

Descritivo de Processo

DP 01.00

Planejamento dos Investimentos

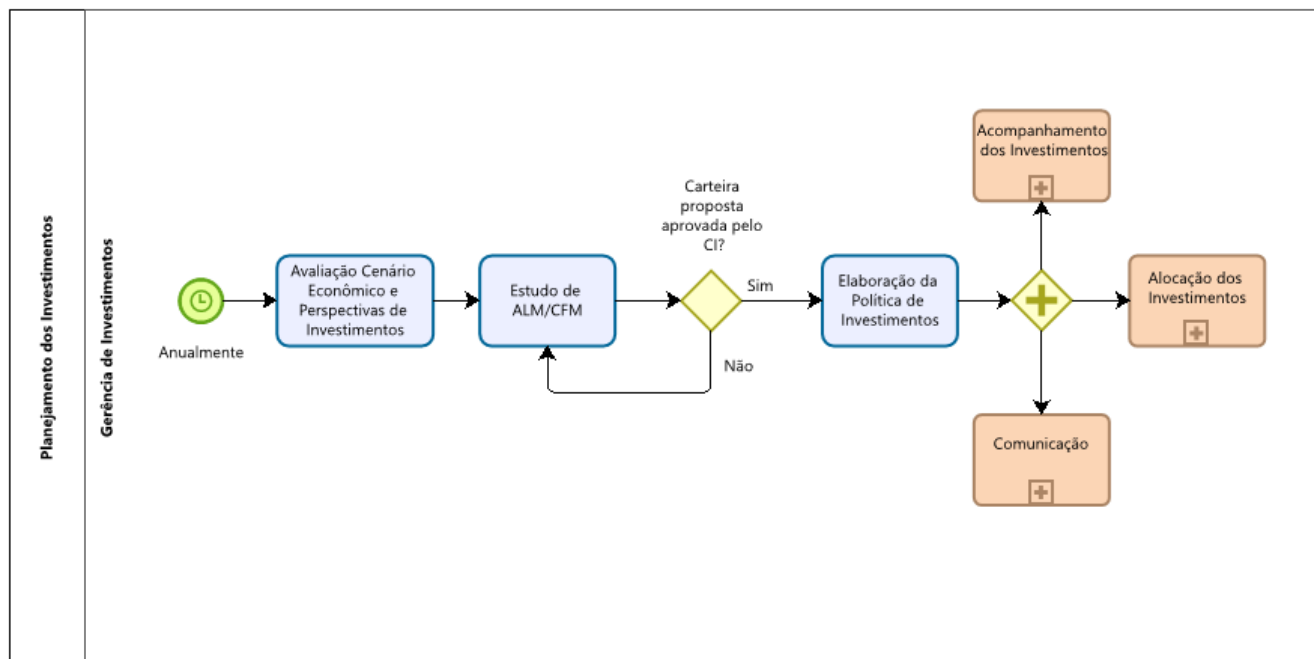
	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRITIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

Índice

Item	Página
1. Fluxograma do Processo – Planejamento dos Investimentos	3
2. Subprocessos	4
2.1. ☐ Avaliação Cenário Econômico e Perspectivas de Investimentos	4
2.1.1. Descritivo	4
2.1.2. Fluxograma.....	7
2.2. ☐ Estudo de ALM - Asset Liability Management e CFM – Cash Flow Matching.....	9
2.2.1. Descritivo	8
2.2.2. Fluxograma.....	12
2.3. ☐ Elaboração da Política de Investimentos	13
2.3.1. Descritivo	13
2.3.2. Fluxograma.....	18

Previdência USIMINAS	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRIPTIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

1. Fluxograma do Processo – Planejamento dos Investimentos



	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRITIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

2. Subprocessos

2.1. Avaliação Cenário Econômico e Perspectivas de Investimentos

2.1.1. Descritivo

Objetivo

Consiste em obter e analisar informações econômicas e financeiras do mercado, contemplando estudos, históricos e projeções que suportem a composição de um cenário macroeconômico para subsidiar as decisões sobre diretrizes estratégicas de Investimentos da Previdência Usiminas, como ALM – Asset Liability Management e a elaboração das Políticas de Investimentos.

Área Responsável

Gerência de Investimentos

Áreas Intervenientes

N.A.

