



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI**

**CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS**

# **Política de Investimentos**

## **2021**

IPASI

Instituto de Previdência Social de Ibirité / Minas Gerais.



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

Regime Próprio de Previdência Social:  
Instituto de Previdência Social de Ibirité / MG

CNPJ:  
02.914.041/0001-19.

Exercício da Política de Investimento:  
2020.

Município / Estado:  
IBIRITÉ / MG.

Responsável pela aprovação da política de investimentos:  
Comitê de investimento.

Data da ata de aprovação:  
Ibirité, **30 de Outubro de 2020.**



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

## ÍNDICE

	Assunto	Página
1.	Introdução.	4
2.	Objetivos.	
	2.1 Estrutura organizacional para a formulação, execução e tomada de decisões de investimentos.	5
	2.1.1 Formulação e execução da política de investimentos.	
	2.1.2. Tomada de decisões de investimentos	
3.	Diretrizes de Alocação dos Recursos.	6
	3.1 Segmentos de aplicação.	
	3.2 Objetivos de gestão de alocação.	
	3.3 Faixas de alocação de recursos.	7
	3.4 Metodologia de gestão de alocação.	8
4.	Estudo e análise de indicadores econômicos para a estratégia de investimentos.	9
	4.1 IPCA- Índice de Preço ao Consumidor Amplo.	10
	4.2 TAXA SELIC – Taxa de juros básica da economia.	11
	4.3 META ATUARIAL – IPCA+6%.	12
	4.4 PIB – Produto Interno Bruto.	13
	4.5 IBOVESPA - Mercado de renda variável brasileiro	14
	4.6 CONCLUSÃO sobre a estratégia de investimentos	15
5.	Definição dos limites das aplicações.	
	5.1 Limites de alocação dos recursos do regime próprio de previdência para os segmentos de renda fixa e de renda variável.	16
6.	Vedações.	18
7.	Disposições Gerais.	19
8.	Responsáveis pela gestão e administração do Regime Próprio.	20



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

## 1. INTRODUÇÃO.

Atendendo à legislação pertinente aos investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social – RPPS, em especial o Art. 4º da Resolução CMN nº. 3.922 de 25 de novembro de 2010, alterada pela Resolução CMN nº 4.604 de 19/10/2017, bem como a Portaria MPS nº 519 de 24 de agosto de 2011 e suas alterações posteriores, o Regime Próprio de Previdência Social de Ibirité - IPASI, por meio da sua diretoria administrativa, apresenta sua política de Investimentos para o ano de 2021, devidamente aprovada pelo comitê de investimento e conselho administrativo conforme prescrito no art. 5º da Resolução CMN nº 3.922/10 e resolução nº 4.695/2018.

Trata-se de uma formalidade legal que fundamenta e norteia todo o processo de tomada de decisão relativa aos investimentos do instituto, utilizada como instrumento necessário para garantir a consistência da gestão dos recursos no decorrer do tempo visando à manutenção do equilíbrio econômico-financeiro entre os seus ativos e passivos.

Algumas medidas fundamentam a confecção desta política, sendo que a principal é a adoção de parâmetros consistentes referentes à análise do fluxo atuarial da entidade, ou seja, o seu fluxo de caixa do passivo, levando-se em consideração as reservas técnicas atuariais (ativo) e as reservas matemáticas (passivo) projetadas pelo cálculo atuarial.

## 2. OBJETIVO.

A Política de Investimentos tem o papel de delimitar os objetivos do regime de previdência em relação à gestão de seus ativos, facilitando a comunicação dos mesmos aos órgãos reguladores do sistema e aos participantes, buscando sempre se adequar às



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

mudanças ocorridas no âmbito do sistema de previdência dos regimes próprios e às mudanças advindas do próprio mercado financeiro.

É um instrumento que proporciona aos órgãos envolvidos na gestão dos recursos uma melhor definição das diretrizes básicas, dos limites de risco a que serão expostos e aos conjuntos de investimentos.

Tratará, ainda, o presente documento da rentabilidade mínima a ser buscada pelos gestores, da adequação da carteira aos ditames legais e da estratégia de alocação de recursos a vigorar no período de 01/01/2021 a 31/12/2021.

No intuito de alcançar determinada taxa de rentabilidade real para a carteira do RPPS, a estratégia de investimento prevê sua diversificação, tanto no nível de classe de ativos, renda fixa, renda variável, imóveis, quanto na segmentação por subclasses de ativos, emissor, vencimentos diversos, indexadores, e com isso, visa, igualmente a otimização da relação risco-retorno do montante total aplicado.

Sempre serão considerados, a preservação do capital, os níveis de risco adequados ao perfil do RPPS, a taxa esperada de retorno, os limites legais e operacionais, a liquidez adequada dos ativos, traçando-se uma estratégia de investimentos não só focada no curto e médio prazo, mas principalmente no longo prazo, levando-se em consideração os princípios da boa governança e legalidade, além das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência.

## **2.1 Estrutura organizacional para a formulação, execução e tomada de decisões de investimentos.**

A estrutura organizacional do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS), compreende os seguintes órgãos:

- Conselho Deliberativo;
- Comitê de investimentos;



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

- Diretoria administrativa.

## 2.1.1 Formulação e execução da política de investimento.

A presente política de investimento será analisada e aprovada pelo comitê de investimento e executada no decorrer do ano de 2021 pela diretoria administrativa em conformidade com as deliberações aprovadas pelo citado comitê.

## 2.1.2 Tomada de decisões de investimento.

As decisões serão executadas pela diretoria administrativa em conformidade com as deliberações do comitê de investimento.

