



ATA

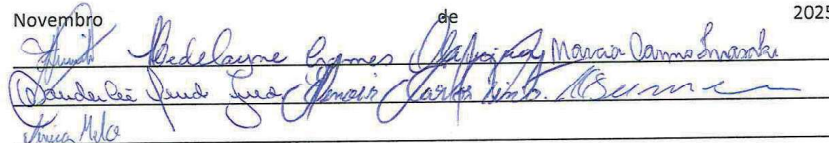
ATA

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
de Coronel Fabriciano – PREVCEL

DIRETORIA-EXECUTIVA

Ata da 9ª Reunião Ordinária do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano

Aos 17 (dezessete) dias do mês de outubro de 2025, às 14h00, na sala de reuniões do Setor de Comunicação, reuniu-se o Conselho de Previdência do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano – RPPS/PREVCEL. Comparecem neste ato o Diretor-Executivo do PREVCEL, Anderson Fiedler Bremer; a Diretora Previdenciária, Livia Andrade Freitas; o Controlador geral, Vinicius Manoel de Paula Melo e os seguintes Conselheiros: Hedelayne Gomes Oliveira, Conselheira Titular Previdenciária; Marcia Carmo Imasaki, Conselheira Suplente Previdenciária; Elenoir Carlos Pinto, Conselheiro Titular Previdenciário e Wanderlea Mendes Guedes, Conselheira Titular Previdenciária. O Diretor-Executivo iniciou a reunião fazendo a leitura da Política de Investimentos do ano de 2026 para ser aprovado pelo conselho de previdência, que está em anexo a presente ata. A Política de Investimentos foi aprovada pelos conselheiros. A Diretora Previdenciária apresentou o relatório com a relação de aposentadorias, pensões, abono permanência e protocolos em andamento e finalizados no mês de Novembro de 2025. Foram o total de 02 (duas) aposentadorias; 01 (uma) pensão, 02 (dois) abono permanência e 21 (vinte e um) protocolos atendidos em Novembro de 2025. Finalmente, não havendo mais nada a tratar, o Diretor-Executivo, Anderson Fiedler Bremer, agradeceu a presença de todos e deu por encerrada a presente reunião, da qual eu _____ (Vinicius Manoel de Paula Melo), lavrei a presente ata que foi assinada pelos presentes. Coronel Fabriciano, 17 de Novembro de 2025.



PÁGINA 1 DE 1

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO



ATA

ATA



Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

Política de Investimentos

2026

PREVCEL
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do
Município de Coronel Fabriciano

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO

ATA**ATA**

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

Sumário

1	Introdução	2
2	Definições	2
3	Diretrizes Gerais.....	2
4	Governança.....	3
5	Comitê de Investimentos.....	4
6	Consultoria de Investimentos.....	5
7	Modelo de Gestão	6
8	Segregação de Massa	6
9	Credenciamento	6
10	Meta de Retorno Esperado.....	7
11	Aderência das Metas de Rentabilidade	7
12	Carteira Atual	8
13	Alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação	8
14	Cenário	9
15	Alocação Objetivo	10
16	Apreçamento de ativos financeiros	12
17	Gestão de Risco.....	13
17.1	Risco de Mercado.....	13
17.1.1	VaR	13
17.2	Risco de Crédito	14
17.2.1	Abordagem Qualitativa	14
17.2.2	Abordagem Quantitativa	15
17.2.3	Exposição a Crédito Privado.....	17
17.3	Risco de Liquidez	17
17.4	Risco Operacional.....	18
17.5	Risco de Terceirização.....	19
17.6	Risco Legal	20
17.7	Risco Sistêmico.....	20
17.8	Risco de Desenquadramento Passivo – Contingenciamento	20
18	Considerações Finais.....	21

ATA**ATA**

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

1 Introdução

O Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL, é constituído 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 12/2022, de 22 de setembro de 2022, a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Portaria MTP nº 1.467/2022 que contém as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores do plano de benefício administrado pelo Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL. A presente Política de Investimentos (P.I.) foi discutida e aprovada pelo Conselho Municipal de Previdência do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL na reunião ordinária nº 09, que ocorreu em 17/11/2025.

