



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



Política de Investimentos

2021

RPPS DE LIMEIRA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



Sumário

| | | |
|----|---|----|
| 1 | Introdução | 3 |
| 2 | Definições | 3 |
| 3 | Gestão Previdenciária (Pró Gestão) | 3 |
| 4 | Comitê de Investimentos..... | 4 |
| 5 | Consultoria de Investimentos..... | 5 |
| 6 | Diretrizes Gerais | 6 |
| 7 | Modelo de Gestão | 7 |
| 8 | Segregação de Massa | 7 |
| 9 | Meta de Retorno Esperado | 8 |
| 10 | Aderência das Metas de Rentabilidade..... | 8 |
| 11 | Carteira Atual..... | 9 |
| 12 | Alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação | 9 |
| 13 | Cenário..... | 10 |
| 14 | Alocação Objetivo..... | 10 |
| 15 | Apreçamento de ativos financeiros..... | 11 |
| 16 | Gestão de Risco | 12 |
| | 16.1 Risco de Mercado | 12 |
| | 16.1.1 VaR | 12 |
| | 16.2 Risco de Crédito | 13 |
| | 16.2.1 Abordagem Qualitativa | 13 |
| | 16.3 Risco de Liquidez | 15 |
| | 16.4 Risco Operacional..... | 16 |
| | 16.5 Risco de Terceirização | 17 |
| | 16.6 Risco Legal | 17 |
| | 16.7 Risco Sistêmico | 18 |
| | 16.8 Risco de Desenquadramento Passivo – Contingenciamento | 18 |
| 17 | Considerações Finais | 19 |

Ruel
g



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



1 Introdução

O Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML, 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, conforme estabelece a Lei 400/2007 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 (Instituto de Previdência Municipal de Limeira). A presente Política de Investimentos (P.I.) foi discutida e aprovada pelo Conselho Administrativo do Instituto de Previdência Municipal de Limeira – IPML, na reunião extraordinária nº 11, que ocorreu em 03/11/2020.

2 Definições

Ente Federativo: Município de Limeira, Estado de São Paulo

Unidade Gestora: Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML

CNPJ: 09.626.556/0001-62

Meta de Retorno Esperada: IPCA + 5,47%

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 Limeira - IPML 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 Limeira - IPML cumpram seus códigos de conduta pré acordados a fim de minimizar conflitos de interesse ou quebra dos deveres.

Raul

q



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



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 de Administração, 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 Limeira - IPML, 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 nº 02 de 10 de outubro de 2012, o Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML é formado por membros deste Instituto de Previdência e membro da Prefeitura Municipal de Limeira, 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 Administração. 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:

Paulo

[Signature]



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



| Tipo de Certificação Profissional | Quantidade de Membros Certificados | Data de Vencimento da Certificação |
|--|---|---|
| Certificação Profissional ANBIMA: CPA – 10 | 01 | 08/04/2022 |
| Certificação Profissional ANBIMA: CPA – 20 | 02 | 01/11/2021 24/08/2023 |

5 Consultoria de Investimentos

A consultoria de investimentos terá a função de auxiliar o Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML 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,

Paulo

J



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



benefício ou vantagem que potencialmente prejudiquem a independência na prestação de serviço.

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 Limeira - IPML, 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 apuração 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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



Previdência Municipal de Limeira - IPML, 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 Limeira – IPML deverá comunicar oficialmente a Secretaria de Previdência do Ministério da Economia.

7 Modelo de Gestão

A gestão das aplicações dos recursos de acordo com o Artigo 3º, §5º, Inciso II da Portaria MPS nº 519/11 e alterações do Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML, será própria, ou seja, o Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML 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 Limeira - IPML possui segregação de massa do seu plano de benefícios desde 27/12/2019.

A Segregação de Massa de segurados do Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML é uma separação desses segurados em dois grupos distintos, a partir da definição de uma data de corte, sendo um grupo intitulado de **plano financeiro** e o outro de **plano previdenciário**. Essa data de corte não poderá ser superior a data de implementação da segregação.

