



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARAIBUNA

Av. Cel Nabor Nogueira Santos, 322- Centro, Paraibuna (SP) Tel./Fax (12) 3974-0110

E-mail: ipmparaibuna@bol.com.br

ATA Nº 013/2020 - REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE PARAIBUNA.

Aos Vinte (20) dias do mês de novembro do ano dois mil e vinte (2020), 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) Política de Investimentos 2020.

- 1) Foi elaborada pelo Comitê com auxílio da empresa de consultoria Crédito e Mercado a Política de investimentos para o exercício de 2020 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:

A estratégia de alocação para o exercício 2021 e próximos 05 anos ficou dessa forma:

Alocação Estratégica para o exercício de 2021

| Segmento | Tipo de Ativo | Limite da Resolução CMN % | Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2020 | | |
|------------|--|---------------------------|---|---------------------|---------------------|
| | | | 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% | 12,00% | 57,00% | 75,00% |
| | 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% | 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% | 4,00% | 16,76% | 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% | 1,54% | 3,00% |



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARAIBUNA

Av. Cel Nabor Nogueira Santos, 322- Centro, Paraibuna (SP) Tel./Fax (12) 3974-0110

E-mail: ipmparaibuna@bol.com.br

| | | | | | |
|--|--|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | 7° VII b - FI Renda Fixa "Crédito Privado" | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 7° VII c - FI de Debêntures Infraestrutura | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | Limite de Renda Fixa | 100,00% | 16,00% | 75,30% | 118,00% |

| | | | | | |
|-----------------------|---|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Renda Variável | 8° I a - FI Ref em Renda Variável | 30,00% | 0,00% | 0,00% | 2,95% |
| | 8° I b - FI de Índices Ref Renda Variável | 30,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 8° II a - FI em Ações | 20,00% | 4,00% | 18,00% | 20,00% |
| | 8° II b - FI em Índices de Ações | 20,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | Art. 8°, III - FI Multimercado | 10,00% | 3,00% | 6,00% | 10,00% |
| | 8° IV a - FI em Participações | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 8° IV b - FI Imobiliário | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 8° IV c - Ações - Mercado de Acesso | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | Limite de Renda Variável - Art. 8°, § 1° | 30,00% | 7,00% | 24,00% | 32,95% |

| | | | | | |
|-----------------|--|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Exterior | 9° A I - Renda Fixa - Dívida Externa | 10,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 9° A II - Constituídos no Brasil | 10,00% | 0,00% | 0,35% | 5,00% |
| | 9° A III - Ações - BDR Nível I | 10,00% | 0,00% | 0,35% | 5,00% |
| | Limite de Investimentos no Exterior | 10,00% | 0,00% | 0,70% | 10,00% |

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 | 7° I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 7° I b - FI 100% Títulos TN | 100,00% | 11,40% | 71,26% |
| | 7° I c - FI Ref em Índice de RF, 100% TP | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 7° II - Oper. compromissadas em títulos TN | 5,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 7° III a - FI Referenciados RF | 60,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 7° III b - FI de Índices Referenciado RF | 60,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 7° IV a - FI de Renda Fixa | 40,00% | 3,95% | 40,00% |
| | 7° IV b - FI de Índices Renda Fixa | 40,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 7° V b - Letras Imobiliárias Garantidas | 20,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 7° VI a - Certificados de Dep. Bancários | 15,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 7° VI b - Poupança | 15,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 7° VII a - FI em Direitos Creditórios - sênior | 5,00% | 0,00% | 1,53% |
| | 7° VII b - FI Renda Fixa "Crédito Privado" | 5,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 7° VII c - FI de Debêntures Infraestrutura | 5,00% | 0,00% | 0,00% |
| Limite de Renda Fixa | 100,00% | 15,35% | 112,79% | |



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARAIBUNA

Av. Cel Nabor Nogueira Santos, 322- Centro, Paraibuna (SP) Tel./Fax (12) 3974-0110

E-mail: ipmparaibuna@bol.com.br

| | | | | |
|---|--|---------------|---------------|---------------|
| Renda Variável | 8° I a - FI Referenciados em Renda Variável | 30,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 8° I b - FI de Índices Ref em Renda Variável | 30,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 8° II a - FI em Ações | 20,00% | 17,43% | 20,00% |
| | 8° II b - FI em Índices de Ações | 20,00% | 0,00% | 0,00% |
| | FI Multimercado - Aberto - Art. 8°, III | 10,00% | 3,20% | 10,00% |
| | 8° IV a - FI em Participações | 5,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 8° IV b - FI Imobiliário | 5,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 8° IV c - Ações - Mercado de Acesso | 5,00% | 0,00% | 0,00% |
| Limite de Renda Variável - Art. 8°, § 1° | | 30,00% | 20,63% | 30,00% |
| Exterior | 9° A I - Renda Fixa - Dívida Externa | 10,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 9° A II - Constituídos no Brasil | 10,00% | 0,00% | 5,00% |
| | 9° A III - Ações - BDR Nível I | 10,00% | 0,00% | 5,00% |
| | Limite de Investimentos no Exterior | 10,00% | 0,00% | 10,00% |

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:** 2,65% do valor alocado neste segmento.
- **Segmento de Renda Variável:** 14,46% /;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+5,42% (cinco vírgula quarenta e dois 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 **5,41% (cinco vírgula quarenta e um por cento)**.

Ficou definido como taxa de desconto ou simplesmente Meta Atuarial para o exercício de 2020 a **taxa de 5,41% (cinco vírgula quarenta e um por cento), somado a inflação de IPCA**.

Fechado o período de discussões, fica deliberado pela aprovação da Política de Investimentos para o exercício de 2021, após a exposição dos membros do colegiado e suas considerações.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PARAIBUNA

Av. Cel Nabor Nogueira Santos, 322- Centro, Paraibuna (SP) Tel./Fax (12) 3974-0110

E-mail: ipmparaibuna@bol.com.br

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 2021 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 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, 20 de novembro de 2020.

GUILHERME JOSÉ DOS SANTOS

Presidente Comitê

Certificado Anbima CPA10

JOSÉ CRISTINO DO PRADO

Membro Comitê

Certificado Anbima CPA10

MARCO ANTONIO DE LIMA FREITAS

Membro do Comitê