2 Definições

Ente Federativo: Município de Coronel Fabriciano, Estado de Minas Gerais.

Unidade Gestora: Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL.

CNPJ: 05.973.796/0001-82

Categoria do Investidor: Investidor em Geral

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 do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL, bem como procuram evitar a exposição excessiva a riscos através de critérios estabelecidos.

ATA**ATA**

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

Esta Política de Investimentos entrará em vigor em 01 de janeiro de 2026. O horizonte de planejamento utilizado na sua elaboração compreende o período de 12 meses que se estende de janeiro a dezembro de 2026.

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 e sobre o monitoramento dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, bem como estabelece 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.

Em 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 do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL, 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, o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL deverá comunicar oficialmente a Secretaria de Regime Próprio e Complementar do Ministério da Previdência Social.

4 Governança

A adoção das melhores práticas de Gestão Previdenciária, de acordo com a Portaria MTP nº 1.467/2022 e o Manual do Pró-Gestão versão 3.5/24, tem por objetivo incentivar o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL a adotar melhores práticas de gestão previdenciária, que proporcione maior controle dos seus ativos e

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO

ATA**ATA**

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

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, e, visem à promoção de elevados padrões éticos na condução das operações.

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 de Administração, o agente 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 Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL, 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 12/2022, o Comitê de Investimento do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL é formado por 3 (três) membros, quais sejam o Diretor Executivo do PREVCEL, o Diretor Administrativo-Financeiro do PREVCEL e um servidor público indicado pelo titular da Secretaria de Governança Financeira e Orçamentária, possuindo caráter deliberativo. O fato de em sua composição estarem presentes pessoas tecnicamente preparadas permite que o colegiado seja responsável por zelar pela implementação desta Política de Investimento e realizar recomendações junto à Diretoria Executiva e ao Conselho de Previdência. Neste colegiado, podem ainda participar especialistas externos para auxiliar em decisões mais complexas ou de volumes mais representativos.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO

ATA**ATA**

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

O comitê de investimento é formado por 03 (três) membros. Todos os membros do comitê são certificados conforme disposto a seguir:

MEMBROS	CERTIFICADOS	VENCIMENTO DAS CERTIFICAÇÕES
Anderson Fiedler Bremer	CPA – 20	09/03/2028
	CP RPPS I	08/01/2028
	CP RPPS DIRIG I	08/01/2028
Elaine Gonçalves Silva Rodrigues	CPA – 10	15/08/2027
	CGINV I	01/12/2027
	CP RPPS DIRIG I	08/11/2027
Wander Marcondes Moreira Ulhoa	CPA – 20	21/12/2026
	CGINV III	23/10/2029

6 Consultoria de Investimentos

A consultoria de investimentos terá a função de auxiliar o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL 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:

- 6.1 - que o objeto do contrato será executado em estrita observância das normas da CVM, inclusive da Resolução CVM nº 19/2021;
- 6.2 - que as análises fornecidas serão isentas e independentes; e
- 6.3. - 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

ATA**ATA**

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

independência na prestação de serviço; b) não figurem como emissores dos ativos ou atuem na origem e estruturação dos produtos de investimento.

7 Modelo de Gestão

A gestão das aplicações dos recursos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL, de acordo com o Artigo 95, da Portaria MTP nº 1.467/2022, será própria, ou seja, o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL realizará diretamente a execução de sua Política de Investimentos, decidindo sobre as alocações dos recursos, respeitando os parâmetros da legislação vigente, Resolução CMN nº 4.963/2021.

8 Segregação de Massa

O Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL não possui segregação de massa do seu plano de benefícios.

9 Credenciamento

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 ao 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 na Minuta / Edital do RPPS.

