



Política de Investimentos de 2025

Texto aprovado pelo Comitê de Investimentos na reunião ordinária de 11/11/2024 e pelo Conselho Municipal de Previdência na reunião extraordinária de 23/12/2024.



PREFEITURA DE RIO PRETO



Assinado por 5 pessoas: PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI, ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO, JAIR MORETTI, EDSON EDINHO COELHO ARAUJO e WILCLEM DE LAZARI ARAUJO. Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://riopretoprev.1doc.com.br/verificacao/A8F4-8339-F165-5F4D>





Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto – RIOPRETOPREV

Versão 1.0 – dezembro de 2024

Edinho Araújo

Prefeito Municipal

Jair Moretti

Diretor Superintendente

Conselho Municipal de Previdência

Adriana Rambaiolo Tonin

Adriano Antônio Pazianoto

Andreia Peres

Carlos Henrique de Oliveira

Fernanda Bruschi Porto

Giuliano Cleber Coltro

Mário José Piccarelli de Castro

Rosimere Cleide Souza Desidério

Rosycarmen Pontes Gestal Alvares

Silvana Aparecida da Rocha Delfino

Teresa Cristina Sicoli Vilela

Wilclem de Lazari Araújo

Conselho Fiscal

Fabiano Luís Medeiros Sanches

João Pedro Fortunato Delarmelino Silva

Katia Aparecida Froes Fortunato

Roberto Carlos Menoni Junior

Victor Hugo Yamamoto

Comitê de Investimentos

Patrícia Nato Toninato Bartolomei

Adriano Antonio Pazianoto

Daniel Martins Biot

Mário José Piccarelli de Castro

Wilclem de Lazari Araújo

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Sumário

1. INTRODUÇÃO	6
2. DEFINIÇÕES.....	7
3. DIRETRIZES GERAIS.....	7
4. GESTÃO PREVIDENCIÁRIA (MANUAL DO PRÓ-GESTÃO RPPS).....	8
5. COMITÊ DE INVESTIMENTOS.....	9
6. CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	11
7. MODELO DE GESTÃO.....	11
8. SEGREGAÇÃO DE MASSA.....	12
9. CREDENCIAMENTO	12
10. META DE RETORNO ESPERADO	13
11. ADERÊNCIA DAS METAS DE RENTABILIDADE	14
12. CARTEIRA ATUAL.....	16
13. ALOCAÇÃO DE RECURSOS E OS LIMITES POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO	17
14. CENÁRIO	17
14.1. RETROSPECTIVA MACROECONÔMICA	17
14.1.1. MERCADOS INTERNACIONAIS.....	17
14.1.2. BRASIL.....	19
14.2. RELATÓRIO FOCUS.....	20
14.3. PERSPECTIVA	21
15. ALOCAÇÃO OBJETIVO	26
16. APREÇAMENTO DE ATIVOS FINANCEIROS.....	28
17. GESTÃO DE RISCO.....	29
17.1. RISCO DE MERCADO	30
17.1.1. VaR.....	30
17.1.2. Outros indicadores de risco de mercado.....	31
17.2. RISCO DE CRÉDITO	32
17.2.1. Abordagem Qualitativa	32
17.3. RISCO DE LIQUIDEZ.....	33
17.4. RISCO OPERACIONAL	35
17.5. RISCO DE TERCEIRIZAÇÃO	36
17.6. RISCO LEGAL.....	36
17.7. RISCO SISTÊMICO	37
17.8. RISCO DE IMAGEM.....	37
17.9. RISCO DE DESENQUADRAMENTO PASSIVO – CONTINGENCIAMENTO	38

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS



18. CONSIDERAÇÕES FINAIS 39

LEGISLAÇÃO APLICÁVEL 40

Assinado por 5 pessoas: PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI, ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO, JAIR MORETTI, EDSON EDINHO COELHO ARAUJO e WILCLEM DE LAZARI ARAUJO
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://riopretoprev.1doc.com.br/verificacao/A8F4-8339-F165-5F4D> e informe o código A8F4-8339-F165-5F4D

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto
 Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP
 Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br
 www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



1. INTRODUÇÃO

O REGIME PRÓPRIO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE SÃO JOSÉ DO RIO PRETO – doravante denominada RIOPRETOPREV, é uma autarquia 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 Complementar nº 139, de 28 de dezembro de 2001 e suas alterações e a Resolução CMN nº 4.963/2021, que contém as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores do plano de benefício administrado pelo Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto - RIOPRETOPREV. A presente Política de Investimentos (P.I.) foi discutida e aprovada pelo Comitê de Investimentos da RIOPRETOPREV na reunião ordinária do dia 11 de novembro de 2024 e pelo Conselho Municipal de Previdência na reunião extraordinária do dia 23 de dezembro de 2024.

A Política de Investimentos é um dos processos estratégicos do RPPS, pois a adequada administração dos ativos é fundamental para que se assegure a sua sustentabilidade. Sua formulação representa instrumento para a observância dos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, diversificação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência na aplicação dos recursos, e na avaliação de seus riscos. Seu conteúdo deve ser disponibilizado anualmente à Secretaria de Previdência por meio do Demonstrativo da Política de Investimentos - DPIN, conforme art. 101, §4º e art. 241, IV, “a” da Portaria MTP nº 1.467/2022.

A Política de Investimentos não se limita à obrigatoriedade de elaboração de um documento anual, mas se constitui em importante instrumento de planejamento, por definir o índice referencial de rentabilidade a ser buscado pelos gestores no exercício seguinte, estabelecer estratégias de alocação, diretrizes e metas de investimentos, bem como permitir monitorar ao longo do ano, por meio de relatórios de acompanhamento, os resultados que forem alcançados durante a sua execução.

Compõe a presente política de investimentos os seguintes elementos:

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



RioPretoPrev



a) Análise da conjuntura econômica, cenários e perspectivas do mercado financeiro; objetivos e diretrizes que orientam a gestão do fundo para o ano seguinte; cenários que pautam as projeções financeiras, tendo em vista os limites de enquadramento para aplicação por segmento e modalidade, definidos na Resolução CMN nº 4.963/2021.

b) Definição das estratégias de alocação; resultados esperados das projeções financeiras; limites mínimos e máximos de enquadramento e estratégias de investimento para cada segmento de aplicação financeira.

c) Gestão de investimentos, considerando sua estrutura, propostas de aprimoramento, critérios de credenciamento para escolha das instituições financeiras e dos produtos financeiros onde os recursos do RPPS serão aplicados.

2. DEFINIÇÕES

Ente Federativo: **Município de São José do Rio Preto, Estado de São Paulo**

Unidade Gestora: **REGIME PRÓPRIO DE PREVIDENCIA SOCIAL DE SÃO JOSÉ DO RIO PRETO - RIOPRETOPREV**

CNPJ: **04.841.899/0001-26**

Meta de Retorno Esperada: **IPCA + 5,24%a.a.**

Categoria do Investidor: **Profissional**

3. DIRETRIZES GERAIS

Os princípios, metodologias e parâmetros estabelecidos nesta Política de Investimentos buscam garantir, ao longo do tempo, a segurança, liquidez e rentabilidade adequadas e suficientes ao equilíbrio entre ativos e passivos da RIOPRETOPREV, bem como procuram evitar a exposição excessiva a riscos através de critérios estabelecidos.

