



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA PREVINOVA

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

2024

**FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA – PREVINOVA
CNPJ: 09.251.848/0001-68**

**2023
1ª Edição
Versão I
15 de Dezembro de 2023**



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA PREVINOVA

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA – PREVINOVA MEMBROS BIÊNIO 2022/2023

DIRETORIA DA PREVINOVA

Samuel Ozorio Bueno
Presidente – CP RPPS DIRIG II

Maria de Lourdes da Rocha
Diretora Previdenciária

Antônio Donizeti Alegria
Secretário

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Samuel Ozorio Bueno
Presidente – CP RPPS DIRIG II

Mariana Moraes Nogueira da Silva
Gestora de Recursos – CPA 10

Marco Takeshi Ito
Membro - CP RPPS CGINV I

CONSELHO ADMINISTRATIVO

Samuel Ozorio Bueno
Presidente – CP RPPS DIRIG II

Anderson Maciel Pavanelli
Vice-Presidente – CP RPPS CODEL I

Antônio Donizeti Alegria
Secretário

Bárbara Mendes Richick
Membro

Ligian Ferreira Barbosa
Membro

CONSELHO FISCAL

Alcione Luiz Pazzinatto
Presidente – CP RPPS COFS I

Caroline Schmitt Freitas Kosinski
Vice-Presidente

Rodrigo Quemel Malaquia
Secretário – CP RPPS COFS I

Vinicius Henrique Barbosa
Membro – CP RPPS COFS I

Walter Schlogel
Membro



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA ***P R E V I N O V A***

DIRETRIZES	5
MODELO DE GESTÃO	5
META ATUARIAL	6
LAUDO ATUARIAL - ACTUARY	6
HISTÓRICO	6
CARTEIRA ATUAL	7
1 – VISÃO ESTRATÉGICA DIANTE DA CONJUNTURA ECONÔMICA	7
1.1 – DOS LIMITES PREVISTOS NA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	8
2 – GESTÃO DE RISCO	9
2.1 – Risco de Mercado	9
2.2 – Risco de Crédito	9
2.2 – Risco Sistemico	9
CONSIDERAÇÕES FINAIS	10



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA ***P R E V I N O V A***

APRESENTAÇÃO

O Fundo de Previdência de Nova Aurora - PREVINOVA, estado do Paraná, é uma autarquia municipal encarregada de administrar a previdência social dos servidores através dos benefícios e pensões.

É através das receitas de contribuições dos servidores ativos, inativos, bem como das receitas patronais, parcelamento, aportes e rendimentos das aplicações financeiras que a PREVINOVA administra o Regime Próprio de Previdência Social do município.

A Política de Investimentos compreende um conjunto de diretrizes e medidas que norteiam a gestão de longo prazo dos ativos dos planos de benefícios. Combina aspectos de filosofia de investimentos e de planejamento e tem como pano de fundo o conceito de equilíbrio e perenidade dos planos de benefícios. Será sempre pautada nos limites previstos em resoluções expedidas pelos órgãos reguladores, a exemplo da Resolução do Conselho Monetário Nacional (CMN) nº 4.963/2021 de 25 de Novembro de 2021 e a Portaria do Ministério do Trabalho e Previdência (MTP) nº 1.467/2022



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA PREVINOVA

DIRETRIZES

As estratégias definidas nessa Política de Investimentos possuem como objetivo precípua buscar a segurança, rentabilidade e liquidez suficientes para o equilíbrio dos ativos e passivos da PREVINOVA, obedecendo sempre os limites impostos pelas resoluções e portarias dos órgãos reguladores.

O horizonte de investimentos traçado nesse documento possui como prazo os próximos 12 meses, que se iniciará em 01 de Janeiro de 2024. Desse modo, as alterações legislativas que vierem a ocorrer durante a vigência dessa Política de Investimentos que a tornem inadequada, as estratégias e procedimentos serão modificados gradualmente, a fim de não prejudicar de maneira brusca a rentabilidade, bem como não se expor a risco excessivo.

O limite para perdas em Fundo de Ações terá como parâmetro o *Value at Risk - VAR* em um horizonte de tempo de 25 dias, sendo, portanto, o limite máximo para perda de 12,35%. Contudo, diariamente o VAR será atualizado conforme encerramento dos pregões. Portanto, o limite para perdas sofrerá variação no decorrer do ano, podendo oscilar tanto para mais, quanto para menos.

Os dados que basearam o cálculo do VAR é uma planilha compilada das pontuações do IBOVESPA do ano de 17/10/2000 a 15/12/2023. Logo, são 5.737 dias no quais são calculados o valor de fechamento, a média e desvio padrão no período. Tendo como parâmetro um Índice de Confiança de 95%.