O Plano Financeiro é um sistema estruturado somente no caso de segregação da massa, onde as contribuições a serem pagas pelo ente federativo, pelos servidores ativos e inativos e pelos pensionistas vinculados são fixadas sem objetivo de acumulação de recursos,

Paulo
q



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



sendo as insuficiências aportadas pelo ente federativo, admitida a constituição de Fundo Financeiro.

O Plano Previdenciário é um sistema estruturado com a finalidade de acumulação de recursos para pagamento dos compromissos definidos no plano de benefícios do Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML, sendo o seu plano de custeio calculado atuarialmente segundo conceitos dos regimes financeiros de Capitalização, Repartição de Capitais de Cobertura e Repartição Simples.

9 Meta de Retorno Esperado

Para o exercício de 2021 o Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML prevê que o seu retorno esperado será no mínimo IPCA acrescido de uma taxa de juros de 5,47% a.a.

A escolha do IPCA justifica-se devido ao mesmo ser o índice utilizado pela Prefeitura Municipal de Limeira para reajuste do salário dos servidores municipais ativos e, como forma de coerência para evitar descasamento entre o crescimento do passivo e ativo atuarial.

A escolha da taxa de juros real de 5,47% a.a. utilizada na avaliação atuarial e consequentemente como parâmetro para definição da meta atuarial para a P.I. do exercício de 2021 acompanha a definição trazida pela MF nº 464/2018 e também pela Portaria ME nº 12.233/2020 as quais adotam como critério a duração do passivo.

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

2017: IPCA + 6% = 9,05% / Rentabilidade Carteira IPML = 7,11%

Paulo

4



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



2018: IPCA + 6% = 9,92% / Rentabilidade Carteira IPML = 8,99%

2019: IPCA + 6% = 10,59% / Rentabilidade Carteira IPML = 14,5%

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 21/10/2020.

| SEGMENTO | LIMITE LEGAL (Resolução CMN N° 3.992/11) | CARTEIRA |
|---|--|----------|
| Renda Fixa | 100% | 84,71 % |
| Renda Variável e Investimentos Estruturados | 30% | 15,29 % |

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 Limeira - IPML 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;

Paul
[Signature]



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



- ✓ 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** de 16/10/2020, conforme **ANEXO I**, 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.

No cenário exposto acima, o Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML está com a sua carteira de investimentos aderente aos indicadores, podendo assim capitalizar a rentabilidade dos seus principais fatores de riscos investidos e se manter aderente também a meta de rentabilidade proposta.

14 Alocação Objetivo

A tabela da alocação objetivo, ANEXO II, apresenta os limites de aplicação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução CMN nº 3.922/10 e alterações. Essa alocação tem como intuito determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício desta Política de Investimento que melhor reflita as necessidades do passivo.

Tendo em vista a projeção da taxa Selic, de acordo com o Boletim Focus do dia 16/10/2020, em 2,5% a.a. o segmento de renda fixa se mostra ainda pouco atrativo diante da meta atuarial que deverá ser buscada para o ano de 2021. Desta maneira, o investimento em renda variável se torna mais atrativo, apesar do risco que possa incorrer diante de um

Paulo

g



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



mercado inseguro em meio a decisões de cunho político-econômico tanto a nível nacional quanto mundial.

Como alternativa para buscar melhor rentabilidade optou-se em investimentos em BDR's e investimentos em fundos no exterior, para tentar se beneficiar com o aumento da taxa de câmbio favorável a queda da taxa de juros no Brasil.

A alocação objetivo foi definida considerando o cenário macroeconômico e as expectativas de mercado vigentes quando da elaboração deste documento, conforme já descrito no item 13.

