



Órgão Oficial Eletrônico - 2737
Campo Mourão - Quinta-feira - 09/12/2021

Atos da Administração Indireta:

PREVISCAM



Município de Campo Mourão – Cidade Escola
PREVIDÊNCIA MUNICIPAL – PREVISCAM
Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Campo Mourão – PR
Autarquia Municipal Criada pela Lei 718/90

Política de Investimentos

2022

PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO
DE CAMPO MOURÃO

Política de Investimentos

APROVADO
25/11/2021

Elaboração: Comitê de Investimentos

Aprovação: Conselhos de Administração e Fiscal

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'A.F.', 'Sg.', 'Soc.', 'P.O.', and others.]



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

1



Órgão Oficial Eletrônico - 2737

Campo Mourão - Quinta-feira - 09/12/2021

1 Introdução

A PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE CAMPO MOURÃO, PREVICAM, é constituída 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 N.1419 de 31/12/2001 e alterações posteriores 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 Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Campo Mourão. A presente Política de Investimentos (P.I.) foi discutida e aprovada pelo Conselho de Administração da PREVICAM na reunião ordinária nº 181, que ocorreu em 25/11/2021.

2 Definições

Ente Federativo: Município de Campo Mourão, Estado do Paraná.

Unidade Gestora: Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Campo Mourão, PREVICAM.

CNPJ: 80.900.699/0001-85

Meta de Retorno Esperada: IPCA + 4,95%

Categoria do Investidor: Geral

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



Órgão Oficial Eletrônico - 2737

Campo Mourão - Quinta-feira - 09/12/2021

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 da PREVICAM, 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 Portaria N.10/2012 que cria o Comitê de Investimento da PREVICAM e alterações posteriores, o comitê é formado por servidores do quadro funcional da autarquia e pela superintendente, possuindo caráter consultivo e deliberativo. 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 04 (quatro) membros. Todos os membros do comitê são certificados conforme disposto a seguir:

Tipo de Certificação Profissional	Quantidade de Membros Certificados	Data de Vencimento da Certificação
Certificação Profissional ANBIMA: CPA – 10	Floriano Czachorowski Junior	12/02/2022
	Gisele Francielly Tourino	14/05/2023
	Michael Vicente Rezende de Abreu	07/08/2023
	Silvane Bottega	08/04/2024

3



5 Consultoria de Investimentos

A consultoria de investimentos terá a função de auxiliar a PREVICAM 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

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 da PREVICAM, 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

4



Órgão Oficial Eletrônico - 2737

Campo Mourão - Quinta-feira - 09/12/2021

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 da PREVICAM, 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, a PREVICAM deverá comunicar oficialmente a Secretaria de Previdência do Ministério da Economia.

7 Modelo de Gestão

A gestão das aplicações dos recursos da PREVICAM de acordo com o §5º do Artigo 3º, da Portaria MPS nº 519/11 e alterações, será própria, ou seja, a PREVICAM 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

A PREVICAM possui segregação de massa do seu plano de benefícios desde 08/10/2009.

A Segregação de Massa de segurados da PREVICAM é uma separação desses segurados em dois grupos distintos, a partir da data de corte de 01 /01/ 2005, sendo um grupo intitulado de **plano financeiro** e o outro de **plano previdenciário**.

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

5



Órgão Oficial Eletrônico - 2737

Campo Mourão - Quinta-feira - 09/12/2021

pelos pensionistas vinculados são fixadas sem objetivo de acumulação de recursos, 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 da PREVICAM, 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 2022 a PREVICAM prevê que o seu retorno esperado será no mínimo do IPCA acrescido de uma taxa de juros de 4,95% ao ano de acordo com parecer atuarial realizado em atendimento a normatização federal vigente e aplicável as avaliações e reavaliações atuariais dos RPPS, em especial os artigos 26 e 27 da Portaria MF 464/2018 e a Instrução Normativa nº 02/2018. A tabela de juros da **Portaria 6.132/2021** relaciona o tempo de duração do plano com uma média de retorno ou rentabilidade dos títulos públicos para cada período de tempo. Sendo para a duração de **23,75 anos** da PREVICAM, o retorno médio dos títulos públicos com esse prazo seria de no máximo **4,95% ao ano**.

