



POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022

REFERÊNCIA

GESTÃO E RISCO

A elaboração desta Política de Investimentos representa uma formalidade legal que fundamenta e norteia todo o processo de tomada de decisão relativo aos investimentos do RPPS, empregada como instrumento necessário para garantir a consistência da gestão dos recursos em busca do equilíbrio econômico-financeiro.

Política de Investimento 2022

A Política estabelece os princípios e diretrizes que devem reger os investimentos dos recursos conferidos a entidade, com vistas a promover a **segurança, liquidez e rentabilidade** necessária para complementar o equilíbrio entre os ativos e passivos do plano de Benefícios.

Quem elabora? **Consultoria**

Quem Aprova?? Comitê e **Conselho**

Quem Assina?? **GESTOR/PRESIDENTE**

Prazo de Envio?? **31/12/2021**

- **Política de Investimento 2022**

ESTRUTURA MÍNIMA DE UMA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Deve ser constituída pelos seguintes elementos básicos:

- Apresentação, vigência e Objetivos;
- Modelo de gestão a ser adotado;
- Limites de diversificação e concentração previstos na Resolução CMN 3.922/2010 e com suas alterações;
- Perspectivas econômicas 2022- Boletim Focus.....;
- Estratégias/ diversificação;
- Riscos existentes;
- Plano de Contingência;
- Vedações
- Perfil de investidor (**Geral**);
- Limites

META da PI

IPCA

+

PORTARIA

PORTARIA SPREV Nº 6.132, DE 25 DE MAIO DE 2021

IPCA+ 5,04%



Perspectivas Econômicas 2022



2022

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Cenário Internacional

Crescimento da economia chinesa e meio as incertezas com a crise imobiliária pois, a construção civil é um dos motores centrais da economia chinesa. As maiores preocupações recaem sobre a China, principal parceiro comercial do país e que responde por mais de um terço do total das exportações brasileiras

Perspectiva de Aumento dos juros nos EUA.

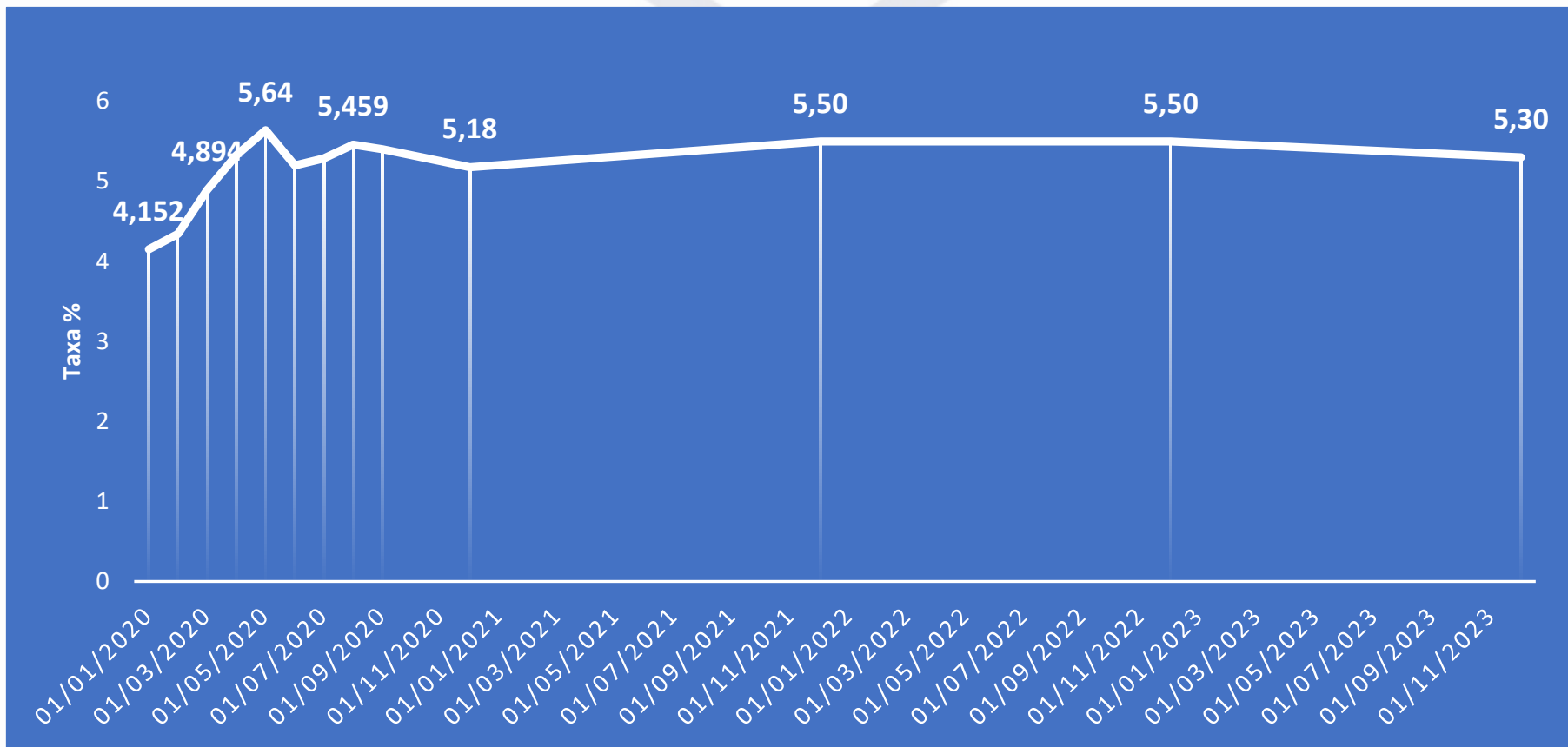
Políticas expansionistas nas principais economias do mundo.