## 3. DIRETRIZES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS.

### 3.1 Segmentos de aplicação.

A presente política de investimentos se refere à alocação dos recursos da entidade entre e em cada um dos seguintes segmentos de aplicação, conforme definidos na legislação:

- Segmento de Renda Fixa;
- Segmento de Renda Variável;
- Segmento de Imóveis.

### 3.2 Objetivos da gestão da alocação.

A gestão da alocação tem o objetivo de garantir o equilíbrio de longo prazo entre os direitos e obrigações do regime de previdência, através da replicação e possível superação da Taxa da Meta Atuarial (TMA), que foi calculada pelo especialista em cálculo atuarial e



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

autorizada pelo conselho deliberativo em IPCA - Índice de Preço ao Consumidor Amplo, calculado pelo IBGE, acrescido de 6% (Seis por cento), ao ano.

Como forma de cumprir a Política de Investimentos no que tange especificamente à alocação dos recursos, o comitê de investimentos e a diretoria administrativa definirá estratégias de gestão de alocação de recursos que levem em consideração os seguintes aspectos:

- Projeções de necessidade de fluxos de caixa para o pagamento dos benefícios e demais despesas do regime próprio;
- Necessidade de liquidez para curto, médio e longo prazo;
- Tendências e comportamento das taxas de juros;
- Cenários macroeconômicos contempladas perspectivas de curto médio e longo prazo;
- Perspectivas do mercado de renda fixa e variável;
- Níveis de exposição ao risco dos ativos;
- Boa governança e transparência nas decisões de alocação.

A gestão das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência deste município é própria, podendo ser mista, sendo que as instituições financeiras deverão ser previamente credenciadas, considerando os critérios estabelecidos pela legislação vigente, a entidade credenciada deverá ter, no mínimo, solidez patrimonial, volume de recursos e experiência positiva no exercício da atividade de administração de recursos de terceiros e habilitação junto ao órgãos reguladores para o exercício da profissão.

### 3.3 Faixas de alocação de recursos.

A alocação de recursos entre os segmentos de renda fixa, renda variável e imóveis tem como objetivo a garantia da manutenção do equilíbrio econômico-financeiro e atuarial



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

entre os ativos administrados e as correspondentes obrigações financeiras do regime próprio considerando aspectos como o grau de maturidade dos investimentos realizados e a realizar, o montante dos recursos aplicados e o risco das aplicações.

## **Segmento de renda fixa:**

As aplicações dos recursos do RPPS em ativos de renda fixa poderão ser feitas por meio de carteira própria e/ou fundos de investimentos. Os fundos de investimentos abertos, nos quais o RPPS vier a adquirir cotas, deverão seguir a legislação em vigor pertinente a alocação de ativos para regimes próprios.

## **Segmento de renda variável:**

As aplicações dos recursos do RPPS em ativos de renda variável poderão ser feitas por meio de carteira própria e/ou fundos de investimentos.

## **Segmento de Imóveis:**

As aplicações no segmento de imóveis serão efetuadas exclusivamente com os imóveis vinculados por lei ao regime próprio de previdência social.

### **3.4 Metodologia de gestão da alocação.**

Os cenários de investimento foram traçados a partir das perspectivas para o quadro nacional e internacional, da análise do panorama político e da visão para a condução da política econômica e do comportamento das principais variáveis econômicas, sendo revisadas periodicamente.

Para as estratégias de curto prazo, a análise se concentrou na aversão a risco do RPPS, em eventos específicos do quadro político e nas projeções para inflação, taxa de juros, atividade econômica e contas externas, a visão de médio prazo procurou dar maior



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

peso às perspectivas para o crescimento da economia brasileira e mundial, para a situação geopolítica global, para a estabilidade do cenário político e para a solidez na condução da política econômica.

Dadas tais expectativas de retorno dos diversos ativos em cada um dos cenários alternativos, a variável chave para a decisão de alocação é o cumprimento e possível ultrapassagem da meta atuarial no período de 12 meses.

## 4. Estudo e análise de indicadores econômicos para a estratégia de investimentos.

Como subsídio ao processo de tomada de decisão analisamos os principais índices e indicadores econômicos tanto em seu retrospecto como também as projeções que o mercado faz sobre esses indicadores e com base nessas análises, traçamos a nossa estratégia de investimentos. Ressaltamos que 2020 está sendo um ano atípico tanto em termos de gestão de risco como de comportamento dos investimentos nos forçando uma alocação mais defensiva e conservadora.

### Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

23 de outubro de 2020

	2020				2021				2022		2023	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	2,05	2,65	<b>2,99</b>	▲ (11)	3,01	3,02	3,10	▲ (1)	3,50	≡ (65)	3,25	≡ (15)
IPCA (%) últimos 5 dias úteis	2,27	2,76	<b>3,04</b>	▲ (3)	3,00	3,10	3,08	▼ (1)	3,45	▼ (1)	3,25	≡ (8)
PIB (var. %)	-5,04	-5,00	<b>-4,81</b>	▲ (2)	3,50	3,47	3,42	▼ (2)	2,50	≡ (134)	2,50	≡ (86)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,25	5,35	<b>5,40</b>	▲ (3)	5,00	5,10	5,20	▲ (1)	4,90	≡ (8)	4,90	≡ (1)
SELIC (% a.a.)	2,00	2,00	<b>2,00</b>	≡ (17)	2,50	2,50	2,75	▲ (1)	4,50	≡ (9)	6,00	▲ (1)

\* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição ≡ Estabilidade  
em relação ao Focus anterior

A base da análise de investimentos e tomada de decisão será sobre as projeções de cenários apresentados pelo boletim focus do Banco Central e percepção de mercado do



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

comitê de investimentos e de outros órgãos de tomada de decisão sobre os investimentos do RPPS, como também consulta ao consultor de investimentos contratado pelo regime próprio.

