

Política de Investimentos 2022
Conde Previdência – CONDEPREV



CondePREV

Conde, Dezembro de 2021



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO	03
OBJETIVOS	04
IDENTIFICAÇÃO DO CONDEPREV	05
COMPETÊNCIA DOS ÓRGÃOS ENVOLVIDOS NA GESTÃO DOS RECURSOS....	06
CENÁRIO ECONÔMICO	08
META DE RENTABILIDADE	15
JUSTIFICATIVA DO INDEXADOR	16
MODELO DE GESTÃO	16
ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTOS E DESINVESTIMENTOS	17
DISPOSIÇÕES GERAIS	24



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

INTRODUÇÃO:

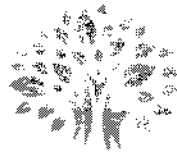
Objetivando cumprir a legislação pertinente aos investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social – RPPS, de acordo com o previsto na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963, de 25/11/2021, o **Conde Previdência – CONDEPREV** apresenta a versão final de sua Política de Investimento para o ano de 2022, a ser apreciada pelo Conselho Municipal de Previdência disciplinada pela Resolução CMN nº 4.695/2018 e complementada pela Portaria 519/2011 e suas alterações.

A Política de Investimento estabelece a forma de gerenciamento dos investimentos e desinvestimentos dos recursos financeiros. Nela foram inseridas as normas e diretrizes referentes à gestão dos recursos financeiros do RPPS de acordo com o previsto na Resolução CMN nº 4.963, de 25/11/2021, e na Portaria MPS 519, de 24 de agosto de 2011, alterada pela Portaria MPS 170, de 25 de abril de 2012 e pela Portaria MPS 440, de 09 de outubro de 2013, levando em consideração os fatores de Risco, Segurança, Solvência, Liquidez e Transparência.

A Política de Investimento traz em seu contexto principal os limites de alocação em ativos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior, Investimentos Estruturados, Fundos Imobiliários e Empréstimos consignados, em consonância com a legislação vigente. Além destes limites, vedações específicas visam a dotar os gestores de orientações quanto à alocação dos recursos financeiros em produtos e ativos adequados ao perfil e às necessidades atuariais do RPPS. A Política de Investimento deve ser elaborada anualmente, podendo ser revista e alterada durante o decorrer do ano de 2022, conforme entendimento da Diretoria, do Comitê de Investimentos ou Conselho Municipal de Previdência. A vigência desta Política de Investimento compreende o período entre 1º de janeiro de 2022 e 31 de dezembro de 2022.

Na Política de Investimentos 2022, é possível identificar que:

- As alocações em produtos e ativos buscarão obter resultados compatíveis à meta atuarial e risco adequado ao perfil do RPPS;
- O **CONDEPREV** seguirá os princípios de ética e da transparência na gestão dos investimentos, tomando como referência principalmente as diretrizes e normas estabelecidas nesta Política, na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.693/2021 e na Portaria MPS nº 519/2011 e demais normas regulamentadoras da matéria.



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

OBJETIVOS

A Política de Investimentos do Conde Previdência - CONDEPREV, tem como objetivo estabelecer as diretrizes das aplicações dos recursos garantidores dos pagamentos dos segurados e beneficiários do regime, visando atingir a meta atuarial definida para garantir a manutenção do seu equilíbrio econômico-financeiro e atuarial, tendo sempre presentes os princípios da boa governança, da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência.

Para cumprimento do objetivo específico e considerando as perspectivas do cenário econômico, a política estabelecerá a modalidade e os limites legais e operacionais, buscando a mais adequada alocação dos ativos, à vista do perfil do passivo no curto, médio e longo prazo, atendendo aos requisitos da Resolução CMN nº 4.693/2021.

[Handwritten signature and stamp]



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

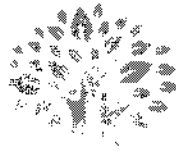
Identificação do CONDEPREV.

O Conde Previdência. recebeu a sigla (CONDEPREV), surgiu com o intuito de garantir ao servidor segurado e sua família, cobertura aos riscos a que estão sujeitos, através de um conjunto de ações e benefícios.

Os benefícios e serviços assegurados pelo CONDEPREV compreendem:

Quanto ao servidor: Aposentadoria por invalidez, Aposentadoria compulsória, Aposentadoria por idade e tempo de contribuição e Aposentadoria por idade.