Entradas

Entrada 1: Consultoria Financeira: Estudo de ALM;

Entrada 2: Processo “Acompanhamento dos Investimentos”: Informações sobre performance da carteira de investimentos da Previdência Usiminas;

Entrada 3: Banco Central (boletim FOCUS e Sistema de Expectativas): indicadores econômicos e projeções de juros do mercado;

	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRITIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

Entrada 4: Sistema Econômica: dados históricos - Índices Macroeconômico.

Sistemas Utilizados

Sistema Econômica

Regras/Critérios Relevantes

O Cenário Macroeconômico obtido a partir desta atividade deve ser utilizado para avaliar as premissas a serem utilizadas no estudo de ALM e na elaboração das Políticas de Investimentos.

Normatização Interna

Políticas de Investimentos

Periodicidade de Execução

Anual

Responsabilidades

Cabe à Gerência de Investimentos conduzir o processo de avaliação de cenário econômico e perspectivas de investimentos, provendo material e estudos necessários para suportar as análises e decisões estratégicas de investimentos a serem realizadas pelo Comitê de Investimentos e Conselho Deliberativo.

	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRITIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

Procedimentos

- Consulta o boletim FOCUS, do Banco Central, identificando as projeções dos indicadores econômicos Taxa Selic, IPCA, IGP-M, PIB e Taxa de Câmbio.
- Consulta séries históricas de indicadores econômicos no sistema Economática;
- Consulta demais informações econômicas-financeiras públicas do mercado;
- Realiza reuniões com consultorias financeiras ou instituições participantes dos mercados financeiro e de capitais;
- Realiza a avaliação dos cenários macroeconômicos, utilizando-se das informações obtidas;
- Avalia o prêmio para ativos de risco;
- Identifica os retornos esperados para imóveis e empréstimos;
- Avalia taxa de reinvestimentos em novos ativos, de acordo com as projeções.

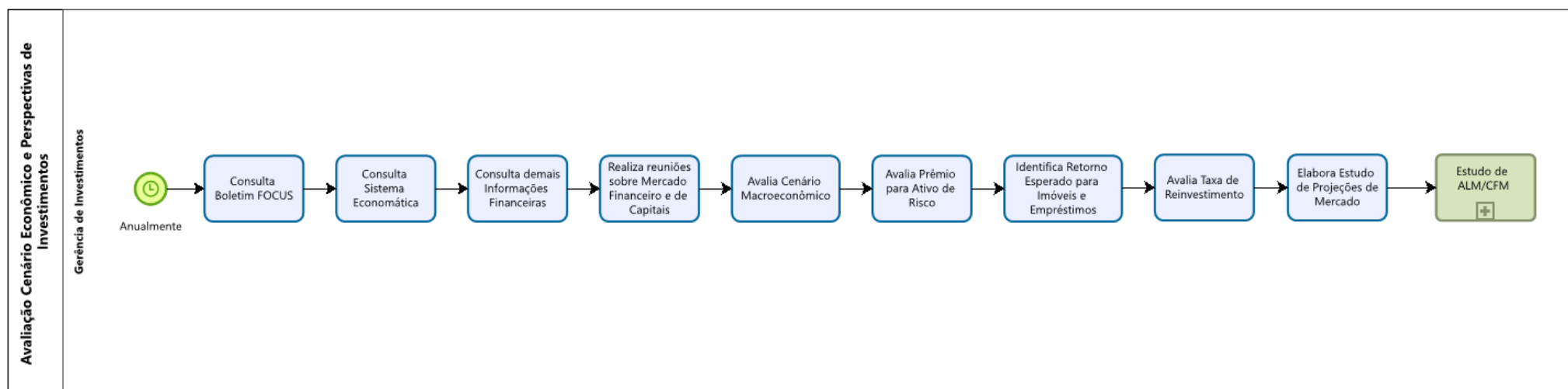
Saídas

Saída 1: Atividade “Estudo de ALM e CFM”: Indicações para o estudo de ALM/CFM sobre Cenário Macroeconômico;

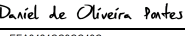
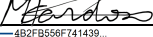
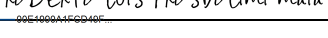
Saída 2: Atividade “Elaboração de Política de Investimentos”: Projeções de mercado para os principais indicadores macroeconômicos.