De acordo com a Minuta / Edital, 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.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO

ATA**ATA**

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

10 Meta de Retorno Esperado

Para o exercício de 2026 o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL prevê que o seu retorno esperado será no mínimo o índice de inflação IPCA acrescido de uma taxa de juros reais de 5,52 % ano. Essa pode ser balizada de acordo com a taxa da avaliação atuarial de acordo com a Portaria MPS nº 1.499/24 que alterou a Portaria MTP nº 1.467/2022, observando que o limite máximo de fixação da taxa de juros é de 5,47% a.a., podendo ser acrescida 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 tiverem sido alcançados pelo RPPS, limitada a 0,6 pontos percentuais.

A escolha do IPCA justifica-se devido ser o índice oficial de inflação do país, utilizado pelo Banco Central do Brasil como referência para o sistema de metas inflacionárias. O IPCA reflete de forma ampla e representativa a variação de preços ao consumidor brasileiro, sendo o indicador mais adequado para medir a perda do poder aquisitivo dos benefícios previdenciários ao longo do tempo.

A escolha da taxa de juros real de 5,52 % ano justifica-se devido ao passivo do Prevcel constato pelo o estudo atuarial, que projetou uma duração do passivo de 17,99 anos. Portanto essa taxa de juros equivale a uma taxa de 5,52 % ano, definida na Portaria MPS 2010/2025.

11 Aderência das Metas de Rentabilidade

Observa-se que as metas de rentabilidade quando confrontadas com a rentabilidade efetivamente alcançada apresenta desvio expressivos, especialmente, nos períodos de 2020 e 2021, diante da hecatombe causada pela a pandemia do novo Corona vírus SARS-COVID 2, amplamente divulgada pelo meios de comunicação e reconhecida por longo espectro de legislações. Ademais, há que ponderar que os efeitos nas variáveis macroeconômicas (inflação, câmbio e juros) no ano de 2021 afetaram, de forma ampla, o desempenho dos regimes de previdência próprio (RPPS), não sendo diferente o caso do PREVCEL.

ATA**ATA**

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

No período subsequente (2022-2024) há maior convergência entre meta de rentabilidade e rentabilidade efetiva, ainda que no acumulado os objetivos estabelecidos (meta) não fossem alcançados. Segue abaixo a tabela com o período completo, 2020 a 2024.

ANO	RENTABILIDADE	META DE RENTABILIDADE
2020	6,59 %	10,78%
2021	-0,17 %	13,11 %
2022	8,46 %	11,10 %
2023	13,26 %	9,77 %
2024	4,98%	10,03%

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 01/11/2025.

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	CARTEIRA
RENTA FIXA	100%	99,9 %
RENTA VARIÁVEL	30%	0,10 %
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	10%	0 %
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	15%	0 %
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	5%	0,10 %
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	5%	0 %

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 dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL e do ambiente em que este se insere, visando assim a estabilidade e a solidez do sistema.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO

ATA

ATA

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

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 07/11/2025, 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.