Quanto ao dependente: Pensão Vitalícia e Temporária.



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

COMPETÊNCIA DOS ÓRGÃOS ENVOLVIDOS NA GESTÃO DOS RECURSOS

Os órgãos envolvidos na gestão são: o Conselho Municipal de Previdência, o Comitê de Investimentos, Gestor Financeiro e a Diretoria Executiva do CONDEPREV. No que diz respeito à elaboração e à implementação da Política de Investimentos, cada órgão possui as seguintes competências:

Conselho Municipal de Previdência:

Aprovar a Política de Investimentos com base na legislação vigente, estabelecendo:

- a)** os limites operacionais por segmento (Renda Fixa e Renda Variável);
- b)** o modelo de gestão;
- c)** as diretrizes gerais de alocação de recursos, seleção de Instituições Financeiras, de produtos financeiros e avaliação de desempenho.

Comitê de Investimentos:

- a)** elaborar a Política de Investimentos;
- b)** propor e/ou definir ajustes necessários à Política de Investimentos;
- c)** acompanhar a execução da Política de Investimentos;

Gestor Financeiro e Diretoria Executiva:

- a)** executar as diretrizes definidas na Política de Investimentos quanto às alocações dos recursos do regime previdenciário de acordo com os limites aprovados;
- b)** apreciar os cenários econômico-financeiros de curto, médio e longo prazo e adotar medidas de adequação da carteira em razão destes;
- c)** executar as estratégias de alocação dos recursos financeiros do regime previdenciário em consonância com a Política de Investimentos e Resoluções 4.693/2021, visando o cumprimento da meta atuarial;



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

d) propor possíveis alterações da Política de Investimentos dos recursos do regime previdenciário, submetendo-as ao Conselho Municipal de Previdência para aprovação;

e) analisar a aplicação em novas instituições financeiras;

f) analisar as taxas de juros, de administração e de desempenho das aplicações existentes e as que vierem ser realizadas;

g) propor o credenciamento de entidades financeiras segundo as normas ditadas pela Secretaria de Previdência do Ministério do Trabalho e Previdência.



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

CENÁRIO ECONÔMICO.

NACIONAL - PERSPECTIVAS:

O presente ano foi em sua primeira metade foi caótico no Brasil, ainda devido a pandemia do coronavírus, porém com sintomas de esperança de retomada da atividade econômica tanto para nosso país quanto para o mundo, em função das campanhas de vacinação. A pandemia trouxe muitos efeitos negativos sobre a economia, provocando recessão global em 2020, com reflexos em 2021 e provavelmente em 2022. Fato este que espelhou as diversas dificuldades e fragilidades de cada país, no Brasil não foi diferente, sendo necessário encontrar soluções que demonstrassem resultados quase que imediatos e de longo prazo também e isto foi refletido em alguns setores governamentais como será demonstrado a seguir.

A deterioração das contas públicas aumentou devido a posição do governo quanto a medidas implementadas durante o período da pandemia, “deixando de lado” a preocupação com o teto dos gastos públicos, o ministro da economia já admite a possibilidade de trabalhar com valores que ultrapassem o teto dos gastos ao final de 2021.

A dívida bruta do setor público que engloba União, os estados, municípios e INSS, atingiu R\$ 6.9 trilhões em setembro, equivalente a 83.0% do Produto Interno Bruto de acordo com dados do Banco Central, para 2022 a estimativa é que a mesma gire em torno de 79,8% do PIB fato este que tende a uma diminuição neste índice para o próximo ano. Com a aprovação da PFC dos precatórios em dezembro/2021, e o consequente parcelamento do pagamento de precatórios que venceriam em 2022, o governo ganha um espaço fiscal estimado em 108,4 bilhões de reais que serão usados em parte para pagamento do auxílio emergencial de R\$ 400 reais.

A realização de eleições presidenciais previstas para 2022 é outro fator de preocupação para a economia, pois normalmente em anos dessas eleições ocorre uma paralisia na economia, notadamente uma queda nos investimentos e aumento das taxas de câmbio, ante a incerteza de quem será o novo governante e o programa de governo a ser adotado.