Esta nova taxa é menor que a anteriormente utilizada e resultará num impacto atuarial negativo, que será demonstrado na próxima avaliação atuarial.

A escolha IPCA como do índice de inflação, justifica-se para o alinhamento ao 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.

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 o passivo atuarial da PREVICAM cresceu nos últimos três anos às seguintes taxas:

6



Órgão Oficial Eletrônico - 2737

Campo Mourão - Quinta-feira - 09/12/2021

2018: 18,41%

2019: 26,20%

2020: 17,49%

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

ANO	RENTABILIDADE	META ATUARIAL
2018	6,43%	9,92%
2019	12,03%	9,86%
2020	4,25%	10,64%

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%	60,84 %
Renda Variável e Investimentos Estruturados	30%	28,76 %
Investimentos no Exterior	10%	10,40 %

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 da PREVICAM e do ambiente em que esta 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:

7

sg. 88 d. 010

avis

mes

A.P. 8



Órgão Oficial Eletrônico - 2737
 Campo Mourão - Quinta-feira - 09/12/2021

- ✓ 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 29/10/2021, 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													29 de outubro de 2021			
													▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade			
Mediana - Agregado	2021				2022				2023				2024			
	H4 4 semanas	H4 1 semana	Comp. semenal*	Resp. **	3 dias úteis	Resp. ***	H4 4 semanas	H4 1 semana	Comp. semenal*	Resp. **	3 dias úteis	Resp. ***	H4 4 semanas	H4 1 semana	Comp. semenal*	Resp. **
IPCA (variação %)	8,51	8,99	9,57 ▲ (10)	135	9,40	68	4,14	4,40	4,55 ▲ (15)	134	4,56	67	3,25	3,27	3,27 = (1)	111
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	5,04	4,97	4,54 ▼ (1)	87	4,96	33	1,57	1,46	1,28 ▼ (6)	84	1,80	32	1,45	1,50	1,50 = (1)	116
Câmbio (R\$/US\$)	5,29	5,45	5,50 ▲ (7)	110	5,50	48	5,25	5,45	5,56 ▲ (7)	107	5,46	48	5,18	5,30	5,25 ▲ (7)	77
Selic (% a.a.)	8,25	8,75	9,25 ▲ (7)	121	8,25	65	8,50	8,50	10,25 ▲ (7)	118	10,75	64	8,25	8,80	7,75 ▼ (1)	70
IGPM (variação %)	17,87	17,75	18,28 ▲ (2)	80	18,49	29	5,80	5,27	5,51 ▲ (2)	79	5,88	29	4,80	4,80	4,80 = (1)	63
IPCA Administrado (variação %)	11,57	11,83	12,09 ▲ (1)	67	12,35	24	4,10	4,20	4,27 ▲ (2)	64	4,00	23	3,80	3,80	3,80 = (1)	10
Conta corrente (US\$ bilhões)	-2,80	-3,58	-3,39 ▼ (1)	26	-4,58	12	-18,50	-19,00	-19,80 = (1)	24	-19,50	12	-15,00	-15,50	-15,50 = (1)	17
Balança comercial (US\$ bilhões)	78,00	78,50	78,10 ▼ (2)	26	81,82	11	61,00	61,00	61,00 = (1)	25	65,00	11	70,00	70,00	70,00 = (1)	10
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	58,50	58,00	58,00 = (2)	24	58,00	10	62,00	62,00	60,00 = (1)	24	57,00	10	63,00	70,00	70,00 = (1)	11
Déficit líquido do setor público (% do PIB)	66,95	66,45	66,30 ▼ (1)	18	59,20	7	62,95	62,90	63,90 ▲ (1)	18	63,00	7	64,10	64,10	63,85 ▲ (1)	12
Resultado primário (% do PIB)	-1,50	-1,20	-1,20 = (1)	23	-1,25	8	-1,00	-1,00	-1,20 ▼ (1)	23	-1,35	8	-0,35	-0,40	-0,45 ▼ (1)	18
Resultado nominal (% do PIB)	-5,75	-5,80	-5,90 ▼ (2)	26	-6,15	6	-6,10	-6,15	-6,10 ▼ (1)	19	-6,60	6	-5,75	-5,70	-5,75 ▼ (2)	18

14 Alocação Objetivo

A tabela a seguir apresenta a alocação objetivo e 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.

