
POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

2019 - 2023



João Pessoa, 14 de novembro de 2018

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS OAB PREV NE
2019 - 2023

Sumário:

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. PREMISSAS BÁSICAS	3
3. RESPONSABILIDADE SOCIOAMBIENTAL	4
4. COMPOSIÇÃO DO PORTFÓLIO.....	4
5. DIRETRIZES DE GESTÃO DO PORTFÓLIO GLOBAL.....	5
6. ANÁLISE DE CENÁRIOS MACROECONÔMICOS	6
7. GERENCIAMENTO DOS RISCOS.....	7
8. QUADROS RESUMO	11
9. APROVADORES	12

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS OAB PREV NE

2019 - 2023

1. INTRODUÇÃO

Este documento estabelece as bases sobre as quais os ativos da Ordem dos Advogados do Brasil – Seccional da Paraíba – OAB Prev-Nordeste (“OAB Prev-NE”) poderão ser investidos no intervalo de 2019 a 2023.

Esta Política de Investimentos foi preparada com o intuito de viabilizar a continuidade do gerenciamento prudente e eficiente de seus ativos num horizonte de longo prazo sempre visando preservação de capital, tolerância a risco, liquidez compatível com as obrigações, custos razoáveis e maximização do retorno.

Os investimentos descritos neste documento levaram em conta as diretrizes que regem as aplicações dos recursos das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), de acordo com a Resolução CMN nº 4.661, Resolução Bacen 4.449, Resolução CGPC 04, Resolução CGPC 07, Instruções Previc 02 e 06, e suas alterações e restrições específicas avaliadas.

2. PREMISSAS BÁSICAS

Esta política de investimentos, assim como a estratégia de gestão, foi elaborada com base na especificação e quantificação dos objetivos, restrições e preferências da OAB Prev-NE e aprovadas pelo seu Conselho Deliberativo.

Na implementação desta política, a OAB Prev-NE aplica parte de seus recursos em ativos de renda fixa, lastreados em juros e inflação, parte em renda variável, diversificados entre fundos de investimento em ações (FIA) de gestores previamente aprovados, e Fundos de índice (ETF), e em investimentos estruturados, tais como fundos multimercados também de gestores previamente aprovados, observada a regulamentação estabelecida pela CVM. Essas aplicações são escolhidas respeitando os objetivos definidos nesta política de investimentos e as restrições legais existentes.

A precificação dos ativos é realizada pela BNY Mellon Serviços Financeiros, que atua como Administrador Fiduciário. As técnicas e parâmetros adotados seguem normas legais e regulamentares estabelecidas e procedimentos comumente aceitos. É utilizado o preço de mercado, fornecido por fonte auditável e transparente, sempre que possível. Nos casos em que não exista um nível mínimo de representatividade, por falta de liquidez ou por algum evento incomum de mercado, ou na ausência de fonte auditável consensual, será aplicada uma metodologia que consiste na obtenção de um “Preço Indicativo de Mercado”.

A Carteira de investimentos utilizada pela OAB Prev-NE para absorver e agregar o seu portfólio terá a gestão realizada pela Mongeral Aegon Investimentos – MAI e a custódia de seus ativos no BNY Mellon Banco S.A, instituições credenciadas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, para realizarem esses serviços. Sendo assim, a OAB Prev-NE será responsável pela consolidação das informações para envio à Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC.

3. RESPONSABILIDADE SOCIOAMBIENTAL

Segundo o Instituto Ethos de Responsabilidade Social Empresarial, a empresa socialmente responsável é a que possui a capacidade de ouvir os interesses das diferentes partes (acionistas, funcionários, prestadores de serviço, fornecedores, consumidores, comunidade, governo e meio-ambiente) e de tentar incorporá-los no planejamento de suas atividades, buscando considerar as demandas de todos e não apenas dos acionistas ou proprietários.

