

Art. 2º Esta Portaria entra em vigor na data de sua publicação.

Uberlândia, 11 de fevereiro de 2021.

ANDRÉ LUIZ GOULART
Superintendente do IPREMU

DIRETRIZES DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE UBERLÂNDIA - IPREMU

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021

1. Introdução

Atendendo à legislação pertinente aos investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social – RPPS, em especial à Resolução CMN nº. 3.922, de 25 de novembro de 2010 (texto consolidado), o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Uberlândia - IPREMU, por meio de sua Diretoria Executiva, está apresentando a versão de sua Política de Investimentos para o ano de 2021, devidamente aprovada pelo seu Conselho de Administração.

Trata-se de uma formalidade legal que fundamenta e norteia todo o processo de tomada de decisão relativa aos investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Uberlândia - IPREMU, utilizado como instrumento necessário para garantir a consistência da gestão dos recursos no decorrer do tempo e visar à manutenção do equilíbrio econômico-financeiro entre os seus ativos e passivos.

2. Objetivos

A Política de Investimentos tem o papel de delimitar os objetivos do IPREMU em relação à gestão de seus ativos, facilitando a comunicação dos mesmos aos órgãos reguladores do Sistema e aos participantes. O presente busca se adequar às mudanças ocorridas no âmbito do sistema de previdência dos Regimes Próprios e às mudanças advindas do próprio mercado financeiro.

É um instrumento que proporciona à Diretoria e aos demais órgãos envolvidos na gestão dos recursos uma melhor definição das diretrizes básicas, dos limites de risco a que serão expostos os 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 à 31/12/2021.

No intuito de alcançar determinada taxa de rentabilidade real para a carteira do IPREMU, a estratégia de investimento prevê sua diversificação, tanto no nível de classe de ativos (renda fixa, renda variável, exterior) quanto na segmentação por subclasse de ativos, emissor, vencimentos diversos e indexadores, visando, igualmente, a otimização da relação risco-retorno do montante total aplicado.

Sempre será considerada a preservação do capital, os níveis de risco adequados ao perfil do IPREMU, 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.

2.1. Estrutura Organizacional para Tomada de Decisões de Investimentos e Competências

A estrutura organizacional do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Uberlândia - IPREMU, compreende os seguintes órgãos para tomada de decisões de investimento:

Conselho de Administração;

Diretoria Executiva e;

Área Administrativo-Financeira.

2.2 Configuram atribuições dos órgãos mencionados nos subitens anteriores, dentre outras contidas no Estatuto e demais normas da entidade:

2.2.1 O Conselho de Administração:

1) Aprovar as aplicações de recursos nos segmentos de investimento previstos nesta Política de Investimentos;

2) Aprovar os limites operacionais e os intervalos de risco que poderão ser assumidos no âmbito da gestão dos recursos garantidores dos planos de benefícios;

3) Aprovar o percentual máximo (com relação ao total da carteira) a ser conferido aos administradores/gestores de recursos dos planos;

4) Determinar o percentual máximo do total de ativos dos planos a ser gerido como carteira própria;

5) Aprovar os planos de enquadramento às legislações vigentes;

6) Aprovar os critérios para seleção e avaliação de gestor(es) de recurso(s) dos planos, bem como o limite máximo de remuneração dos referido(s) gestor(es);

2.2.2 Da Diretoria Executiva:

1) Definir os parâmetros a serem utilizados para a macro-alocação;

2) Decidir acerca do número do(s) administrador(es)/gestor(es) externos de renda fixa e/ou variável;

3) Propor o percentual máximo (com relação ao total da carteira) a ser conferido a cada administrador/gestor;

4) Propor modificações deste procedimento ao Conselho de Administração;

5) Propor modelo para atribuição de limite de crédito bancário;

6) Assegurar o enquadramento dos ativos dos planos perante a legislação vigente e propor ao Conselho de Administração, quando necessário, planos de enquadramento;

7) Determinar as características gerais dos ativos elegíveis para a integração e manutenção no âmbito das carteiras;

8) Aprovar os procedimentos a serem utilizados na contratação ou troca de administrador(es)/gestor(es) de renda fixa e/ou variável;

9) Avaliar o desempenho dos fundos em que o IPREMU for cotista, comparando-os com os resultados obtidos, em mercado, por gestor(es) com semelhante perfil de carteira;

10) Propor ao Conselho de Administração os limites operacionais e os intervalos de risco que poderão ser assumidos no âmbito da gestão dos recursos garantidores, nas diversas modalidades de investimento e;

11) Aprovar os critérios a serem adotados para a seleção de gestor(es).