De acordo com o relatório Focus do Banco Central, que é uma pesquisa de mercado com os economistas do mercado financeiro, o índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) deste ano, cuja previsão, que em janeiro/21 era de 3,34% subiu para 10,02%, superando



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

em muito o teto da meta de inflação que era de 5,25%, o que obrigará o Banco Central a expedir carta aberta ao mercado, explicando os motivos do estouro da meta. Ainda segundo o Focus a previsão para o IPCA 2022 está situado em 5,03%. Na tentativa de segurar a elevação do IPCA, o Copom iniciou trajetória de aumento da taxa SELIC, que saiu de 2% em janeiro 2021, para os atuais 9,25%, com previsões do mercado de novas altas, com o mercado prevendo um fechamento em 2022 em 11,5%.

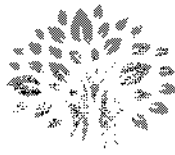
A previsão do mercado financeiro de elevação do PIB nacional, neste ano, que chegou a ser de 5,30% em agosto último se encontra em 4,51%. Para o ano que vem, a previsão de crescimento do Produto Interno Bruto está em crescimento de 0,42%, o que indica que poderemos até mesmo ter recessão na economia nacional.

A projeção do mercado financeiro para a taxa de câmbio no fim de 2021 é de R\$ 5,65 por dólar, para o fechamento do ano de 2022 a expectativa é que a moeda americana fique em R\$ 5,60.

Para o saldo da balança comercial (resultado do total de exportações menos as importações), a projeção em 2021 foi reduzida, deste modo em outubro estimasse que a mesma deverá fechar o ano com um saldo positivo de US\$ 60,08 bilhões, permanecendo praticamente no mesmo valor para 2022.

A preocupação com a preservação da floresta amazônica, e a situação política, fiscal, monetária e sanitária do governo, tem influenciado diretamente no interesse de investidores internacionais que anseiam aplicar seu dinheiro em nosso país, que em grande número, utilizam como condição que uma melhor forma de preservação da floresta amazônica pelo nosso governo, e um maior cuidado da nossa economia e moeda tornam-se necessários para criar segurança e motivação, fatos que podem proporcionar novas aplicações ou pela permanência de seus investimentos em nosso país.

O modelo de enfrentamento da pandemia do novo coronavírus utilizado pelo governo Brasileiro, também foi tema de várias discussões e um receptor de críticas ao redor de todo mundo, externando ainda mais nossas fragilidades. A partir do segundo semestre/21, a campanha de vacinação finalmente engrenou, contando o País atualmente, de acordo com levantamento atualizado das secretarias de saúde do Brasil, mais de 166 milhões de pessoas já tomaram a primeira dose e mais de 142,5 milhões tomaram a segunda, correspondendo a um



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

percentual 66.82% da população, totalmente imunizadas. Isso proporcionou a retomada de diversas atividades, que ensejaram a elevação do PIB, porém sem recuperar totalmente a queda verificada em 2020. Apesar da retomada econômica, os próximos efeitos da pandemia ainda estão longe de um controle absoluto, pois podem surgir novas variantes do vírus, a exemplo da ômicron, detectada recentemente na África do Sul e que se disseminou rapidamente, principalmente na Europa e Estados Unidos, levando a novas medidas de isolamento, cancelamento de eventos e voos, etc. e cujos efeitos, anda não são previsíveis.



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

MERCADO EXTERNO.

Na economia global não foi diferente visto que a pandemia assola todo o mundo, países na Europa, Ásia, América, enfim nos demais continentes foram afetados profundamente pela pandemia e encontram dificuldades para sair desse momento complicado, fazendo com que várias áreas fossem completamente afetadas, principalmente a econômica.

Em 2021, observou-se uma recuperação da economia global, pois com as campanhas inicialmente de isolamento e depois de vacinações para o controle da pandemia, ocorreu a retomada da atividade econômica em todo o mundo. Infelizmente, a vacinação não ocorreu de forma uniforme em todos os países, alguns por falta de recursos, como no caso da África, outros por falta de adesão de parte da população, por exemplo nos Estados Unidos. O surgimento de novas variantes do coronavírus, também preocupa, pois a cada nova cepa, surge a dúvida quanto ao poder de transmissão e letalidade, levando os governos a tomarem novas medidas de restrição.