Esta Política de Investimentos entrará em vigor em 01 de janeiro de 2025. O horizonte de planejamento utilizado na sua elaboração compreende o período de 12 meses, que se estende de

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



RioPretoPrev



janeiro a dezembro de 2025.

O referido documento está de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Portaria MTP nº 1.467/2022 que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, bem como estabelecem os parâmetros mínimos para as alocações de recursos e limites utilizados, sejam eles de concentração por veículo, emissor e ou segmento; o modelo de gestão a ser utilizado; a meta de rentabilidade perseguida e seus acompanhamentos.

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 4.963/2021 e na Portaria MTP nº 1.467/2022.

Havendo mudanças na legislação que de alguma forma tornem estas diretrizes inadequadas, durante a vigência deste instrumento, esta Política de Investimentos 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 4.963/2021 e na Portaria MTP nº 1.467/2022. 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 RIOPRETOPREV, 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 RIOPRETOPREV deverá comunicar oficialmente a Secretaria de Previdência do Ministério do Trabalho e Previdência.

É parte integrante desta política de investimentos a Política de Gestão de Riscos do ano de 2025.

4. GESTÃO PREVIDENCIÁRIA (MANUAL DO PRÓ-GESTÃO RPPS)

A adoção das melhores práticas de Gestão Previdenciária, de acordo com a Portaria MTP

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

nº 1.467/2022 e o Manual do Pró-Gestão RPPS (versão 3.5, de 2024), tem por objetivo incentivar a RIOPRETOPREV 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 de alocação dos recursos garantidores cumpram seus códigos de conduta pré-acordados a fim de minimizar conflitos de interesse ou quebra dos deveres.

Assim, com as responsabilidades bem definidas, compete ao Comitê de Investimentos, a elaboração da Política de Investimentos, que deve submetê-la para aprovação ao Conselho Municipal de Previdência, o órgão superior nas definições das políticas e das estratégias gerais da Instituição.

Ainda de acordo com os normativos, este documento estabelece os princípios e as diretrizes a serem seguidas na gestão dos recursos garantidores correspondentes às reservas técnicas, fundos e provisões, sob a administração deste Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto, 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.

5. COMITÊ DE INVESTIMENTOS

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467/2022, especificamente a Seção I do Capítulo VI, combinado com a Lei Complementar nº 566, de 28 de junho de 2018, em seu artigo 9º, que alterou a composição e os termos de funcionamento do Comitê de Investimentos da RIOPRETOPREV, o Comitê de Investimento desde a publicação da norma, é composto por 5 (cinco) membros, sendo que 4 (quatro) são indicados pelo Conselho Municipal de Previdência, e 1 (um), membro nato, é o servidor ocupante do cargo em comissão de Chefe de Divisão da

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



RioPretoPrev



Gestão de Recursos e Apoio ao Comitê de Investimentos, possuindo caráter deliberativo.

O fato de em sua composição estarem presentes pessoas tecnicamente preparadas permite que ele seja responsável por zelar pela implementação desta Política de Investimento e realizar recomendações junto à Diretoria Executiva e ao Conselho Municipal de Previdência. Podem ainda participar especialistas externos para auxiliar em decisões mais complexas ou de volumes mais representativos.

O manual da certificação profissional – CP RPPS (versão 1.4 - de 29/07/2024) estabelece que o responsável pela gestão das aplicações dos recursos e os membros do comitê de investimentos, como condição para ingresso ou permanência nos respectivos cargos ou funções, deverão comprovar certificação, na forma prevista no inciso II do art. 8º-B da Lei nº 9.717/1998, a qual será emitida por meio de processo realizado por instituição certificadora acreditada pela Comissão de Credenciamento e Avaliação do Pró-Gestão RPPS. As certificações dos responsáveis pela gestão das aplicações dos recursos e membros do comitê de investimentos do RPPS será graduada nos níveis básico, intermediário e avançado.

No caso da RIOPRETOPREV, o comitê de investimento é formado por 05 membros. Todos os membros do comitê são certificados conforme disposto a seguir:

Tipo de Certificação Profissional	Quantidade de membros certificados atual
CP RPPS CGINV I - Básico	03
CP RPPS CGINV II - Intermediário	00
CP RPPS CGINV III - Avançado	02

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



RioPretoPrev



RPPS



A RIOPRETOPREV deve sempre atentar para a data de vencimento das certificações, pois se a maioria do Comitê de Investimentos não estiver certificada restará inviabilizada a emissão de novo Certificado de Regularidade Previdenciária (CRP).

6. CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

A consultoria de investimentos, contratada nos termos da lei geral de licitações, terá a função de auxiliar a RIOPRETOPREV 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:

- Que o objeto do contrato será executado em estrita observância das normas da CVM, inclusive da INCVM nº 592/2017;
- Que as análises fornecidas serão isentas e independentes; e
- 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. 24 da Resolução CMN nº 4.963/2021:

Art. 24. 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; b) não figurem como emissores dos ativos ou atuem na originação e estruturação dos produtos de investimento.

7. MODELO DE GESTÃO

A gestão das aplicações dos recursos da RIOPRETOPREV, de acordo com o artigo 95, da

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



RioPretoPrev



Nível IV

RPPS



Portaria MTP nº 1.467/2022, será própria, ou seja, a RIOPRETOPREV realizará diretamente a execução de sua Política de Investimentos, decidindo sobre as alocações dos recursos, respeitando os parâmetros da legislação vigente, em especial da Resolução CMN nº 4.963/2021.

8. SEGREGAÇÃO DE MASSA

A RIOPRETOPREV não possui segregação de massa do seu plano de benefícios.

9. CREDENCIAMENTO

Atendendo ao disposto na Resolução CMN nº 4963/2021, do Banco Central do Brasil, bem como a Portaria MPT nº 1.467/2022, Seção III, as instituições que recebam ou administrem recursos do regime próprio deverão ser objeto de prévio credenciamento e devem atender também aos requisitos determinados na legislação e aos procedimentos previstos no REGULAMENTO DE CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS e no Manual do Procedimento de Credenciamento de Instituições Financeiras.

As aplicações dos recursos do RPPS deverão observar os parâmetros de mercado e poderão ser realizadas por meio de instituições públicas ou privadas, desde que registradas, autorizadas ou credenciadas pela CVM ou pelo Banco Central do Brasil.

Os critérios para o credenciamento das Instituições deverão estar relacionados à boa qualidade de gestão, ao ambiente de controle interno, ao histórico e experiência de atuação, à solidez patrimonial, ao volume de recursos sob administração, à exposição a risco reputacional, ao padrão ético de conduta e à aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho e a outros destinados à mitigação de riscos e ao atendimento aos princípios de segurança, proteção e prudência financeira, assim como está parametrizado no “Regulamento de Credenciamento de Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos” do Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto.

De acordo com o “Regulamento de Credenciamento de Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos”, após a análise realizada, a conclusão da análise das informações e da verificação dos requisitos estabelecidos para o credenciamento deverá ser registrada em Termo de Credenciamento, e, este deverá ser atualizado a cada 2 (dois) anos.

