



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LENÇÓIS PAULISTA
Rua Carlos Trecenti, 105 – CEP 18.683-214 – Centro – Lençóis Paulista – SP
Fone/Fax (0xx14) 3264.8700 – 3264.8787
CNPJ 07.556.356/0001-55
site: www.iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

Política de Investimentos

2021

RPPS Lençóis Paulista
Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LENÇÓIS PAULISTA
Rua Carlos Trecenti, 105 – CEP 18.683-214 – Centro – Lençóis Paulista – SP
Fone/Fax (0xx14) 3264.8700 – 3264.8787
CNPJ 07.556.356/0001-55
site: www.iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

Sumário

1	<i>Introdução.....</i>	<i>3</i>
2	<i>Definições.....</i>	<i>3</i>
3	<i>Gestão Previdenciária (Pró Gestão).....</i>	<i>3</i>
4	<i>Comitê de Investimentos.....</i>	<i>4</i>
5	<i>Consultoria de Investimentos.....</i>	<i>5</i>
6	<i>Diretrizes Gerais.....</i>	<i>5</i>
7	<i>Modelo de Gestão.....</i>	<i>7</i>
8	<i>Segregação de Massa.....</i>	<i>7</i>
9	<i>Meta de Retorno Esperado.....</i>	<i>7</i>
10	<i>Aderência das Metas de Rentabilidade.....</i>	<i>8</i>
11	<i>Carteira Atual.....</i>	<i>8</i>
12	<i>Alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação.....</i>	<i>8</i>
13	<i>Cenário.....</i>	<i>9</i>
14	<i>Alocação Objetivo.....</i>	<i>10</i>
15	<i>Apreçamento de ativos financeiros.....</i>	<i>10</i>
16	<i>Gestão de Risco.....</i>	<i>11</i>
16.1	<i>Risco de Mercado.....</i>	<i>12</i>
16.1.1	<i>VaR.....</i>	<i>12</i>
16.2	<i>Risco de Crédito.....</i>	<i>12</i>
16.2.1	<i>Abordagem Qualitativa.....</i>	<i>12</i>
16.3	<i>Risco de Liquidez.....</i>	<i>14</i>
16.4	<i>Risco Operacional.....</i>	<i>15</i>
16.5	<i>Risco de Terceirização.....</i>	<i>15</i>
16.6	<i>Risco Legal.....</i>	<i>16</i>
16.7	<i>Risco Sistêmico.....</i>	<i>16</i>
16.8	<i>Risco de Desenquadramento Passivo – Contingenciamento.....</i>	<i>16</i>
17	<i>Considerações Finais.....</i>	<i>17</i>

A

f
an
[Handwritten signature]



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LENÇÓIS PAULISTA
Rua Carlos Trecenti, 105 – CEP 18.683-214 – Centro – Lençóis Paulista – SP
Fone/Fax (0xx14) 3264.8700 – 3264.8787
CNPJ 07.556.356/0001-55
site: www.iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

1 Introdução

O Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM, é constituído na forma da legislação pertinente em vigor, com caráter não econômico e sem fins lucrativos, com autonomia administrativa e financeira. Sua função é administrar e executar a previdência social dos servidores públicos municipal, conforme estabelece a Lei Complementar nº. 027 de 1º. de Agosto de 2005 e a Resolução CMN nº 3.992/2010 e posteriores alterações, que contém as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores do plano de benefício administrado pelo Regime Próprio de Previdência Social (IPREM). A presente Política de Investimentos (P.I.) foi discutida e aprovada pelo Conselho Administrativo do Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista, IPREM na reunião ordinária nº 12, que ocorreu em 23/dezembro/2020.

2 Definições

Ente Federativo: **Município de Lençóis Paulista, Estado de São Paulo**

Unidade Gestora: **Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM**

CNPJ: **07.556.356/0001-55**

Meta de Retorno Esperada: **IPCA + 5,41%**

Categoria do Investidor: **Qualificado**

3 Gestão Previdenciária (Pró Gestão)

A adoção das melhores práticas de Gestão Previdenciária, de acordo com a Portaria MPS nº 185/15 e alterações, e o Manual do Pró-Gestão versão 3.1/20, tem por objetivo incentivar o Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM a adotar melhores práticas de gestão previdenciária, que proporcione maior controle dos seus ativos e passivo e mais transparência no relacionamento com os segurados e a sociedade. Tal adoção garantirá que os



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LENÇÓIS PAULISTA
Rua Carlos Trecenti, 105 – CEP 18.683-214 – Centro – Lençóis Paulista – SP
Fone/Fax (0xx14) 3264.8700 – 3264.8787
CNPJ 07.556.356/0001-55
site: www.iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

envolvidos no processo decisório do Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM cumpram seus códigos de conduta preacordados a fim de minimizar conflitos de interesse ou quebra dos deveres.