De acordo com o Fundo Monetário Internacional, projeta-se que a economia global cresça 5,9% em 2021 e 4,9% em 2022 (0,1 ponto percentual abaixo das projeções feitas em julho). A revisão em baixa das projeções para 2021 reflete um recuo nas previsões para as economias avançadas – em parte devido a rupturas no abastecimento – e para os países em desenvolvimento de baixa renda - em grande medida devido ao agravamento da dinâmica da pandemia. Isso é parcialmente compensado pela melhora nas perspectivas de curto prazo de algumas economias de mercados emergentes e em desenvolvimento exportador de commodities. A velocidade de disseminação do variante delta e a ameaça de novas variantes, a exemplo da ômicron, aumentaram as incertezas em relação à rapidez com que a pandemia pode ser superada.

A recuperação econômica global continua, mesmo com o recrudescimento da pandemia. As fissuras abertas pela Covid-19 parecem mais persistentes – espera-se que as divergências de curto prazo deixem marcas duradouras no desempenho de médio prazo. O acesso a vacinas e o apoio inicial da política econômica são os principais determinantes das disparidades.



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

Em um de seus relatórios o FMI praticamente dividiu o mundo em dois de um lado estão as nações mais ricas, que têm conseguido promover políticas de apoio econômico e também de vacinação em massa e que, por consequência, vão se recuperar mais rápido. Do outro, estão os países chamados emergentes e mais pobres que terão mais dificuldades de retomada por não terem investido suficientemente no apoio e na imunização. Isso sem dúvidas tornou-se um recado para o atual governo brasileiro que necessita minimamente repensar sua postura em relação à pandemia.

O PIB (Produto Interno Bruto) da zona do euro cresceu 2,2% no terceiro trimestre em comparação ao trimestre anterior, segundo dados divulgados em outubro pelo Eurostat, o escritório de estatísticas da União Européia (EU). Trata-se da primeira estimativa do indicador para o período. Para a Capital Economics (CE), o sólido crescimento do PIB da zona do euro no terceiro trimestre deste ano significa que a fase de recuperação da pandemia está quase completa na maior parte da região. Porém, o economista-chefe da Europa, Andrew Kenningham, observa que o crescimento será muito mais lento no último trimestre, já que a interrupção da cadeia de suprimentos, a desaceleração da demanda global e a escassez de mão de obra prejudicaram a produção.

A Alemanha registrou entre julho e setembro um crescimento 1,8% em relação ao trimestre anterior, devido à escassez de material nos mercados, a recuperação foi, no entanto, mais lenta. Por esse motivo, o governo alemão revisou para baixo suas projeções de crescimento para 2021, agora em 2,6%, contra os 3,5% previstos anteriormente.

Vale a pena destacar também a previsão econômica do Reino Unido, O Banco da Inglaterra (BoE) piorou suas previsões para a atividade econômica britânica e projetou aceleração da inflação ao pico de cerca de 5% nos próximos meses, em meio a desequilíbrios entre oferta e demanda e à incerta recuperação da crise provocada pelo coronavírus. A autoridade monetária cortou a projeção para a expansão do Produto Interno Bruto (PIB) do Reino Unido em 2021, de 7,25% para 7%, e em 2022, de 6% para 5%.

O Fundo Monetário Internacional (FMI) revisou sua previsão de crescimento econômico de 2021 da Ásia para 6,5%, uma queda de 1,1 ponto percentual em relação à projeção de abril, de acordo com um panorama econômico regional recém-divulgado. "O ressurgimento da pandemia, em meio a taxas de vacinação inicialmente baixas, desacelerou a



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

recuperação na região da Ásia-Pacífico, especialmente em mercados emergentes e economias em desenvolvimento", disse Chang Yong Rhee, diretor do Departamento de Ásia e Pacífico do FMI.

Para as economias avançadas, a última previsão do FMI está praticamente inalterada para 2021, com atualização na Coreia do Sul e Nova Zelândia e rebaixo no Japão e Austrália, de acordo com o relatório. Ainda de acordo com o Rhee: "A divergência entre as economias avançadas asiáticas e as economias em desenvolvimento está se aprofundando, com os níveis de produção nas economias de mercado emergentes e países de baixa renda devendo permanecer abaixo das tendências pré-pandêmicas nos próximos anos, refletindo diferenças no apoio à política e implementação de vacinação".