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



RioPretoPrev



As instituições gestoras, ou seus conglomerados econômicos, que receberão aplicações do Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto, deverão possuir, no mínimo, R\$ 4 bilhões sob gestão. Instituições com volume inferior, que atendam aos demais requisitos do “Regulamento de Credenciamento de Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos”, poderão receber aplicações desde que a operação seja previamente autorizada pelo Conselho Municipal de Previdência.

10. META DE RETORNO ESPERADO

Para o exercício de 2025 o Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto prevê que o seu retorno esperado será no mínimo IPCA acrescido de uma taxa de juros de 5,24% a.a.

A escolha do IPCA, justifica-se devido ao fato de ser o índice de medida da inflação oficial no Brasil, que tem a melhor metodologia de cálculo, subsidiando a verificação do valor real do patrimônio financeiro com a sua adição ao juro nominal.

Conforme determina a Portaria MPT nº 1.467, de 02 de junho de 2022, a taxa de desconto atuarial efetiva máxima real admitida nas projeções atuariais será a resultante do disposto no Art. 3º do Anexo VII, conforme:

Art. 3º Para definição da hipótese da taxa de juros real nas avaliações atuariais dos exercícios a partir de 2023 deverão ser utilizadas as taxas de juros parâmetro estabelecidas de acordo com o art. 1º, acrescidas em 0,15 pontos percentuais para cada ano em que a taxa de juros utilizada nas avaliações atuariais dos últimos 5 (cinco) exercícios antecedentes à data focal da avaliação tiver sido alcançada pelo RPPS, limitada a 0,6 pontos percentuais.

§1º Os acréscimos de que trata o caput não se aplicam aos RPPS que possuam recursos inferiores a R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) e ao Fundo em Repartição e nas demais situações de que tratam o § 4º do art. 26 desta Portaria.

A duração do passivo corresponde à média dos prazos dos fluxos de pagamentos de benefícios do RPPS, líquidos das contribuições dos aposentados e pensionistas, ponderada pelos valores presentes desses fluxos.

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

Considerando os Fluxos Atuariais do Plano de Benefícios do RIOPRETOPREV para cálculo da duração do passivo, em função dos resultados da Avaliação Atuarial 2024, obteve-se o valor de 17,11. Considerando a referida duração do passivo do Plano Previdenciário, a taxa de juros referencial, segundo a Portaria nº 1.467/2022, alterada pela Portaria MPS nº 1.499/2024 de 28/05/2024, **é 4,94%.**

Dado que houve aplicação financeira igual ou superior à meta atuarial estabelecida em 2 dos últimos 5 exercícios (2019 e 2023), a taxa de juros referencial poderá ser acrescida de 0,30 pontos percentuais.

Sendo assim, para definição da taxa de juros real a ser utilizada para composição da meta atuarial, deve-se observar o menor valor entre a taxa de **5,24%** e o valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos garantidores do RPPS. Cumpre salientar que em 31/10/2024, 50,38% dos ativos geridos pela RIOPRETOPREV estão alocados em uma carteira de Títulos Públicos Federais “NTN-B”, cujo retorno médio esperado com a marcação na curva é de 5,93% ao ano.

Portanto, adotamos a taxa de juros real de **5,24%a.a.** por ser a taxa referencial fixada pela Portaria nº 1.467/2022, por entende-la adequada, conforme cenário exposto nesta Política de Investimentos.

11. 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 a **meta atuarial** assumida pela RIOPRETOPREV nos últimos anos atingiu os percentuais abaixo:

- 2019: 10,59% (IPCA+6%a.a.)
- 2020: 10,65% (IPCA+5,89%a.a.)
- 2021: 15,99% (IPCA + 5,41%a.a.)
- 2022: 10,90% (IPCA + 4,85%a.a.)

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

- 2023: 9,81% (IPCA + 5,02%a.a.)
- Acumulado 2019-2023: 72,85%

Verificamos ainda que a rentabilidade da carteira nos últimos anos se deu conforme o histórico abaixo:

- 2019: 18,15%
- 2020: 6,38%
- 2021: 1,95%
- 2022: 3,01%
- 2023: 14,62%
- Acumulado 2019-2023: 51,29%

O ativo do plano se comportou da seguinte forma nos últimos anos:

Ano da base de dados da Avaliação Atuarial	Valor do Ativo Líquido - R\$
2019	622.301.647,35
2020	699.368.507,54
2021	802.805.219,88
2022	873.515.589,85
2023	1.028.544.993,89
Variação do Ativo no período	65,28%

Já o passivo atuarial do RPPS teve a seguinte evolução nos últimos anos:

Ano da base de dados da Avaliação Atuarial	Valor do Passivo Atuarial - R\$
--	---------------------------------

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

2019	1.427.367.652,04
2020	1.563.720.523,81
2021 ¹	2.246.016.907,87
2022	2.494.320.014,53
2023	2.504.115.819,24
Varição Total no período	75,44%

12. 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 de 31/10/2024.

SEGMENTO	LIMITE LEGAL CMN 4.963/2021	LIMITE PRÓ- GESTÃO NÍVEL IV	CARTEIRA
RENDA FIXA	100%	100%	69,33 %
RENDA VARIÁVEL	30%	50%	11,17 %
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10%	10%	9,80 %
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	15%	20%	9,70%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	5%	20%	0 %
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	5%	10%	0 %

¹ O déficit atuarial da RIOPRETOPREV apresentou incremento de 43,48%, equivalente a R\$ 682.296.384,06 em 2021. Desta variação, pode-se creditar o aumento de R\$ 597.017.553,04 no déficit atuarial em decorrência da atualização das premissas atuariais, fundamentadas pelo teste de aderência realizado em 2021.

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pro-Gestão
Nível IV
RPPS

13. 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 do Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto e do ambiente em que este 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:

- ✓ A alocação dos recursos nos diversos segmentos permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 (Artigos 7º, 8º, 9º, 10,11 e 12);
- ✓ 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 conforme estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021, especificamente no item IV do Art. 4º, e, na Seção III, dos Limites Gerais à Gestão, em especial à Subseção I, dos Limites Gerais (arts. 13 a 20).

14. CENÁRIO

14.1. RETROSPECTIVA MACROECONÔMICA

14.1.1. MERCADOS INTERNACIONAIS

Durante o segundo semestre de 2024, a China intensificou suas ações de estímulo econômico, com cortes consecutivos nas taxas de juros pelo Banco Popular da China em resposta à crise imobiliária e ao enfraquecimento da atividade. Mesmo com os esforços para impulsionar o crescimento, os indicadores de produção e emprego permaneceram abaixo das expectativas, aumentando os riscos de uma desaceleração mais profunda e potencial deflação. Nos Estados

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



RioPretoPrev



RPPS



Unidos, o Federal Reserve, embora inicialmente tenha mantido os juros estáveis, surpreendeu com um corte de 0,50 pontos percentuais em setembro. Esse movimento visava responder à desaceleração econômica e aproximar a inflação da meta, mas o FED indicou que novos cortes podem ser menos frequentes, refletindo uma abordagem cautelosa diante das incertezas globais.