Sobre as projeções explicitadas no boletim focus, em linha geral, constatasse um cenário ruim no fechamento de 2020 com IPCA em leve alta e se acomodando no fechamento de 3% ao ano o que nos leva a uma meta atuarial em torno de 9% para os próximos períodos, um produto interno bruto com grande queda em 2020 e recuperação tímida nos anos posteriores, dólar ficando em cinco reais e taxa Selic ficando baixa em relação a média histórica e só esboçando subida a partir de 2022.

A seguir, segue análise detalhada de cada indicador chave para a tomada de decisão.

## 4.1. IPCA- ÍNDICE DE PREÇO AO CONSUMIDOR AMPLO.

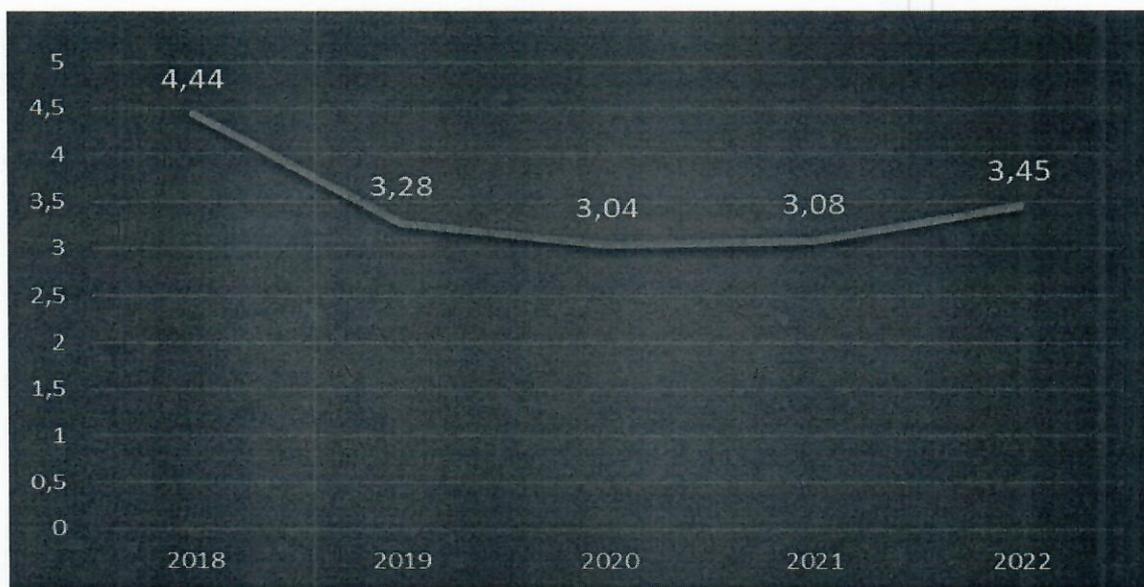


Gráfico: 1. Fonte: IBGE – Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística / BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL: 23.10.2020

Analisando o gráfico acima, o mercado projeta um IPCA na média de 3% ao ano, a partir de 2020, o que fica em linha com a meta de inflação do governo evidenciando uma inflação sob controle, esse tipo de informação traz ânimo para o mercado e previsibilidade para a meta atuarial, pois, com inflação ficando na meta os ativos prefixados e índices que acompanham esses ativos (IRF-M, IRF-M1, IRF-M1+, IDKA) e títulos públicos LTN (Letra do



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

tesouro Nacional) e NTN-F (Nota do Tesouro Nacional) são interessantes para o próximo ano.

Inflação controlada pode ser resultado de dois fatores, desaquecimento da economia ou atuação do Banco Central de forma assertiva. Caso o mercado entenda que a inflação baixa é resultado de economia fraca, os investimentos em ações e títulos públicos de prazos mais longos de vencimento tendem a cair de rentabilidade e aumentar os riscos, com isso é necessário o monitoramento constante do mercado caso a escolha seja em ativos mais arriscados, pois estes amplificam o movimento de mercado trazendo possibilidades de bons ganhos, porém de perdas também acentuadas.