2.2.3 Da Área Administrativo-Financeira:

1) Formular os mandatos e regulamentos bem como as características de gestão dos fundos de investimento;

2) Determinar a adoção de regime contratual punitivo, refletido em política de consequência, sempre que confirmada a existência de infração, sendo que a área de controladoria e risco é a responsável pela observância da aderência dos fundos aos respectivos mandatos;

3) Zelar pela exata execução da programação econômico-financeira do patrimônio dos planos, no que se refere aos valores mobiliários;

4) Avaliar propostas, desde que contidas na política de investimentos, submetendo-as quando favorável, aos órgãos competentes para deliberação;

5) Subsidiar a Diretoria Executiva das informações necessárias à sua tomada de decisões, no âmbito dos investimentos dos planos de benefícios administrados pelo IPREMU, ouvindo-se o Comitê de Investimentos para fins de:

2.2.4 O Comitê de Investimento:

1) Analisar, avaliar e emitir recomendações sobre proposições de investimentos;

2) Acompanhar e avaliar o desempenho dos investimentos realizado, com base em relatórios elaborados pelo Diretor (a) Presidente; pelo Diretor Administrativo-Financeiro e pelo analista ou assessor de investimentos, bem como proposições de mudança ou redirecionamento de recursos;

3) Analisar os cenários macroeconômicos, político e as avaliações de especialistas acerca dos principais mercados, observando os possíveis reflexos no patrimônio dos Planos de benefícios administrados pelo IPREMU;

4) Propor, com base nas análises de cenários, as estratégias de investimentos para um determinado período;

5) Reavaliar as estratégias de investimentos. Com decorrência da previsão ou ocorrência de fatos conjunturais relevantes que venham, direta ou indiretamente, influenciar os mercados financeiros e de capitais;

6) Analisar os resultados das carteiras de investimentos do IPREMU;

7) Fornecer subsídios para a elaboração ou alteração da política de investimentos do IPREMU;

- 8) Acompanhar a execução da política de investimentos do IPREMU;
- 9) Recomendar os limites operacionais e os intervalos de risco que poderão ser assumidos no âmbito da gestão dos recursos garantidores dos benefícios de competência do INSTITUTO;
- 10) Indicar o percentual máximo a ser conferido para cada investimento, dentro dos limites legais buscando adequar os investimentos com a realidade do mercado financeiro;
- 11) Buscar o reenquadramento do plano de investimentos, quando ocorrer alguma alteração ao longo do ano ou ocorrer alguma alteração na legislação;
- 12) Indicar critérios para seleção das instituições financeiras buscando a segurança e minimizar os custos operacionais;
- 13) Analisar e emitindo parecer acerca das propostas e produtos encaminhados pela Diretoria Executiva;

3. Cenário Econômico

O mercado financeiro espera para o ano de 2021 taxa de juro em patamar entre 2% e 2,5% ao ano, inflação sob controle e recuperação do PIB, tendo em vista as medidas implementadas durante a pandemia da Covid-19 de estímulo ao consumo e ajuda na retomada do crescimento da economia. No mercado internacional, o cenário deve se manter desafiador com juros em baixa nos países desenvolvidos. A tendência global é ainda de um Dólar forte, impulsionado pela expectativa de recuperação da economia internacional. No mercado doméstico parece ter prevalecido as análises da equipe do Banco Central para o cenário dos juros, com as projeções para a taxa de inflação sob controle. Neste aspecto, os dados de mercado (IBGE) mostram inflação (IPCA) dentro do intervalo da meta traçada pelo governo. Para 2021, os economistas das instituições financeiras trabalham com estimativa de inflação de 3,01%.

| PREVISÃO | 2021 |
|---------------------------------|-----------------|
| Produto Interno Bruto (PIB) | 3,50% |
| Inflação | 3,01% |
| Taxa básica de juros (Selic) | 2,25% |
| Dólar | RS 4,80 |
| Balança comercial (saldo) | US\$ 55 bilhões |
| Investimento estrangeiro direto | US\$ 65 bilhões |

Fonte: Relatório Focus: 02/10/2020

| | |
|----------------------------------------------------------------|--------------|
| Índice de Referência (IPCA/INPC + 5,47% aa) – Expectativa 2021 | 8,64% ao ano |
|----------------------------------------------------------------|--------------|

O cenário macroeconômico tem por objetivo detalhar a projeção de variáveis macroeconômicas a partir da conjuntura atual e por intermédio de premissas e hipóteses condizentes com realidade econômica, a fim de prover às demais áreas da autarquia análises que contribuam para a condução dos processos de alocação e tomada de decisão de investimento. As projeções dos principais indicadores econômicos são utilizadas para desenhar estes cenários, que também servirão como plano de fundo às análises e aos estudos, com intuito de informar aos gestores os principais impactos possíveis sobre os diversos mercados e, assim, tornar a tomada de decisão mais segura e eficiente.