Cenário Local

As pesquisas eleitorais irão balizar o humor do mercado.

Perspectiva de continuidade de subida da Selic para acima dos 11% podendo levar o país a uma estagnação.

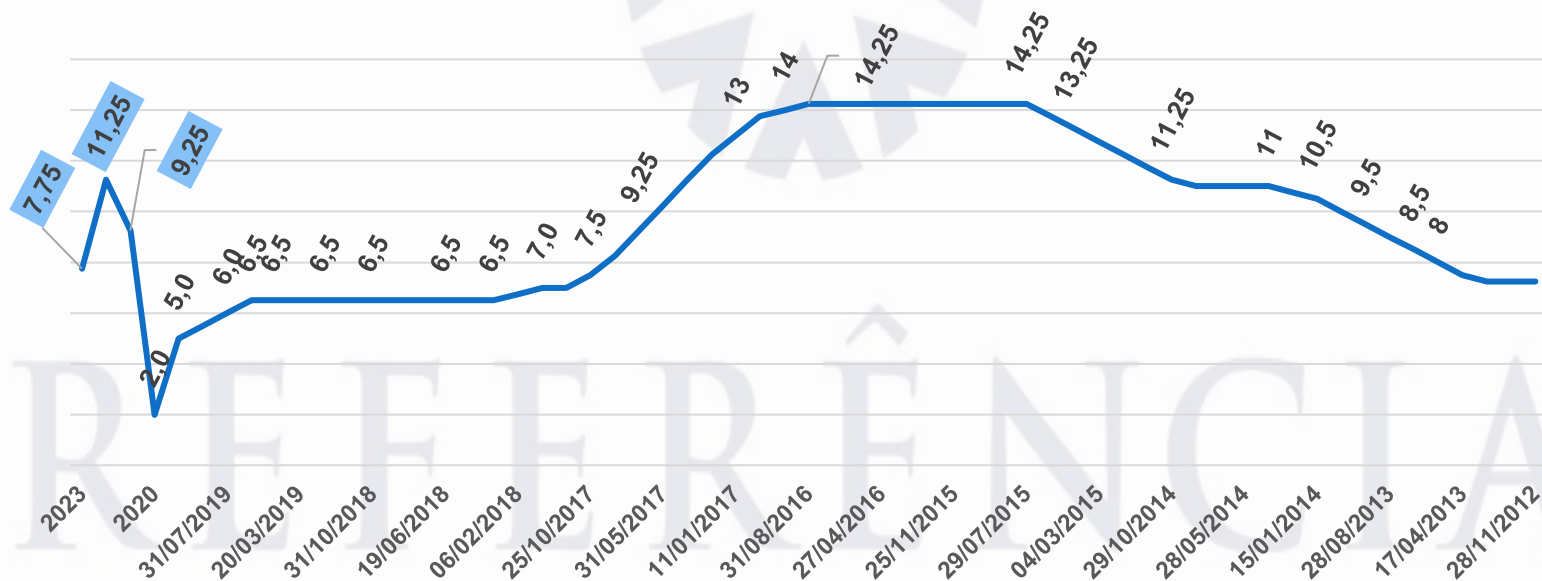
Risco fiscal



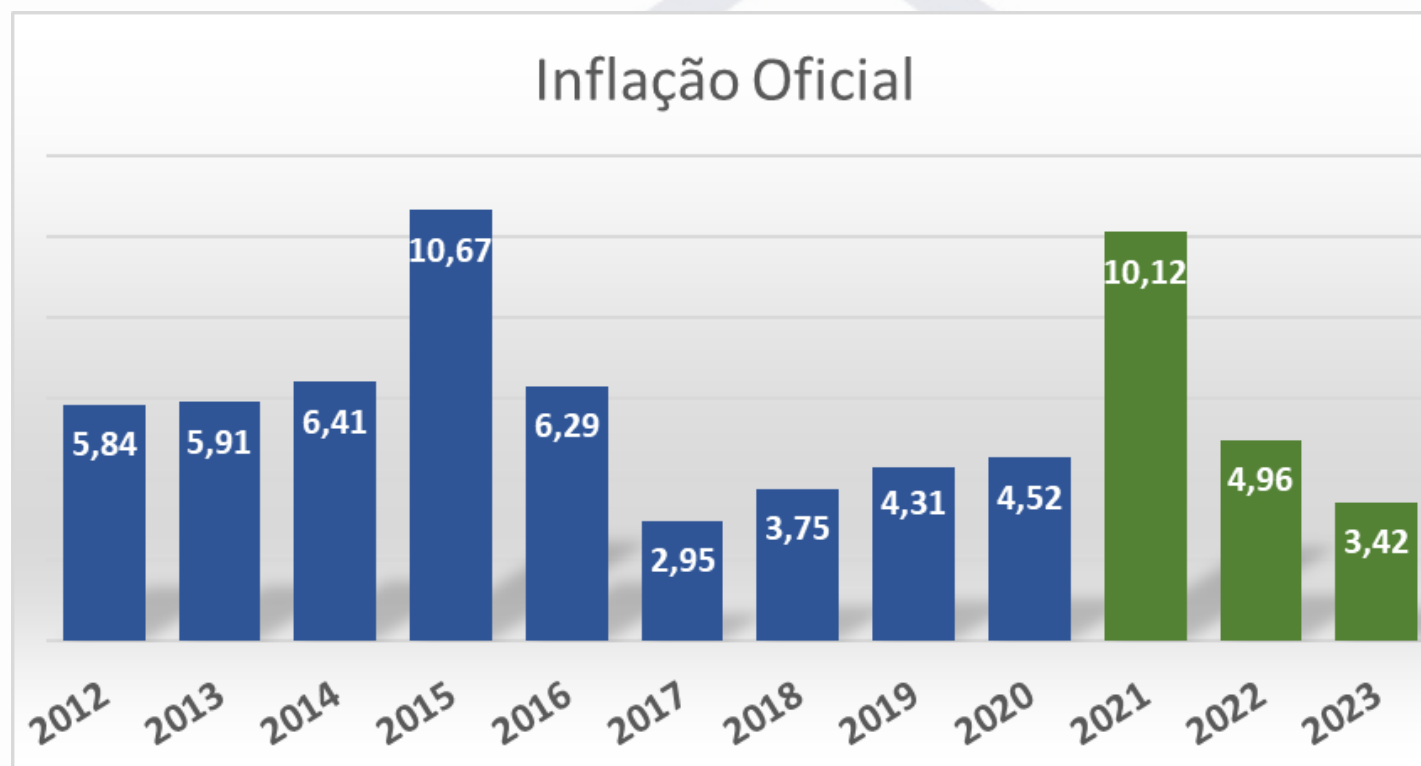
Política de Investimento 2022

SELIC
FOCUS- 22-11

Taxa de Juros

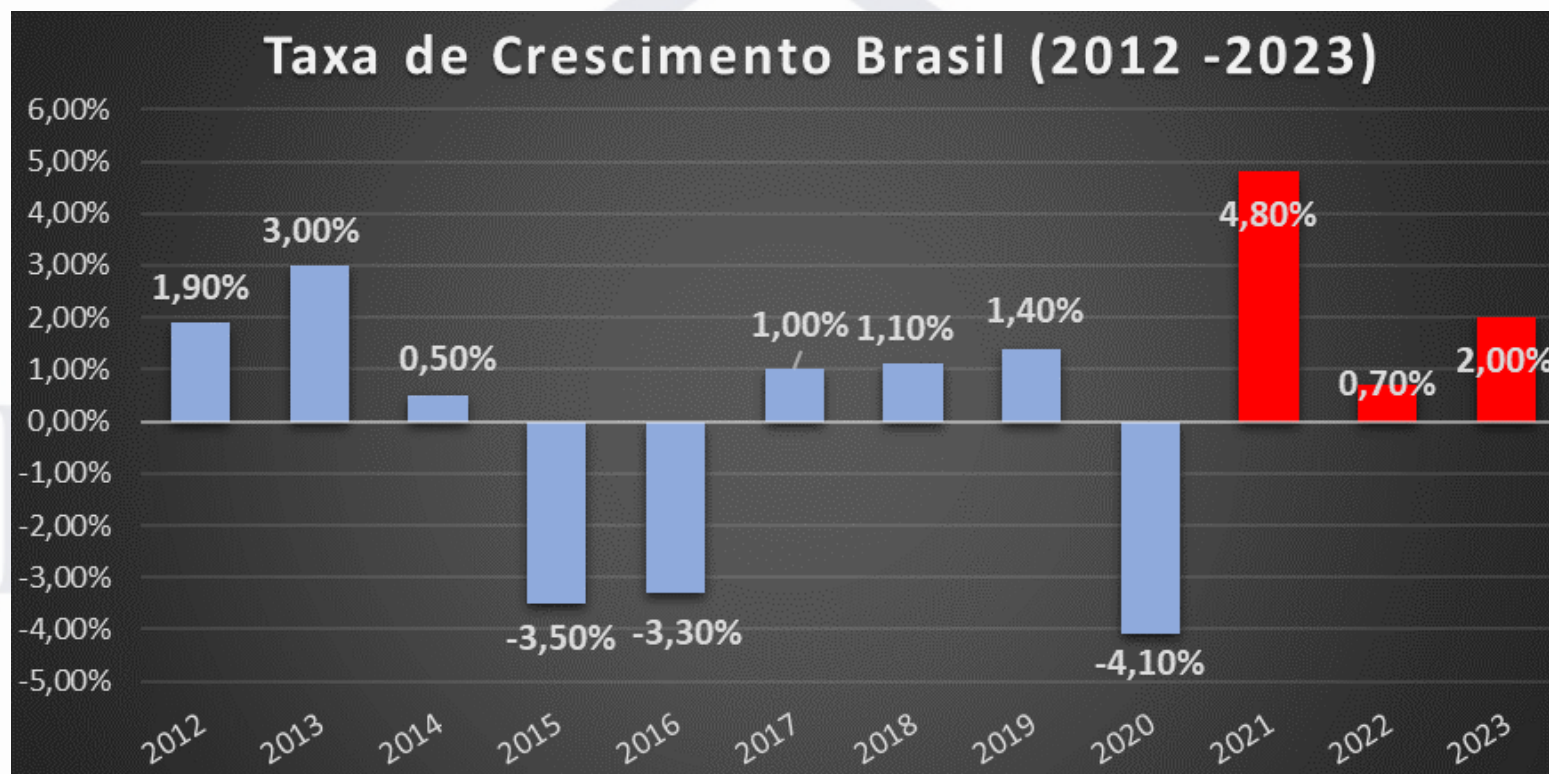


GESTÃO E RISCO



