenção e capacidade financeira do RPPS de mantê-los em carteira até o vencimento;
4. Atendimento às normas de atuária e de contabilidade (divulgação das informações relativas aos títulos adquiridos e ao impacto nos resultados).

A Marcação na Curva contabiliza o valor de compra do título mais a variação da taxa de juros, desde a emissão do papel até seu vencimento, ou seja, o valor do título será atualizado todos os dias, de acordo com os juros do dia anterior, sem considerar a oscilação de preço que seus títulos possam sofrer no mercado.

Como a precificação na curva é dada pela apropriação natural de juros até a data de vencimento do título, as fórmulas variam de acordo com o tipo de papel, sendo:

## TESOURO IPCA – NTN-B

O Tesouro IPCA – NTN-B Principal possui fluxo de pagamento simples, ou seja, o investidor faz a aplicação e resgata o valor de face (valor investido somado à rentabilidade) na data de vencimento do título.

É um título pós-fixado cujo rendimento se dá por uma taxa definida mais a variação da taxa do Índice Nacional de Preço ao Consumidor Amplo em um determinado período.

O Valor Nominal Atualizado é calculado através do VNA na data de compra do título e da projeção do IPCA para a data de liquidação, seguindo a equação:

$$VNA = VNA_{data\ de\ compra} * (1 + IPCA_{proj.\ estado})^{1/252}$$



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

Onde:

VNA = Valor Nominal atualizado

VNA data de compra = Valor Nominal Atualizado na data da compra

IPCA projetado = Inflação projetada para o final do exercício

O rendimento da aplicação é recebido pelo investidor ao longo do investimento, por meio do pagamento de juros semestrais e na data de vencimento com resgate do valor de face somado ao último cupom de juros.

## TESOURO SELIC – LFT

O Tesouro SELIC possui fluxo de pagamento simples pós-fixado pela variação da taxa SELIC.

O valor projetado a ser pago pelo título, é o valor na data base, corrigido pela taxa acumulada da SELIC até o dia de compra, mais uma correção da taxa SELIC meta para dia da liquidação do título. Sendo seu cálculo:

$$VNA = VNA_{data\ de\ compra} * (1 + SELIC_{meta})^{1/252}$$

Onde:

VNA = Valor Nominal atualizado

VNA data de compra = Valor Nominal Atualizado na data da compra

SELIC meta = Inflação atualizada

## TESOURO PREFIXADO – LTN

A LTN é um título prefixado, ou seja, sua rentabilidade é definida no momento da compra, que não faz pagamentos semestrais. A rentabilidade é calculada pela diferença entre o preço de compra do título e seu valor nominal no vencimento, R\$ 1.000,00.

A partir da diferença entre o preço de compra e o de venda, é possível determinar a taxa de rendimento. Essa taxa pode ser calculada de duas formas:

$$Taxa\ Efetiva\ no\ Período = \left[ \frac{Valor\ de\ Venda}{Valor\ de\ Compra} - 1 \right] * 100$$

Onde:



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

Taxa Efetiva no Período = Taxa negociada no momento da compra

Valor de Venda = Valor de negociação do Título Público na data final

Valor de Compra = Valor de negociação do Título na aquisição

Ou, tendo como base um ano de 252 dias úteis:

$$\text{Taxa Efetiva no Período} = \left[ \left( \frac{\text{Valor de Venda}}{\text{Valor de Compra}} \right)^{\frac{252}{\text{dias úteis no período}}} - 1 \right] * 100$$

Onde:

Taxa Efetiva no Período = Taxa negociada no momento da compra

Valor de Venda = Valor de negociação do Título Público na data final

Valor de Compra = Valor de negociação do Título na aquisição

## TESOURO PREFIXADO COM JUROS SEMESTRAIS – NTN-F

Na NTN-F ocorre uma situação semelhante a NTN-B, com pagamentos semestrais de juros só que com a taxa pré-fixada e pagamento do último cupom ocorre no vencimento do título, juntamente com o resgate do valor de face.