Além disso, eventos políticos desempenharam um papel significativo no mercado. Vamos analisar alguns postos-chave:

1. Exterior:

- ✓ Nos Estados Unidos, a inflação acumulada em doze meses, medida pelo índice de preços ao consumidor, começou a ceder e, em setembro deste ano, registrou 2,4%.
- ✓ O FED começou a cortar os juros em setembro, quando o intervalo passou para 4,75%-5,00%. Porém, a expectativa até o fim deste ano é de 4,5%.
- ✓ Na Zona do Euro, o crescimento do PIB deve ser de 0,8% em 2024 e 1,2% em 2025. Além disso, a inflação atingiu 1,7% em setembro, sendo de 2% a meta de inflação do Banco Central Europeu.
- ✓ Na China, crescimento do PIB deve desacelerar gradualmente. Apesar da fraqueza persistente no setor imobiliário e da baixa confiança do consumidor, o crescimento deve ser de 4,8% em 2024, graças às exportações líquidas melhores do que o esperado.
- ✓ Eleição dos EUA: A vitória de Donald Trump e dos Republicanos no Congresso traz incertezas acerca das possibilidades e poder do Presidente. Trump promete taxar importados e outras políticas protecionistas, o que pode causar aumento de preços e de juros. Por outro lado, em entrevista em novembro, Jerome Powell apontou que as taxas de juros seriam reduzidas novamente nos EUA.

2. Mercado Acionário Americano:

- ✓ Os principais índices, como o MSCI ACWI e o S&P 500, apresentaram retornos positivos no primeiro semestre de 2024. Considerando apenas a performance dos índices estrangeiros (sem considerar a variação cambial), esses índices renderam +10,32% e +14,48%, respectivamente, no período.
- ✓ No acumulado dos últimos 12 meses (base 31/10/2024), esses índices alcançaram retornos de

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

+30,73% e +36,04%%.

3. **Variação Cambial:**

✓ Com a valorização do Dólar frente ao Real, o MSCI ACWI e o S&P 500, sem proteção cambial, apresentaram rendimentos ainda mais expressivos: +26,67% e +31,45% no primeiro semestre de 2024, e +49,35 e +55,42% no acumulado dos últimos 12 meses.

14.1.2. BRASIL

Durante o segundo semestre de 2024, de maneira efetiva, a taxa SELIC chegou a 11,25%, com previsão de 11,75% até o final do ano. Esse movimento aconteceu pelas preocupações relacionadas à condução da política fiscal e principalmente pela falta de controle inflacionário.

Por isso, no âmbito fiscal, o governo enfrenta o principal embate com o mercado. Na prática, busca encontrar uma solução para respeitar o Arcabouço Fiscal estabelecido. Em novembro, o presidente e a equipe econômica ainda discutem pontos específicos que estão dificultando o anúncio dos cortes, devido à complexidade do pacote em si e suas implicações políticas e econômicas.

Ao final do período, a suposta resistência do governo em implementar reformas para reduzir gastos levanta dúvidas sobre a viabilidade da meta de resultado primário e do próprio arcabouço. Essa situação aumenta as preocupações, resultando na depreciação do Real e dificultando a condução da política monetária.

Por outro lado, os indicadores de atividade econômica permanecem robustos: o PIB continua em crescimento, o mercado de trabalho está aquecido e a taxa de desemprego atinge níveis historicamente baixos. No entanto, esse desempenho vigoroso continua dificultando a tarefa de desinflacionar a economia e pode impactar negativamente as projeções inflacionárias.

Dessa forma, a inflação foi marcada por uma alta acentuada, especialmente nos preços monitorados, como gasolina e energia elétrica. A título de informação, o IPCA de outubro

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

acelerou para 4,75% no acumulado de 12 meses, fora da meta.

A gasolina teve um aumento significativo de mais de 8%, influenciando os preços administrados, enquanto o custo da energia elétrica variou de acordo com a bandeira tarifária em vigor, sujeita a condições climáticas e ao regime de chuvas. No setor de alimentos, houve uma forte elevação nos preços, em especial nas carnes, devido a fatores como o câmbio e o aumento dos custos de insumos. Já entre os preços dos serviços, a inflação permaneceu elevada, com o aquecimento do mercado de trabalho e o desemprego abaixo do nível de equilíbrio, o que contribuiu para a persistência inflacionária.

14.2. RELATÓRIO FOCUS

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 08/11/2024, que antecede a aprovação dessa Política de Investimentos pelo Comitê de Investimentos. O Boletim Focus é elaborado pelo Banco Central do Brasil, e apresenta o resumo das expectativas do mercado financeiro para a economia.

Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,39	4,59	4,62	▲ (6)	151	4,63	52	3,96	4,03	4,10	▲ (4)	149	4,13	51
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,01	3,10	3,10	▬ (1)	111	3,12	30	1,93	1,93	1,94	▲ (1)	107	1,95	30
Câmbio (R\$/US\$)	5,40	5,50	5,55	▲ (4)	122	5,60	37	5,40	5,43	5,48	▲ (2)	121	5,50	37
Selic (% a.a.)	11,75	11,75	11,75	▬ (6)	142	11,75	51	11,00	11,50	11,50	▬ (1)	139	12,00	51
IGP-M (variação %)	4,01	5,35	5,39	▲ (10)	80	5,40	24	3,97	4,00	4,00	▬ (1)	78	4,03	24
IPCA Administrados (variação %)	4,88	5,06	5,03	▼ (2)	98	4,86	32	3,80	3,82	3,82	▬ (1)	97	3,92	32
Conta corrente (US\$ bilhões)	-42,00	-45,80	-45,92	▼ (2)	34	-45,40	8	-44,50	-46,00	-47,00	▼ (2)	31	-48,60	7
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,00	77,78	77,59	▼ (6)	32	79,05	8	76,06	76,50	76,65	▲ (1)	26	74,25	6
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,50	72,00	72,00	▬ (3)	30	72,30	7	73,00	73,78	74,00	▲ (1)	27	74,60	7
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,50	63,50	63,50	▬ (8)	29	63,50	9	66,50	66,66	66,64	▼ (2)	29	66,50	9
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	▬ (10)	47	-0,62	12	-0,73	-0,70	-0,70	▬ (3)	46	-0,74	12
Resultado nominal (% do PIB)	-7,78	-7,60	-7,60	▬ (1)	28	-7,60	7	-7,30	-7,20	-7,20	▬ (1)	27	-6,95	7

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

Mediana - Agregado	2026					2027				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	3,60	3,61	3,65	▲ (2)	131	3,50	3,50	3,50	== (71)	121
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,00	2,00	== (66)	81	2,00	2,00	2,00	== (68)	74
Câmbio (R\$/US\$)	5,30	5,40	5,40	== (1)	92	5,30	5,40	5,40	== (1)	82
Selic (% a.a)	9,50	9,75	10,00	▲ (2)	116	9,00	9,25	9,25	== (1)	106
IGP-M (variação %)	4,00	4,00	4,00	== (15)	61	3,90	3,75	3,75	== (1)	53
IPCA Administrados (variação %)	3,70	3,70	3,70	== (11)	63	3,50	3,50	3,54	▲ (1)	56
Conta corrente (US\$ bilhões)	-47,00	-50,00	-50,00	== (2)	22	-49,20	-51,48	-51,74	▼ (4)	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	78,00	78,50	78,68	▲ (1)	18	80,00	80,11	80,10	▼ (1)	15
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	77,94	77,00	77,15	▲ (1)	22	80,00	79,60	79,80	▲ (3)	18
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	69,14	69,22	69,11	▼ (1)	24	71,40	71,50	71,50	== (1)	21
Resultado primário (% do PIB)	-0,66	-0,50	-0,50	== (3)	37	-0,30	-0,30	-0,30	== (7)	30
Resultado nominal (% do PIB)	-7,15	-7,00	-7,00	== (3)	23	-6,80	-6,70	-6,70	== (2)	18

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), as projeções para o encerramento de 2024 se elevaram em 6,62%. Para 2025, a previsão para o IPCA é de 4,10%. Para 2026, é de 3,65% e 2027, a estimativa permanece em 3,50%.