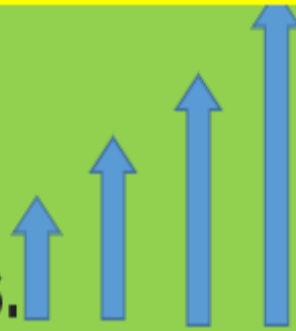
	PIB (% ao ano)				
	2018	2019	2020	2021	2022
EUA	3,0	2,2	-3,5	6,8	4,2
Zona do Euro	1,9	1,3	-6,6	4,2	4,4
Japão	0,6	0,0	-4,7	2,9	2,6
Reino Unido	1,3	1,4	-9,9	7,4	5,0
China	6,8	6,0	2,3	8,5	5,4
Índia	6,5	4,0	-7,3	8,3	7,5
Brasil	1,8	1,4	-4,1	4,9	1,0
Rússia	2,8	2,0	-3,0	3,2	3,2
Global	3,2	2,5	-3,5	5,6	4,3

fonte: projeções FMI



POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

1. Cenário da economia global. **“Atenção”**
2. Expectativa de rentabilidade e risco por classe de ativo. “DIVERSIFICAÇÃO”
3. Política fiscal. Mais Juros piora bastante a situação fiscal do Brasil
4. Política monetária. Contracionista
5. Expectativa sobre a taxa de juros.



RENTA FIJA:

Proteger e Colocar “Risco Seguro” na Renda Fija:
CDI (7º, IV, a) Fundos Curtos como IDKa 2/IMA-B 5
(7º, I, b)...