O detalhamento dos cenários é parte integrante dos documentos sobre o estudo de macro alocação conduzidos pelo regime e integram o Anexo I deste documento.

4. Diretrizes de Alocação dos Recursos

- 1) A gestão de recursos do Fundo com finalidade previdenciária poderá ser realizada através de gestão própria ou gestão por entidade credenciada, conforme disposto na Resolução CMN 3.922 de 25 de novembro de 2010, (texto consolidado);
- 2) Nas operações de compra ou venda de títulos públicos deverão ser observadas as informações divulgadas, diariamente, por entidades reconhecidas idôneas pela sua transparência e elevado padrão técnico na difusão de preços e taxas dos títulos, para fins de utilização como referência em negociações no mercado financeiro, antes do efetivo fechamento da operação;
- 3) As operações de compra de títulos públicos deverão ser efetuadas através de leilões primários ou mercado secundário, desde que os preços praticados nestas operações observem como parâmetro o intervalo da marcação a mercado dos títulos públicos divulgados pela ANDIMA ou BACEN no dia das operações, que se refere aos preços praticados em mercado;

4) As operações de venda de títulos públicos deverão ser efetuadas através de mercado secundário e os preços praticados deverão observar como parâmetro o intervalo da marcação a mercado dos títulos públicos divulgado pela ANDIMA ou BACEN no dia das operações, que se refere aos preços praticados em mercado;

5) As aplicações em operações compromissadas serão realizadas com lastro em Títulos do Tesouro Nacional;

6) As aplicações em fundos de investimento deverão ocorrer mediante credenciamento da instituição financeira e a avaliação comparativa de produtos similares, devendo ser considerados critérios contemplando a segurança, rentabilidade, solvência e liquidez dessas Aplicações e das instituições, de forma a viabilizar a melhor escolha;

7) Os títulos e valores mobiliários integrantes dos diversos segmentos de aplicação dos recursos do Regime Próprio de Previdência Social devem ser registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), em sistemas de registro e de liquidação financeira de ativos autorizados pelo Banco Central do Brasil e/ou mantidos em conta de depósito em instituição ou entidade autorizada à prestação desse serviço pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM;

8) Os títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) deverão ser realizadas por meio de plataformas eletrônicas administradas por sistemas autorizados a funcionar pelo Banco Central do Brasil ou pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), nas suas respectivas áreas de competência, admitindo-se, ainda, aquisições em ofertas públicas do Tesouro Nacional por intermédio das instituições regularmente habilitadas, desde que possam ser devidamente comprovadas;

9) As aplicações de recursos deverão privilegiar as aplicações com o binômio risco retorno mais adequado às necessidades de liquidez do fluxo de receitas e despesas projetadas;

10) As aplicações em Fundos de Investimento em Direitos Creditórios – FIDC somente poderão ser efetuadas em produtos que apresentem, obrigatoriamente, dentre os sistemas de garantia e colateral oferecidos, o mecanismo de subordinação de quotas, isto é, emissão de quotas subordinadas garantidas pelo originador/cedente dos direitos creditórios.

11) As aplicações de recursos deverão perseguir a rentabilidade real determinada pela Portaria SPREV nº 12.223 de 24 de maio de 2020 acrescida da variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), + 5,47%, privilegiando as aplicações com o binômio risco-retorno mais adequado às necessidades de liquidez do fluxo de pagamentos de benefícios previdenciários e duração do passivo previdenciário. Portaria SPREV Nº 12.223, de 24 de maio de 2020

