



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
e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

RESOLUÇÃO C.A. N.º 004 DE 24 DE NOVEMBRO DE 2021.

“Aprova a Política Anual de Investimentos dos recursos previdenciários geridos pelo IPREM – Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista.”

IVES FERNANDO BERTOLI, Presidente do Conselho Administrativo do IPREM – Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista, no uso de suas atribuições legais, em especial o art. 12, III e VIII, da Lei Complementar n.º 27 de 1.º de agosto de 2005;

CONSIDERANDO a necessidade de estabelecimento de política anual de investimentos dos recursos da previdência municipal, nos termos da Resolução CMN n.º 3.992/2010 e posteriores alterações, do Conselho Monetário Nacional;

CONSIDERANDO a deliberação dos membros do Conselho Administrativo na reunião ordinária realizada no dia 24 de Novembro de 2021;

RESOLVE:

Art. 1.º - Fica aprovada a Política Anual de Investimentos do IPREM – Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista, para o exercício de 2022, nos termos das diretrizes que integra esta Resolução.

Art. 2.º - A Política Anual de Investimentos de que trata esta Resolução poderá ser revista no curso do exercício de 2022, justificadamente, com vistas à adequação ao mercado ou a nova legislação, por deliberação do Conselho Administrativo, na forma regimental.

Art. 3.º - Caberá ao Diretor Executivo do IPREM - Lençóis Paulista, nos termos do artigo 16, IV e X da Lei Complementar n.º 27/05, efetuar as aplicações financeiras de acordo com a Política Anual de Investimentos.

Art. 4.º - Esta Resolução entra em vigor na data de sua publicação.

Lençóis Paulista, em 24 de Novembro de 2021.

IVES FERNANDO BERTOLI
Presidente do Conselho Administrativo



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: iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

Política de Investimentos

2022

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: iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

Sumário

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



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: 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 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 12/2021, que ocorreu em 24/11/2021.

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 + 4,87%**

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 3.2/21, 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 envolvidos no processo decisório do Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM



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: iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

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 combinado com a Resolução do Conselho Administrativo n.º 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 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: 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	23/10/2023 15/01/2024 21/01/2024

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.



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: iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

6 Diretrizes Gerais

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 2022. O horizonte de planejamento utilizado na sua elaboração compreende o período de 12 meses que se estende de janeiro a dezembro de 2022.

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



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: iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

Paulista - IPREM deverá comunicar oficialmente a Secretaria de Previdência do Ministério da Economia.

7 Modelo de Gestão

A gestão das aplicações dos recursos do Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM, de acordo com o §5º do Artigo 3º, 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 2022 o Instituto de Previdência Municipal de Lençóis Paulista - IPREM prevê que o seu retorno esperado será no mínimo **IPCA/IBGE** acrescido de uma taxa de juros de 4,87%, com base na Avaliação Atuarial base de Dez/2020, apresentou a duração do passivo que resultou no total de 16,97 anos e a taxa de juros anual de 4,87% no plano previdenciário, conforme Portaria nº 6.132/21, de 25 de maio de 2021 da Secretária da Previdência.

A escolha do IPCA, justifica-se devido o mesmo índice de preços que o município 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



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: iprem.sp.gov.br – e-mail: iprem@lencoispaulista.sp.gov.br

comparabilidade real do mercado, com o retorno dado pela carteira de investimentos, é um índice adotado desde a criação do IPREM.

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:

2018: **9,92%**

2019: **10,59%**

2020: **10,76%**

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

2018: **7,23%**

2019: **12,76%**

2020: **4,71%**

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 29/10/2021.

SEGMENTO	LIMITE LEGAL (Resolução CMN N° 3.922/11)	CARTEIRA
Renda Fixa	100%	99,02 %
Renda Variável e Investimentos Estruturados	30%	0,98 %
Investimentos no Exterior	10%	0,00 %



12 Alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação

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 19/11/2021, 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.

Expectativas de Mercado													19 de novembro de 2021			
Mediana - Agregado	2021				2022				2023				2024			
	H4 semanas	H4 semana	Hoje semanal*	Resp. **	H4 semanas	H4 semana	Hoje semanal*	Resp. **	H4 semanas	H4 semana	Hoje semanal*	Resp. **	H4 semanas	H4 semana	Hoje semanal*	Resp. **
IPCA (variação %)	8,96	8,77	10,12 ▲ (3)	137	18,16	185	4,48	4,79	4,96 ▲ (1)	135	5,80	105	3,27	3,32	3,67 ▲ (2)	137
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	4,97	4,88	4,88 ▼ (5)	94	4,78	62	1,48	5,33	8,78 ▼ (7)	83	0,64	62	2,26	2,70	2,80 ▼ (4)	71
Câmbio (R\$/US\$)	5,45	5,50	5,50 ▼ (5)	116	5,50	77	5,45	5,50	5,50 ▼ (5)	112	5,50	75	5,30	5,30	5,30 ▼ (7)	85
SeLic (% a.a.)	8,75	8,25	8,25 ▼ (5)	127	8,25	81	9,50	11,00	11,25 ▲ (1)	125	11,25	81	7,00	7,75	7,75 ▼ (1)	102
IGPM (variação %)	17,75	18,54	18,99 ▼ (1)	82	18,03	62	5,22	5,38	5,35 ▼ (1)	80	5,32	60	4,00	4,00	4,00 ▼ (1)	87
IPCA Administrador (variação %)	14,83	15,34	16,95 ▲ (4)	72	17,67	52	4,28	4,40	4,27 ▼ (2)	68	4,20	51	3,00	3,30	3,30 ▼ (4)	54
Conta corrente (US\$ bilhões)	-5,50	-10,79	-11,29 ▼ (7)	24	-18,00	15	-19,00	-19,00	-19,00 ▼ (4)	22	-19,50	14	-29,50	-29,60	-30,15 ▲ (5)	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,30	70,30	70,90 ▼ (1)	22	70,20	13	63,00	63,00	63,00 ▼ (4)	21	64,30	13	55,57	58,20	58,35 ▼ (1)	14
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	50,00	50,00	50,00 ▼ (5)	22	50,00	13	60,00	60,00	59,05 ▼ (1)	20	60,00	12	70,00	70,00	70,00 ▼ (5)	16
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,45	60,00	59,80 ▼ (5)	20	60,00	13	62,90	62,99	63,00 ▲ (2)	19	63,10	12	64,30	63,70	63,70 ▼ (1)	17
Resultado primário (% do PIB)	-1,20	-0,95	-0,70 ▲ (3)	27	-0,60	16	-1,00	-1,30	-1,20 ▼ (2)	27	-1,20	16	-0,60	-0,84	-0,80 ▲ (1)	24
Resultado nominal (% do PIB)	5,30	5,80	5,80 ▼ (1)	21	5,80	13	6,35	6,55	6,70 ▼ (1)	21	6,70	13	5,70	6,00	6,00 ▼ (1)	18

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 33 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis