



**FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA
PREVINOVA**

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

2025

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

**2024
1ª Edição
Versão I
08 de Dezembro de 2024**

Avenida são luiz, nº. 995 – Centro-
85410-000 – Nova Aurora - Paraná

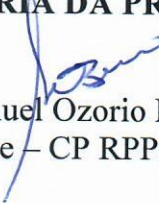
Fone: (45) 3243-1344 e-mail: www.previnova@hotmail.com




FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA PREVINOVA

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA – PREVINOVA MEMBROS BIÊNIO 2024/2025


DIRETORIA DA PREVINOVA

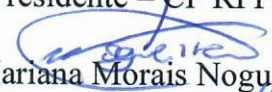

Samuel Ozorio Bueno
Presidente – CP RPPS DIRIG II


Maria de Lourdes da Rocha
Diretora Previdenciária


Bárbara Mendes Richick
Secretária - CP RPPS CODEL I

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

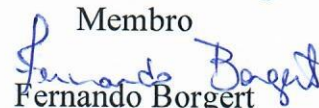
CONSELHO ADMINISTRATIVO


Samuel Ozorio Bueno
Presidente – CP RPPS DIRIG II

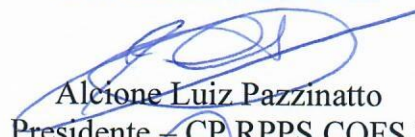

Anderson Maciel Pavanelli
Vice-Presidente – CP RPPS CODEL I

Bárbara Mendes Richick
Secretária - CP RPPS CODEL I



Antônio Donizeti Alegra
Membro


Fernando Borgert
Membro - CP RPPS CODEL I

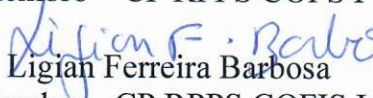
CONSELHO FISCAL


Alcione Luiz Pazzinato
Presidente – CP RPPS COFS I


Walter Schlogel
Vice-Presidente


Rodrigo Quemel Malaquia
Secretário – CP RPPS COFS I

Vinicius Henrique Barbosa
Membro – CP RPPS COFS I


Ligian Ferreira Barbosa
Membro - CP RPPS COFIS I



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA PREVINOVA

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	8
2.1 – Risco de Mercado	9
2.2 – Risco de Crédito	9
2.2 – Risco Sistêmico	9
CONSIDERAÇÕES FINAIS	9

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

[Illegible handwritten text]

[Illegible handwritten text]

[Illegible handwritten text]

[Illegible handwritten text]

[Illegible handwritten text]



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA PREVINOVA

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

J. *plifim* *Barbas* *Romulo* *pa*



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA PREVINOVA

DIRETRIZES

As estratégias definidas nessa Política de Investimentos possuem como objetivo precípuo 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 2025. 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 20 dias, sendo, portanto, o limite máximo para perda de 10,89%. 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 06/12/2024. Logo, são 6.004 pregões nos 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 10,89% ao longo de 20 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 2024.

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 2024, com data focal em 31 de dezembro de 2023, conforme previsto no inciso II do art. 26 e art. 79 da Portaria MF nº 1467/2022, será de 5,15% a.a., em virtude de análise da pontuação atingida de acordo com a duração do passivo de 34,58 anos.

Embora a maioria dos títulos públicos sejam atrelados ao IPCA, a meta atuarial a ser buscada, para o ano de 2025, será INPC + 5,15%. 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	%
*2024	36.545.592,45	40.972.278,16	41.472.676,82	2.991.002,25	-503.987,97	2.487.014,28	6,00%
2023	28.899.177,69	36.545.592,45	28.718.771,88	4.717.066,20	-186.776,70	4.530.289,50	15,77%
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%)

*Valor em 31/10/2024

Ano	Meta Atuarial	Rendimento Auferido	% da Meta
2023	9,52%	12,40%	130,21%
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%

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA PREVINOVA

CARTEIRA ATUAL

31/10/2024		
Renda Fixa		39.580.965,11 96,60%
Fundos de Investimento	23.302.299,79	58,87%
Fundo Vértice	8.247.030,02	20,84%
RDC's	8.031.635,30	20,29%
Renda Variável		1.392.438,81 3,40%
Total.....		40.973.403,92 100%

Nesse ano de 2024, é possível constatar que os recursos da PREVINOVA foram mais direcionados para a renda fixa, tendo em vista a alta taxa de juros. Apesar do início do ano o mercado demonstrar a expectativa de Selic a 9% a.a., e a Política de Investimentos para esse ano de 2024 possuir, dentre suas estratégias, a maior exposição em renda variável, o mercado de renda variável não esboçou reação diante da expectativa de redução da selic, e em novembro desse ano o copom acabou voltando a SELIC para o mesmo patamar do início de 2024. Perante esse cenário, os membros do comitê e conselho de administração optaram por adotar em partes a estratégia no que tange a renda variável.

1 – VISÃO ESTRATÉGICA DIANTE DA CONJUNTURA ECONÔMICA

Frente ao atual cenário de inflação ligeiramente acima da meta¹ em 4,71%. Embora inicialmente a inflação estivesse controlada, ao longo do ano de 2024, houve diversas crises que influenciaram no controle da inflação, sendo a crise hídrica (energia elétrica) e do outro lado, a estiagem que influenciou na oferta de alimentos. O setor de serviços também pressionou fortemente, tendo em vista o mercado de trabalho aquecido de acordo com PNAD².

Para o ano de 2025, a expectativa é de patamar ainda alto para inflação, tendo em vista a valorização do dólar e a dificuldade na questão fiscal por parte do governo federal. Além disso, o crescimento real do salário mínimo também tem impacto relevante na pressão inflacionária. Por conseguinte, a partir de fevereiro de 2025, haverá correção do ICMS sobre combustíveis, que por sua vez, terá grande impacto na inflação.

¹ <https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20241129.pdf>

² <https://www.ipea.gov.br/cartadeconjuntura/index.php/tag/pnad-continua/>



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA PREVINOVA

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 2025.

	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%	20%
(g) cotas de classe sênior de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC)	5%	5%
(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.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like Paulo, Romel, and others.]



FUNDO DE PREVIDÊNCIA DE NOVA AURORA PREVINOVA

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 20 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.

FAIXA	FIDC	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	COOPERATIVA DE CRÉDITO
FAIXA I	AAA	AAA	AAA

2.2 – Risco Sistemico

Embora o Risco Sistemico seja de difícil mensuração, a fim de reduzir a suscetibilidade do patrimônio da PREVINOVA, será considerado também o cálculo 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 2025 que visem melhor rentabilidade, desde que devidamente embasadas, e que assegurem a liquidez e sustentabilidade dos recursos da PREVINOVA.

[Handwritten signatures in blue ink]