| Duração do Passivo (anos) | Taxa de Juro REAL (% a.a) |
|---------------------------|---------------------------|
| 1,0 | 4,07 |
| 1,5 | 4,18 |
| 2,0 | 4,42 |
| 2,5 | 4,64 |
| 3,0 | 4,82 |
| 3,5 | 4,95 |
| 4,0 | 5,04 |
| 4,5 | 5,12 |
| 5,0 | 5,17 |
| 5,5 | 5,22 |
| 6,0 | 5,25 |
| 6,5 | 5,28 |
| 7,0 | 5,30 |
| 7,5 | 5,32 |
| 8,0 | 5,33 |
| 8,5 | 5,35 |
| 9,0 | 5,35 |
| 10,0 | 5,35 |
| 10,5 | 5,35 |
| 11,0 | 5,36 |
| 11,5 a 12,0 | 5,37 |
| 12,5 | 5,38 |
| 13,0 a 14,0 | 5,39 |
| 14,5 a 15,0 | 5,40 |
| 15,5 a 16,5 | 5,41 |
| 17,0 a 18,0 | 5,42 |
| 18,5 a 20,0 | 5,43 |
| 20,5 a 22,5 | 5,44 |
| 23,0 a 26,0 | 5,45 |
| 26,5 a 30,5 | 5,46 |
| 31,0 ou mais | 5,47 |

4.1 Segmentos de Aplicação

Esta 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:

a) Segmento de Renda Fixa

b) Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados

c) Segmento de Investimentos no Exterior

4.2 Objetivos da Gestão da Alocação

A gestão da alocação entre os Segmentos tem o objetivo de garantir o equilíbrio de longo prazo entre os ativos e as obrigações do IPREMU, através da superação da taxa da meta atuarial

(TMA), que é igual à variação do índice de inflação. Além disso, ela complementa a alocação estratégica, fazendo as alterações necessárias para adaptar a alocação de ativos às mudanças no mercado financeiro.

As aplicações dos recursos do IPREMU poderão ter gestão própria, por entidade credenciada ou mista. 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.

4.3 Faixas de Alocação de Recursos

4.3.1. Segmento de Renda Fixa:

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

4.3.2. Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados:

As aplicações dos recursos do IPREMU em ativos de renda variável poderão ser feitas por meio de fundos de investimentos.

4.3.3. Segmento de Investimentos no Exterior:

As aplicações dos recursos do IPREMU em ativos no exterior poderão ser feitas por meio de fundos de investimentos.

4.4. Metodologia de Gestão da Alocação

A definição estratégica da alocação de recursos nos segmentos acima identificados foi feita com base nas expectativas de retorno de cada segmento de ativos para os próximos 12 meses, em cenários alternativos. Os cenários de investimento são 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.

Para as estratégias de curto prazo, a análise se concentra na aversão a risco dos 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 procura dar maior 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 a probabilidade de satisfação da meta atuarial no período de 12 meses, aliada à avaliação qualitativa do cenário de curto prazo.

5. Diretrizes para Gestão dos Segmentos

5.1 Metodologias de Seleção dos Investimentos

As estratégias e carteiras dos segmentos de Renda Fixa e Renda Variável serão definidas, periodicamente, pelo(s) gestor(es) externo(s), no caso dos recursos geridos por meio de aplicação em Fundos e/ou carteiras administradas, e pela Diretoria Executiva, no caso da carteira própria. Ressalte-se que as informações utilizadas para a construção dos cenários e modelos são obtidas de fontes públicas (bases de dados públicas e de consultorias).

5.2. Segmentos de Renda Fixa

5.2.1. Tipo de Gestão

O IPREMU optou por uma gestão com perfil moderado, buscando prêmios em relação ao benchmark adotado para a carteira.

5.2.2. Ativos Autorizados

No segmento de Renda Fixa, estão autorizados todos os ativos permitidos pela legislação vigente. A alocação dos recursos dos planos de benefícios do IPREMU no segmento de Renda Fixa deverá restringir-se aos seguintes ativos e limites, de acordo com a Resolução CMN 3922/10:

| | ENQUADRAMENTO | | LIMITE RESOLUÇÃO |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| RENDA FIXA | Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a" | 100% Títulos Públicos | 100,00% |
| | Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b" | Fundos Renda Fixa Referenciados - 100% TP | 100,00% |
| | Artigo 7º, Inciso I, Alínea "c" | Fundos de Índice Renda Fixa Negociáveis em Bolsa TP | 100,00% |
| | Artigo 7º, Inciso II | Operações compromissadas | 5,00% |
| | Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a" | Fundos Renda Fixa Referenciados | 60,00% |
| | Artigo 7º, Inciso III, Alínea "b" | Fundos de Índice Renda Fixa Negociáveis em Bolsa | 60,00% |
| | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a" | Fundos de Renda Fixa | 40,00% |
| | Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "b" | Fundos de Índice de Renda Fixa | 40,00% |
| | Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b" | Letras Imobiliárias Garantidas | 20,00% |
| | Artigo 7º, Inciso VI, Alínea "a" | Certificado de Depósito Bancário (CDB) | 15,00% |
| | Artigo 7º, Inciso VI, Alínea "b" | Depósito de Poupança | 15,00% |
| | Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a" | Cota Sênior - FIDC | 5,00% |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b" | Fundos Renda Fixa "Crédito Privado" | 5,00% | |
| Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "c" | Fundos com 85% de Debêntures | 5,00% | |