	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRIPTIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

2.1.2. Fluxograma



	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRIPTIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

RESPONSÁVEIS		ASSINATURA
ELABORAÇÃO	Gabriel Barbosa de Sá	DocuSigned by:  2D38FA2B69DC4F8...
CONFERÊNCIA	Daniel de Oliveira Pontes	DocuSigned by:  EEA3424CC9CC49C...
APROVAÇÃO	Marco Túlio Freire Cardoso	DocuSigned by:  AB2F8556F741439...
ANUÊNCIA	Sérgio Carvalho Campos	DocuSigned by:  6AAFE698C8464B1...
	Roberto Luis Prosdocimi Maia	DocuSigned by:  99E1000A4FC040F...
CIÊNCIA E CONCORDÂNCIA	Hubner Nazario Braga	DocuSigned by:  33F3A8720EBC4F1...

	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRIPTIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

2.2. Estudo de ALM - Asset Liability Management e CFM – Cash Flow Matching

2.2.1. Descritivo

Objetivo

Consiste em realizar estudo para o gerenciamento entre ativos e passivos dos planos previdenciários administrados pela Previdência Usiminas e determinar sua melhor carteira de investimento, com o objetivo de otimizar a aplicação de recursos da entidade, dadas as características de seus passivos e minimizar o risco de liquidez, de reinvestimento e insolvência do plano no longo prazo.

Área Responsável

Gerência de Investimentos

Áreas Intervenientes

Gerência de Processamento de Benefícios

Entradas

Entrada 1: Atividade “Avaliação Cenário Econômico e Perspectivas de Investimentos”: Indicações para o estudo de ALM/CFM sobre Cenário Macroeconômico;

Entrada 2 – Processo “Gestão Atuarial”: fluxos atuariais e demais receitas e despesas dos planos de benefícios;

Entrada 3 – Custodiante: informações sobre os ativos da carteira de investimentos, por

	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRITIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

plano.

Sistemas Utilizados

N.A.

Regras/Critérios Relevantes

O estudo de ALM/CFM deve ser elaborado após certificação de que todas as variáveis foram determinadas conforme o objetivo do estudo que se pretende.

As premissas para geração do ALM/CFM devem ser apresentadas ao Comitê de Investimentos.

Normatização Interna

Políticas de Investimentos

Periodicidade de Execução

Anual

Responsabilidades

Cabe à Gerência de Investimentos conduzir o processo de elaboração do estudo de ALM/CFM com a empresa terceirizada contratada.

	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRITIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

Cabe ao Atuário elaborar o fluxo atuarial e demais receitas e despesas dos planos de benefícios da Previdência Usiminas.

Cabe ao Comitê de Investimentos deliberar sobre o estudo de ALM/CFM.

Procedimentos

Atuário

- Elabora fluxo de despesas e receitas dos planos de benefícios;
- Elabora fluxos atuariais;
- Encaminha fluxos elaborados para a Gerência de Investimentos ou para a Consultoria.