Em síntese, há 95% de chance do IBOVESPA não cair mais do que 12,35% ao longo de 25 dias. Essa estratégia é totalmente compatível com o mix constante, no qual consiste o reequilíbrio das posições da carteira da PREVINOVA. Estratégia essa adotada na Política de Investimentos de 2023.

Ainda que a Política de Investimentos tenha sido elaborada com observância das normas estabelecidas pelos órgãos reguladores, esse documento não se encontra isento de eventuais equívocos. Ao longo da vigência dessa Política, o Conselho de Administração e Conselho Fiscal deverão se posicionar, caso ocorra desenquadramento dos investimentos realizados pela PREVINOVA.

MODELO DE GESTÃO

O modelo de Gestão dos recursos da PREVINOVA será próprio. Ou seja, a execução da estratégia estabelecida nesse documento será realizada pelo Conselho de Administração com auxílio direto do Comitê de Investimentos, cabendo ao Conselho Fiscal a supervisão quanto a adequação às normas.



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA PREVINOVA

META ATUARIAL

A Meta Atuarial é a rentabilidade a ser buscada para que a PREVINOVA arque com suas obrigações de benefícios e pensões.

LAUDO ATUARIAL - ACTUARY

Baseando-se taxa de juros atuarial real parâmetro de que trata o art. 3º da Instrução Normativa SPREV nº 02, de 21 de dezembro de 2018, será aplicada a Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média disposta no Anexo da Portaria nº 1.837 de 30 de junho de 2022, na qual para a avaliação atuarial de 2022, com data focal em 31 de dezembro de 2022, conforme previsto no inciso II do art. 26 e art. 79 da Portaria MF nº 1467/2022, será de 4,90% a.a., em virtude de análise da pontuação atingida de acordo com a duração do passivo de 28,35 anos.

Embora a maioria dos títulos públicos sejam atrelados ao IPCA, a meta atuarial a ser buscada, para o ano de 2024, será INPC + 4,90%. Foi considerado esse índice de correção, tendo em vista ser o mesmo utilizado para atualização do salário do funcionalismo público municipal, bem como os benefícios e pensões.

HISTÓRICO

	ativo início	ativo final	ativo líquido	rendimento	prejuízo	Líquido	%
*2023	28.690.257,33	35.465.240,65	32.168.667,18	4.227.255,23	-186.776,70	4.040.478,53	12,56%
2022	23.812.706,46	28.690.257,33	23.471.859,93	2.580.786,91	-313.731,45	2.267.055,46	9,66%
2021	20.975.098,76	23.812.706,46	21.803.820,02	1.183.706,01	-354.984,75	828.721,26	3,80%
2020	21.055.024,39	20.975.098,76	17.703.216,31	858.473,48	-3.347.156,15	-2.488.682,67	(14,06%)
2019	18.072.420,48	21.055.024,39	19.378.544,80	1.768.463,20	-462.338,88	1.306.124,32	6,74%

*Valor em 30/11/2023

Ano	Meta Atuarial	Rendimento Auferido	% da Meta
2022	10,49%	9,66%	92,09%
2021	15,81%	3,80%	24,04%
2020	11,45%	-14,06%	-122,79%
2019	10,48%	6,74%	64,31%
2018	9,43%	6,53%	69,25%



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA PREVINOVA

CARTEIRA ATUAL

30/11/2023			
Renda Fixa		34.382.562,24	96,95%
Fundos de Investimento	23.664.230,48	68,83%	
Fundos Vértice	5.267.868,99	15,32%	
RDC's	5.450.462,77	15,85%	
Renda Variável		1.077.857,41	3,04%
Total.....		35.460.419,65	

Nesse ano de 2023, é possível constatar que os recursos da PREVINOVA foram mais direcionados para a renda fixa, tendo em vista a alta taxa de juros. Entretanto, considerando os recentes cortes na SELIC, bem como a projeção de juros a 9,25% a.a, a estratégia para o ano de 2024 será voltada para maior exposição à renda variável.

1 – VISÃO ESTRATÉGICA DIANTE DA CONJUNTURA ECONÔMICA

Considerando o que foi apresentado nas palestras do 21º Congresso Previdenciário, diante do cenário do recente corte na taxa básica de juros, e a expectativa de sua redução, diversas Instituições financeiras apresentaram um panorama de diversificação dos investimentos em renda variável.

Considerando a atual conjuntura, as informações mais pertinentes para elaborar uma estratégia de investimentos, é a de que, na visão do Itaú e Constância, a bolsa brasileira está extremamente barata.

Dentre os países emergentes, o Brasil não tem recebido a merecida atenção, uma vez que seus pares estão ou em conflito, ou em crise política: Rússia (em guerra com Ucrânia), Leste Europeu em conflito armado, América Latina praticamente estagnada sem perspectivas de melhora no curto prazo. Além disso, a Constância argumentou que a bolsa Brasileira (7ª Economia do Mundo) está sendo negociada no mesmo patamar que a bolsa da Turquia (26ª Economia Mundial).