RENTA VARIABLE:

Gestão ativa: ETFs

Gestão passiva: mercado externo com cautela.. (BDR, Bolsa Americana,

Investir no exterior não é “depreciar” o Brasil mas sim ampliar as possibilidades/diversificar...

ESTRATÉGIAS DE APLICAÇÃO

- I. Limite Inferior;
- II. Limite Alvo;
- III. Limite Superior.

I. LIMITE INFERIOR

Percentuais menores que o alvo, nos quais os ativos podem variar de acordo com o perfil adotado pelo RPPS na Política de Investimentos, bem como deverá ser observado os percentuais (%) atuais dos fundos que possuem carência.

GESTÃO E RISCO

II. LIMITE ALVO

Estratégia Alvo (%) representa qual o percentual de cada tipo de ativo que a Política de Investimento definiu como objetivo a ser perseguido ao longo do ano.

Sua soma será sempre **=** 100%.

III. LIMITE SUPERIOR

Percentuais maiores que o alvo, nos quais os ativos podem variar de acordo com o perfil de risco adotado na Política de Investimentos.

Obs.: Observar para **não** ultrapassar o **limite superior**, pois o RPPS será apontado mensalmente no DAIR.

Política de Investimento 2022

RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN nº 3.922/2010 e suas alterações						
Alocação dos Recursos/Diversificação	Alocação dos recursos					
	Limite da Resolução %	Enquadramento:	SETEMBRO	Limite Inferior %	Estratégia Alvo %	Limite de Superior %
		R\$	%			
Renda Fixa - Art. 7º		93,5%				
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7, I, "a"	100%	\$ -	0,00%	0,0%	0,5%	50,0%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"		\$ 11.171.589,07	77,76%	0,0%	62,5%	100,0%
ETF - 100% TP - negociada em Bolsa - Art. 7º, I, "c"		\$ -	0,00%	0,0%	0,0%	10,0%
Operações Compromissadas - Art. 7º, II	5%	\$ -	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, "a"	60%	\$ -	0,00%	0,0%	5,0%	60,0%
ETF - Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, "b"		\$ -	0,00%	0,0%	0,0%	10,0%
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	40%	\$ 2.948.465,31	20,52%	0,0%	25,0%	40,0%
ETF - Demais Indicadores de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "b"		\$ -	0,00%	0,0%	0,0%	10,0%
Letras Imobiliárias Garantidas Art. 7º, V	20%	\$ -	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%
Certificado de Depósito Bancário - CDB - Art. 7º, VI, "a"	15%	\$ -	0,00%	0,0%	0,0%	10,0%
Poupança - Art. 7º, VI, "b"		\$ -	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%
FI em Direitos Creditórios - Cota Senior - Art. 7º, VII, "a"	5%	\$ -	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%
FI em Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"		\$ -	0,00%	0,0%	0,5%	5,0%
FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, VII, "c"		\$ -	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%

Política de Investimento 2022

Renda Variável - Art. 8º				4,0%		
FI Ações Índices (c/no mínimo 50 ações) - Art. 8º, I, "a"	30%	\$ -	0,00%	0,0%	0,5%	10,0%
ETF - Índice de Ações (c/ no mínimo 50) - Art. 8º, I, "b"		\$ -	0,00%	0,0%	1,0%	15,0%
FI Ações Geral - Art. 8º, II, "a"	20%	\$ -	0,00%	0,0%	0,5%	10,0%
ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II, "b"		\$ -	0,00%	0,0%	0,5%	5,0%
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%	\$ 246.107,33	1,71%	0,0%	1,5%	10,0%
FI em Participações - Fechado - Art. 8º, IV, "a"	5%	\$ -	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%
FI Imobiliário - Cotas negociadas em Bolsa - Art. 8º, IV, "b"		\$ -	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%
FI Ações - Mercado de Acesso - Art. 8º, IV, "c"		\$ -	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%
Investimento no Exterior - Art. 9º				2,5%		
Fundo RF - Dívida Externa - Art. 9º, A, I	10%	\$ -	0,00%	0,0%	0,0%	5,0%
FI - Sufixo Investimento no Exterior - Art. 9º, A, II		\$ -	0,00%	0,0%	1,0%	10,0%
Fundo Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, A, III		\$ -	0,00%	0,0%	1,5%	10,0%
Total		\$ 14.366.161,71	100%	100,00% 370,00%		

APÓS APROVAÇÃO DA PI(*) ELABORAR O DPIN

ENVIAR A (s) ATA (s) da aprovação para REFERÊNCIA



REFERÊNCIA

GESTÃO E RISCO