Expectativas de Mercado												7 de novembro de 2025						
												▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade						
Mediana - Agregado																		
	2025				2026				2027				2028					
	H3 4 semanas	H3 1 semanas	Comp. semanal*	Resp. 5 dias Resp. 10 dias	H3 4 semanas	H3 1 semanas	Comp. semanal*	Resp. 5 dias Resp. 10 dias	H3 4 semanas	H3 1 semanas	Comp. semanal*	Resp. 5 dias Resp. 10 dias	H3 4 semanas	H3 1 semanas	Comp. semanal*	Resp. 5 dias Resp. 10 dias		
IPCA (variação %)	4,27	4,55	4,55 = (1)	149	4,55	4,7	4,28	4,20 4,20 = (2)	147	4,20	4,5	3,50 3,50 = (1)	133	3,68	3,50	3,50 = (1)	110	
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,16	2,16	2,16 = (1)	119	2,16	3,4	1,80	1,78 1,78 = (2)	116	1,78	3,4	2,16 2,16 = (1)	119	2,00	2,00	2,00 = (87)	78	
Câmbio (R\$/US\$)	5,45	5,41	5,41 = (7)	125	5,40	35	5,50	5,50 5,50 = (4)	121	5,50	35	5,51	5,50 5,50 = (4)	81	5,50	5,50 = (2)	20	
Selic (% aa)	15,00	15,00	15,00 = (70)	141	15,00	45	12,25	12,25 12,25 = (7)	140	12,25	45	10,00 10,00 = (46)	97	10,00	10,00	10,00 = (46)	97	
IGPM (variação %)	0,95	-0,28	-0,22 ▼ (9)	75	-0,31	21	4,20	4,00 4,00 = (1)	73	4,00	21	4,00 4,00 = (81)	57	3,50	3,50	3,50 = (2)	56	
IPCA Administrado (variação %)	4,96	4,95	4,97 ▲ (2)	161	4,95	25	3,97	3,87 3,86 ▼ (4)	99	3,86	25	3,91	3,85 3,85 = (1)	3	3,70	3,61 3,61 = (2)	56	
Conta corrente (US\$ bilhões)	-49,09	-71,33	-72,18 ▼ (1)	38	-72,00	5	-65,35	-65,25 -65,25 = (1)	38	-62,28	5	-66,39	-66,29 -66,29 = (1)	20	-60,00	-60,00 -60,00 = (6)	20	
Balança comercial (US\$ bilhões)	62,80	61,99	62,00 ▲ (1)	38	61,35	6	65,72	66,00 65,95 ▼ (1)	38	64,39	6	75,00	74,80 74,70 ▼ (1)	19	75,00	73,73 72,70 ▼ (1)	19	
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00 = (47)	35	70,00	6	70,00	70,00 70,00 = (33)	35	74,85	6	71,30	71,40 71,40 = (1)	25	75,00	75,00	75,00 = (10)	20
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,76	65,80	65,80 = (2)	53	65,44	13	70,08	70,11 70,10 ▼ (1)	52	69,80	13	71,30	71,00 71,00 = (1)	45	70,00	70,00	70,00 = (1)	39
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50 = (5)	62	-0,50	14	-0,60	-0,60 -0,60 = (12)	61	-0,57	14	-0,60	-0,60 -0,60 = (6)	48	-0,60	-0,61 -0,61 = (1)	41	
Resultado nominal (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50 = (5)	53	-0,50	9	-0,60	-0,61 -0,65 ▼ (3)	52	-0,60	9	-0,60	-0,60 -0,60 = (6)	48	-0,60	-0,70 -0,70 = (8)	37	

* comportamento das Indicadores desde o Foco Realidade de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 10 dias *** respondentes nos últimos 5 dias

2025

2026

2027

2028

* comportamento dos indicadores desde o Focus Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que tem ocorrido a última comparação; ** respondentes nos últimos 30 dias; *** respondentes nos últimos 5 dias úteis.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO

ATA

ATA


 Regime Próprio de Previdência Social
 Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
 PREVCEL