Tal cenário, corrobora a tese das demais casas que se apresentaram. O Bradesco projeta desaceleração da economia Chinesa por conta do mercado imobiliário, que representa 30% do PIB no país. Portanto, a aposta da instituição é no mercado interno com destaque para os setores de consumo cíclico, imobiliário, utilidades e menor exposição à commodities e produtores de proteínas.

A 4UM reforça essa visão, com enfoque nas Small Caps. O panorama apresentado pela casa, é de que 15% do IBOVESPA está composto pela VALE



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA PREVINOVA

atualmente, e, portanto, o índice não representa fielmente a economia brasileira. Já o índice small caps apresenta uma maior diversificação por setores, além dessas empresas (em sua maioria) não dependerem de exportações.

Para SOMMA, embora o IBOV apresente valorização para esse ano de 2023, o fluxo de capital ainda é negativo. Ou seja, desde dezembro passado, há mais fuga de capital na bolsa, do que entrada de recursos. Esse entendimento consolida a posição do SICREDI, de que mesmo diante da redução da Selic, o mercado ainda não se mostra confiável, uma vez que há expectativa acerca da nova composição da diretoria do Banco Central.

No que tange a Renda Fixa, a expectativa é de SELIC a 9,25% ao fim de 2024. Logo, a estratégia mais viável será a posição em títulos majoritariamente pré-fixados em detrimento dos pós-fixados. Além de aumentar a exposição em renda variável.

1.1 – DOS LIMITES PREVISTOS NA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A tabela abaixo prevê os limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2022, e os limites que melhor se aplica à PREVINOVA dentro da estratégia para o ano de 2024.

	Limite Resolução 4.963/2022	Limite máximo Política de Investimentos
(a) Títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Selic	100%	100%
(b) Cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela CVM, constituídos sob a forma de condomínio aberto (fundos de renda fixa) que apliquem exclusivamente em títulos especificados no item (a) ou compromissadas lastreadas nesses títulos	100%	100%
(d) Somatório de cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela CVM, constituídos sob a forma de condomínio aberto (fundos de renda fixa) e cotas de fundos de investimento em índice de mercado de renda fixa, negociáveis em bolsa de valores, compostos por ativos financeiros que busquem refletir as variações e rentabilidade de índice de renda fixa, conforme regulamentação estabelecida CVM (fundos de índice de renda fixa)	60%	40%
(f) Ativos financeiros de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras bancárias autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, que atendam às condições previstas na Resolução CMN 4.963	20%	15%
(g) cotas de classe sênior de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC)	5%	5%



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA PREVINOVA

(h) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa com sufixo “crédito privado” constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação estabelecida pela CVM (fundos de renda fixa)	5%	5%
Renda Variável	30% a 50%	15%
Fundos de investimento classificados como multimercado (FIM) e em cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento classificados como multimercado (FICFIM)	10%	10%
Segmento de Empréstimos Consignados	5%	5%

2 – GESTÃO DE RISCO

Em consonância com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e Portaria MTP nº 1.467/2022, ficam estabelecidos os critérios para gestão de risco, dentre eles os de Mercado, VAR, Crédito (renda fixa) e Sistêmico.

2.1 – Risco de Mercado

A estratégia em renda variável que será utilizada para análise de risco de mercado em renda variável (Ações) será realizada através do cálculo do *Value at Risk* (Método paramétrico) com intervalo de confiança de 95%. As pontuações do IBOV serão atualizadas dia-a-dia para correta mensuração do VAR a ser considerado, num horizonte de 25 dias.

2.2 – Risco de Crédito

Em observância à Resolução CMN nº 4.963/2021, para avaliação de risco de crédito, a PREVINOVA considerará apenas os ativos ou emissores cuja classificação de risco seja considerada baixa, conforme tabela abaixo.

AGÊNCIA	FIDC	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA
AUSTIN RATING	brAA	brAA
FITCH RATINGS	A-(bra)	A-(bra)
MOODY's	A3.br	A3.br
SR RATINGS	brA	brA
STANDARD & POORS	brA-	brA-

2.2 – Risco Sistêmico

Embora o Risco Sistêmico seja de difícil mensuração, a fim de reduzir a suscetibilidade do patrimônio da PREVINOVA, será considerado também o cálculo



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA ***P R E V I N O V A***

de *Value at Risk* para desfazimento das posições da PREVINOVA em renda variável – ações.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Essa Política de Investimentos, após aprovada, será publicada no diário oficial do município e no site www.previnova.com.br. Fica ainda, possibilitado para os membros dos Conselho de Administração e Fiscal, sugerir melhorias e ajustes ao longo do ano de 2024 que visem melhor rentabilidade, desde que devidamente embasadas, e que assegurem a liquidez e sustentabilidade dos recursos da PREVINOVA.