## 4.2. TAXA SELIC – Taxa de juros básica da economia.

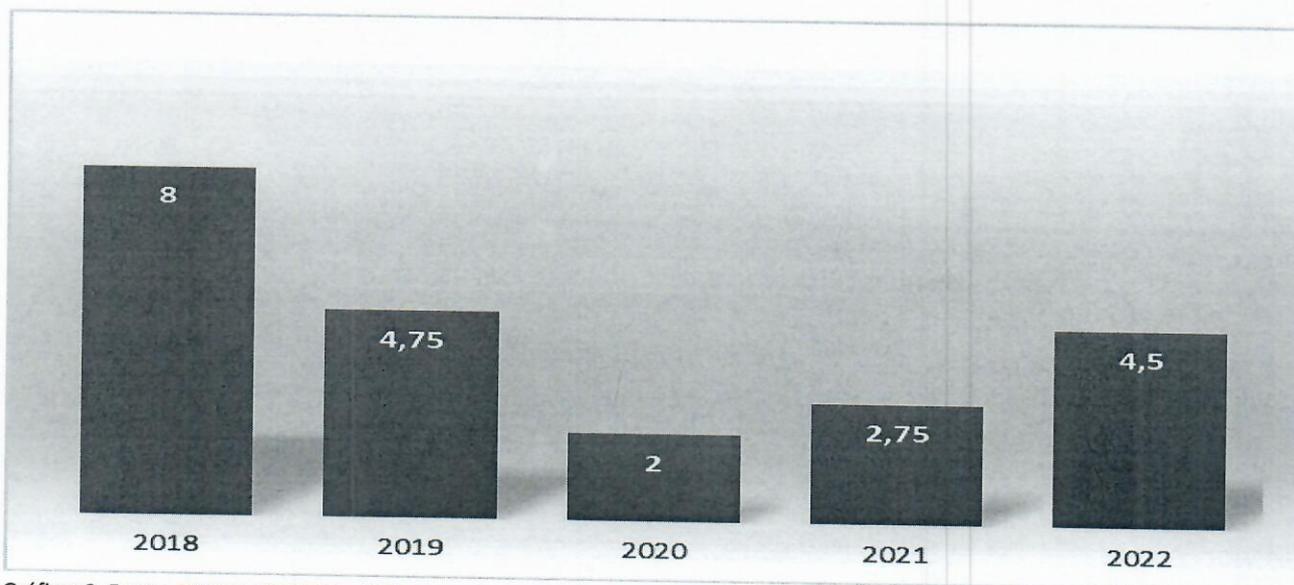


Gráfico: 2. Fonte: BANCO CENTRAL e BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL: 23.10.2020

A taxa SELIC, desde 2017 está caindo drasticamente se igualando às taxas de países mais desenvolvidos, e o governo brasileiro trabalhando com taxas básicas de juros em níveis baixos tem como objetivo tornar o crédito mais barato e fazer com que as empresas e consumidores escolham outras possibilidades de utilização de seu dinheiro que não seja deixá-los rendendo em banco, pois a rentabilidade está baixa, e isso faz a economia girar, essa política econômica expansionista será a tônica do governo para 2020, pois o país precisa sair dos efeitos da pandemia de uma forma rápida e sustentável.



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

As indicações do mercado é que o governo continuará com a política monetária expansiva para o ano de 2022 e 2023, o que significa manter a taxa Selic baixa para aquecer a economia e fazer com que o produto interno bruto e consequentemente o emprego tenha uma melhora consistente, nesse cenário, investimentos em ações e fundos de investimentos que refletem títulos que são indexados pela inflação de prazos mais longos são uma boa estratégia, como foram em 2018 e 2019, não utilizaremos 2020 como referência, pois este ano está fora de contexto, sendo severamente atingido pelas restrições e demais consequências da pandemia.

Taxa Selic baixa projetada em 2,75% ao ano repercute diretamente na taxa DI, nos fundos de renda fixa e nos títulos públicos indexados a essa taxa, o que fará com que as estratégias de investimentos precisem ser mais eficazes e englobando maiores riscos, pois investimento indexados à taxa de depósito interfinanceiro (DI) replicarão a taxa de 2,75% o que fica muito distante dos 9,08% que se projeta de meta atuarial em 2021.

### 4.3. META ATUARIAL – IPCA+6%.

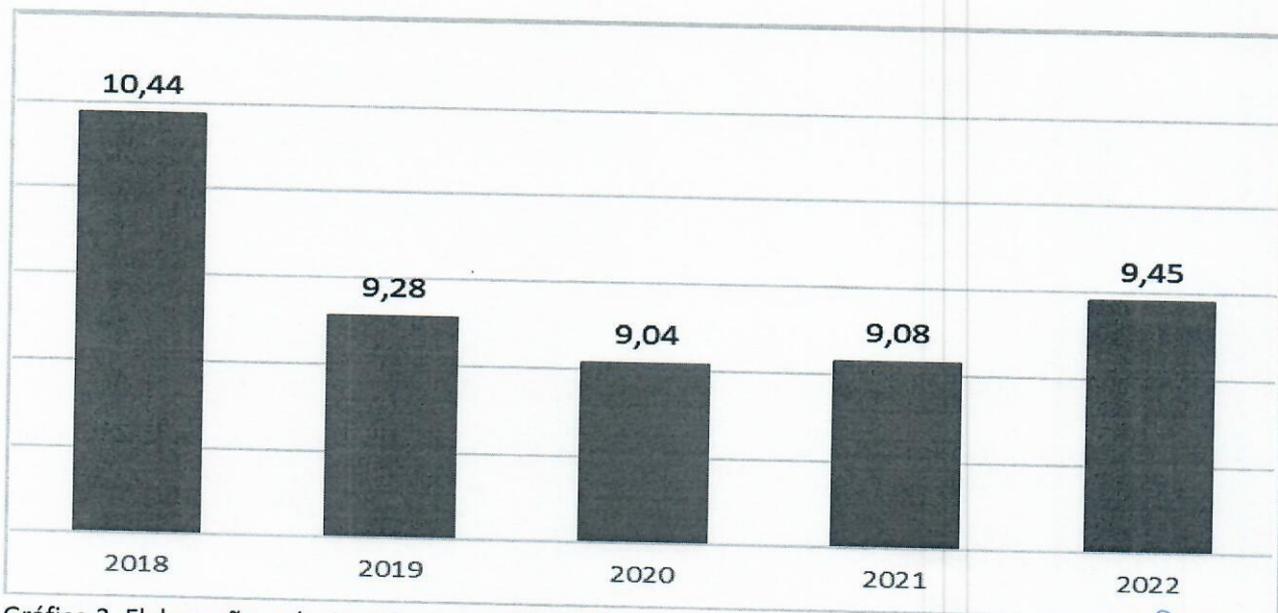


Gráfico 3. Elaboração própria utilizando gráfico IPCA com acréscimo de 6% anual.