A rentabilidade do Tesouro Pré-fixado com Juros Semestrais pode ser calculada segundo a equação:

$$\text{Preço} = \sum_{i=1}^n 1.000 * \left[ \frac{(1,10)^{0,5} - 1}{(1+TIR)^{\frac{DUn}{252}}} \right] + 1.000 * \left[ \frac{1}{(1+TIR)^{\frac{DUn}{252}}} \right]$$

Onde:

DUn = Número de dias úteis do período

TIR = Rentabilidade anual do título.

## TESOURO IGPM COM JUROS SEMESTRAIS – NTN-C

A NTN-C tem funcionamento parecido com NTN-B, com a diferença no indexador, pois utiliza o IGP-M ao invés de IPCA. Atualmente, as NTN-C não são ofertadas no Tesouro Direto sendo apenas recomprado pelo Tesouro Nacional.

O VNA desse título pode ser calculado pela equação:



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

$$VNA = VNA_{data\ de\ compra} * (1 + IGPM_{projeto})^{N1/N2}$$

Onde:

N1= Número de dias corridos entre data de liquidação e primeiro do mês atual.

N2= Número de dias corridos entre o dia primeiro do mês seguinte e o primeiro mês atual.

Como metodologia final de apuração para os Títulos Públicos que apresentam o valor nominal atualizado, finaliza-se a apuração nos seguintes passos:

(i) identificação da cotação:

$$Cotação = \frac{100}{(1 + Taxa)^{222}} \cdot \frac{DU}{DU}$$

Onde:

Cotação = é o valor unitário apresentado em um dia

Taxa = taxa de negociação ou compra o Título Público Federal

(ii) identificação do preço atual:

$$Preço = VNA * \left[ \frac{Cotação}{100} \right]$$

Onde:

Preço = valor unitário do Título Público Federal

VNA = Valor Nominal Atualizado

Cotação = é o valor unitário apresentado em um dia

## CONTROLES DE RISCO

É relevante mencionar que qualquer aplicação financeira estará sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, dentre eles:

- **Risco de Mercado** – é o risco inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado financeiro; corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

financeiro ou de uma carteira de investimento, em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado. É o risco de variações, oscilações nas taxas e preços de mercado, tais como taxa de juros, preços de ações e outros índices. É ligado às oscilações do mercado financeiro.

- **Risco de Crédito** - também conhecido como risco institucional ou de contraparte, é aquele em que há a possibilidade de o retorno de investimento não ser honrado pela instituição que emitiu determinado título, na data e nas condições negociadas e contratadas;
- **Risco de Liquidez** - surge da dificuldade em se conseguir encontrar compradores potenciais de um determinado ativo no momento e no preço desejado. Ocorre quando um ativo está com baixo volume de negócios 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.

## CONTROLE DO RISCO DE MERCADO

O RPPS adota o **VaR - Value-at-Risk** para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo do mesmo:

- Modelo **não-paramétrico**;
- **Intervalo de confiança de 95%** (noventa e cinco por cento);
- **Horizonte temporal de 21 dias úteis**.

Como instrumento adicional de controle, o RPPS **monitora a rentabilidade do fundo em janelas temporais** (mês, ano, três meses, seis meses, doze meses e vinte e quatro meses), **verificando o alinhamento com o “benchmark”** estabelecido na política de investimentos do fundo. Desvios significativos deverão ser avaliados pelos membros do Comitê de Investimentos do RPPS, que decidirá pela manutenção, ou não, do investimento.

## CONTROLE DO RISCO DE CRÉDITO

Para os fundos classificados abaixo:

Artigo 7º, Inciso III – Fundos e ETFs Renda Fixa “Referenciado”

Artigo 7º, Inciso IV – Fundos e ETFs Renda Fixa “Livre”

Artigo 7º, Inciso VII, Alínea “b” – Fundos Renda Fixa “Crédito Privado”

Ficam estabelecidas como pré-requisitos quanto ao Risco de Crédito as exigências de que:

- (i) Os direitos, títulos e valores mobiliários que compõem suas carteiras ou os respectivos emissores sejam considerados de baixo risco de crédito, com base, entre outros critérios,

19

31



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Curitiba

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

em classificação efetuada por agência classificadora de risco registrada na CVM ou reconhecida por essa autarquia.