A projeção para a expansão do PIB (Produto Interno Bruto) está em 3,10% para o encerramento de 2024. Para os anos seguintes as expectativas são de 1,94% para 2025, 2,00% para 2026 e 2027.

A previsão do mercado financeiro para a cotação do dólar está em R\$5,55 para o encerramento de 2024, R\$ 5,48 para 2025, R\$5,40 para 2026 e 2027.

Há projeção da taxa básica de juros, a Selic, em 11,75% para o encerramento de 2024 e nos anos seguintes em 11,5% para 2025, 10,00% para 2026 e 9,25% para 2027.

14.3. PERSPECTIVA

Brasil

Para 2025, as projeções para o Brasil indicam um cenário de crescimento econômico modesto e uma política monetária ainda restritiva. Os bancos Itaú, Santander e BTG Pactual têm previsões semelhantes, com o PIB brasileiro estimado entre 1,8% e 1,92%, inflação em torno de 3,8% a 4%, e a taxa Selic final entre 10,75% e 12,5%. O câmbio com o dólar deve permanecer entre R\$5,35 e R\$5,60, e a taxa de desemprego deve ficar próxima de 8%. As contas públicas

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

seguirão pressionadas, com um déficit primário estimado entre 0,8% e 1% do PIB e a dívida bruta em 81% do PIB. Embora o *Valuation* de empresas brasileiras no Ibovespa seja atrativo, incertezas fiscais e a desaceleração do PIB podem conter o otimismo.

O Itaú BBA revisou sua projeção para o Ibovespa, estimando agora 165 mil pontos para o final de 2025, frente à previsão anterior de 145 mil pontos para 2024. O banco baseia-se em quatro pilares: *valuation* atrativo (P/L a 8x, abaixo da média de 10 anos), perspectiva de crescimento de 12% nos lucros do Ibovespa, um posicionamento neutro de investidores e um cenário macroeconômico desafiador, com possível alta da Selic.

O BTG Pactual vê o Ibovespa podendo chegar a 155 mil pontos, caso haja redução no risco fiscal. Os juros de longo prazo no Brasil têm subido em contraste com a queda dos juros nos EUA, devido ao aumento da percepção de risco fiscal e incertezas no orçamento. O BTG sugere que reformas fiscais, após as eleições municipais, podem aliviar essa pressão.

O Safra acredita que o controle de gastos e cortes na taxa de juros podem beneficiar o Ibovespa, com meta de 165 mil pontos em 2025. Os fatores positivos incluem cortes de juros nos EUA, estímulos econômicos da China e controle fiscal no Brasil. No entanto, riscos como desaceleração global, deterioração fiscal e geopolítica ainda são preocupações para o índice.

A gestão dinâmica e a diversificação da carteira de investimentos tornam-se cada vez mais essenciais, especialmente dentro do contexto dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS).

Além disso, analisamos internamente o histórico do índice P/L (Preço/Lucro) do Ibovespa (conforme o gráfico abaixo), constatamos uma situação favorável, uma vez que as ações listadas nesse índice continuam consideravelmente desvalorizadas.

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO

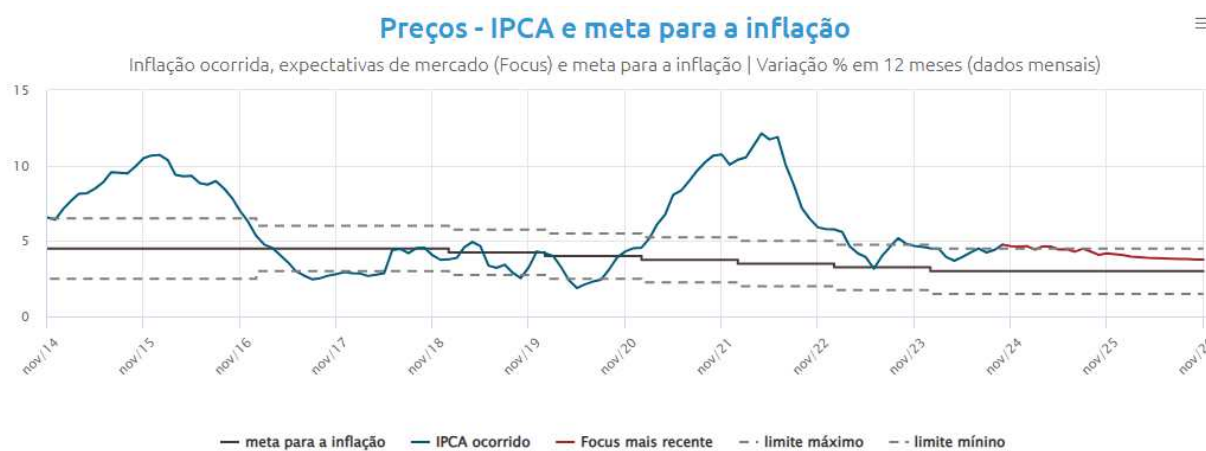


Pró-Gestão
Nível IV
RPPS



Fonte: <https://www.oceans14.com.br/acoes/historico-pl-bovespa>

No gráfico seguinte, verificamos o comportamento do IPCA e a projeção da meta para a inflação nos próximos anos, indicando um movimento de estabilização próximo até 2026, porém, fora da meta para esse ano:



Fonte: <https://www.bcb.gov.br/estatisticas>

Essa projeção revela um viés de previsibilidade econômica, o que é positivo para investidores, empresas e consumidores. A previsibilidade permite um planejamento de longo prazo com menos incertezas em relação aos preços.

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

Portanto, a perspectiva indica que o Banco Central deve realizar novos ajustes na política monetária para manter a inflação próxima à meta.

No gráfico a seguir, podemos verificar o comportamento da taxa meta SELIC, que aponta para um viés de alta da taxa básica de juros da economia brasileira, pelo menos no curto e médio prazo:



Fonte: <https://www.bcb.gov.br/estatisticas/detalhamentoGrafico/graficosestatisticas/metaselic>

Nesse ponto, importante argumentar que quando a Taxa Selic aumenta, os investimentos de renda fixa atrelados a essa taxa, como os CDBs e os DIs, tendem a apresentar melhores rentabilidades (na curva). Isso porque esses investimentos estão diretamente ligados à taxa básica de juros. Portanto, a alta da Selic mantém interessante os rendimentos desses investimentos. Já no tocante aos títulos públicos, o movimento da Selic diminui a precificação dos ativos com a marcação a mercado, indicando uma rentabilidade mais fraca dos fundos de investimentos da classe IMA, especialmente nos vértices mais longos.

