



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ALEGRE – ES

Autarquia Municipal criada pela Lei nº. 1.972 de 29 de abril de 1992
Reestruturada pela Lei nº. 2.812 de 12 de fevereiro de 2007

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.

Abaixo as rentabilidades do Instituto de Previdência e Assistência do Município de Alegre – IPASMA nos últimos cinco anos:

ANO	RENTABILIDADE	META DE RENTABILIDADE
2019	13,03%	10,31%
2020	4,70%	10,76%
2021	-0,78%	15,97%
2022	7,80%	10,85%
2023	13,45%	9,72%

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 30/09/2024.

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	CARTEIRA
RENTA FIXA	100%	91,50%
RENTA VARIÁVEL	30%	3,57%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10%	0,65%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	15%	4,29%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	5%	0,00%
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	5%	0,00%



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ALEGRE – ES

Autarquia Municipal criada pela Lei nº. 1.972 de 29 de abril de 1992
Reestruturada pela Lei nº. 2.812 de 12 de fevereiro de 2007

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 Instituto de Previdência e Assistência do Município de Alegre – IPASMA 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 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

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 04/10/2024, que antecede a aprovação dessa Política de Investimentos. O Boletim Focus é elaborado pelo GERIN - Departamento de Relacionamento com Investidores e Estudos Especiais, do Banco Central do Brasil, e apresenta o resumo das expectativas do mercado financeiro para a economia.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ALEGRE – ES

Autarquia Municipal criada pela Lei nº. 1.972 de 29 de abril de 1992
Reestruturada pela Lei nº. 2.812 de 12 de fevereiro de 2007

Mediana - Agregado	2024						2025						2026						2027					
	H4 semanas	H4 semanas	H4 semanas	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis ***	H4 semanas	H4 semanas	H4 semanas	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis ***	H4 semanas	H4 semanas	H4 semanas	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis ***	H4 semanas	H4 semanas	H4 semanas	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis ***
IPCA (variação %)	4,30	4,37	4,38	▲ (1)	148	4,40	3,92	3,97	3,97	▲ (2)	147	3,92	3,97	3,97	▲ (1)	147	3,92	3,97	3,97	▲ (1)	147	3,92	3,97	3,97
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,68	3,00	3,00	▲ (2)	115	3,03	1,90	1,92	1,93	▲ (2)	114	1,91	1,92	1,92	▲ (1)	114	1,91	1,92	1,92	▲ (1)	114	1,91	1,92	1,92
Câmbio (R\$/US\$)	5,35	5,40	5,40	▲ (3)	125	5,40	5,38	5,35	5,39	▲ (1)	124	5,38	5,32	5,32	▲ (1)	124	5,38	5,32	5,32	▲ (1)	124	5,38	5,32	5,32
Selic (% a.a.)	11,25	11,75	11,75	▲ (1)	146	11,75	10,25	11,75	10,75	▲ (1)	143	10,75	9,50	9,50	▲ (1)	143	9,50	9,50	9,50	▲ (1)	143	9,50	9,50	9,50
ICP-M (variação %)	3,69	3,66	3,68	▲ (5)	77	4,00	3,99	3,96	3,96	▲ (1)	74	4,00	3,97	3,97	▲ (1)	74	3,97	3,97	3,97	▲ (1)	74	3,97	3,97	3,97
IPCA Administrados (variação %)	4,81	4,77	4,79	▲ (2)	100	4,82	3,81	3,80	3,80	▲ (3)	98	3,79	3,79	3,79	▲ (1)	98	3,79	3,79	3,79	▲ (1)	98	3,79	3,79	3,79
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,45	-36,20	-42,00	▼ (5)	29	-46,35	-43,25	-44,00	-44,50	▼ (4)	28	-46,45	-45,93	-45,93	▼ (1)	28	-45,93	-45,93	-45,93	▼ (1)	28	-45,93	-45,93	-45,93
Balança comercial (US\$ bilhões)	83,53	81,00	80,05	▼ (1)	28	80,50	75,00	75,19	76,19	▲ (1)	24	78,00	75,00	75,00	▲ (1)	24	75,00	75,00	75,00	▲ (1)	24	75,00	75,00	75,00
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	71,30	70,50	70,50	▲ (1)	28	70,25	71,50	71,00	71,00	▲ (1)	27	74,30	71,00	71,00	▲ (1)	27	71,00	71,00	71,00	▲ (1)	27	71,00	71,00	71,00
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,70	63,50	63,50	▲ (3)	29	63,50	66,45	66,50	66,50	▲ (2)	29	66,50	66,50	66,50	▲ (1)	29	66,50	66,50	66,50	▲ (1)	29	66,50	66,50	66,50
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,60	-0,60	▲ (5)	45	-0,60	-0,75	-0,75	-0,75	▲ (1)	44	-0,70	-0,70	-0,70	▲ (1)	44	-0,70	-0,70	-0,70	▲ (1)	44	-0,70	-0,70	-0,70
Resultado nominal (% do PIB)	-7,40	-7,78	-7,78	▲ (2)	29	-7,80	-6,75	-7,30	-7,30	▲ (1)	28	-7,00	-6,80	-6,80	▲ (1)	28	-6,80	-6,80	-6,80	▲ (1)	28	-6,80	-6,80	-6,80

* com o acréscimo das atividades de crédito e de apoio financeiro do beneficiário em relação aos setores não financeiros e não financeiros em relação ao setor público. ** independentes nos últimos 30 dias. *** independentes nos últimos 5 dias úteis.

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	Limite Inferior	Alocação Atual	Alocação Objetivo	Limite Superior
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos		100%	0%			100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos		100%	0%	73,11%	60,00%	100%
Art. 7º, I, "c"	Fundos de Índice 100% Títulos Públicos		100%	0%			100%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas		5%	0%			5%
Art. 7º, III, "a"	Fundos Renda Fixa	100%	60%	0%	18,41%	25,00%	60%
Art. 7º, III, "b"	Fundos de Índice Renda Fixa		60%	0%			60%
Art. 7º, IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)		20%	0%			20%
Art. 7º, V, "a"	Cota Sênior de FIDC		5%	0%			5%
Art. 7º, V, "b"	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"		5%	0%	0,00	3,00%	5%
Art. 7º, V, "c"	Fundo de Debêntures Incentivadas		5%	0%			5%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	30%	30%	0%	3,56%	5,00%	30%
Art. 8º, II	Fundos de Índice de Ações		30%	0%			30%
Art. 9º, I	Renda Fixa - Dívida Externa		10%	0%			10%
Art. 9º, II	Fundos de Investimento no Exterior	10%	10%	0%			10%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I		10%	0%	0,64%	1,00%	10%
Art. 10, I	Fundos Multimercados		10%	0%	4,29%	6,00%	10%
Art. 10, II	Fundo de Participação	15%	5%	0%			5%
Art. 10, III	Fundos de Ações - Mercado de Acesso		5%	0%			5%
Art. 11	Fundo de Investimento Imobiliário	5%	5%	0%			5%
Art. 12, I	Empréstimos Consignado - Sem Pró Gestão		5%	0%			5%
Art. 12, II	Empréstimos Consignado - Com Pró Gestão		10%	0%			10%

100% 100%