| | | | |
|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|--------|
| RENDA VARIÁVEL | Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a" | Fundos de Renda Variável | 30,00% |
| | Artigo 8º, Inciso I, Alínea "b" | Fundos de Índice de Renda Variável | 30,00% |
| | Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a" | Fundos de Renda Variável - Ações | 20,00% |
| | Artigo 8º, Inciso II, Alínea "b" | Fundos de Índice de Renda Variável | 20,00% |
| | Artigo 8º, Inciso III | Fundos de Renda Variável Multimercados | 10,00% |
| | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a" | Fundos de Investimentos em Participações - FIP | 5,00% |
| | Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b" | Fundos de Investimentos Imobiliários - FII | 5,00% |
| Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "c" | FI Ações - Mercado de Acesso | 5,00% | |

| | | | |
|----------|---------------------------|--------------------------------------------|--------|
| EXTERIOR | Artigo 9º - A, Inciso I | FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa | 10,00% |
| | Artigo 9º - A, Inciso II | FIC - Aberto - Investimento no Exterior | 10,00% |
| | Artigo 9º - A, Inciso III | Fundos de Ações - BDR Nível I | 10,00% |

6. CRITÉRIOS DE CREDENCIAMENTO E SELEÇÃO DE GESTORES

Para a seleção de instituições financeiras autorizadas a operar com o IPREMU será constituído processo de credenciamento sobre a figura do administrador e do gestor do fundo de investimento conforme disposto na Resolução CMN nº. 3922, de 25 de novembro de 2010 e as Portarias MPS nº 519/2011 (texto consolidado), abaixo:

“IX - na gestão própria, antes da realização de qualquer operação, assegurar que as instituições escolhidas para receber as aplicações tenham sido objeto de prévio credenciamento. (Redação dada pela Portaria MPS nº 440, de 09/10/2013)”

“Gestão Própria: quando o RPPS realiza diretamente a execução da política de investimentos de sua carteira, decidindo sobre as alocações dos recursos, respeitados os parâmetros da legislação.”

O processo consistirá de busca de informações junto às instituições financeiras de questionário modelo - QUESTIONÁRIO PADRÃO ANBIMA DUE DILIGENCE PARA FUNDOS DE INVESTIMENTO – SEÇÃO I, SEÇÃO II e SEÇÃO III) que contemplará a análise dos seguintes quesitos, atestado formalmente pelo representante legal do RPPS.

6.1. Em relação à instituição financeira (administrador e gestor do fundo de investimento):

a) atos de registro ou autorização para funcionamento expedido pelo Banco Central do Brasil ou Comissão de Valores Mobiliários ou órgão competente;

b) observação de elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e ausência de restrições que, a critério do Banco Central do Brasil, da Comissão de Valores Mobiliários ou de outros órgãos competentes desaconselhem um relacionamento seguro.

c) regularidade fiscal e previdenciária

d) relatório de rating de gestão.

6.2. Em relação ao fundo de investimento:

a) análise do histórico e experiência de atuação do gestor e do administrador do fundo de investimento e de seus controladores;

b) a análise quanto ao volume de recursos sob sua gestão e administração, bem como quanto a qualificação do corpo técnico e segregação de atividades;

c) a avaliação da aderência da rentabilidade aos indicadores de desempenho e riscos assumidos pelos fundos de investimentos sob sua gestão e administração, no período mínimo de dois anos anteriores ao credenciamento.