A alta da Taxa Selic impacta também na volatilidade dos investimentos de renda variável. Isso ocorre porque, com a alta dos juros, os investidores não devem buscar melhores oportunidades de retorno em investimentos que ofereçam maior potencial de lucro, mesmo que acompanhados de maior volatilidade.

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

A alta da Taxa Selic também tende aumentar os custos de financiamento para empresas e consumidores, o que pode desestimular o consumo e os investimentos produtivos.

Mundo

No cenário externo, a Caixa Asset aponta que os EUA devem enfrentar uma desaceleração gradual após um crescimento robusto em 2024, com o Federal Reserve iniciando cortes na taxa de juros no início de 2025 para entre 3,75% e 4%. A inflação deve convergir lentamente para a meta de 2%, e o mercado de trabalho seguirá forte, mantendo uma taxa de desemprego baixa. A mudança presidencial pode trazer alguma volatilidade, mas a política fiscal deverá continuar expansionista, o que sustentará a economia moderadamente.

Na mesma direção, o Itaú BBA espera que o crescimento do PIB diminua de 2,7% em 2024 para 2,2% em 2025, A taxa de juros dos títulos do Tesouro americano de 10 anos é projetada para 3,75% em 2024, com uma redução para 3,50% em 2025.

Na Europa, o ano de 2025 deve ser marcado por crescimento lento e continuidade das políticas de flexibilização monetária devido à inflação controlada e fragilidade econômica. O BCE deve reduzir ainda mais as taxas de juros para 2,5% no decorrer do ano, enquanto o PIB deve crescer em torno de 1,2%. Tensionamentos geopolíticos e ajustes fiscais pesam nas perspectivas de crescimento. A projeção é de crescimento de 0,7% em 2024, com uma leve melhora para 1,0% em 2025.

Por fim, a China, em uma trajetória única, enfrenta pressões desinflacionárias e desafios estruturais, incluindo crise imobiliária e alto desemprego jovem, limitando a resposta a estímulos econômicos. Segundo a Caixa Asset, o PIB deve crescer cerca de 4,5% em 2025, suportado por estímulos fiscais, enquanto a inflação permanece baixa. A demanda doméstica contida e a menor demanda externa também devem contribuir para a moderação do crescimento. O Itaú também concorda com essa visão, apontando que o crescimento deve desacelerar, de 5,0% em 2024 para 4,5% em 2025.

A Capital *Economics* prevê que o S&P 500 pode atingir 7.000 pontos em 2025, um aumento

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

de 27% sobre o valor atual de cerca de 5.600 pontos. O UBS estabeleceu uma meta de 6.200 pontos até junho de 2025, mantendo uma visão positiva para empresas beneficiadas pela IA e ações de qualidade. Segundo a *Bloomberg*, o Goldman Sachs estima que o índice possa alcançar 6.000 pontos em dezembro deste ano e atingir 6.300 pontos nos próximos 12 meses, representando uma alta de 10,5%.

Assim, diante dessa ampla indefinição global e também do cenário doméstico, esperamos uma volatilidade ainda considerável no próximo ano, proporcionando algumas oportunidades, tanto em ativos brasileiros, como títulos públicos e ações domésticas, quanto em ativos internacionais, como fundos de ações globais.

15. 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 4.963/2021. 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.

Enquadramento	Tipo de Ativo	%	Limite Legislação	Alocação Atual - 10/2024	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Nível IV Pró-Gestão
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos	100%	100%	50,38%	0%	50,00%	100%	
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos		100%	6,07%	0%	5,95%	70%	
Art. 7º, I, "c"	Fundos de Índice 100% Títulos Públicos		100%	-	0%	-	30%	
Art. 7º, II	Operações Compromissadas		5%	-	0%	-	3%	
Art. 7º, III, "a"	Fundos Renda Fixa		60%	11,72%	0%	11,90%	60%	80%
Art. 7º, III, "b"	Fundos de Índice Renda Fixa		60%	-	0%	-	50%	80%
Art. 7º, IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)		20%	1,16%	0%	1,15%	10%	
Art. 7º, V, "a"	Cota Sênior de FIDC		5%	-	0%	-	0%	20%
Art. 7º, V, "b"	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"		5%	-	0%	-	5%	20%
Art. 7º, V, "c"	Fundo de Debêntures Incentivadas	5%	-	0%	-	3%	20%	
				69,33%		69,00%		

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

Art. 8º, I	Fundos de Ações		30%	11,17%	0%	10,00%	30%	50%
Art. 8º, II	Fundos de Índice de Ações	30%	30%	-	0%	-	15%	50%
				11,17%		10,00%		
Art. 9º, I	Renda Fixa - Dívida Externa		10%	-	0%	-	2%	
Art. 9º, II	Fundos de Investimento no Exterior	10%	10%	4,15%	0%	4,00%	10%	
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I		10%	5,65%	0%	6,00%	10%	
				9,80%		10,00%		
Art. 10, I	Fundos Multimercados		10%	6,70%	0%	7,00%	15%	15%
Art. 10, II	Fundo de Participação		5%	3,00%	0%	4,00%	8%	15%
Art. 10, III	Fundos de Ações - Mercado de Acesso	15%	5%		0%	-	2%	15%
				9,70%		11,00%		
Art. 11	Fundo de Investimento Imobiliário	5%	5%	-	0%	-	5%	20%
Art. 12, I	Empréstimos Consignado - Sem Pró Gestão		5%	-	0%	-	0%	
Art. 12, II	Empréstimos Consignado - Com Pró Gestão		10%	-	0%	-	0%	
				0,00%		0%		

A alocação objetivo foi definida considerando o cenário macroeconômico e as expectativas de mercado vigentes quando da elaboração deste documento, conforme já descrito no item 14 e também do Estudo de ALM.

Com a alocação objetivo descrita acima, o Comitê de Investimentos continua processo de adequar a carteira de investimentos do instituto ao apontado pelo estudo de ALM de forma paulatina, mitigando os riscos, realizando a alocação em títulos públicos, que diminui a volatilidade da carteira, e também adequando aos compromissos assumidos em *Private Equity*, que representam uma boa oportunidade que no longo prazo entrega resultado superior da meta atuarial prevista.

De qualquer forma, a RIOPRETOPREV já realizou boa parte da adequação sugerida no referido estudo, devendo ainda, de acordo com as possibilidades de mercado, diminuir a exposição em fundos de renda variável doméstica e aumentar a exposição em fundos

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

multimercados que tenham ativos relacionados a renda variável externa.

Além disso, a alocação objetivo considera a compatibilidade de cada investimento da carteira ao perfil do RPPS, avaliando o cenário macroeconômico atual e as perspectivas futuras bem como os fluxos atuariais com as projeções das receitas e despesas futuras do RPPS, de acordo com o previsto no artigo 102 da Portaria MTP 1.467/2022.