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

Sobre o gráfico acima que mostra a meta atuarial de 2018 a 2022 montado com base nos dados do gráfico 1 acrescido de 6% ao ano, demonstra que a meta vai estacionar em 9% ao ano caso o IPCA se comporte conforme o esperado, o que faz com que o cumprimento da meta seja mais desafiador já que a taxa Selic ficará muito abaixo desse patamar, e encontrar investimentos que rendam mais do que 10% ao ano vai exigir maior apetite ao risco.

A utilização de investimentos mais agressivos terá que pelo menos ser analisado e considerado no desenho de estratégias da política de investimentos.

Entende-se por investimentos mais arriscados os fundos com prazos mais longos e que repliquem o movimento a mercado de títulos públicos indexados a índices de inflação como o IMA-B5, IMA-B5+, IRF-M e IRF-M1+, e títulos públicos com prazos mais longos.

O gráfico 4 (a seguir) com a meta da taxa SELIC e a meta atuarial projetada, destaca que se for priorizado fundos ou ativos que acompanhem a taxa Selic a meta atuarial não será alcançada, pois a taxa Selic está projetada bem abaixo da meta atuarial.

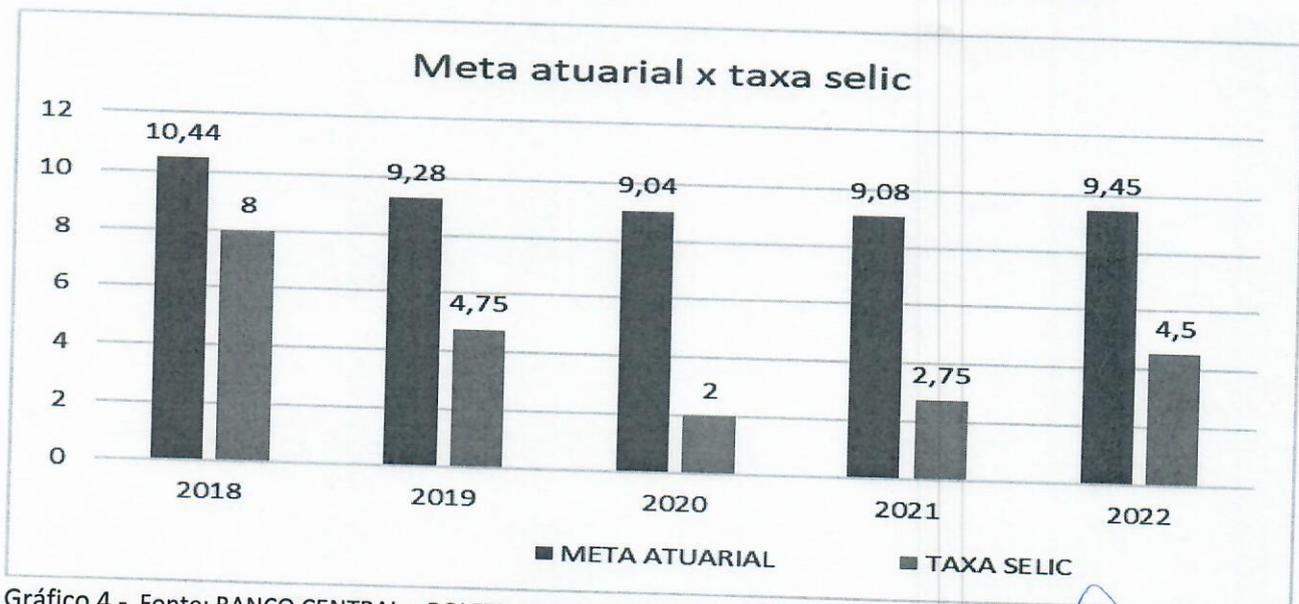


Gráfico 4 - Fonte: BANCO CENTRAL e BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL: 23.10.2020

## 4.4. PIB – PRODUTO INTERNO BRUTO.



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

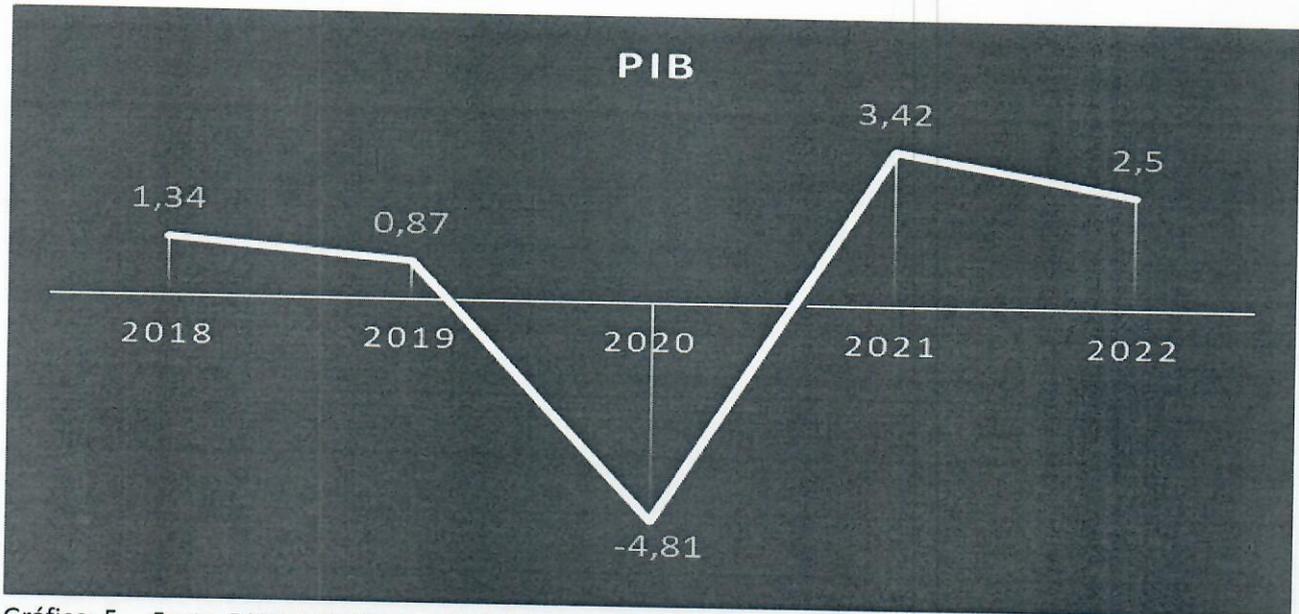


Gráfico: 5. Fonte: BANCO CENTRAL e BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL: 23.10.2020