15 Apreçamento de ativos financeiros

Os títulos e valores mobiliários integrantes das carteiras e fundos de investimentos, nos quais o Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML aplica seus recursos devem ser marcados a valor de mercado (exceto os ativos pertencentes às carteiras dos Fundos regidos pela Portaria MPS nº 65 de 26/02/2014 e os Títulos Públicos Federais contabilizados pelos custo de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos, em conformidade com a Portaria MF nº 04 de 05/02/2018), de acordo com os critérios recomendados pela CVM, pela ANBIMA e definidos na Resolução CMN nº 3.992/10 e alterações.

O método e as fontes de referência adotados para apreçamento dos ativos pelo Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML são os mesmos estabelecidos por seus custodiantes e estão disponíveis no Manual de apreçamento do custodiante.

É recomendado que todas as negociações sejam realizadas através de plataformas eletrônicas e em bolsas de valores e mercadorias e futuros, visando maior transparência e maior proximidade do valor real de mercado.

No caso da aquisição direta de títulos públicos federais é de fundamental importância que no ato da compra sejam observadas as taxas indicativas e respectivos Preços Unitários (PUs) divulgados diariamente pela ANBIMA e, ainda, que além de efetuar a compra em

Paulo
Q



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



plataformas eletrônicas e, conseqüentemente, custodiar os mesmos através do CNPJ do Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML no SELIC (Sistema Especial de Liquidação e Custódia), não esquecer de fazer, no dia da compra, a escolha do critério contábil que o título será registrado até o seu vencimento: ou será marcado a mercado, ou será marcado na curva, pela sua taxa de aquisição. Se o Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML tiver efetuado o Estudo de ALM, é imprescindível que os títulos públicos sejam marcados na curva.

16 Gestão de Risco

Em linha com o que estabelece a Resolução CMN nº 3.922/10 e alterações, este tópico estabelece quais serão os critérios, parâmetros e limites de gestão de risco dos investimentos. O objetivo deste tópico é demonstrar a análise dos principais riscos destacando a importância de estabelecer regras que permitam identificar, avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos quais os recursos do plano estão expostos, entre eles os riscos de mercado, de crédito, de liquidez, operacional, legal, terceirização e sistêmico.

16.1 Risco de Mercado

O acompanhamento do risco de mercado será feito através do cálculo do *VaR* (*Value at Risk*) por cota, que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada.

16.1.1 *VaR*

Para o consolidado dos segmentos, o controle de risco de mercado será feito por meio do cálculo do *VaR* por cota, com o objetivo do Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML controlar a volatilidade da cota do plano de benefícios.

Paul

J



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



O controle de riscos (*VaR*) será feito de acordo com os seguintes limites:

| MANDATO | LIMITE |
|--------------------------|--------|
| Renda Fixa | 5% |
| Renda Variável | 20% |
| Investimento no Exterior | 20% |

16.2 Risco de Crédito

16.2.1 Abordagem Qualitativa

O Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML utilizará para essa avaliação de risco de crédito os *ratings* atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuante no Brasil.

Para checagem do enquadramento, os títulos privados devem, a princípio, ser separados de acordo com suas características a seguir:

| ATIVO | RATING EMISSOR | RATING EMISSÃO |
|---|----------------|----------------|
| Títulos emitidos por instituição não financeira | X | X |
| FIDC | | X |
| Títulos emitidos por instituição financeira | X | |



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



Os títulos emitidos por instituições não financeiras podem ser analisados pelo *rating* de emissão ou do emissor. No caso de apresentarem notas distintas entre estas duas classificações, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*.

Posteriormente, é preciso verificar se o papel possui *rating* por uma das agências elegíveis e se a nota é, de acordo com a escala da agência, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir.

| AGÊNCIA | FIDC | INSTITUIÇÃO FINANCEIRA | INSTITUIÇÃO NÃO FINANCEIRA |
|------------------|---------|------------------------|----------------------------|
| PRAZO | - | Longo prazo | Longo prazo |
| Standard & Poors | brA- | brA- | brA- |
| Moody's | A3.br | A3.br | A3.br |
| Fitch Ratings | A-(bra) | A-(bra) | A-(bra) |
| SR Ratings | brA | brA | brA |
| Austin Rating | brAA | brAA | brAA |

