



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE PARAIBUNA

Av. Cel. Nabor Nogueira Santos, 322 - Centro Paraibuna(SP)tel/fax 39740110

E-mail: ipmparaibuna@bol.com.br

ATA Nº 12/2019 - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE PARAIBUNA.

Aos Treze (13) dias do mês de novembro do ano dois mil e dezenove (2019), reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos exceto o conselheiro José Cristino do Prado, conforme receituário médico anexo (doc.1), para a seguinte ordem do dia:

- 1) Carteira de Investimentos referente ao mês de setembro de 2019 e**
- 2) Política de Investimentos 2020.**

- 1) A carteira de Investimentos referente ao mês de outubro de 2019 que obteve retorno de 1,52% durante o mês e a meta atuarial no mesmo período foi de 0,63%, no período a carteira teve retorno de 11,01% e a meta foi de 7,75%. Ressaltou que todos os ativos estão enquadrados perante a resolução e política de investimentos. O patrimônio líquido do RPPS fechou o mês em R\$ 67.086.195,12 (Sessenta e Sete Milhões, Oitenta e Seis Mil, Cento e Noventa e Cinco Reais e Doze Centavos) com recursos aplicados em Renda Fixa e Variável conforme demonstra o relatório analítico dos investimentos (doc. 2).
- 2) Foi elaborada pelo Comitê com auxílio da empresa de consultoria Crédito e Mercado a Política de investimentos para o exercício de 2020 (doc. 3) abordando os cenários econômicos Nacional e Internacional e propostas de: (i) alocação estratégica de acordo com o perfil do RPPS, (ii) os parâmetros de risco dos segmentos de renda fixa e renda variável e (iii) o valor (em percentual) esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos garantidores do RPPS, segundo exigência da Portaria nº 464, de 19 de novembro de 2018.

O Presidente após sua análise prévia, disponibilizou aos membros do Comitê a minuta com a proposta da consultoria intercalados com as observações feitas. Na sequência, foi aberto tempo para a exposição de cada membro do Comitê apresentar o resultado de suas análises, observações, dúvidas e esclarecimentos.

A estratégia de alocação para o exercício 2020 e próximos 05 anos ficou dessa forma:



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE PARAIBUNA

Av. Cel. Nabor Nogueira Santos, 322 - Centro Paraibuna(SP)tel/fax 39740110

E-mail: ipmparaibuna@bol.com.br

Alocação Estratégica para o exercício de 2020

			Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2020		
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%	15,00%	30,00%	90,00%
	7º I c - FI Ref em Índice de RF, 100% TP	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º II - 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%	60,00%
	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%	10,00%	35,00%	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%	15,00%
	7º VI b - Poupança	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º VII a - FI em Direitos Creditórios - sênior	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
	7º VII b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	7º VII c - FI de Debêntures Infraestrutura	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	Limite de Renda Fixa	100,00%	25,00%	70,00%	220,00%
Renda Variável	8º I a - FI Ref em Renda Variável	30,00%	0,00%	5,00%	10,00%
	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%	7,00%	15,00%	20,00%
	8º II b - FI em Índices de Ações	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Art. 8º, III - FI Multimercado	10,00%	3,00%	6,00%	10,00%
	8º IV a - FI em Participações	5,00%	0,00%	2,00%	5,00%
	8º IV b - FI Imobiliário	5,00%	0,00%	2,00%	5,00%
	8º IV c - Ações - Mercado de Acesso	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Limite de Renda Variável - Art. 8º, § 1º	30,00%	10,00%	30,00%	55,00%	
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%	10,00%
	9º A III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Limite de Investimentos no Exterior	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE PARAIBUNA

Av. Cel. Nabor Nogueira Santos, 322 - Centro Paraibuna(SP)tel/fax 39740110

E-mail: ipmparaibuna@bol.com.br

Alocação Estratégica para os próximos 5 anos

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2020	
			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%	15,00%	90,00%
	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%	60,00%
	7º III b - FI de Índices Referenciado RF	60,00%	0,00%	0,00%
	7º IV a - FI de Renda Fixa	40,00%	10,00%	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%	15,00%
	7º VI b - Poupança	15,00%	0,00%	0,00%
	7º VII a - FI em Direitos Creditórios - sênior	5,00%	0,00%	5,00%
	7º VII b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5,00%	0,00%	5,00%
	7º VII c - FI de Debêntures Infraestrutura	5,00%	0,00%	5,00%
	Limite de Renda Fixa	100,00%	25,00%	220,00%
Renda Variável	8º I a - FI Referenciados em Renda Variável	30,00%	0,00%	10,00%
	8º I b - FI de Índices Ref em Renda Variável	30,00%	0,00%	0,00%
	8º II a - FI em Ações	20,00%	7,00%	20,00%
	8º II b - FI em Índices de Ações	20,00%	0,00%	0,00%
	FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10,00%	3,00%	10,00%
	8º IV a - FI em Participações	5,00%	0,00%	5,00%
	8º IV b - FI Imobiliário	5,00%	0,00%	5,00%
	8º IV c - Ações - Mercado de Acesso	5,00%	0,00%	5,00%
Limite de Renda Variável - Art. 8º, § 1º	30,00%	10,00%	55,00%	
Exterior	9º A I - Renda Fixa - Dívida Externa	10,00%	0,00%	0,00%
	9º A II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,00%	10,00%
	9º A III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00%	0,00%
	Limite de Investimentos no Exterior	10,00%	0,00%	10,00%



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE PARAIBUNA

Av. Cel. Nabor Nogueira Santos, 322 - Centro Paraibuna(SP)tel/fax 39740110

E-mail: ipmparaibuna@bol.com.br

O Instituto de Previdência do Município de Paraibuna considera os limites apresentados no resultado do estudo técnico elaborado através as reservas técnicas atuariais (ativos) e as reservas matemáticas (passivo) projetadas pelo cálculo atuarial o que pode exigir maior flexibilidade nos níveis de liquidez da carteira. Foram observados, também, a compatibilidade dos ativos investidos com os prazo e taxas das obrigações presentes e futuras do regime.

Como parâmetro de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõe a carteira, os membros do Comitê de Investimentos deverão observar as referências abaixo estabelecidas e realizar reavaliação destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas forem ultrapassadas.

- Segmento de Renda Fixa: **2,30%** (dois vírgula trinta por cento) do valor alocado neste segmento.
- Segmento de Renda Variável: **6,13%** (seis vírgula treze por cento) do valor alocado neste segmento.

E considerando a exposição da carteira e seus investimentos e as projeções dos indicadores de desempenho dos retornos sobre esses mesmos investimentos; o valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos garantidores do RPPS é de **IPCA+5,81%** (cinco vírgula oitenta e um por cento).

Considerando o resultado da duração do passivo do Instituto de Previdência do Município de Paraibuna a taxa de juros parâmetro definida é de **5,89%** (cinco vírgula oitenta e nove por cento).

Ficou definido como taxa de desconto ou simplesmente Meta Atuarial para o exercício de 2020 a **taxa de 5,81%** (cinco vírgula oitenta e um por cento por cento), **somado a inflação de IPCA.**

Fechado o período de discussões, fica deliberado pela aprovação da Política de Investimentos para o exercício de 2020, após a exposição dos membros do colegiado e suas considerações.

O Presidente, fará os ajustes necessários na minuta final da Política de Investimentos 2020, em atendimento aos parâmetros deliberados, sendo, a versão final disponibilizada para todos os membros do Comitê via e-mail para conhecimento e posterior encaminhamento aos membros do Conselho Municipal de Previdência, possibilitando a análise prévia à reunião de aprovação da Política de Investimentos 2020 efetiva.

Nada mais tendo a ser tratado ou discutido encerrou-se a presente reunião estando os membros do comitê em pleno acordo com as decisões aqui



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE PARAIBUNA

Av. Cel. Nabor Nogueira Santos, 322 - Centro Paraibuna(SP)tel/fax 39740110

E-mail: ipmparaibuna@bol.com.br

descritas e levando ao conhecimento dos conselhos deliberativo e fiscal para aprovação da mesma.

Lavrou-se a presente ata que segue subscrita por seus membros.

Sala das reuniões, 13 de novembro de 2019.

GUILHERME JOSÉ DOS SANTOS
Presidente Comitê

MARCO ANTONIO DE LIMA FREITAS
Membro Comitê