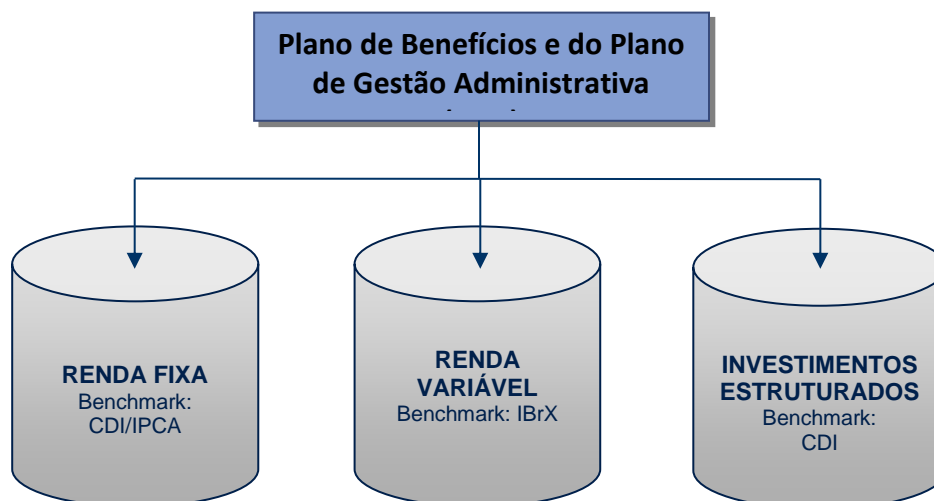
A OAB Prev-NE, além de ser uma entidade socialmente responsável, pelo compromisso e respeito que dispensa nas relações com colaboradores, fornecedores, parceiros, participantes, patrocinadores e instituidores, credores, comunidade, governo e meio ambiente, ao selecionar seus parceiros busca a observância dos princípios de responsabilidade socioambiental, se ele detém o compromisso e respeito com suas partes relacionadas.

A OAB Prev-NE aplica os recursos da Entidade buscando maximizar a rentabilidade dos ativos considerando os fatores de risco, segurança, solvência e liquidez, observando as melhores práticas do ponto de vista da responsabilidade socioambiental em empresas ou na implantação de projetos/empreendimentos, que minimizem os efeitos nocivos sobre o meio ambiente e a sociedade e que gerem rentabilidade compatível com as características do investimento, assim entendidos aqueles que criam valor para todas as partes envolvidas.

4. COMPOSIÇÃO DO PORTFÓLIO

Na composição do portfólio de investimentos do Plano de Benefícios e do Plano de Gestão Administrativa (PGA), a OAB Prev-NE prioriza uma gestão de recursos com foco na maximização de rentabilidade, com um nível de risco confortável para a entidade.

A distribuição dos recursos entre as classes de ativos é feita conforme o fluxograma abaixo:



POLÍTICA DE INVESTIMENTOS OAB PREV NE 2019 - 2023

Considerando o perfil da carteira, os objetivos de retorno e tolerância a risco o OAB Prev-NE acredita que estratégias baseadas em “timing” de mercado representam um risco elevado que, no longo prazo, não é recompensado pelo retorno auferido. Dessa forma, a gestão dos recursos será pautada pela manutenção desta alocação, obtida através de rebalanceamentos constantes do portfólio de investimentos.

Na sequência, fazemos uma descrição dos veículos de investimento utilizados para o cumprimento deste mandato, segmentados por seu respectivo benchmark:

4.1. SEGMENTO RENDA FIXA

a) Benchmark – Juros - CDI

- Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa
- Títulos Públicos Federais: Pré Fixado e Pós Fixado.
- Títulos Privados: empresas financeiras e não financeiras.

b) Benchmark – Inflação - IPCA

- Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa
- Títulos Públicos Federais: Pré Fixado e Pós Fixado.
- Títulos Privados: empresas financeiras e não financeiras.