6.3. Requisitos Finais para o Credenciamento

Art. 6º-E Sem prejuízo do disposto nos §§ 1º, 2º e 3º do art. 3º, (definidos nos itens 5.1 e 5.2) serão observadas em relação ao credenciamento de que trata o inciso IX daquele artigo as seguintes disposições: (Incluído pela Portaria MPS nº 300, de 03/07/2015)

I - a análise das informações relativas à instituição credenciada e a verificação dos requisitos mínimos estabelecidos para o credenciamento deverão ser registradas em Termo de Análise de Credenciamento, cujo conteúdo mínimo constará de formulário disponibilizado pela SPSS no endereço eletrônico do MPS na rede mundial de computadores - Internet; (Incluído pela Portaria MPS nº 300, de 03/07/2015)

II - a decisão final quanto ao credenciamento da instituição constará de Atestado de Credenciamento, conforme formulário disponibilizado pela SPSS no endereço eletrônico do MPS na rede mundial de computadores - Internet; (Incluído pela Portaria MPS nº 300, de 03/07/2015)

III - os documentos que instruírem o credenciamento, desde que contenham identificação de sua data de emissão e validade e sejam disponibilizados pela instituição credenciada em página na rede mundial de computadores - Internet, cujo acesso seja livre a qualquer interessado, poderão ser mantidos pelo RPPS por meio de arquivos em meio digital, que deverão ser apresentados à SPSS e aos demais órgãos de controle e fiscalização, internos ou externos, sempre que solicitados. (Incluído pela Portaria MPS nº 300, de 03/07/2015)

Parágrafo único. A utilização do Termo de Análise de Credenciamento e do Atestado de Credenciamento não afasta a responsabilidade do RPPS pela verificação do cumprimento dos requisitos mínimos para o credenciamento e 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, segundo o disposto em Resolução do CMN. (Incluído pela Portaria MPS nº 300, de 03/07/2015)

6.4. Observações:

- a) a análise dos quesitos verificados nos processos de credenciamento deverá ser atualizada a cada 12 (doze) meses.
- b) as aplicações que apresentem prazos para desinvestimento, inclusive prazos de carência e para conversão de cotas de fundos de investimentos, deverão ser precedidas de atestado do responsável legal pelo RPPS, evidenciando a sua compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do regime.
- c) Deverá ser realizada a análise e registro do distribuidor, instituição integrante do sistema de distribuição ou agente autônomo de investimento, certificando-se sobre o contrato para distribuição e mediação do produto ofertado e a regularidade com a Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

7. GESTÃO DO RISCO DE CRÉDITO – NÃO PAGAMENTO DAS OBRIGAÇÕES

O IPREMU somente poderá alocar recursos em fundos de investimento classificados com o mais alto grau de qualidade de crédito, mediante nota por agência internacional de classificação de risco, representada pelo quadro abaixo.

| CLASSIFICAÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO – RATING | AGÊNCIA DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------|
| MAIS ALTO GRAU DE QUALIDADE DE CRÉDITO | Vencimento de 1 (UM) ano ou mais – Longo Prazo |
| Aaa | Moody's |
| AAA | Fitch |
| AAA | Standard & Poor's |

7.1 GESTÃO DO RISCO DE MERCADO

A carteira de investimentos será monitorada no binômio risco-retorno com a utilização das principais medidas de risco dos investimentos: retorno absoluto, retorno relativo, volatilidade, $V@r$ (valueatrisk) e Índice de Sharpe. Serão consideradas diferentes janelas de tempo para melhor capturar as oscilações inerentes aos investimentos, tanto de renda fixa quanto de renda variável.

7.2. GESTÃO DO RISCO DE LIQUIDEZ

O direcionamento dos investimentos priorizará fundos de investimentos com características de liquidez imediata (prazo de desinvestimento total de até 30 dias). A alocação em produtos com baixa liquidez somente será permitida, desde que avaliados os seguintes requisitos: nível de proteção do capital investido; lastro das operações do fundo; credibilidade da instituição financeira gestora do fundo de investimento, prazo de desinvestimento definido em regulamento.

Vedado a alocação em fundos de investimento de prazo indeterminado, sem mecanismos de resgate total do capital, via o próprio fundo de investimento.

8. INVESTIDOR QUALIFICADO / INVESTIDOR PROFISSIONAL – Portaria MPS 300/2015 e Portaria MF 01/2017

Art. 6º-A. Será considerado investidor qualificado, para os fins da

normatização estabelecida pela CVM, o RPPS que atenda cumulativamente aos seguintes requisitos:

I - cujo ente federativo instituidor possua Certificado de Regularidade Previdenciária - CRP vigente na data da realização de cada aplicação exclusiva para tal categoria de investidor, pelo cumprimento das normas gerais de organização e funcionamento dos RPPS, estabelecidas na Lei nº 9.717/1998 e nos atos normativos dela decorrentes;

II - possua recursos aplicados, informados no Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos - DAIR enviado à SPSS, do bimestre imediatamente anterior à data de realização de cada aplicação exclusiva para tal categoria de investidor, em montante igual ou superior a R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais);

III - comprove o efetivo funcionamento do Comitê de Investimentos, na forma do art. 3º-A;

IV - tenha aderido ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios - "Pró-Gestão RPPS", instituído pela Portaria MPS nº 185, de 14 de maio de 2015, e obtido certificação institucional em um dos níveis de aderência nela estabelecidos.