- (ii) Que o limite máximo de concentração em uma mesma pessoa jurídica, de sua controladora, de entidade por ela direta ou indiretamente controlada e de coligada ou quaisquer outras sociedades sob controle comum seja de 20% (vinte por cento).
- (iii) Os ativos financeiros de emissores privados que integrem as carteiras dos fundos de investimento devem: (I) ser emitidos por instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil; (II) ser emitidos por companhias abertas, exceto securitizadoras, desde que operacionais e registradas na CVM; (III) ser cotas de classe sênior de FIDC classificado como de baixo risco de crédito por agência classificadora de risco registrada na CVM ou reconhecida por essa autarquia; ou (V) ser cotas de fundos cujos ativos investidos observem as mesmas condições aqui estabelecidas.

Para os fundos classificados abaixo:

Artigo 7º, Inciso VII, Alínea “a” – FIDCs (Abertos ou Fechados)

Ficam estabelecidas como pré-requisitos quanto ao Risco de Crédito as exigências de que:

- (i) A série ou classe de cotas deve ser considerada de baixo risco de crédito em classificação efetuada por agência classificadora de risco registrada na CVM
- (ii) Regulamento determina que o limite máximo de concentração por emissor é de 20% do PL do fundo
- (iii) Regulamento determina que o devedor ou coobrigado do direito creditório tenha suas demonstrações financeiras auditadas por auditor independente registrado na CVM e publicadas, no mínimo, anualmente

Para os fundos classificados abaixo:

Artigo 8º, Inciso I, Alínea “a” – Fundos de Ações “Indexados”

Artigo 8º, Inciso II, Alínea “a” – Fundos de Ações “Livre”

Artigo 8º, Inciso III – Fundos Renda Fixa “Crédito Privado”

Artigo 8º, Inciso IV, Alínea “b” – Fundos Imobiliários

Ficam estabelecidas como pré-requisitos quanto ao Risco de Crédito as exigências de que:

- (i) Os ativos financeiros de emissores privados que integrem as carteiras dos fundos de investimento devem: (I) ser emitidos por instituição financeira autorizada a funcionar pelo

*[Handwritten signatures and initials]*



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

Banco Central do Brasil; (II) ser emitidos por companhias abertas, exceto securitizadoras, desde que operacionais e registradas na CVM; (III) ser cotas de classe sênior de FIDC classificado como de baixo risco de crédito por agência classificadora de risco registrada na CVM ou reconhecida por essa autarquia; ou (V) ser cotas de fundos cujos ativos investidos observem as mesmas condições aqui estabelecidas.

## CONTROLE DO RISCO DE LIQUIDEZ

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 RPPS em arcar com o fluxo de despesas necessárias ao cumprimento de suas obrigações atuariais, até a data da disponibilização dos recursos investidos.

## CONTROLES INTERNOS

Antes das aplicações, a gestão do RPPS deverá 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.

Todos os ativos e valores mobiliários adquiridos pelo RPPS deverão ser registrados nos Sistemas de Liquidação e Custódia: SELIC, CETIP ou Câmaras de Compensação autorizadas pela CVM.

A gestão do RPPS sempre fará a comparação dos investimentos com a sua meta atuarial para identificar aqueles com rentabilidade insatisfatória, ou inadequação ao cenário econômico, visando possíveis indicações de solicitação de resgate.

Com base nas determinações da Portaria MPS 170/2012, alterada pela Portaria MPS 440/2013, 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, orientar a aplicação dos recursos financeiros e a operacionalização da Política de Investimentos do RPPS. 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.



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

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.