4.2. SEGMENTO RENDA VARIÁVEL

a) Benchmark – IBrX

- Cotas de Fundos de Investimento em Ações
- Cotas de Fundos de Índice (Exchange Trade Fund – ETF)

4.3. SEGMENTO INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

a) Benchmark – CDI

- Cotas de Fundos de Investimento Multimercados

5. DIRETRIZES DE GESTÃO DO PORTFÓLIO GLOBAL

Consideramos a definição da alocação estratégica de recursos de suma importância e diversos estudos mostram que mais de 90% da variabilidade dos retornos de carteiras de investimento no longo prazo é proveniente desta decisão de alocação.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS OAB PREV NE 2019 - 2023

Os recursos dos planos deverão ser divididos respeitando os seguintes limites:

5.1. LIMITES PARA RENDA FIXA

- De 65% a 100% do portfólio, respeitando os seguintes limites individuais:
 - I. De 0% a 60% em títulos públicos federais, com variação atrelada à taxa de juros.
 - II. De 40% a 100% em títulos públicos federais, com variação atrelada a índices de inflação.
 - III. De 0% a 49% em títulos privados, com variação atrelada à taxa de juros (CDI) ou a índices de preço.

5.2. LIMITES PARA RENDA VARIÁVEL

- De 0% a 15% do portfólio, respeitando os seguintes limites individuais:
 - I. De 0% a 15% em fundos classificados como Dividendos e com variação atrelada a índices de ações.
 - II. De 0% a 15% em fundos classificados como Valor/Crescimento e com variação atrelada a índices de ações.
 - III. De 0% a 15% em fundos classificados como Livre e com variação atrelada a índices de ações.
 - IV. De 0% a 15% em fundos classificados como Índices e com variação atrelada a índices de ações.

5.3. LIMITES PARA INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

- De 0% a 15% do portfólio, respeitando os seguintes limites individuais:
 - I. De 0% a 15% em fundos de investimento classificados como Multimercado e com variação atrelada a taxa de juros.

6. ANÁLISE DE CENÁRIOS MACROECONÔMICOS

A OAB Prev-NE considera que utilizar uma instituição especializada para realizar a gestão de recursos de terceiros seja a melhor maneira de chegar a uma relação ótima entre risco e retorno para os investimentos dos recursos de seus planos de benefícios.

Fica a cargo do gestor a escolha dos ativos que irão compor a carteira dos planos de benefícios, sempre levando em consideração os limites e parâmetros impostos pela Resolução CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018 (assim como possíveis alterações posteriores) e na presente política de investimentos.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS OAB PREV NE 2019 - 2023

Além da escolha dos ativos, o gestor é o responsável pela avaliação dos cenários macroeconômicos de curto, médio e longo prazo, necessários para a construção do portfólio e controle de risco. Estas análises, em conjunto com a implementação das estratégias de investimento, buscam viabilizar o gerenciamento prudente e eficiente dos ativos da OAB Prev-NE.

A seguir, disponibilizamos um quadro com as projeções macroeconômicas utilizadas na construção do portfólio de investimentos:

Projeções Indicadores Macroeconômicos				
Ano	Bolsa	CDI	IPCA	IGP-M
2019	12,01%	6,68%	4,21%	4,50%
2020	15,06%	9,58%	4,00%	4,00%
2021	15,50%	10,00%	3,95%	4,00%
2022	15,50%	10,00%	3,75%	4,00%
2023	15,50%	10,00%	3,75%	4,00%

Fontes: Banco Central, Mongeral Aegon Investimentos e MCM

Focus: 09/11/2018

7. GERENCIAMENTO DOS RISCOS

A exposição ao risco será gerenciada através de uma estrutura especializada e da utilização de ferramentas de monitoramento específicas, para gerir e acompanhar inicialmente os seguintes riscos:

7.1. Risco de Mercado

- Risco de perdas em decorrência de oscilações de variáveis econômicas e financeiras, tais como taxas de juros, taxas de câmbio, preço das ações e de commodities.