Assim, com as responsabilidades bem definidas, compete ao Comitê de Investimentos, a elaboração da Política de Investimento (P.I.), que deve submetê-la para aprovação ao Conselho Administrativo, o agente superior nas definições das políticas e das estratégias gerais da Instituição.

Ainda de acordo com os normativos, esta P.I. estabelece os princípios e as diretrizes a serem seguidas na gestão dos recursos correspondentes às reservas técnicas, fundos e provisões, sob a administração deste Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM, visando atingir e preservar o equilíbrio financeiro e atuarial e a solvência do plano.

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

4 Comitê de Investimentos

De acordo com a Portaria MPS nº 519/11 e posteriores alterações, combinado com a Resolução do Conselho Administrativo nº 2/2013, o Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM é formado por membros do Conselho Administrativo e Diretoria Executiva do IPREM, possuindo caráter consultivo. O fato de em sua composição estarem presentes pessoas tecnicamente preparadas permite que o mesmo seja responsável por zelar pela implementação desta Política de Investimento e realizar recomendações junto à Diretoria Executiva e ao Conselho de Administrativo. Neste colegiado, podem ainda participar especialistas externos para auxiliar em decisões mais complexas ou de volumes mais representativos.

O comitê de investimento é formado por 03 membros. Todos os membros do comitê são certificados conforme disposto a seguir:



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LENÇÓIS PAULISTA
Rua Carlos Trecenti, 105 – CEP 18.683-214 – Centro – Lençóis Paulista – SP
Fone/Fax (0xx14) 3264.8700 – 3264.8787
CNPJ 07.556.356/0001-55
site: www.iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

Tipo de Certificação Profissional	Quantidade de Membros Certificados	Data de Vencimento da Certificação
Certificação Profissional ANBIMA: CPA – 10	3	26/01/2021 21/10/2023 23/10/2023

5 Consultoria de Investimentos

A consultoria de investimentos terá a função de auxiliar o Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM no acompanhamento e monitoramento do desempenho do risco de mercado, do enquadramento das aplicações dos recursos e do confronto do retorno observado vis a vis o seu retorno esperado. Essa consultoria deverá ser cadastrada junto a CVM única e exclusivamente como consultora de valores mobiliários. O contrato firmado com a Consultoria de Investimentos deverá obrigatoriamente observar as seguintes Cláusulas:

5.1 - que o objeto do contrato será executado em estrita observância das normas da CVM, inclusive da INCVM nº 592/2017;

5.2 - que as análises fornecidas serão isentas e independentes; e

5.3. - que a contratada não percebe remuneração, direta ou indireta, advinda dos estruturadores dos produtos sendo oferecidos, adquiridos ou analisados, em perfeita consonância ao disposto no art. 18, III, "a" da Resolução CMN nº 3.922/10: Art. 18. Na hipótese de contratação objetivando a prestação de serviços relacionados à gestão dos recursos do regime próprio de previdência social: (...)

III - a contratação sujeitará o prestador e as partes a ele relacionadas, direta ou indiretamente, em relação às aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social, a fim de que:

a) não recebam qualquer remuneração, benefício ou vantagem que potencialmente prejudiquem a independência na prestação de serviço.

6 Diretrizes Gerais



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LENÇÓIS PAULISTA
Rua Carlos Trecenti, 105 – CEP 18.683-214 – Centro – Lençóis Paulista – SP
Fone/Fax (0xx14) 3264.8700 – 3264.8787
CNPJ 07.556.356/0001-55
site: www.iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

Os princípios, metodologias e parâmetros estabelecidos nesta P.I. buscam garantir, ao longo do tempo, a segurança, liquidez e rentabilidade adequadas e suficientes ao equilíbrio entre ativos e passivos do Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM, bem como procuram evitar a exposição excessiva a riscos para os quais os prêmios pagos pelo mercado não sejam atraentes ou adequados aos objetivos traçados.

Esta P.I. entrará em vigor em 01 de janeiro de 2021. O horizonte de planejamento utilizado na sua elaboração compreende o período de 12 meses que se estende de janeiro a dezembro de 2021.

Esta política está de acordo com a Resolução CMN nº 3.992/10 e alterações e a Portaria MPS nº 519/11 e alterações que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios bem como parâmetros mínimos para as alocações de recursos e limites, utilização de veículos de investimento e a meta de rentabilidade.