Parágrafo único. A classificação de RPPS como investidor profissional somente produzirá efeitos quando atendidos os requisitos de que tratam os incisos I a IV do caput, sendo vedada a aplicação de recursos em investimentos destinados a investidores profissionais pelos RPPS que não os cumpram integralmente.

Art. 6º-B. Será considerado investidor profissional, para os fins da normatização estabelecida pela CVM, o RPPS que atenda cumulativamente aos seguintes requisitos:

I - cujo ente federativo instituidor possua Certificado de Regularidade Previdenciária - CRP vigente na data da realização de cada aplicação exclusiva para tal categoria de investidor, pelo cumprimento das normas gerais de organização e funcionamento dos RPPS, estabelecidas na Lei nº 9.717/1998 e nos atos normativos dela decorrentes.

II - possua recursos aplicados, informados no Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos - DAIR enviado à SPSS, do bimestre imediatamente anterior à data de realização de cada aplicação exclusiva para tal categoria de investidor, em montante igual ou superior a R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais).

III - comprove o efetivo funcionamento do Comitê de Investimentos, na forma do art. 3º-A.

IV - tenha aderido ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios - "Pró-Gestão RPPS", instituído pela Portaria MPS nº 185, de 14 de maio de 2015, e obtido certificação institucional no quarto nível de aderência nela estabelecido.

Art. 6º-C. A classificação do RPPS como investidor qualificado ou investidor profissional, na forma dos art. 6º-A e 6º-B, não exime seus representantes legais, dirigentes, responsáveis pela gestão dos recursos e membros dos órgãos de deliberação colegiada da responsabilidade pela adoção de elevados padrões éticos e técnicos na governança e controle das operações e pela observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência na aplicação dos recursos, segundo o disposto em Resolução do CMN.

Uberlândia/MG, 23 de novembro de 2020.

Assinaturas

ESLI DE ALBUQUERQUE
Diretor Adm/Financeiro

ARISTIDES CARLOS FERREIRA
Diretor Previdenciário

GUSTAVO DE FREITAS NOGUEIRA
Procurador Autárquico

JOSÉ MARIA BARREIRA RIBEIRO
Diretos Médico-Pericial

ANDRÉ LUIZ GOULART
Superintendente

ANEXO I

DEMONSTRATIVO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO – DPIN - ESTRATEGIA DE INVESTIMENTOS 2021 - PREENCHIMENTO E ENVIO VIA CADPREV DO MINISTÉRIO DA PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL

RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - RESOLUÇÃO CMN nº 3.922/2010 CONSOLIDADA