A economia da China também registra desaceleração e tem crescimento de 4,9% no terceiro trimestre, prejudicada por crise energética, interrupções na cadeia de abastecimento, risco de calote no setor imobiliário e surtos esporádicos de Covid-19.

As bolsas da China fecharam em queda, pressionada também pela alta dos preços do petróleo que alimentava preocupações com a inflação. As blue chips chinesas caíram 1,2%, e o índice composto de Xangai perdeu 0,1%. A segunda maior economia do mundo se recuperou da pandemia, mas a recuperação está perdendo fôlego, prejudicada também pela atividade fabril vacilante e desaceleração no consumo.

"O crescimento foi afetado por uma queda no setor imobiliário, amplificado recentemente pelos problemas da Evergrande", explicou Louis Kuijs, diretor para Economia Asiática da Oxford Economics. As dificuldades da gigante imobiliária Evergrande, que acumula dívida de mais de 300 bilhões de dólares, afetaram o ânimo dos possíveis compradores do setor.

O Crescimento na economia americana foi o mais lento desde o início da recuperação econômica, na metade de 2020. O departamento comercial dos EUA anunciou na última 3ª feira (26.out.2021) que o crescimento da economia americana no 3º trimestre de 2021 foi o mais fraco desde a metade de 2020, quando a recuperação econômica começou. Entre os meses de julho e setembro, o PIB cresceu 2%, o que mostra uma desaceleração acentuada quando comparado ao início de 2021. Ademais, os gastos dos consumidores aumentaram 1,6% nesse período, uma diferença evidente em relação ao aumento de 12% do trimestre anterior.



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

O impacto no crescimento se deu devido a 2 fatores: o aumento de casos de covid-19 devido ao surgimento da altamente contagiosa variante Delta e as dificuldades para repor estoques de produtos pelas quais o país vem passando.

Os dirigentes do Federal Reserve (Fed) reduziram sua projeção para o PIB dos Estados Unidos em 2021, de 7.0% na mediana das projeções divulgadas em junho para 5,9% neste mês. Por sua vez, a expectativa para o crescimento do país em 2022 foi elevada, passando de 3,3% para 3,8%.

Importante destacar que o Banco Central Americano - FED (Federal Reserve) mantém a taxa de juros do país em 0,25 ponto percentual, porém, estuda a possibilidade de aumento durante o ano de 2022. A autoridade monetária manteve inalterado o programa de compra de títulos, em US\$ 120 bilhões ao mês, mas indicou que uma redução nesses estímulos pode ocorrer “em breve”. Desde o estabelecimento do programa houve progresso em direção às metas de emprego máximo e estabilidade.

Ainda em relação as influências do mercado externo, não se pode deixar de trazer a luz do presente estudo, o agravamento das situações político-econômicas que já estavam fragilizadas em vários países que compõem a América do Sul, como por exemplo, Bolívia, Chile e Argentina, países estes que já se encontravam em uma situação verdadeiramente preocupante, com troca de presidência, falta de comando e controle em meio a crises políticas e econômicas, manifestações e revoltas da população.

Ao redor do mundo os países da América do Sul buscam sua retomada econômica em meio a estabilização da pandemia, na Europa países como França, Reino Unido, Alemanha, Portugal, Espanha, buscam voltar ao novo normal, retomando as atividades econômicas, liberação de público em eventos, mas ainda com temor de que uma nova variante possa reascender os altos números de casos. Deste modo levando os governos destes países a tomarem medidas que possam beneficiar e garantir a paz e saúde de suas respectivas populações como também político-econômica. Ao levar em consideração todos estes fatores, pode se dizer que a economia do nosso país e do mundo todo continua conseguindo se reerguer com cautela diante de tanta dificuldade enfrentada.



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

META DE RENTABILIDADE.

Conforme disposto no do art. 26 da Portaria MPS nº 464, de 2018, a taxa atuarial de juros utilizada para apuração do valor presente dos fluxos de benefícios e contribuições do RPPS deverá ter como limite máximo o menor percentual dentre os seguintes:

I - Do valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos garantidores do RPPS, conforme meta prevista na política anual de investimentos aprovada pelo conselho deliberativo do regime e;

II - A taxa de juros parâmetro, cujo ponto da Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média seja o mais próximo à duração do passivo do RPPS.