Por fim, destacamos que a publicação da Resolução CVM nº 175/2022 trouxe mudanças significativas para os fundos de investimento, com o objetivo de modernizar e aprimorar a regulação. Essa resolução revogou normas preexistentes e consolidou diversas diretrizes dos fundos de investimento. Uma grande alteração foi a equiparação dos ativos do exterior BDR nível I aos ativos domésticos, agora denominados BDR-Ações. No sistema CADPREV-DAIR, esses ativos passaram a ser classificados como artigo 8º, III, até que uma nova versão da Resolução CMN nº 4963/2021 seja publicada. Portanto, a tabela atual segue os parâmetros da Resolução CMN nº 4963/2021 até a publicação de uma nova versão, quando será automaticamente enquadrado da forma estabelecida na nova resolução.

16. APREÇAMENTO DE ATIVOS FINANCEIROS

Os títulos e valores mobiliários integrantes das carteiras e fundos de investimentos, nos quais a RIOPRETOPREV aplica seus recursos devem estar de acordo com os critérios recomendados pela CVM, pela ANBIMA e definidos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Portaria MTP nº 1.467/2022.

O método e as fontes de referência adotados para apreçamento dos ativos pela RIOPRETOPREV são os mesmos estabelecidos por seus custodiantes e estão disponíveis no Manual de apreçamento do custodiante.

É recomendado, quando possível, 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.

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



RioPretoPrev



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. Ainda, além de efetuar a compra em plataformas eletrônicas e conseqüentemente, custodiar os mesmos através do CNPJ da RIOPRETOPREV no SELIC (Sistema Especial de Liquidação e Custódia), não esquecer de fazer, 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. Da mesma maneira, os ativos financeiros emitidos com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras permitidas deverão possuir seu registro junto ao CETIP e também o critério contábil que este título será registrado.

A Riopretoprev possui Manual do Procedimento Decisório e Executório de Investimentos em ativos financeiros (títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic), ou ativos financeiros de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras bancárias autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil).

17. GESTÃO DE RISCO

Em linha com o que estabelece a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Portaria MTP nº 1.467/2022, 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 quais os recursos do plano estão expostos, entre eles os riscos de mercado, de crédito, de liquidez, operacional, legal, terceirização, sistêmico e de imagem.

A RIOPRETOPREV edita documento a Política de Gestão de Riscos, documento anual e que é divulgado em site oficial do RPPS, da mesma forma que a Política de Investimentos, sem prejuízo das disposições aqui realizadas.

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP
Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br
www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

Por fim, a Divisão de Gestão de Recursos e Apoio ao Comitê de Investimentos é a área específica dentro da RIOPRETOPREV com a função de acompanhar e monitorar continuamente os riscos de todas as posições dos recursos investidos, do cumprimento dos indicadores definidos por segmento e alocação e produto, de análise diário do comportamento do mercado e dos investimentos da entidade. Os relatórios com os indicadores citados deverão ser avaliados pelo Comitê de Investimentos.

17.1. RISCO DE MERCADO

O acompanhamento do risco de mercado será feito, preferencialmente, através do cálculo do *VaR* (*Value at Risk*) por cota, que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada.

17.1.1. 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 do Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto controlar a volatilidade da sua carteira consolidada.

Para o cálculo do Value-at-Risk (VaR), será adotado o modelo paramétrico, que considera que os retornos dos ativos seguem uma distribuição normal. O intervalo de confiança para o cálculo do VaR será de 95%, com horizonte de tempo de 21 dias úteis. Nesta metodologia, o VaR estima que, com 95% de confiança, as perdas não excederão o valor calculado ao longo do período especificado.

O Estimador de Volatilidade utilizado será EWMA (*Exponentially Weighted Moving Average*). Neste método, a volatilidade é calculada aplicando um fator de decaimento *lambda* 95%. Serão utilizados os 100 dados históricos mais recentes, o que é suficiente para capturar as condições atuais do mercado e dar maior peso às observações mais recentes. Um *lambda* mais próximo de 1 atribui maior peso aos dados recentes, enquanto um *lambda* menor distribui os pesos de forma mais uniforme ao longo dos dados históricos.

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



RioPretoPrev



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

SEGMENTO	LIMITE
RENDA FIXA	4%
RENDA VARIÁVEL	12%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	12%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	12%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	12%

Anotamos que a RIOPRETOPREV tem reduzido gradualmente o limite estabelecido para o indicador *VaR* ao longo dos anos. Além disso, a carteira de investimentos está sendo ajustada para diminuir a exposição a ativos voláteis, aproveitando de forma gradual as oportunidades em renda fixa, especialmente através da aquisição direta de títulos públicos federais.

17.1.2. Outros indicadores de risco de mercado

Cumpramos salientar ainda que no Relatório Mensal de Investimentos serão apresentados, de maneira individualizada e por fundo, além do *VaR* (*Value-at-Risk*) (%), a volatilidade anualizada do ativo no período (%), o *Component VaR* (%)², o *BVaR* (*Benchmark-Value at Risk*) (%)³ e o índice *Sharpe*, com exceção das operações estruturadas na forma de FIP, FIDC e FII. A plataforma disponibilizada pela Consultoria de Investimentos apresentará também o gráfico de dispersão e tabela de correlação. Tais parâmetros poderão ser utilizados em situações que o indicador *VaR* (*Value-at-Risk*) (%) eventualmente se mostrar insuficiente para análise do risco da carteira.

Durante a execução dessa Política de Investimentos serão efetuados os chamados *Stress Test* e *Backtesting* para simulação de possíveis cenários que possam interferir na rentabilidade da carteira. Além disso, poderão ser estudados e implementados outros métodos ou medidas de

² Component VaR: contribuição no risco da carteira (%);

³ BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%);

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pro-Gestão
Nível IV
RPPS

riscos que eventualmente sejam necessárias.

17.2. RISCO DE CRÉDITO

17.2.1. Abordagem Qualitativa

O Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto 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	

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.

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

FAIXAS	FIDC	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	INSTITUIÇÃO NÃO FINANCEIRA
-	-	Longo prazo	Longo prazo
FAIXA 1	AAA	AAA	AAA
FAIXA 2	AA	AA	AA
FAIXA 3	A	A	A

Os investimentos que possuírem *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 4.963/2021, 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*;

✓ O enquadramento dos títulos será feito com base no *rating* vigente na data da verificação da aderência das aplicações à Política de Investimentos.

✓ Caso os ativos de grau especulativo pertençam a carteira de fundos de investimentos já investidos pelo instituto, será feito acompanhamento semestral dos valores como forma de monitoramento do risco.

No ato do Credenciamento de cada um dos gestores dos fundos de investimentos, também será verificado o *rating* de Gestão de cada um deles.

17.3. RISCO DE LIQUIDEZ

O risco de liquidez pode ser dividido em duas classes:

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pro-Gestão
Nível IV
RPPS

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 RIOPRETOPREV realizou, em 17 de maio de 2024, seu último estudo de *ALM – Asset Liability Management*, com base na posição dos ativos em 30/04/2024 e com dados e perspectivas macroeconômicas ainda de retomada da economia. Por isso, a RIOPRETOPREV optou por continuar o processo de adequação da carteira ao estudo de ALM de forma gradual e paulatina, tendo em vista a alta volatilidade dos ativos e as grandes incertezas do mercado.