A projeção do PIB em 2021 é de recuperação da economia o que anima os investimentos em ações e títulos públicos, já que a expectativa de crescimento é importante para esse mercado.

Colocar nas análises de investimentos a possibilidade de alocação em fundos de ações ou fundos multimercados se faz necessário, já que, se o RPPS ficar em investimentos mais conservadores como os que acompanham a taxa SELIC ou IRF-M1 conseguirá algo em torno de 3% no ano o que atingirá apenas um terço da meta atuarial. Algo em torno de 10% do patrimônio do instituto em ativos mais arriscados é uma possibilidade a ser pensada para a obtenção de ganhos pontuais, mesmo com um perfil conservador que naturalmente é típico de institutos de previdência, abordar a renda variável como alternativa é uma possibilidade interessante, pois o PIB crescendo alimenta expectativas favoráveis ao mercado de ações e fundos atrelados ao crescimento do consumo interno.

#### 4.5. IBOVESPA - Mercado de renda variável brasileiro.



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

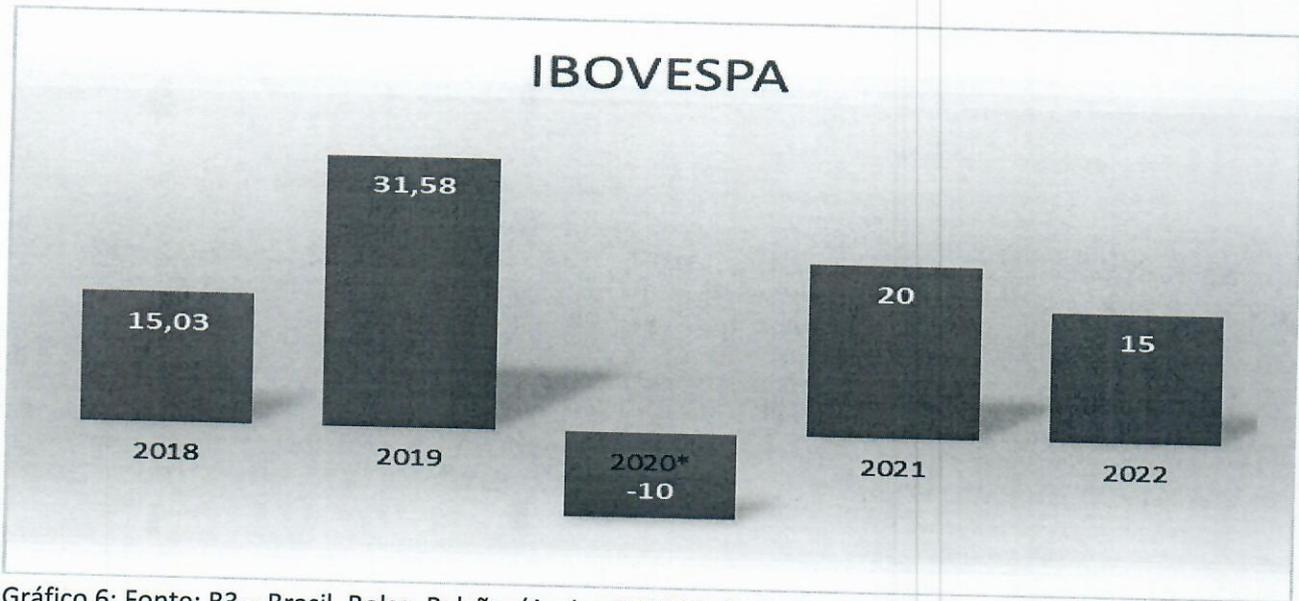
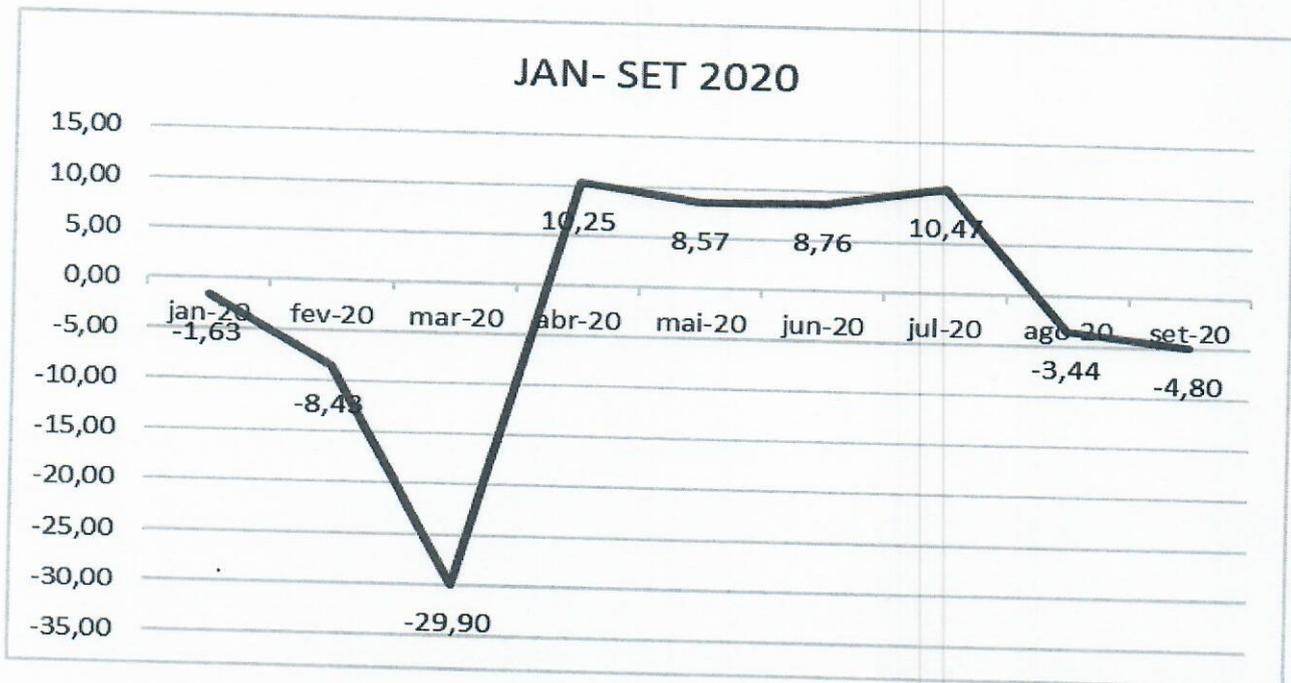