Como ferramentas para minimizar os riscos da alocação dos recursos, das oscilações e volatilidade do mercado financeiro, da dinâmica do passivo atuarial e também para dar suporte às decisões de investimento, utilizamos:

- I. **VaR:** utilizado para gerenciar os riscos financeiros em situações de normalidade de mercado, medindo a perda máxima esperada de uma carteira de investimentos num determinado horizonte de tempo.

O quadro a seguir exhibe as principais premissas e parâmetros utilizados no cálculo do VaR, assim como o limite considerado adequado para a carteira.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS OAB PREV NE 2019 - 2023

Premissas	Parâmetros
Modelo	Paramétrico
Distribuição	Normal
Intervalo de Confiança	97,50%
Volatilidade	EWMA
Lambda Padrão	94%
Amostra	252
Composição dos Retornos	Contínuo
Limite	0,30%

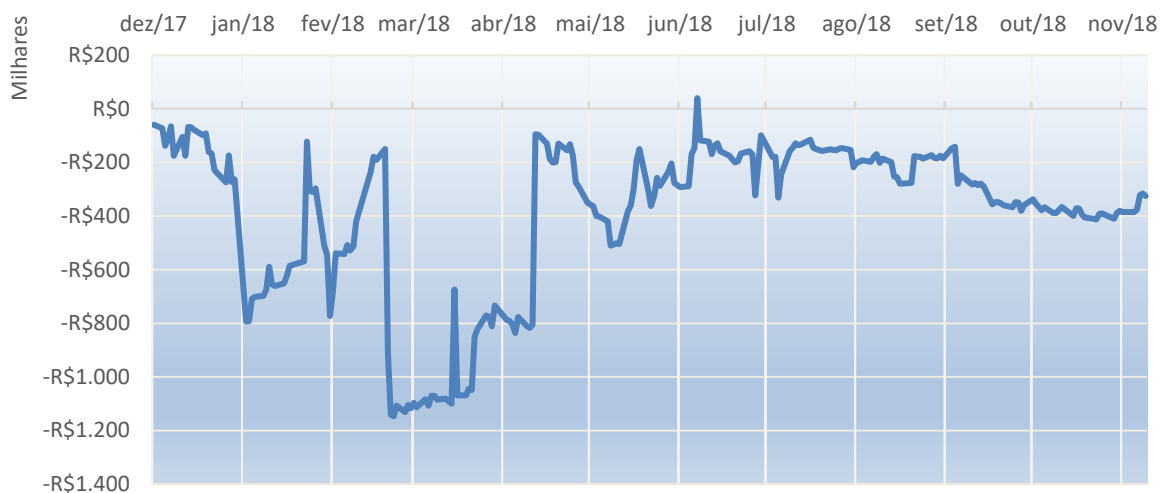
Abaixo o histórico do VaR dos últimos 12 meses, compreendido entre os meses de dezembro de 2017 e novembro de 2018:



- II. **Stress Test:** complementam as estimativas de exposição ao risco de mercado, considerando cenários adversos ou crises históricas de grande impacto no mercado financeiro.

Abaixo o Stress Test dos últimos 12 meses, compreendido entre os meses de novembro de 2017 e outubro de 2018:

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS OAB PREV NE 2019 - 2023



7.2. Risco de Contraparte

- Risco de não cumprimento com as obrigações de pagamento contratada através de uma operação de crédito, tais como um CDB, uma Letra Financeira (LF), uma Debênture, ou qualquer outro tipo de operação crédito.
- ✓ Serão selecionados para compor a carteira de crédito apenas ativos classificados como “baixo risco de crédito”, conforme tabela abaixo, por pelo menos uma das seguintes agências de classificação de risco: Standard & Poor’s, Moody’s e Fitch.

Na tabela a seguir apresentamos as notas classificadas como “baixo risco de crédito” para cada agência.