Conforme duração do passivo apurada na avaliação atuarial de 2021, apurou-se que o CONDEPREV tem uma duração de passivo de 13,95 anos, que conforme a Portaria 6.132/2021 define a taxa de juros parâmetro é de 4,80%.

Diante disso temos:

Valor esperado da rentabilidade futura	5,00%
Taxa de juros parâmetro	4,80%
Menor Valor	4,80%

Em linha com sua necessidade atuarial, o Conde Previdência – CONDEPREV estabelece como meta, que a rentabilidade anual da sua carteira de investimentos alcance desempenho equivalente a 4,80% (quatro vírgula oitenta por cento) acrescida da variação do IPCA divulgado pelo IBGE.



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

JUSTIFICATIVA DO INDEXADOR.

O Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA índice oficial da inflação brasileira está bem acima da meta estipulada pelo CMN. O IPCA acumulado nos últimos 12 meses, com posição em novembro está em 10,74%, bem acima dos 4,52% registrados ao final de 2020, os economistas do mercado financeiro alteraram a previsão do IPCA, a mediana para o IPCA este ano passou para 10,02%, a projeção para o índice em 2022 foi alterada de 4,55% para 5,02%, os números do presente ano já ultrapassaram o centro da meta e seu intervalo de tolerância que é de um e meio ponto percentual para cima ou para baixo, de acordo com o § 2º do art. 1º do Decreto nº 3.088, de 21 de junho de 1999.

MODELO DE GESTÃO.

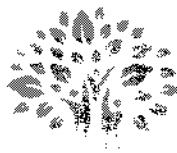
Para que todas as decisões de investimentos e desinvestimentos sejam tomadas internamente sem interferência de agentes externos, o Conde Previdência - CONDEPREV adota o modelo de gestão própria, em conformidade com o artigo 21, § 1º, inciso I, da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.693/2021.



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTOS E DESINVESTIMENTOS.

Os cenários e projeções econômicas para o ano de 2022 exigem que o RPPS, afim de cumprir com seu objetivo de rentabilidade, atue de maneira dinâmica, aproveitando da melhor maneira as oportunidades existentes no mercado financeiro. Dessa forma, a estratégia de investimento e desinvestimento levará em consideração dois aspectos: a expectativa de rentabilidade e o risco associado ao produto. A partir da análise do cenário macroeconômico de curto e médio prazos, da avaliação dos riscos e das possibilidades de retorno, o CONDEPREV efetuará o investimento ou desinvestimentos observados os parâmetros da **Tabela de estratégias adiante.**



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

TABELA DE ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTOS

SEGMENTO	CLASSE DE ATIVOS	LIMITE 4693	ALOCÇÃO PI 2022			
			LIMITE INFERIOR	LIMITE SUPERIOR	ESTRATÉGIA ALVO	
RENDA FIXA	Títulos do Tesouro Nacional-Art7º, I A	100%	0%	100%	5%	
	FI - Tit. Tesouro Nacional- Art 7º I B	100%	30%	100%	40%	
	FI-Índice-Tit. Tes. Nacional Art 7º I C	100%	0%	100%	5%	
	Oper.Comp.Tit.Tes. Nacional Art 7º II	5%	0%	5%	0%	
	FI Renda Fixa - Art. 7º III A	60%	0%	60%	5%	
	FI Índices - Renda Fixa - Art. 7º III B	60%	0%	60%	0%	
	Ativos de Renda Fixa - Art. Art. 7º IV	20%	0%	20%	5%	
Subtotal			30%		60%	
RENDA VARIÁVEL	FI Ações - Art 8º I	30%	0%	30%	8%	
	FI Índices Ações - Art. 8º II	30%	0%	30%	4%	
	Subtotal			0%		12%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	FI - Renda Fixa-Divida Externa Art. 9º I	10%	0%	10%	2%	
	FI - Invest. Exterior - Art 9º II	10%	0%	10%	2%	
	FI Ações BDR Nível I – Art. 9º III	10%	0%	10%	6%	
	Subtotal			0%		10%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	FI Multimercado - Art. 10 I	10%	0%	10%	10%	
	FI Participações Art. 10 II	5%	0%	5%	1%	
	FI - Ações Mercados de Acesso Art. 10 III	5%	0%	5%	2%	
	Subtotal			0%		13%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	FI Imobiliários - Art. 11	5%	0%	5%	2%	
	Subtotal			0%		2%
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	Empréstimos Consignados - Art. 11	5%	0	5%	3%	
	Subtotal			0%		3%
	Total					100%



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

VEDAÇÕES.