Adicionalmente este documento trata da metodologia adotada para o apreçamento dos ativos financeiros e gerenciamento de riscos, em consonância com as definições constantes na Resolução CMN nº 3.992/10 e alterações.

Em havendo mudanças na legislação que de alguma forma tornem estas diretrizes inadequadas, durante a vigência deste instrumento, esta P.I. e os seus procedimentos serão alterados gradativamente, de forma a evitar perdas de rentabilidade ou exposição desnecessária a riscos, conforme definições constantes na Resolução CMN nº 3.992/10 e alterações. Caso seja necessário, deve ser elaborado um plano de adequação, com critérios e prazos para a sua execução, sempre com o objetivo de preservar os interesses do Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM, desde que este plano não seja contrário ao arcabouço legal constituído.

Se nesse plano de adequação o prazo de enquadramento estabelecido pelas disposições transitórias da nova legislação for excedido, o Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista – IPREM, deverá comunicar oficialmente a Secretaria de Previdência do Ministério da Economia.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LENÇÓIS PAULISTA
Rua Carlos Trecenti, 105 – CEP 18.683-214 – Centro – Lençóis Paulista – SP
Fone/Fax (0xx14) 3264.8700 – 3264.8787
CNPJ 07.556.356/0001-55
site: www.iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

7 Modelo de Gestão

A gestão das aplicações dos recursos de acordo com o Artigo 3º, §5º, Inciso II – própria da Portaria MPS nº 519/11 e alterações, será própria, ou seja, o Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM realizará diretamente a execução da P.I. de sua carteira, decidindo sobre as alocações dos recursos e respeitados os parâmetros da legislação e definidos nesta P.I.

8 Segregação de Massa

O Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM, não possui segregação de massa do seu plano de benefícios.

9 Meta de Retorno Esperado

Para o exercício de 2021 o Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM prevê que o seu retorno esperado será no mínimo IPCA acrescido de uma taxa de juros de 5,41%, com base na Avaliação Atuarial base de Dez/2019, apresentou a duração do passivo que resultou no total de 15,8 anos e a taxa de juros anual de 5,41% no plano previdenciário, conforme portaria nº 12.223, de 14 de maio de 2020 da secretária da previdência.

A escolha do IPCA, justifica-se devido o mesmo índice de preços que a Prefeitura utiliza para conceder a reposição inflacionária anual do salário dos servidores, como forma de coerência para evitar descasamento entre o crescimento do passivo atuarial e do ativo atuarial. E também como é mais fácil replicá-lo no mercado financeiro, pois também é medida oficial da inflação, que serve de parâmetro para a meta estabelecida pelo Banco Central. Para o RPPS, o índice transfere a comparabilidade real do mercado, com o retorno dado pela carteira de investimentos, é um índice adotado desde a criação do IPREM.

A escolha da taxa de juros real de IPCA justifica-se devido ao fato de ser uma forma de coerência para evitar descasamento entre o crescimento do passivo atuarial e do ativo atuarial.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LENÇÓIS PAULISTA
Rua Carlos Trecenti, 105 – CEP 18.683-214 – Centro – Lençóis Paulista – SP
Fone/Fax (0xx14) 3264.8700 – 3264.8787
CNPJ 07.556.356/0001-55
site: www.iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

10 Aderência das Metas de Rentabilidade

As metas de rentabilidade definidas no item anterior estão aderentes ao perfil da carteira de investimento e das obrigações do plano.

Verificamos que a meta atuarial do Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM cresceu nos últimos três anos às seguintes taxas:

- ✓ 2017: 9,04%
- ✓ 2018: 9,92%
- ✓ 2019: 10,59%

Verificamos ainda que a rentabilidade da carteira nos últimos três anos está aderente à meta de rentabilidade escolhida, conforme o histórico abaixo:

- ✓ 2017: 11,79%
- ✓ 2018: 7,23%
- ✓ 2019: 12,76%

11 Carteira Atual

A carteira atual, de acordo com a tabela abaixo, demonstra os percentuais de alocação assim como os limites legais observados por segmento na data 30/11/2020.

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	CARTEIRA
	(Resolução CMN N° 3.992/11)	
Renda Fixa	100%	100 %
Renda Variável e Investimentos Estruturados	30%	0 %

12 Alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LENÇÓIS PAULISTA
 Rua Carlos Trecenti, 105 – CEP 18.683-214 – Centro – Lençóis Paulista – SP
 Fone/Fax (0xx14) 3264.8700 – 3264.8787
 CNPJ 07.556.356/0001-55
 site: www.iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

A análise e avaliação das adversidades e das oportunidades, observadas em cenários atuais e futuros, contribuem para a formação de uma visão ampla do Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM e do ambiente em que este se insere, visando assim a estabilidade e a solidez do sistema.