Gráfico 6: Fonte: B3 – Brasil, Bolsa, Balcão. (Antiga BOVESPA). 23.10.2020

O ano de 2018 foi de muitas incertezas e problemas na política, o que arrefeceu um pouco os ânimos, porém as ações tiveram um bom desempenho comparando com opções de renda fixa já em 2019 foi interessante para várias ações e com a consolidação das reformas que o governo fez e a taxa Selic em patamares baixos e a inflação sob controle montou um cenário muito favorável para a renda variável. Já em 2020 as ações, como era de se esperar ficaram muito voláteis e começando o ano com quedas que foram se ampliando até chegar em março que culminou com a chegada da pandemia em território nacional e a queda da bolsa de valores em 30%, logo em seguida o mercado de ações reagiu trazendo quatro meses de melhora, porém as incertezas quanto a saúde financeira do governo e uma segunda onda de contágio trouxe a bolsa para o campo negativo em agosto e setembro, conforme gráfico abaixo.



#### 4.6. CONCLUSÃO SOBRE A ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTOS

A meta atuarial ficará em torno de 9,10% ao ano e podemos mirar uma rentabilidade geral para os recursos do RPPS em torno de 10% por períodos de doze meses o que nos empurra automaticamente para fundos com perfil mais agressivo, como fundos multimercados e ações, e no ambiente de renda fixa, fundos atrelados à inflação como IMA-B5+ e suas variantes e o IRFM1+.

Fundos que acompanham direta ou indiretamente a taxa Selic deve ser evitados, pois renderão um terço da meta atuarial só devendo ser utilizados em políticas de investimentos altamente defensivas.

Fundos e títulos prefixados como IRF-M, IRF-M1 e IRF-M1+, IDKA2 e títulos do governo como LTN e NTN-F, são escolhas bem interessantes e com potencial muito bom de rentabilidade para uma carteira defensiva.

Fundos IMA-B de duration mais longa como o IMA-B5+ tem que ser medidos com cautela pois são muito voláteis, porém são os que mais embutem expectativas positivas.

Fundos de investimentos em direito de crédito, devido a situação econômica em que



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

o país ainda se encontra, muitas empresas entrando em falência e índice de desemprego alto, é uma alternativa muito arriscada e totalmente inadequada no cenário atual, sugere cautela absoluta na entrada nesse tipo de fundo, priorizando fundos que sejam administrados por bancos de primeira linha como Banco do Brasil ou Caixa Econômica Federal.

## 5. DEFINIÇÃO DOS LIMITES DAS APLICAÇÕES

### 5.1. Limites de alocação dos recursos do regime próprio de previdência para os segmentos de renda fixa e de renda variável.

As aplicações, utilizando como critério as análises anteriormente expostas sobre o comportamento do mercado de investimentos, deverão seguir os limites abaixo discriminados, considerando para tal, as limitações gerais impostas pela Resolução CMN nº: 4.604/17, a saber:

### ALOCAÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO E CARTEIRA:

SEGMENTO DE APLICAÇÃO	LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	ESTRATÉGIA ALVO
Renda Fixa	70,00%	100%	80%
Renda Variável	0,00%	20%	20%
Imóveis	0,00%	0%	0,00%

Conforme quadro acima, foram obedecidos os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.695/2018, sendo adotado o limite de no mínimo 70% (setenta por cento) e no máximo 100% (cem por cento) das aplicações no segmento de renda fixa.

Em relação ao segmento de renda variável, cuja limitação legal estabelece que os recursos alocados nos investimentos, cumulativamente, não poderão exceder a 30% da totalidade dos recursos em moeda corrente do RPPS, optamos por colocar no máximo 15%



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

dos recursos do regime próprio, porém isso será analisado no momento oportuno, pois esse tipo de investimento muito sensivelmente as projeções e tendências de mercado.