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	Nível I	Nível II	Nível III	Nível IV	Art. 18 (% RPPS)	Art. 19 (% Fundo)
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos		100%	0%	0%	56,8%	100%					-	-
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos		100%	0%	82,78%	0%	100%					-	-
Art. 7º, I, "c"	Fundos de Índice 100% Títulos Públicos		100%	0%	0%	0%	100%					-	-
Art. 7º, II	Operações Compromissadas		5%	0%	0%	0%	5%					20%	15%
Art. 7º, III, "a"	Fundos Renda Fixa	100%	60%	0%	17,12%	0%	60%	65%	70%	75%	80%	20%	15%
Art. 7º, III, "b"	Fundos de Índice Renda Fixa		60%	0%	0%	14,18%	60%	65%	70%	75%	80%	20%	15%
Art. 7º, IV	Ativos Renda Fixa (Inst. Financeira)		20%	0%	0%	16,59%	20%					20%	15%
Art. 7º, V, "a"	Cota Sênior de FIDC		5%	0%	0%	0%	5%	10%	15%	20%		20%	5%
Art. 7º, V, "b"	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"		5%	0%	0%	0%	5%	10%	15%	20%		20%	5%
Art. 7º, V, "c"	Fundo de Debêntures Incentivadas		5%	0%	0%	0%	5%	10%	15%	20%		20%	5%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	30%	30%	0%	0%	0%	30%	35%	40%	45%	50%	20%	15%
Art. 8º, II	Fundos de Índice de Ações		30%	0%	0%	5,6%	30%	35%	40%	45%	50%	20%	15%
Art. 9º, I	Renda Fixa - Dívida Externa		10%	0%	0%	0%	10%					20%	15%
Art. 9º, II	Fundos de Investimento no Exterior	10%	10%	0%	0%	6,83%	10%					20%	15%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I		10%	0%	0%	0%	10%					20%	15%
Art. 10, I	Fundos Multimercados		10%	0%	0%	0%	10%			15%	15%	20%	15%
Art. 10, II	Fundo de Participação	15%	5%	0%	0%	0%	5%			10%	15%	20%	15%
Art. 10, III	Fundos de Ações - Mercado de Acesso		5%	0%	0%	0%	5%			10%	15%	20%	15%

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
 ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
 TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
 E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO

ATA

ATA



Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

Enquadramento	Tipo de Ativo	%	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Atual	Alocação Objetivo	Limite Superior	Nível I	Nível II	Nível III	Nível IV	Art. 18 (% RPPS)	Art. 19 (% Fundo)
Art. 11	Fundo de Investimento Imobiliário	5%	5%	0%	0.09%	0%	5%	10%	15%	20%		20%	15%
Art. 12, I	Empréstimos Consignado - Sem Pró Gestão	5%	5%	0%	0%	0%	5%					20%	15%
Art. 12, II	Empréstimos Consignado - Com Pró Gestão	10%	10%	0%	0%	0%	10%					20%	15%

Notas:

* Art 7º, V, A, B e C: limite global (II) 25%, III (30%) e IV (35%);

* Art. 10, § 2º: limite global (III) e (IV) 20%;

* Art. 14: 8 + 10 + 11 = 30%;

* Art.14, § único: (I) 35%, (II) 40%, (III) 50% e (IV) 60%;

* Art. 20: O total das aplicações dos recursos do RPPS não podem exceder a 5% do volume total gerido de recursos de terceiros da Instituição Financeira;

A alocação objetivo estabelecida nesta Política de Investimentos não altera a estrutura de alocação de ativos praticado pelo o PREVCEL, mantendo-se a estratégia de investimentos do regime. O RPPS promoverá apenas ajustes, consistindo principalmente na transição de parte dos recursos atualmente alocados em fundos de investimentos em renda fixa atrelados ao IMA-B para a aquisição direta de títulos públicos federais indexados à inflação, como as NTN-B.

Esta mudança visa redução de custos operacionais indiretos através da eliminação das taxas de administração cobradas pelos fundos de investimentos, que podem variar entre 0.20% a 1,70% ao ano sobre o patrimônio investido, contribuindo diretamente para o aumento da rentabilidade da carteira do PREVCEL. Adicionalmente, a aquisição direta de títulos públicos e sua manutenção na carteira própria até o vencimento elimina a volatilidade causada pela marcação a mercado diário das cotas dos fundos, proporcionando maior previsibilidade de retorno, uma vez que o RPPS conhecerá antecipadamente a rentabilidade contratada dos títulos mantidos até o vencimento.

Esta estratégia também possibilita maior controle sobre os prazos de vencimento dos ativos, permitindo melhor casamento com o fluxo de passivo atuarial e maior transparência na gestão dos recursos, sem intermediação de terceiros. O PREVCEL poderá construir uma escada de vencimentos adequada às necessidades do regime, mantendo as características de proteção inflacionaria e garantia de rentabilidade real alinhada à meta atuarial de IPCA + 5,52 % ano. A

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO

ATA**ATA**

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

implementação será realizada de forma planejada, com análise dos prazos de vencimento dos títulos a serem adquiridos e resgate programado dos fundos em momentos oportunos, conforme a orientação da ALM (consultoria de investimentos) visando um cenário atrativo, por conta do retorno real dos títulos NTN-B.