8

sg *zfp* *al.* *df* *mf* *me* *A.P.*



Órgão Oficial Eletrônico - 2737
Campo Mourão - Quinta-feira - 09/12/2021

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Atual	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramento
Títulos Públicos	100%	0%	0,0%	40%	100%	Art. 7º, I, "a"
Fundos 100% Títulos Públicos	100%	0%	42,07%	27,33%	100%	Art. 7º, I, "b"
Fundos de Índice 100% Títulos Públicos	100%	0%	0,0%	0%	100%	Art. 7º, I, "c"
Operações Compromissadas	5%	0%	0,0%	0%	5%	Art. 7º, II
Fundos Renda Fixa Referenciados	60%	0%	0,0%	0%	60%	Art. 7º, III, "a"
Fundos de Índice Renda Fixa Referenciados	60%	0%	0,0%	0%	60%	Art. 7º, III, "b"
Fundos de Renda Fixa	40%	0%	19,36%	3,73%	40%	Art. 7º, IV, "a"
Fundos de Índice de Renda Fixa	40%	0%	0,0%	0%	40%	Art. 7º, IV, "b"
Letras Imobiliárias Garantidas	20%	0%	0,0%	0%	20%	Art. 7º, V, "b"
Cédula de Depósito Bancário	15%	0%	0,0%	0%	15%	Art. 7º, VI, "a"
Poupança	15%	0%	0,0%	0%	15%	Art. 7º, VI, "b"
Cota Sênior de FIDC	5%	0%	0,91%	0,95%	0,95%	Art. 7º, VII, "a"
Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	5%	0%	0,0%	0%	5%	Art. 7º, VII, "b"
Fundo de Debêntures	5%	0%	0,0%	0%	5%	Art. 7º, VII, "c"
Fundos de Ações Referenciados	30%	0%	0,0%	0%	30%	Art. 8º, I, "a"
Fundos de Índices Referenciados	30%	0%	0,0%	0%	30%	Art. 8º, I, "b"
Fundos de Ações	20%	0%	13,34%	4%	20%	Art. 8º, II, "a"
Fundos de Índice de Ações	20%	0%	0,0%	0%	20%	Art. 8º, II, "b"
Fundos Multimercados	10%	0%	10,49%	10%	10%	Art. 8º, III
Fundos de Participações	5%	0%	3,19%	3,32%	5%	Art. 8º, IV, "a"
Fundos de Investimentos Imobiliários	5%	0%	0,65%	0,67%	5%	Art. 8º, IV, "b"
Fundos de Ações - Mercado de Acesso	5%	0%	0,0%	0%	5%	Art. 8º, IV, "c"
Renda Fixa - Dívida Externa	10%	0%	0,0%	0%	10%	Art. 9º A, I
Fundos de Investimento no Exterior	10%	0%	0,0%	0%	10%	Art. 9º A, II
Ações - BDR Nível I	10%	0%	10%	10%	10%	Art. 9º A, III

A definição da **alocação objetivo** é resultante do Estudo de **ALM (Asset Liability Management)** que foi realizado previamente pela assessoria LDB Empresas e irá alterar a forma de investimento praticada pela PREVICAM, como a alocação direta em títulos públicos e a redução da alocação em renda variável, fundos de ações.

Os impactos esperados com essa mudança de **alocação objetivo**, que busca a melhor rentabilidade possível e atingimento de meta atuarial, é a gestão adequada e necessária dos ativos e passivos, visando o pagamento dos benefícios garantidos constitucional e legalmente aos segurados da PREVICAM.

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

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large scribble and the name A.P. S.]



15 Apreçamento de ativos financeiros

Os títulos e valores mobiliários integrantes das carteiras e fundos de investimentos, nos quais a PREVICAM 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 pelo 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 pela PREVICAM 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 plataformas eletrônicas e, conseqüentemente, custodiar os mesmos através do CNPJ da PREVICAM no SELIC (Sistema Especial de Liquidação e Custódia), é necessário 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.