O grau de maturação, suas especificidades, imposições legais e as características de suas obrigações, bem como o cenário macroeconômico, determinam as seguintes diretrizes dos investimentos:

- ✓ A alocação dos recursos nos diversos segmentos;
- ✓ Os limites mínimos, objetivos e máximos de aplicação em cada segmento;
- ✓ A seleção de ativos e/ou de fundos de investimentos;
- ✓ Os respectivos limites de diversificação e concentração.

13 Cenário

A expectativa de retorno dos investimentos passa pela definição de um cenário econômico que deve levar em consideração as possíveis variações que os principais indicadores podem sofrer. Para maior assertividade, o cenário utilizado corresponde ao apresentado no último Boletim Focus, conforme tabela apresentada abaixo, de 04/12/2020, que antecede a aprovação dessa Política de Investimentos. O Boletim Focus é elaborado pelo GERIN - Departamento de Relacionamento com Investidores e Estudos Especiais, do Banco Central do Brasil, e apresenta o resumo das expectativas do mercado financeiro para a economia.

Mediana Agregado		2020				2021				2022				2023			
		H-4	H-1	H-1	Comp. Mensal*	H-4	H-1	H-1	Comp. Mensal*	H-4	H-1	H-1	Comp. Mensal*	H-4	H-1	H-1	Comp. Mensal*
		set	dez	jan	fev	set	dez	jan	fev	set	dez	jan	fev	set	dez	jan	fev
IPCA (%)		1,00	1,04	1,21	▲ (17)	1,26	1,27	1,47	1,34	▼ (11)	1,28	1,30	1,50	1,54	== (71)	1,59	1,69
IPCA (atualizações últimas 5 dias úteis, %)		3,27	3,65	4,25	▲ (9)	1,01	3,27	3,56	1,35	▼ (11)	1,01	3,30	3,50	3,50	== (117)	3,32	3,32
PIB (% de crescimento)		-4,10	-4,19	-4,40	▲ (5)	81	3,31	5,48	1,50	▲ (3)	81	2,30	2,50	2,50	== (137)	4,2	2,50
Taxa de Câmbio - fim de período (R\$/US\$)		5,45	5,36	5,22	▼ (4)	7,11	5,24	5,20	5,10	▼ (1)	108	5,30	5,00	4,80	== (50)	5,1	4,54
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)		2,00	2,00	2,00	== (23)	1,15	2,25	3,00	3,00	== (2)	115	4,50	4,50	4,50	== (15)	500	6,00
IGP-M (%)		16,47	17,49	18,69	▲ (21)	77	4,34	6,71	4,75	▼ (1)	72	4,90	5,00	5,00	== (100)	5,8	2,67
Preços Administrados (%)		1,80	1,81	2,33	▲ (2)	31	4,07	4,80	4,27	▼ (1)	31	4,00	4,75	4,71	▼ (3)	30	3,50
Inflação Industrial (% de crescimento)		-5,49	-5,81	-5,81	▲ (9)	14	4,04	5,00	5,00	== (3)	13	3,00	3,24	2,45	▲ (10)	2,7	3,00
Conta Corrente (US\$ bilhões)		-4,00	-1,35	-4,22	▼ (1)	23	-18,29	-17,49	-16,80	▲ (2)	22	-15,10	-15,83	-16,40	▼ (6)	2,9	-14,45
Reserva Comercial (US\$ bilhões)		17,80	17,99	18,81	▲ (2)	23	15,80	16,54	16,40	== (1)	23	16,00	16,10	16,00	== (17)	1,2	16,00
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)		51,00	45,88	43,15	▼ (1)	23	65,00	60,00	60,00	== (3)	22	70,00	70,00	70,00	== (4)	1,4	71,50
Divisa Livre do Setor Público (% do PIB)		10,74	10,28	10,20	▼ (2)	25	10,80	10,44	10,10	▼ (4)	25	11,10	10,83	10,40	▼ (6)	2,9	10,45
Reservas Prévias (% do PIB)		-11,90	-11,58	-11,54	== (1)	27	-8,80	-2,50	-2,50	== (1)	27	-2,40	-2,40	-2,30	▼ (1)	2,5	-1,50
Resalvo do Não-Público (% do PIB)		-15,19	-15,11	-15,15	== (1)	25	-12,5	-6,00	-7,00	▼ (1)	25	-7,00	-7,00	-6,00	▼ (1)	1,1	-6,00

Handwritten signature and initials.