Além das vedações impostas nesta política de investimentos, abaixo elencadas, o CONDEPREV deverá obedecer às diretrizes e normas, as definições e classificações dos produtos de investimentos citadas na Resolução CMN Nº 4.693/2017.

- Adquirir títulos públicos federais que não sejam registrados no sistema SELIC;
- Aplicar recursos em cotas de fundos de investimento cuja atuação em mercados de derivativos gere exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido, inclusive os Fundos Multimercados;
- Na negociação de títulos públicos, realizar operações denominadas day-trade;
- Atuar em modalidades operacionais ou negociar com duplicatas, títulos de crédito ou outros ativos que não os previstos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4693/2017;
- Possuir mais de 25% (vinte e cinco por cento) do patrimônio líquido de um mesmo fundo, independentemente do segmento (renda fixa/renda variável);
- Alocar mais de 20% (vinte por cento) dos recursos do CONDEPREV em cotas de um mesmo fundo, exceto quando tratar-se de produtos com benchmark IMA ou IDKA formados unicamente por Títulos do Tesouro Nacional.
- Fundos de Renda Fixa – Serão efetuadas aplicações apenas em fundos cujas carteiras contenham, exclusivamente, ativos classificados como de baixo risco de crédito, com classificação mínima (A) por agência classificadora de risco em funcionamento no País. No caso das DPGE's inseridas na carteira do fundo, a classificação deverá ser no mínimo (BB), por agência classificadora de risco em funcionamento no País. Os ativos não enquadrados nas classificações de risco deste item poderão representar no máximo 2% (dois por cento) do patrimônio do fundo.
- Adotar outras modalidades expressamente vedadas pela presente Política de Investimentos e na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.693/2017.



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

- Pagar taxa de performance quando o resultado do valor da aplicação for inferior ao seu valor nominal inicial ou ao valor na data da última cobrança.

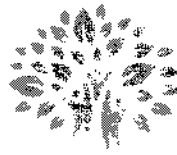
Nos segmentos de Renda Fixa e Renda Variável, ficam vedadas as aplicações em fundos que gerem iliquidez à carteira do CONDEPREV com prazo maior do que 90 (noventa) dias, exceto:

- 1) Fundos de Investimento em Participações – FIP’s, desde que cumpridos todos os requisitos de análise e submissão à consideração do Comitê de Investimentos e, quando o valor a ser investido ultrapassar a 50% (cinquenta por cento) do percentual do segmento (2.5% - dois e meio por cento), deverá ser aprovado pelo Conselho de Administração.
- 2) Fundos de Investimentos Imobiliários - FII’s - desde que cumpridos todos os requisitos de análise e submissão à consideração do Comitê de Investimentos e, quando o valor a ser investido ultrapassar a 50% (cinquenta por cento) do percentual do segmento (2.5% - dois e meio por cento), deverá ser aprovado pelo Conselho de Administração.
- 3) Fundos de Investimento em Direitos Creditórios – FIDC’S – desde que cumpridos todos os requisitos de análise e submissão à consideração do Comitê de Investimentos e, quando o valor a ser investido ultrapassar a 50% (cinquenta por cento) do percentual do segmento (7.5% - sete e meio por cento), deverá ser aprovado pelo Conselho de Administração, observado, ainda, o disposto no artigo 11.3 deste instrumento.
- 4) Fundos de Investimentos Multimercados – FIM – desde que cumpridos todos os requisitos de análise e submissão à consideração do Comitê de Investimentos.
- 5) Fundos de Investimentos em Ações – FIA – desde que cumpridos todos os requisitos de análise e submissão à consideração do Comitê de Investimentos.
- 6) Fundos de Investimentos denominados de Crédito Privado - desde que cumpridos todos os requisitos de análise e submissão à consideração do Comitê de Investimentos e, quando o valor a ser investido ultrapassar a 50% (cinquenta por cento) do percentual do segmento (2.5% - dois e meio por cento), deverá ser aprovado pelo Conselho de Administração. As aplicações em fundos de investimentos denominados de crédito privado, subordinam-se que os direitos, títulos e valores mobiliários que compõem suas carteiras ou respectivos emissores sejam



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

considerados de baixo risco de crédito, com base, dentre outros critérios, em classificação efetuada por agência classificadora de risco em funcionamento no País.



CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

CLASSIFICAÇÃO DE CONTROLE DOS RISCOS DE GESTÃO.

Qualquer que seja o modelo de gestão, os riscos a que está sujeita estão classificados abaixo e é preocupação constante do CONDEPREV o seu contínuo monitoramento.

Risco de Mercado:

É o risco que todas as modalidades de aplicações financeiras estão sujeitas. Derivam das incertezas quanto ao resultado de um investimento dadas as oscilações nas taxas e preços, em decorrência das mudanças nas condições de mercado. Com base neste critério, podem ser monitorados, além dos fatores de risco com maior impacto na carteira, os valores financeiros envolvidos.

Risco de Crédito:

É o risco conhecido como institucional ou de contraparte. É quando há a possibilidade de que o emissor ou garantidor de determinado ativo, não honre as condições e prazos pactuados e contratados com o investidor.

Risco de Liquidez.

É o risco associado à exigência de compradores e vendedores de determinado ativo ao longo do tempo. Em mercados de baixa liquidez, para que haja a possibilidade de negociação de determinado ativo pode ser necessário abrir mão do preço pretendido. Para mitigar este risco, o CONDEPREV mantém percentual adequado de seus recursos financeiros em ativos de liquidez imediata, tendo em vista os seus compromissos no curto e médio prazo.



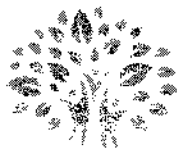
CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64

DA TRANSPARÊNCIA.

O INSTITUTO DE SEGURIDADE SOCIAL DO MUNICÍPIO DE CONDE busca, por meio da sua Política de Investimentos, estabelecer critérios de transparência e governança em seus processos internos de investimentos. Desta forma, foram definidos procedimentos para divulgação das informações relativas aos investimentos do CONDEPREV.

Disponibilização das Informações:

- Publicar, no Sítio Eletrônico do CONDEPREV, a íntegra desta Política de Investimentos, bem como quaisquer alterações que vierem a ser efetuadas, em até 30 dias após a aprovação, conforme Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011;
- Publicar, no Sítio Eletrônico do Município de Conde, no prazo de até 30 dias após o encerramento do mês, a composição da carteira de investimentos do CONDEPREV;
- Trimestralmente, publicar no Sítio Eletrônico do Município de Conde e enviar ao Conselho de Administração, o relatório de gestão que evidencie detalhadamente a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões.
- Disponibilizar as informações contidas nos formulários APR – Autorização de Aplicação e Resgate, no prazo de até trinta dias, contados da respectiva aplicação ou resgate;
- Disponibilizar Atas das reuniões do Comitê de Investimentos e do Conselho de Municipal de Previdência.



**CondePREV
PREFEITURA MUNICIPAL DE CONDE
CONDE PREVIDÊNCIA - CONDEPREV
C.N.P.J. - 41.217.035/0001-64**

DISPOSIÇÕES GERAIS.

A presente Política de Investimentos foi elaborada e planejada para orientar as aplicações de investimentos para o exercício de 2022, consideradas as projeções macro e microeconômicas no intervalo de doze meses. As revisões extraordinárias, quando houver necessidade de ajustes diante do comportamento/conjuntura do mercado e/ou alteração da legislação, deverão ser justificadas, aprovadas e publicadas. As estratégias macro definidas nesta Política deverão ser integralmente seguidas pela Diretoria do CONDEPREV. Serão levadas ao Conselho de Administração, para avaliação, as aplicações não claramente definidas neste documento, mas que tiverem sido formuladas em conformidade com as diretrizes de investimentos e a legislação aplicável.

A Política de Investimentos do CONDEPREV foi disciplinada pela Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.693/2021, e seu prazo de vigência compreende o período de 01/01/2022 até 31/12/2022.

Conde-PB, 29 de Dezembro de 2021

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Wellington da Silva Ribeiro

Luciano José de Farias Xavier

Maria Erica de Lira Santos