16 Apreçamento de ativos financeiros

Os títulos e valores mobiliários integrantes das carteiras e fundos de investimentos, nos quais o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL 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 pelo Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL são os mesmos estabelecidos por seus custodiantes e estão disponíveis no Manual de apreçamento do custodiante.

É recomendado 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.

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 consequentemente, custodiar os mesmos através do CNPJ do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL 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 o critério contábil que este título será registrado. Se o Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL tiver efetuado o Estudo de ALM, é recomendável que estes títulos sejam marcados na curva.

ATA**ATA**

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

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 e sistêmico.

17.1 Risco de Mercado

O acompanhamento do risco de mercado será feito 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 Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL controlar a volatilidade da cota do plano de benefícios.

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 λ 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 λ mais próximo de 1 atribui maior peso aos dados recentes, enquanto um λ menor distribui os pesos de forma mais uniforme ao longo dos dados históricos.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO

ATA

ATA



Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

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

SEGMENTO	LIMITE
REDA FIXA	5%
REDA VARIÁVEL	20%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	20%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	20%

17.2 Risco de Crédito

Entende-se por risco de crédito aquele risco que está diretamente relacionado à capacidade de uma determinada contraparte de honrar com seus compromissos. Esse risco pode impactar a carteira de duas formas:

- Diminuição do valor de determinado título, em função da piora da percepção sobre o risco de a contraparte emissora realizar o pagamento;
- Perda do valor investido e dos juros incorridos e ainda não pagos.

A gestão do risco de crédito será realizada considerando aspectos quantitativos como os ratings dos títulos de dívida bancária ou corporativa, ou das operações de crédito estruturadas, sem prejuízo às análises qualitativas realizadas em relação à estrutura dos ativos.

17.2.1 Abordagem Qualitativa

Com relação aos investimentos diretos em ativos com risco de crédito, a avaliação dos investimentos deve adotar critérios de análise que não se limitem à classificação de risco (rating) atribuído por agência classificadora, mas que abordem adicionalmente pelo menos os pontos apresentados a seguir:

- Análise dos emissores;

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO

ATA

ATA



Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

Nos investimentos em que a contraparte seja o principal pilar para a análise do risco da operação, é importante analisar aspectos financeiros (capacidade de pagamento), histórico de atuação, governança, controle acionário, setoriais, impactos políticos (se existir), aspectos legais da emissão como índices financeiros (cobertura, alavancagem e outros).

- **Análise de prospectos e outras documentações;**

Em uma operação estruturada é necessária a análise das documentações que competem à operação (prospecto, regulamento e outras), entendendo-se quais as garantias, seus vínculos e/ou lastros, responsabilidades, estrutura de gerenciamento de fluxo de caixa, custos, volume de emissão, prazo do investimento etc.

- **Monitoramento de operações de crédito;**

A decisão de investir em um ativo de crédito traz consigo a necessidade de um acompanhamento contínuo do desempenho das operações. Nesse sentido, é necessário acompanhar a classificação de risco das agências de rating e os dados da operação disponíveis no mercado. A contraparte também deve ser periodicamente acompanhada.

17.2.2 Abordagem Quantitativa

O Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL 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 EMISSION	RATING EMISSION
Títulos emitidos por instituição não financeira	X	X
FIDC		X
Títulos emitidos por instituição financeira	X	

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO

ATA**ATA**

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

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* e se a nota é, de acordo com a escala, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir:

FAIXAS	RATING	GRAU
FAIXA 1	AAA	INVESTIMENTO
FAIXA 2	AA	
FAIXA 3	A	
FAIXA 4	BBB	ESPECULATIVO
FAIXA 5	BB	
FAIXA 6	B	
FAIXA 7	C	
FAIXA 8	D	