Fitch	Moody's	S&P
AAA(bra)	Aaa.br	brAAA
AA+(bra)	Aa1.br	brAA+
AA(bra)	Aa2.br	brAA
AA-(bra)	Aa3.br	brAA-
A+(bra)	A1.br	brA+
A(bra)	A2.br	brA
A-(bra)	A3.br	brA-

7.3. Risco de Liquidez

- Relaciona-se com o descasamento de fluxos financeiros de ativos e passivos e seus reflexos sobre a capacidade financeira da instituição em obter ativos e honrar suas obrigações.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS OAB PREV NE

2019 - 2023

- ✓ Para mitigar esse risco, além de manter seus recursos em investimentos com alta liquidez no mercado, a OAB Prev-NE realiza um gerenciamento ativo de seu fluxo de caixa, informando de forma antecipada a MAI, na qualidade de gestora dos recursos, sobre as necessidades ou sobras de caixa, no caso de resgates ou aplicações.

7.4. Risco Legal

- Possibilidade de perdas decorrentes de multas, penalidades ou indenizações resultantes de ações de órgãos de supervisão e controle, bem como perdas decorrentes de decisão desfavorável em processos judiciais ou administrativos.
 - ✓ O acompanhamento da legislação aplicável às Entidades Fechadas de Previdência Complementar é realizado pela OAB Prev-NE constantemente e visa mensurar e quantificar a conformidade legal de todas as carteiras de investimento. O Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado é responsável pelo monitoramento da aderência dos ativos integrantes das carteiras de investimento em relação à legislação aplicável.

7.5. Risco Operacional

- Possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Essa definição inclui o risco legal associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pelo conglomerado, bem como às sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e às indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pelo conglomerado.
 - ✓ Os processos operacionais são monitorados e avaliados constantemente objetivando a identificação de riscos intrínsecos às operações desenvolvidas pela gestão dos investimentos.

7.6. Risco Sistêmico

- Perdas em virtude de dificuldades financeiras de uma ou mais instituições que provoquem danos substanciais a outras, ou ruptura na condução operacional de normalidade do Sistema Financeiro Nacional - SFN.
 - ✓ Visando mitigar ao máximo o risco sistêmico a OAB Prev-NE procura obter a melhor diversificação entre os vários setores da atividade econômica, de modo a ter uma exposição de risco bem diversificada entre os setores, para que possa mitigar os impactos de eventuais crises em algum segmento.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS OAB PREV NE
2019 - 2023

8. QUADROS RESUMO

Segmento	Subsegmento	Indexador do Segmento	Limite Inferior	Limite Superior	Alvo	Meta de Rentabilidade
Renda Fixa	Título Público Pré-fixado	CDI	0%	60%	0%	-
	Título Público Pós-fixado	CDI	0%	60%	15%	6,68%
	Título Público Inflação	IPCA	40%	100%	50%	9,51%
	Crédito Privado	CDI / IPCA	0%	49%	15%	7,21%
Total Renda Fixa			40%	100%	80%	8,55%
Renda Variável	Fundo Dividendos	IbrX	0%	15%	0%	-
	Fundo Valor/Crescimento	IbrX	0%	15%	0%	-
	Fundo Livre	IbrX	0%	15%	10%	12,01%
	Fundo Índices	IbrX	0%	15%	0%	-
Total Renda Variável			0%	15%	10%	12,01%
Investimentos Estruturados	Fundo de Investimento em Participações	CDI	-	-	-	-
	Fundo de Investimento Multimercado CVM	CDI	0%	15%	10%	8,01%
Total Estruturados			0%	15%	10%	8,01%
Investimentos no Exterior	Renda Fixa: Ativos emitidos no exterior e Fundo Índice	-	-	-	-	-
	Renda Variável: Ativos emitidos no exterior e Fundo Índice	Global Index	-	-	-	-
	Brazilian Depositary Receipts (BDR)	-	-	-	-	-
Total Exterior			-	-	-	-
Operações com Participantes	Empréstimos	-	-	-	-	-
Total Participantes			-	-	-	-
Consolidado					100%	8,84%