A PREVICAM realizou o Estudo de ALM, que trata da gestão integrada de ativos e passivos, riscos financeiros e riscos atuariais respectivamente, sendo 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

 10

sgj
aug
mcb
P.P. 9





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 a 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 da PREVICAM controlar a volatilidade da cota do plano de benefícios.

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

MANDATO	LIMITE
Renda Fixa	5 %
Renda Variável	20 %
Investimentos no Exterior	20 %

16.2 Risco de Crédito

16.2.1 *Abordagem Qualitativa*

A PREVICAM 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	



Órgão Oficial Eletrônico - 2737
Campo Mourão - Quinta-feira - 09/12/2021

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 possuem *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;
- ✓ 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.

12



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.

A PREVISCAM realizou o Estudo de ALM mensurando necessidades de caixa e projetando reservas matemáticas, promovendo o controle de liquidez, o acompanhamento da solvência e projetando retorno na carteira.

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	90,2%
De 30 dias a 365 dias	7,5%
Acima de 365 dias	2,3%



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
- ✓ Formalização e acompanhamento das atribuições e responsabilidade de todos os envolvidos no processo planejamento, execução e controle de investimento.

A PREVISCAM fez a adesão ao Programa de Modernização PRÓ GESTÃO RPPS e está em fase de estruturação interna para pleitear qualificação em nível 1 de aderência .

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.

14



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:

- ✓ 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 da PREVISCAM;
- ✓ 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 descartado. Em caso de ocorrência de desenquadramento, o Comitê de Investimentos da PREVISCAM 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 da PREVISCAM.

17 Considerações Finais

Este documento, será publicado no diário oficial do município de Campo Mourão e divulgado no site oficial previscam.com.br/publicações-oficiais a todos os segurados e

15

sg. J. J. A.
MARTINS
P.A.



Órgão Oficial Eletrônico - 2737
Campo Mourão - Quinta-feira - 09/12/2021

interessados e os casos omissos deverão ser dirimidos pelo Conselho de Administração da PREVICAM.

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.

Campo Mourão, 25/11/2021.

Segue assinada pelos responsáveis legais do ente federativo e da unidade gestora e pelos responsáveis pela elaboração, aprovação e execução da política anual de investimentos do RPPS.

Tauillo Tezelli _____

Prefeito Municipal

Silvane Bottega *Silvane Bottega* _____

Superintendente da PREVICAM

Conselheiros de Administração:

Lourdes Gadotti de Campos *Lourdes Gadotti de Campos* _____

Heleni dos Santos Ferreira _____

Josmar de Campos Gonçalves _____

Marco Antônio Polisel de Zan _____

Angela Cristina Ferreira _____

Josiane Flores Munis da Silva *Josiane Flores Munis da Silva* _____

Adriana Borges De Araujo Smaha _____

Maria José Pereira da Silva *Maria José Pereira da Silva* _____

Juliana Godoi Del Canale _____

Silvane Bottega *Silvane Bottega* _____

Floriane Czachorowski Júnior *Floriane Czachorowski Júnior* _____

Conselheiros Fiscais:

Margaréte Alves Giralde *Margaréte Alves Giralde* _____

Solange Panato _____

Maristela Jacinto Sartori *Maristela Jacinto Sartori* _____

Claudio Teles Lima _____



Órgão Oficial Eletrônico - 2737
Campo Mourão - Quinta-feira - 09/12/2021

Maria Clara Barroso Bueno maria clara barroso bueno
Aline Cristina Ambrósio Aline Ambrósio
Elias Da Silva Elias Da Silva
Douglas Renan Abilio de Souza _____
Sergio Luis Vieira _____
Tiago Martins da Silva _____
Silvane Bottega S.P. Bottega
Floriano Czachorowski Júnior _____

Comitê de Investimentos da PREVICAM:
Silvane Bottega S.P. Bottega
Floriano Czachorowski Júnior _____
Gisele Francielly Tourino Gisele Tourino
Michael Vicente Rezende de Abreu Michael V. Rezende de Abreu