Os investimentos que possuírem *rating* igual ou superior à FAIXA 3 determinada 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* devem ser enquadrados na categoria grau especulativo;
- Caso haja duas ou mais classificações para 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;
- O monitoramento dos ratings dos ativos de crédito será realizado de forma contínua, com o acompanhamento realizado por faixa de classificação conforme demonstrado na tabela acima.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO

ATA**ATA**

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

17.2.3 Exposição a Crédito Privado

O controle da exposição a crédito privado é feito através do percentual de recursos alocados em títulos privados, considerada a categoria de risco dos papéis de acordo com os critérios estabelecidos no tópico anterior. O controle do risco de crédito deve ser feito em relação aos recursos garantidores, de acordo com os seguintes limites:

CATEGORIA DE RISCO	LIMITE
Grau de Investimento + Grau Especulativo	60%
Grau Especulativo	5%

O limite para títulos classificados na categoria Grau Especulativo visa comportar eventuais rebaixamentos de ratings de papéis e eventuais ativos presentes em fundos de investimentos condominiais, dos quais o RPPS não tem controle sobre o regulamento. Nesse sentido, o limite acima previsto não deve ser entendido como aval para aquisição de títulos que se enquadrem na categoria “Grau Especulativo”.

17.3 Risco de Liquidez

O risco de liquidez pode ser dividido em duas classes:

- A. Possibilidade de indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações;**
- B. Possibilidade de redução da demanda de mercado.**

Os itens a seguir detalham as características destes riscos e a forma como eles serão geridos.

A. Indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO

ATA

ATA



Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronei Fabriciano –
PREVCEL

mobiliários com prazo ou fluxos incompatíveis com as necessidades do plano pode gerar um descasamento.

B. Redução de demanda de mercado

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 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 ATUAL ACUMULADO DA CARTEIRA	PERCENTUAL MÍNIMO ACUMULADO DA CARTEIRA
De 0 a 30 dias	81,09%	15%
Até 365 dias	10,94%	25%
Acima de 365 dias	7,97%	100%

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;

ATA

ATA



Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

- 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.

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.

ATA**ATA**

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronel Fabriciano –
PREVCEL

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:

- 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 Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronel Fabriciano, PREVCEL;
- 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 Desenquadramento Passivo – Contingenciamento

Mesmo com todos os esforços para que não haja nenhum tipo de desenquadramento, esse tipo de situação não pode ser totalmente descartado. Em caso de ocorrência de desenquadramento, o Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE CORONEL FABRICIANO – PREVCEL
ENDEREÇO: RUA QUINTILIANO PEREIRA, N.º 25, CENTRO – CEP: 35.170-083, CORONEL FABRICIANO – MG.
TELEFONE: (31) 3406-7543 | CNPJ: 05.973.796/0001-82
E-MAIL: PREVCEL@FABRICIANO.MG.GOV.BR | ACESSO: PREVCEL.FABRICIANO.MG.GOV.BR/PORTALCIDADAO

ATA**ATA**

Regime Próprio de Previdência Social
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Coronei Fabriciano –
PREVCEL

Públicos do Município de Coronei Fabriciano, PREVCEL 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 Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronei Fabriciano, PREVCEL.

18 Considerações Finais

Este documento, será disponibilizado por meio de publicação em diário oficial do município e divulgação no Portal da Transparência do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Coronei Fabriciano, PREVCEL a todos os servidores, participantes e interessados e os casos omissos deverão ser dirimidos pelo Conselho de Previdência.

De acordo com os parágrafos 1º, 2º, 3º e 4º, do Art. 101º, 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.

Coronel Fabriciano, 14 de novembro de 2025.

INSTITUTO DE
PREVIDENCIA DOS
SERVIDORES
PUBLICOS :059737960
00182

Assinado de forma digital por
INSTITUTO DE PREVIDENCIA
DOS SERVIDORES
PUBLICOS :05973796000182
Dados: 2025.11.17 16:24:41
-03'00'