Os investimentos que possuírem *rating* igual ou superior às notas indicadas na tabela serão enquadrados na categoria grau de investimento e considerados como baixo risco de crédito, conforme definido na Resolução CMN nº 3.992/10 e alterações, desde que observadas as seguintes condições:

- ✓ Os títulos que não possuem *rating* pelas agências elegíveis (ou que tenham classificação inferior às que constam na tabela) devem ser enquadrados na categoria grau especulativo e não poderão ser objeto de investimento;



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



- ✓ Caso duas agências elegíveis classifiquem o mesmo papel, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*;
- ✓ No caso de ativos de crédito que possuam garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC, será considerada como classificação de risco de crédito a classificação dos ativos semelhantes emitidos pelo Tesouro Nacional, desde que respeitados os devidos limites legais;
- ✓ O enquadramento dos títulos será feito com base no *rating* vigente na data da verificação da aderência das aplicações à política de investimento.

No ato do Credenciamento de cada um dos gestores dos fundos de investimentos, também será verificado o *rating* de Gestão de cada um deles.

16.3 Risco de Liquidez

O risco de liquidez pode ser dividido em duas classes:

- A. **Possibilidade de indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações (Passivo);**
- B. **Possibilidade de redução da demanda de mercado (Ativo).**

Os itens a seguir detalham as características destes riscos e a forma como eles serão geridos.

A. Indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações (Passivo)

A gestão do risco de indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações depende do planejamento estratégico dos investimentos do plano. A aquisição de títulos ou valores mobiliários com prazo ou fluxos incompatíveis com as necessidades do plano pode gerar um descasamento.

Paulo
g



B. Redução de demanda de mercado (Ativo)

A segunda classe de risco de liquidez pode ser entendida como a possibilidade de redução ou inexistência de demanda pelos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira. A gestão deste risco será feita com base no percentual da carteira que pode ser negociada.

O controle do risco de liquidez de demanda de mercado será feito por meio dos limites da tabela abaixo, onde será analisado o curto (de 0 a 30 dias), médio (de 30 dias a 365 dias) e longo prazo (acima de 365 dias).

| HORIZONTE | PERCENTUAL MÍNIMO DA CARTEIRA |
|-----------------------|-------------------------------|
| De 0 a 30 dias | 85% |
| De 30 dias a 365 dias | 10% |
| Acima de 365 dias | 5% |

16.4 Risco Operacional

Risco Operacional é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Dessa forma a gestão desse risco será a implementação de ações que garantam a adoção de normas e procedimentos de controles internos, alinhados com a legislação aplicável. Dentre os procedimentos de controle podem ser destacados:

- ✓ A definição de rotinas de acompanhamento e análise dos relatórios de monitoramento dos riscos descritos nos tópicos anteriores;
- ✓ O estabelecimento de procedimentos formais para tomada de decisão de investimentos;
- ✓ Acompanhamento da formação, desenvolvimento e certificação dos participantes do processo decisório de investimento; e



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



- ✓ Formalização e acompanhamento das atribuições e responsabilidade de todos os envolvidos no processo planejamento, execução e controle de investimento.
- ✓ O Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML já fez a adesão ao Programa de Modernização PRÓ GESTÃO RPPS e já está em fase de execução internamente do Nível: 1.

16.5 Risco de Terceirização

Na administração/gestão dos recursos financeiros há a possibilidade de terceirização total ou parcial dos investimentos do RPPS. Esse tipo de operação delega determinadas responsabilidades aos prestadores de serviços externos, porém não isenta o RPPS de responder legalmente perante os órgãos supervisores e fiscalizadores.

Neste contexto, o modelo de terceirização exige que o RPPS tenha um processo formalizado para escolha e acompanhamento de seus prestadores de serviços, conforme definições na Resolução CMN nº 3.922/10 e alterações, Portaria MPS nº 519/11 e alterações e demais normativos da Secretaria de Previdência do Ministério da Economia.