| TIPO DE ATIVO | Limite Resolução % | Posição Atual Carteira (R\$) | Posição Atual Carteira (%) | LIMITE INFERIOR % | ESTRATÉGIA Alvo % | LIMITE SUPERIOR % | META DE RENTABILIDADE PARA O EXERCÍCIO POR TIPO DE ATIVO | RESUMO DA ESTRATÉGIA | ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO - PRÓXIMOS 5 EXERCÍCIOS | |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|
| | | | | | | | | | LIMITE INFERIOR (%) | LIMITE SUPERIOR (%) |
| Titulos Públicos de emissão do TN (Selic) 7º, I, a | 100,00 | 5.371.791,62 | 0,80 | 0,00 | 1,00 | 100,00 | 3% | Titulos Públicos Federais | 0,00 | 100,00 |
| FI 100% titulos TN – 7º, I, b | 100,00 | 366.496.952,77 | 54,79 | 0,00 | 49,00 | 100,00 | 4% | Titulos Públicos Federais | 0,00 | 100,00 |
| ETF – 100% Titulos Públicos, 7º, I, c | 100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 100,00 | 4% | Titulos Públicos Federais | 0,00 | 100,00 |
| Diretamente em Operações Compromissadas com TP – 7º, II | 5,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 | 3% | Titulos Públicos Federais | 0,00 | 5,00 |
| FI Renda Fixa “Referenciado” – 7º, III, a | 60,00 | 2.038.270,74 | 0,30 | 0,00 | 1,00 | 60,00 | 3,50% | Titulos Públicos Federais & Titulos Privados | 0,00 | 60,00 |
| ETF - Renda Fixa “Referenciado” – 7º, III, b | 60,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 60,00 | 3,50% | Titulos Públicos Federais & Titulos Privados | 0,00 | 60,00 |
| FI Renda Fixa – Geral – 7º, IV, a | 40,00 | 96.067.236,49 | 14,35 | 0,00 | 18,00 | 40,00 | 4,50% | Titulos Públicos Federais & Titulos Privados | 0,00 | 40,00 |
| ETF – Demais Indicadores Renda Fixa – 7º, IV, b | 40,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 40,00 | 4,50% | Titulos Públicos Federais & Titulos Privados | 0,00 | 40,00 |
| Letras Imobiliárias Garantidas – 7º, V, b | 20,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20,00 | 5,00% | Imobiliário | 0,00 | 20,00 |
| CDB - Certificado Depósito Bancário – 7º, VI, a | 15,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,00 | 4,00% | Risco Banco (FGC) | 0,00 | 15,00 |
| Poupança – 7º, VI, b | 15,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15,00 | 1,50% | Risco Banco (FGC) | 0,00 | 5,00 |
| FI em Direitos Creditórios – Cota Sênior – 7º, VII, a | 5,00 | 52.468.664,74 | 7,84 | 0,00 | 0,00 | 5,00 | 5,00% | Titulos Privados | 0,00 | 5,00 |
| FI Renda Fixa “Crédito Privado” – 7º, VII, b | 5,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 | 5,00 | 5,50% | Titulos Privados | 0,00 | 5,00 |
| FI Debêntures de Infraestrutura – 7º, VII, c | 5,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 | 6,00% | Titulos Privados | 0,00 | 5,00 |
| FI de Ações Índice com mínimo 50 ações – 8º, I, a | 30,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,00 | 30,00 | 10,00% | Ações | 0,00 | 30,00 |
| ETF - Índice de Ações (com no mínimo 50 ações) – 8º, I, b | 30,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20,00 | 10,00% | Ações | 0,00 | 20,00 |
| FI de Ações – Geral – 8º, II, a | 20,00 | 96.999.387,62 | 14,50 | 0,00 | 14,00 | 20,00 | 10,00% | Ações | 0,00 | 20,00 |
| ETF – Demais índices de Ações – 8º, II, b | 20,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20,00 | 10,0% | Ações | 0,00 | 20,00 |
| FI Multimercado – Aberto – 8º, III, a | 10,00 | 6.466.785,20 | 0,97 | 0,00 | 2,00 | 10,00 | 7,50% | Diversos fatores de risco | 0,00 | 10,00 |
| FI em Participações – 8º, IV, a | 5,00 | 18.675.038,75 | 2,79 | 0,00 | 3,00 | 5,00 | 11,00% | Participações em projetos | 0,00 | 5,00 |
| FI Imobiliário – 8º, IV, b | 5,00 | 24.481.095,78 | 3,66 | 0,00 | 3,00 | 5,00 | 7,00% | Imobiliário | 0,00 | 5,00 |
| FI Ações - Mercado de Acesso - 8º, IV, c | 5,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 | 8,50% | Ações | 0,00 | 5,00 |
| FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa - 9º - A, Inciso I | 10,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,00 | 10,00 | 7,00% | Dívida Externa | 0,00 | 10,00 |
| FIC - Aberto - Investimento no Exterior - 9º - A, Inciso II | 10,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,00 | 10,00 | 9,00% | Diversos fatores de risco | 0,00 | 10,00 |
| Fundos de Ações – BDR Nível I - 9º - A, Inciso III | 10,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,00 | 10,00 | 10,00% | Ações - BDR | 0,00 | 10,00 |
| TOTAL | | 669.065.223,71 | 100,00 | | 100,00 | | | | | |

DIÁRIO OFICIAL DO MUNICÍPIO DE UBERLÂNDIA
 ÓRGÃO OFICIAL INSTITUÍDO PELA LEI MUNICIPAL Nº 8.485 DE 24/11/2003.

Cópias do Diário Oficial podem ser obtidas no portal da Prefeitura de Uberlândia:
www.uberlandia.mg.gov.br

Paginação: Carolina Machado Giroldo e Victor Grama Valentim

Edição, impressão e disponibilização: Procuradoria Geral do Município
Distribuição: Secretaria Municipal de Governo e Comunicação

Av. Anselmo Alves dos Santos nº 600 - Bairro Santa Mônica - Telefone: 34 3239-2684