A par disso, a carteira de investimentos da RIOPRETOPREV apresenta uma boa liquidez, conforme podemos ver na tabela abaixo, cuja base é 31/10/2024:

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acumulado
de 0 a 30 dias	219.882.096,66	39,05	219.882.096,66	39,05
de 31 a 365 dias	33.142.436,64	5,89	253.024.533,30	44,93
acima de 365 dias	310.074.691,35	36,42	563.099.224,65	100,00

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

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

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 ACUMULADO DA CARTEIRA
De 0 a 30 dias	30%
De 31 dias a 365 dias	0%
Acima de 365 dias	0%

17.4. 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 RIOPRETOPREV conquistou sua certificação com o Nível IV do Programa de

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

Modernização PRÓ-GESTÃO RPPS em 23 de dezembro de 2023. Foram realizadas alterações estruturais na entidade por meio da Lei Complementar nº 566/2018. Também foram editados manuais de controles de alçada decisória, código de ética e conduta, bem como de segurança da informação. Tanto o processo decisório de investimentos quanto os procedimentos para realização da reunião do comitê de investimentos e para aprovação da política de investimentos encontram-se mapeados e manualizados. As atividades financeiro-administrativas são segregadas das atividades de investimentos, conforme determinam as melhores práticas de gestão.

17.5. 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 4.963/2021, Portaria MTP nº 1.467/2022 e demais normativos da Secretaria de Previdência do Ministério do Trabalho e Previdência.

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.

17.6. 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:

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



RioPretoPrev



✓ 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 do Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto;

✓ Da utilização de pareceres jurídicos para contratos com terceiros, quando necessário.

17.7. 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.

17.8. RISCO DE IMAGEM

A Diretoria e o Comitê de Investimentos da RIOPRETOPREV observarão, durante a análise das Instituições Financeiras e durante todo o período subsequente, se estas oferecem risco de imagem para a RIOPRETOPREV. As Instituições Financeiras não poderão apresentar nenhum fato que as desabone, podendo o Comitê de Investimentos proceder consulta em todas as mídias disponíveis. O Comitê de Investimento analisará todos os casos, encaminhando as informações relevantes e providências necessárias, se for o caso, ao Conselho Municipal de Previdência.

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



RioPretoPrev



Nível IV

RPPS



17.9. 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 descartada. Em caso de ocorrência de desenquadramento, o Comitê de Investimentos da RIOPRETOPREV 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 do Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto.

Neste caso, o servidor da RIOPRETOPREV responsável por acompanhar os eventuais desenquadramentos, ou seja, a Chefia da Divisão da Gestão de Recursos e Apoio ao Comitê de Investimentos, deverá tratar caso a caso:

✓ Verificar e detalhar a ocorrência, informando em relatório próprio os dados que identifiquem corretamente a situação:

- Fundo(s) no qual a ocorrência foi observada;
- Magnitude do(s) evento(s);
- Sugestões para o reenquadramento.

✓ Convocar ou solicitar a convocação do Comitê de Investimento para dar ciência da ocorrência e analisar as sugestões de reenquadramento;

✓ Dar procedimento às alterações e medidas deliberadas para que elas sejam devidamente implementadas dentro do prazo estabelecido pela Resolução CMN nº 4.963/2021;

✓ Informar ao Conselho Municipal de Previdência as decisões e procedimentos, devidamente justificadas e fundamentadas, para referendo.

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



RioPretoPrev



18. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este documento será disponibilizado por meio de publicação em diário oficial do município e divulgação no site oficial do RPPS a todos os servidores, participantes e interessados e os casos omissos deverão ser dirimidos pelo Conselho Municipal de Previdência.

Além disso, a RIOPRETOPREV deverá elaborar relatórios mensais, acompanhados de parecer do comitê de investimentos e aprovação do Conselho Fiscal, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos e da aderência das alocações e processos decisórios de investimentos à política de investimentos.

O Comitê de Investimentos deverá elaborar: plano de ação mensal com o cronograma das atividades a serem desempenhadas relativas à gestão dos recursos; elaborar relatórios de diligências de verificação de lastros relativos aos títulos ou a papéis incluídos em operações estruturadas adquiridas por meio de veículos de investimentos; e de acompanhamento sistemático da situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica das instituições investidas.

A entidade deverá ainda realizar e utilizar do *Asset Liability Management – ALM* (gerenciamento de ativos e passivos) para elaboração do diagnóstico da carteira de investimentos do RPPS e proposta de revisão de alocação das aplicações financeiras da política de investimentos, visando a otimização da carteira de investimentos.

De acordo com os parágrafos 1º, 2º, 3º e 4º, do Art. 101, da MTP nº 1.467/2022, 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 e deverão ser encaminhadas à SPREV por meio Demonstrativo da Política de Investimentos - DPIN.

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS

LEGISLAÇÃO APLICÁVEL

- Lei Complementar Municipal 139/2001 e suas alterações;
- Lei nº 9.717/1998;
- Resolução CMN nº 4.963/2021;
- Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações;
- Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.5, de 2024.

São José do Rio Preto, 23 de dezembro de 2024.

Aprovada pelo Comitê de Investimentos na reunião ordinária de 11/11/2024:

(assinatura digital)

Patrícia Nato Toninato Bartolomei
Coordenadora do Comitê de Investimentos

Aprovada pelo Conselho Municipal de Previdência na reunião extraordinária de 23/12/2024:

(assinatura digital)

WILCLEM DE LAZARI ARAUJO
Presidente do Conselho Municipal de Previdência

Aprovada pela Diretoria em 23/12/2024:

(assinatura digital)

JAIR MORETTI
Diretor Superintendente

(assinatura digital)

ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO
Diretor Executivo

Representante do Ente Federativo:

(assinatura digital)

EDINHO ARAUJO
Prefeito Municipal

Regime Próprio de Previdência Social do Município de São José do Rio Preto

Rua General Glicério, 3553 – Centro - CEP 15015-400 - São José do Rio Preto - SP

Telefones (17) 3222 7445 - riopretoprev@riopreto.sp.gov.br

www.riopreto.sp.gov.br/riopretoprev



PREFEITURA DE
RIO PRETO



Pró-Gestão
Nível IV
RPPS



PREFEITURA DE
RIO PRETO





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: A8F4-8339-F165-5F4D

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ PATRICIA NATO TONINATO BARTOLOMEI (CPF 326.XXX.XXX-02) em 23/12/2024 16:59:57 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC VALID RFB v5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ ADRIANO ANTONIO PAZIANOTO (CPF 327.XXX.XXX-48) em 23/12/2024 17:00:53 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JAIR MORETTI (CPF 275.XXX.XXX-04) em 23/12/2024 17:02:07 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ EDSON EDINHO COELHO ARAUJO (CPF 496.XXX.XXX-04) em 23/12/2024 17:12:51 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC CERTFACIL v5 << AC SOLUTI v5 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ WILCLEM DE LAZARI ARAUJO (CPF 352.XXX.XXX-01) em 23/12/2024 17:21:11 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://riopretoprev.1doc.com.br/verificacao/A8F4-8339-F165-5F4D>