A observância do ato de credenciamento e do estabelecimento mínimo dos dispositivos legais não impede que o RPPS estabeleça critérios adicionais, com o objetivo de assegurar a observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência na aplicação dos recursos, conforme já estabelecido nesse documento.

16.6 Risco Legal

O risco legal está relacionado a não conformidade com normativos internos e externos, podendo gerar perdas financeiras procedentes de autuações, processos judiciais ou eventuais questionamentos.

O controle dos riscos dessa natureza, que incidem sobre atividades e investimentos, será feito por meio:



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



- ✓ Da realização de relatórios de *compliance* que permitam verificar a aderência dos investimentos às diretrizes da legislação em vigor e à política de investimento, realizados com periodicidade mensal e analisados pelos Conselhos do Instituto de Previdência Municipal de Limeira – IPML;
- ✓ Da utilização de pareceres jurídicos para contratos com terceiros, quando necessário.

16.7 Risco Sistêmico

O risco sistêmico se caracteriza pela possibilidade de que o sistema financeiro seja contaminado por eventos pontuais, como a falência de um banco ou de uma empresa. Apesar da dificuldade de gerenciamento deste risco, ele não deve ser relevado. É importante que ele seja considerado em cenários, premissas e hipóteses para análise e desenvolvimento de mecanismos de antecipação de ações aos eventos de risco.

Para tentar reduzir a suscetibilidade dos investimentos a esse risco, a alocação dos recursos deve levar em consideração os aspectos referentes à diversificação de setores e emissores, bem como a diversificação de gestores externos de investimento, visando a mitigar a possibilidade de inoperância desses prestadores de serviço em um evento de crise.

16.8 Risco de Desenquadramento Passivo – Contingenciamento

Mesmo com todos os esforços para que não haja nenhum tipo de desenquadramento, esse tipo de situação não pode ser totalmente descartada. Em caso de ocorrência de desenquadramento, o Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Limeira – IPML se reunirá para analisar, caso a caso, com intuito de encontrar a melhor solução e o respectivo plano de ação, sempre pensando na preservação do Patrimônio do Instituto de Previdência Municipal de Limeira – IPML.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



17 Considerações Finais

Este documento, será disponibilizado por meio do site oficial do Instituto de Previdência Municipal de Limeira – IPML (www.ipml.com.br) e publicado no Jornal Oficial do Município e afixado no mural de publicações do Instituto de Previdência a todos os servidores, participantes e interessados e os casos omissos deverão ser dirimidos pelo Conselho de Administração.

De acordo com o parágrafo 3º, do Art. 1º, da Portaria nº 519/11, O relatório da política anual de investimentos e suas revisões, a documentação que os fundamenta, bem como as aprovações exigidas deverão permanecer à disposição dos órgãos de acompanhamento, supervisão e controle pelo prazo de 10 (dez) anos.

Limeira, 03 de novembro de 2020.

Edilson Rinaldo Merli
Superintendente

Tatiana Cristina Henrique Conceição
Presidente do Conselho de Administração



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
 CNPJ N° 09.626.556/0001-62