São avaliados pelos responsáveis pela gestão dos recursos do **IPREM BURITAMA**, relatórios de acompanhamento das aplicações e operações de aquisição e venda de títulos, valores mobiliários e demais ativos alocados nos diversos segmentos de aplicação. Esse relatório será elaborado trimestralmente e terá como objetivo documentar e acompanhar a aplicação de seus recursos.

Os relatórios supracitados serão arquivados e colocados à disposição dos órgãos reguladores e fiscalizadores.

Caberá ao comitê de investimentos do RPPS acompanhar a Política de Investimentos e sua aderência legal analisando a efetiva aplicação dos seus dispositivos.

As operações realizadas no mercado secundário (compra/venda de títulos públicos) deverão ser realizadas através de plataforma eletrônica autorizada, Sisbex da BM&F e CetipNet da Cetip que já atendem aos pré-requisitos para oferecer as rodas de negociação nos moldes exigidos pelo Tesouro Nacional e pelo Banco Central. O RPPS deverá ainda, realizar o acompanhamento de preços e taxas praticados em tais operações 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, é imperativo observar um horizonte de tempo que possa ajustar essas flutuações e permitir a recuperação da ocorrência de ocasionais perdas. Desta forma, o RPPS deve manter-se fiel à política de investimentos definida originalmente a partir do seu perfil de risco.

As aplicações realizadas pelo RPPS 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 analisar o regulamento e o prospecto dos fundos de investimentos, será feita uma análise do gestor/administrador, da sua estratégia e política de investimentos, alinhamento de interesses, aspectos legais, dentre outros critérios.

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.

## PLANO DE CONTINGÊNCIA

O Plano de Contingência tem como finalidade fornecer orientações na forma de procedimentos diante da possível ocorrência de qualquer tipo de evento que se constitua numa ameaça.

No caso específico dos investimentos de um RPPS, tais ameaças são possíveis perdas nos investimentos, à assumpção excessiva de riscos e eventuais descumprimentos regulatórios.



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

## DESCUMPRIMENTO DOS LIMITES E REQUISITOS

A Resolução CMN nº 3.922/2010 estabelece uma série de limites que os RPPS devem obedecer em relação aos seus investimentos de forma concomitante.

São limites de concentração em relação: (i) ao Patrimônio Líquido do RPPS; (ii) ao Patrimônio sob gestão das Instituições Financeiras e; (iii) ao Patrimônio de cada fundo de investimento.

É previsto na Resolução CMN nº 3.922/2010 que haja um desenquadramento passivo em caso de se exceder os limites de concentração em relação ao Patrimônio Líquido do RPPS conforme transcrito abaixo:

*Art. 22 Não serão considerados como infringência dos limites de aplicações estabelecidos nesta Resolução os eventuais desenquadramentos decorrentes de valorização ou desvalorização de ativos financeiros:*

*I - que não excedam 25% (vinte e cinco por cento) do limite definido nos incisos VI e VII e § 5º do art. 7º e nos incisos IV, V e VI do art. 8º;*

*I - que não excedam 25% (vinte e cinco por cento) do limite definido no inciso VII do art. 7º e nos incisos III e IV do art. 8º;*

*II - pelo prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias, no caso dos demais limites.*

*Parágrafo único. Enquanto perdurar os excessos em relação aos limites estabelecidos nos arts. 7º e 8º, o regime próprio de previdência social ficará impedido de efetuar novas aplicações que onerem os excessos verificados, relativamente aos limites excedidos.*

Nos casos não previstos no Artigo 22, fica estabelecido que o **IPREM BURITAMA** irá adotar todas as medidas possíveis e necessárias para que se restabeleça os limites de enquadramento.

Para tal envidará os esforços na solicitação de resgate dos investimentos desenquadrados e/ou na venda de cotas dos fundos negociáveis no mercado secundário.

## EXPOSIÇÃO EXCESSIVA À RISCO

O **IPREM BURITAMA** monitora de forma contínua a exposição ao risco de cada um de seus investimentos individualmente e também da carteira de investimentos como um todo.

Em caso de um investimento em específico extrapolar os parâmetros de risco de sua própria política, fica estabelecido que o **IPREM BURITAMA** irá questionar imediatamente em forma de ofício as Instituições Financeiras responsáveis pelo fundo sobre os motivos de tal ocorrido.

Diante da resposta obtida fica como responsabilidade do Comitê de Investimentos avaliar a excepcionalidade ou não do ocorrido e tomar a decisão quanto à manutenção do investimento, um eventual desinvestimento ou outras medidas cabíveis em relação ao investimento.

No caso do risco da carteira do **IPREM BURITAMA** como um todo extrapolar os parâmetros estabelecidos pela sua Política de Investimentos, o Comitê de Investimentos deve avaliar e proceder com uma realocação de seus investimentos para que o risco da carteira diminua e atinja o estabelecido.



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

## POTENCIAIS PERDAS DE RECURSOS

Primeiramente cabe esclarecer que a perda efetiva de recursos somente se dá quando efetivamente realizado através do desinvestimento das aplicações seja através do recebimento do resgate ou através da venda das cotas no mercado secundário.

Não obstante, como o **IPREM BURITAMA** e as Instituições Financeiras responsáveis pelos fundos de investimentos dos quais é cotista, adotam a metodologia de precificação de ativos a mercado precificações negativas são possíveis.

Diante de um cenário de potencial perda de recursos, cuja sinalização mais clara é uma marcação a mercado negativa de seus ativos, fica estabelecido que o Comitê de Investimentos do **IPREM BURITAMA** irá avaliar as razões quando tais sinalizações ocorrerem.

Primeiramente irá avaliar se tais impactos negativos estão dentro do esperado das políticas de investimento de seus regulamentos. Isso se dá através da comparação do impacto negativo dos preços em relação ao *benchmark* do fundo de investimento.

Em seguida irá avaliar através de questionamentos às Instituições Financeiras responsáveis pelo fundo sobre os motivos e, principalmente, as perspectivas futuras de recuperação dos ativos.

Por fim, tendo essas informações em mãos, o Comitê de Investimentos deve tomar a decisão quanto à manutenção do investimento, um eventual desinvestimento ou outras medidas cabíveis em relação ao investimento.

## POLÍTICA DE TRANSPARÊNCIA

As informações contidas na Política de Investimentos e em suas revisões deverão ser disponibilizadas aos interessados, no prazo de trinta dias, contados de sua aprovação, observados os critérios estabelecidos pela Secretaria de Previdência Social. À vista da exigência contida no art. 4º, incisos I, II, III e IV, parágrafo primeiro e segundo e ainda, art. 5º da Resolução CMN 3.922/2010, a Política de Investimentos deverá ser disponibilizada no site do RPPS, Diário Oficial do Município ou em local de fácil acesso e visualização, sem prejuízo de outros canais oficiais de comunicação.

## DISPOSIÇÕES GERAIS

A presente Política de Investimentos poderá ser revista no curso de sua execução e monitorada no curto prazo, a contar da data de sua aprovação pelo órgão superior competente do RPPS, sendo que o prazo de validade compreenderá o ano de 2021.

Reuniões extraordinárias junto ao Conselho Deliberativo do RPPS serão realizadas sempre que houver necessidade de ajustes nesta Política de Investimentos perante a conjuntura do mercado e/ou quando se apresentar o interesse da preservação dos ativos financeiros e/ou com vistas à adequação à nova legislação.

Deverão estar certificados os responsáveis pelo acompanhamento e operacionalização dos investimentos do RPPS, através de exame de certificação organizado por entidade autônoma de



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

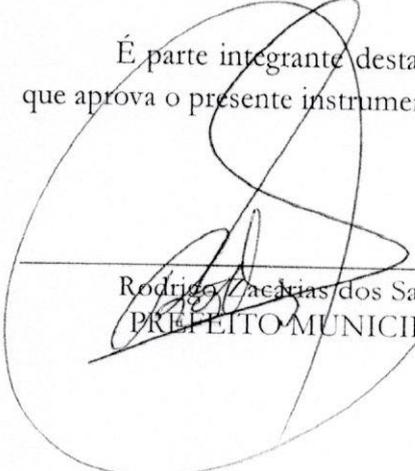
reconhecida capacidade técnica e difusão no mercado brasileiro de capitais, cujo conteúdo abrangerá, no mínimo, o contido no anexo a Portaria MPAS nº 519, de 24 de agosto de 2011.

A comprovação da habilitação ocorrerá mediante o preenchimento dos campos específicos constantes do Demonstrativo da Política de Investimentos - DPIN e do Demonstrativo de Aplicações e Investimentos dos Recursos - DAIR.

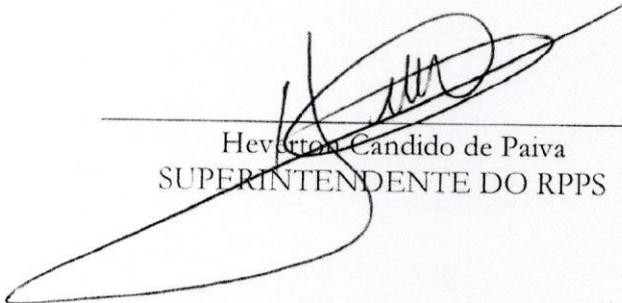
As Instituições Financeiras que operem e que venham a operar com o RPPS poderão, a título institucional, oferecer apoio técnico através de cursos, seminários e workshops ministrados por profissionais de mercado e/ou funcionários das Instituições para capacitação de servidores e membros dos órgãos colegiados 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 3.922/2010, e à Portaria MPS 519/2011.

É parte integrante desta Política de Investimentos, a cópia da Ata do órgão superior competente que aprova o presente instrumento, devidamente assinada por seus membros.

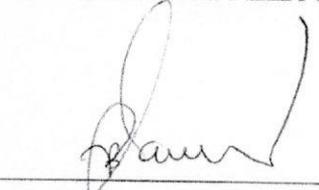


Rodrigo Zacarias dos Santos  
PREFEITO MUNICIPAL

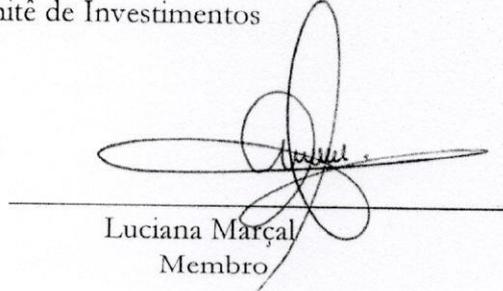


Heverton Candido de Paiva  
SUPERINTENDENTE DO RPPS

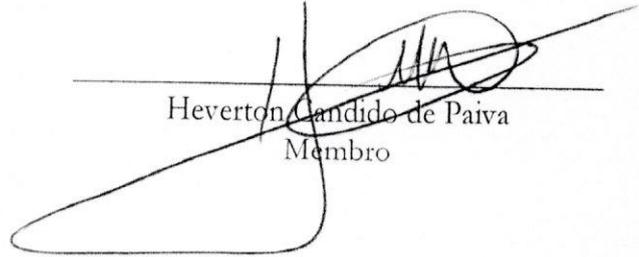
RESPONSÁVEL PELA ELABORAÇÃO E EXECUÇÃO: Comitê de Investimentos



Barbara Cristina dos Santos  
Presidente do Comitê



Luciana Marçal  
Membro



Heverton Candido de Paiva  
Membro



# IPREM - Instituto de Previdência Municipal de Buritama

CNPJ 59.764.258/0001-07

Edifício JOSÉ DE MEDEIROS FILHO – “Zé Simbra”

RESPONSÁVEL PELA APROVAÇÃO: Conselho Deliberativo

Patricia Jacovacci R. Lopes  
Presidente (ausente)

Ilson José Garcia  
Membro

Lucio Roberto Fuzette  
Membro

Maria Cristina Nobre Santos  
Membro

Lais Bacilieri Ortiz  
Membro

J A 26