Diante do exposto e seguindo todas os estudos e ponderações anteriores explicitados nessa política de investimento, e sobretudo respeitando os limites da resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.604 de 19 de outubro de 2017 a diversificação dos investimentos do Regime Próprio de Previdência será seguido conforme delimitado no quadro abaixo:

		Limite Resolução	Limite inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior
		%	%	%	%
<b>a. Renda Fixa - Art. 7º</b>					
a.1. Títulos Tesouro Nacional – Custódia no SELIC.	Art. 7º, I, "a"	100	0	0	100
a.2. FI - 100% Títulos Tesouro Nacional (TTN).	Art. 7º, I, "b"	100	50	60	100
a.3. ETF - 100% Títulos Tesouro Nacional.	Art. 7º, I, "c"	100	0	0	100
a.4. Operações compromissadas em TTN.	Art. 7º, II	5	0	0	5
a.5. FI Renda Fixa/Referenciado.	Art. 7º, III, "a"	60	0	0	60
a.6. ETF - Renda Fixa Referenciado.	Art. 7º, III, "b"	60	0	0	60
a.7. FI de Renda Fixa.	Art. 7º, IV, "a"	40	5	20	40
a.8. ETF - Demais indicadores de Renda Fixa.	Art. 7º, IV, "b"	40	0	0	40
a.9. Poupança (Banco de baixo risco de crédito).	Art. 7º, V, "a"	20	0	0	20
a.10. Letras Imobiliárias Garantidas.	Art. 7º, V, "b"	20	0	0	20
a.11. CDB - Certificado Depósito Bancário (Limite FGC).	Art. 7º, VI, "a"	15	0	0	15
a.12. Caderneta de Poupança (Limite FGC).	Art. 7º, VI, "b"	15	0	0	15
a.13. FI em Direitos Creditórios (FIDC) - Cota Sênior.	Art. 7º, VII, "a"	5	0	1	5
a.14. FI de Renda Fixa sufixo "Credito Privado" (FIDC).	Art. 7º, VII, "b"	5	0	0	5
a.15. FI em Direitos Creditórios de INFRAESTRUTURA (FIDC)	Art. 7º, VII, "c"	5	0	0	5
<b>b. Renda Variável - Art. 8º</b>					
b.1. FI DE AÇÕES - Índices com no mínimo 50 ações.	Art. 8º, I, "a"	30	0	10	30
b.2. ETF (FI DE AÇÕES) - Índices com no mínimo 50 ações.	Art. 8º, I, "b"	30	0	0	30
b.3. FI de Ações Geral.	Art. 8º, II, "a"	20	0	5	20
b.4. ETF (FI DE AÇÕES) - Demais índices de ações.	Art. 8º, II, "b"	20	0	0	20
b.5. FI Multimercado aberto sem alavancagem.	Art. 8º, III	10	0	4	10
b.6. FI de Participações- Fechado.	Art. 8º, IV, "a"	5	0	0	5
b.7. FI Imobiliário - Cotas negociadas em bolsa.	Art. 8º, IV, "b"	5	0	0	5
<b>c. Total</b>					
			55	100	



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

### 6. VEDAÇÕES

- I. Realizar as operações denominadas day-trade, assim consideradas aquelas iniciadas e encerradas no mesmo dia, independentemente de o regime próprio possuir estoque ou posição anterior do mesmo ativo;
- II. Aplicar os recursos em fundos de investimentos de renda fixa de curto prazo;
- III. Aplicar os recursos em cotas de fundos de investimentos, cuja atuação em mercado derivativo gere exposições superiores ao respectivo patrimônio líquido;
- IV. Atuar em modalidades operacionais ou negociar com duplicatas, títulos de crédito ou outros ativos que não os previstos na Resolução CMN 3.922/2010;
- V. Aplicar recursos na aquisição de cotas de fundos de investimentos em direitos creditórios, cuja carteira contenha, direta ou indiretamente, direitos creditórios e títulos representativos desses direitos em que o Ente federativo figure como devedor ou preste fiança, aval, aceite ou coobrigação sob qualquer outra forma, e em cotas de fundos de investimentos em direitos creditórios não padronizados;
- VI. O total das aplicações do Regime Próprio de Previdência Social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 20% (vinte por cento) do patrimônio líquido da emissora.
- VII. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento ou fundo de investimento em cotas de fundos de investimento a que se referem o art. 7º, incisos III e IV, e art. 8º, inciso I, não podem exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social, por fundo.
- VIII. A totalidade das aplicações, quando aplicadas conjuntamente previstas nos incisos VI e VII da Resolução CMN 3.922/2010 não deverá exceder o limite de 15% (quinze por cento).



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI

CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS

## 7. Disposições Gerais.

Justificadamente, a política anual de investimentos poderá ser revista no curso de sua execução, com vistas à adequação ao mercado ou a nova legislação.

A política anual de investimentos e suas revisões deverão ser aprovadas pelo órgão superior de supervisão e deliberação do regime próprio, antes de sua implementação efetiva.

As informações contidas na política anual de investimentos e suas revisões deverão ser disponibilizadas pelos responsáveis pela gestão do regime próprio de previdência social aos seus segurados e pensionistas, no prazo máximo de trinta dias, contadas da data de sua aprovação, observados os critérios estabelecidos pelo Ministério da Previdência Social.

---



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE IBIRITÉ - IPASI**

**CEP: 32.400-221 – ESTADO DE MINAS GERAIS**

**RESPONSÁVEIS PELA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DO RPPS.**

  
**SUELI DE SOUZA FERREIRA BARCELOS**  
**Presidente**

  
**ELIZABETH DOS ANJOS SOUZA ROSA**  
**MEMBRO**

Ibirité, 02 de dezembro de 2020.