ESTADO DE SÃO PAULO - BRASIL

ANEXO I – BOLETIM FOCUS

| Mediana - Agregado | 2020 | | | | 2021 | | | | 2022 | | | | 2023 | | | |
|---|--------------|---------------|----------------|---------|---------------|---------------|----------------|---------|---------------|---------------|----------------|---------|---------------|---------------|----------------|---------|
| | Méd. semanas | Méd. 1 semana | Comp. semanal* | Resp.** | Méd. 1 semana | Méd. 1 semana | Comp. semanal* | Resp.** | Méd. 1 semana | Méd. 1 semana | Comp. semanal* | Resp.** | Méd. 1 semana | Méd. 1 semana | Comp. semanal* | Resp.** |
| IPCA (%) | 1,59 | 2,47 | 2,65 ▲ (10) | 111 | 3,01 | 3,02 | 3,02 = (1) | 109 | 3,25 | 3,25 | 3,25 = (14) | 83 | 3,25 | 3,25 | 3,25 = (14) | 83 |
| IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %) | 2,40 | 2,64 | 2,76 ▲ (2) | 79 | 3,00 | 3,03 | 3,10 ▲ (3) | 78 | 3,25 | 3,25 | 3,25 = (7) | 57 | 3,25 | 3,25 | 3,25 = (7) | 57 |
| PIB (% de crescimento) | -5,65 | -5,00 | -5,00 ▲ (1) | 74 | 3,30 | 3,33 | 3,47 ▼ (1) | 73 | 2,50 | 2,50 | 2,50 = (130) | 53 | 2,50 | 2,50 | 2,50 = (85) | 53 |
| Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$) | 5,25 | 5,20 | 5,35 ▲ (2) | 99 | 5,00 | 5,13 | 5,10 = (1) | 91 | 4,90 | 4,90 | 4,90 ▲ (1) | 69 | 4,90 | 4,90 | 4,90 ▲ (1) | 69 |
| Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.) | 2,40 | 2,00 | 2,00 = (16) | 102 | 2,20 | 2,33 | 2,30 = (5) | 99 | 5,63 | 5,60 | 5,50 = (3) | 77 | 5,63 | 5,50 | 5,50 = (3) | 77 |
| ICPM (%) | 13,28 | 16,50 | 17,15 ▲ (14) | 61 | 4,21 | 4,33 | 4,30 = (1) | 55 | 3,73 | 3,73 | 3,71 ▼ (1) | 40 | 3,73 | 3,71 | 3,71 ▼ (1) | 40 |
| Preços Administrativos (%) | 0,90 | 0,90 | 0,96 ▲ (1) | 26 | 3,04 | 3,90 | 3,90 ▼ (1) | 25 | 3,50 | 3,50 | 3,50 = (42) | 16 | 3,50 | 3,50 | 3,50 = (42) | 16 |
| Produção Industrial (% de crescimento) | -6,38 | -6,00 | -5,98 ▲ (2) | 14 | 5,01 | 4,53 | 4,27 ▼ (1) | 12 | 3,00 | 3,00 | 3,00 = (5) | 10 | 3,00 | 3,00 | 3,00 = (5) | 10 |
| Conta Corrente (US\$ bilhões) | -4,81 | -6,82 | -6,71 ▲ (1) | 20 | 15,21 | 17,09 | 17,00 = (2) | 19 | 38,70 | 40,20 | 42,19 ▲ (1) | 11 | 38,70 | 40,20 | 42,19 ▲ (1) | 11 |
| Balança Comercial (US\$ bilhões) | 53,39 | 57,49 | 57,56 ▲ (1) | 21 | 52,75 | 55,00 | 55,00 = (2) | 20 | 41,00 | 39,25 | 35,50 ▼ (1) | 8 | 41,00 | 39,25 | 35,50 ▼ (1) | 8 |
| Investimento Direto no País (US\$ bilhões) | 51,76 | 50,00 | 50,00 = (1) | 21 | 67,00 | 65,00 | 65,00 = (2) | 20 | 71,50 | 75,00 | 75,00 = (2) | 12 | 71,50 | 75,00 | 75,00 = (2) | 12 |
| Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB) | 67,25 | 67,00 | 67,40 ▲ (1) | 20 | 69,90 | 69,20 | 70,00 ▲ (1) | 19 | 73,00 | 73,10 | 73,70 ▲ (1) | 13 | 73,00 | 73,10 | 73,70 ▲ (1) | 13 |
| Resultado Primário (% do PIB) | -11,40 | -12,00 | -12,00 = (1) | 22 | -2,80 | -3,00 | -3,00 = (2) | 21 | -1,47 | -1,47 | -1,25 ▲ (1) | 14 | -1,47 | -1,25 | -1,25 ▲ (1) | 14 |
| Resultado Nominal (% do PIB) | -13,28 | -15,00 | -15,00 = (1) | 19 | -6,30 | -6,50 | -6,87 ▼ (1) | 18 | -5,50 | -5,65 | -6,55 ▼ (2) | 12 | -5,50 | -6,55 | -6,55 ▼ (2) | 12 |

Paulo J.

Rua Wilson Vitorio Colleta, nº 111 – Jardim Maria Buchi Modeneis - Limeira SP. - CEP: 13.482-225

Telefones: (19) 3444-1753 / 3444-2018



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



ANEXO II – ALOCAÇÃO OBJETIVA

| Tipo de Ativo | Limite Legislação | Limite Inferior | Alocação Objetivo | Limite Superior | Enquadramento |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Títulos Públicos | 100% | 0% | 0,0% | 100% | Art. 7º, I, "a" |
| Fundos 100% Títulos Públicos - Referenciado | 100% | 0% | 70,0% | 100% | Art. 7º, I, "b" |
| Fundos de Índice 100% Títulos Públicos - Referenciado | 100% | 0% | 0,0% | 100% | Art. 7º, I, "c" |
| Operações Compromissadas | 5% | 0% | 0,0% | 5% | Art. 7º, II |
| Fundos Renda Fixa Referenciados | 60% | 0% | 3,5% | 60% | Art. 7º, III, "a" |
| Fundos de Índice Renda Fixa Referenciados | 60% | 0% | 0,0% | 60% | Art. 7º, III, "b" |
| Fundos de Renda Fixa | 40% | 0% | 0,0% | 40% | Art. 7º, IV, "a" |
| Fundos de Índice de Renda Fixa | 40% | 0% | 1,0% | 40% | Art. 7º, IV, "b" |
| Letras Imobiliárias Garantidas | 20% | 0% | 0,0% | 20% | Art. 7º, V, "b" |
| Cédula de Depósito Bancário | 15% | 0% | 0,0% | 15% | Art. 7º, VI, "a" |
| Poupança | 15% | 0% | 0,0% | 15% | Art. 7º, VI, "b" |
| Cota Sênior de FIDC | 5% | 0% | 1,0% | 5% | Art. 7º, VII, "a" |
| Fundos Renda Fixa "Crédito Privado" | 5% | 0% | 2,5% | 5% | Art. 7º, VII, "b" |
| Fundo de Debêntures | 5% | 0% | 0,0% | 5% | Art. 7º, VII, "c" |
| Fundos de Ações Referenciados | 30% | 0% | 2,5% | 30% | Art. 8º, I, "a" |
| Fundos de Índices Referenciados | 30% | 0% | 0,0% | 30% | Art. 8º, I, "b" |
| Fundos de Ações | 20% | 0% | 12,5% | 20% | Art. 8º, II, "a" |
| Fundos de Índice de Ações | 20% | 0% | 0,0% | 20% | Art. 8º, II, "b" |
| Fundos Multimercados | 10% | 0% | 1,0% | 10% | Art. 8º, III |
| Fundos de Participações | 5% | 0% | 2,0% | 5% | Art. 8º, IV, "a" |
| Fundos de Investimentos Imobiliários | 5% | 0% | 1,0% | 5% | Art. 8º, IV, "b" |
| Fundos de Ações - Mercado de Acesso | 5% | 0% | 0,0% | 5% | Art. 8º, IV, "c" |
| Renda Fixa - Dívida Externa | 10% | 0% | 0,0% | 10% | Art. 9º A, I |
| Fundos de Investimento no Exterior | 10% | 0% | 1,0% | 10% | Art. 9º A, II |
| Ações - BDR Nível I | 10% | 0% | 2,0% | 10% | Art. 9º A, III |

Rua Wilson Vitório Colleta, nº 111 – Jardim Maria Buchi Modeneis - Limeira SP. - CEP: 13.482-225
Telefones: (19) 3444-1753 / 3444-2018

Paulo

9