Gerência de Investimentos

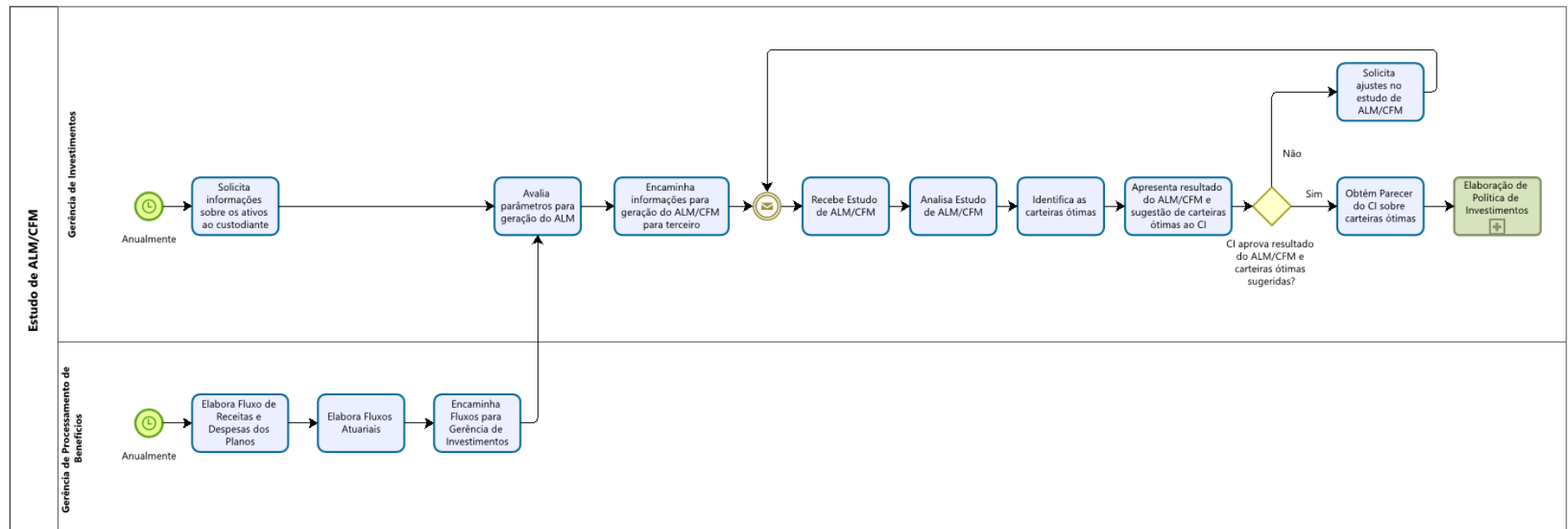
- Obtém, do custodiante, informações sobre os ativos que compõem a carteira de investimentos, por plano de benefícios, da Previdência Usiminas;
- Recebe, do Atuário, fluxos atuariais e demais informações sobre receitas e despesas dos planos de benefícios;
- Avalia parâmetros para a geração do ALM/CFM, como projeção em anos, período considerado, quantidade de simulações e volatilidade;
- Encaminha informações para geração do ALM/CFM para o terceiro contratado;
- Recebe estudo de ALM/CFM com carteiras ótimas sugeridas;
- Analisa os resultados do estudo de ALM/CFM, identificando as carteiras que melhor se adequem às características de cada plano, considerando os objetivos específicos, metodologia de gestão e critérios para avaliação, controle e monitoramento de riscos envolvidos na gestão de cada um dos Planos de Benefícios;
- Apresenta resultado das análises e estudos de ALM/CFM para Comitê de Investimentos, sugerindo adoção de carteira ótima;
- Obtém parecer do Comitê de Investimentos sobre as carteiras ótimas;
- Solicita ajustes no estudo de ALM/CFM, caso seja necessário.

	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRITIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

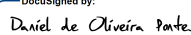
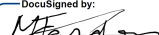
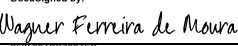
Saídas

Saída 1: Atividade “Elaboração de Política de Investimentos”: estudo de ALM/CFM com carteira ótima para investimentos.

2.2.2. Fluxograma



	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRIPTIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

RESPONSÁVEIS		ASSINATURA
ELABORAÇÃO	Gabriel Barbosa de Sá	DocuSigned by:  2D38FA2B6DC4F8...
CONFERÊNCIA	Daniel de Oliveira Pontes	DocuSigned by:  EEA3424CC9CC49C...
APROVAÇÃO	Marco Túlio Freire Cardoso	DocuSigned by:  4B2FB56F741439...
ANUÊNCIA	Sérgio Carvalho Campos	DocuSigned by:  5A9AFFE98C8164B1...
	Leonardo Magalhães Vecchi	DocuSigned by:  CD0A877AEABEAA1...
	Roberto Luis Prosdocimi Maia	DocuSigned by:  00E1990A1FCD49F...
CIÊNCIA E CONCORDÂNCIA	Wagner Ferreira de Moura	DocuSigned by:  2525094CB7804FC...
	Taciana Martins de Almeida	DocuSigned by:  2F9A5661855C470...
	Hubner Nazario Braga	DocuSigned by:  33F3A6720E6C4F1...

	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRITIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

2.3. **Elaboração da Política de Investimentos**

2.3.1. **Descritivo**

Objetivo

Consiste em elaborar as Políticas de Investimentos dos Planos de Benefícios e do PGA da Previdência Usiminas, utilizando-se de informações relativas ao cenário macroeconômico, estudos técnicos, observando-se as especificidades e particularidades de cada um dos Planos administrados pela Entidade. Consiste ainda em efetuar o envio das informações das Políticas de Investimentos à PREVIC através do STA e à área de comunicação da Entidade, para sua divulgação aos participantes e assistidos, custodiante e também aos gestores de fundos exclusivos.

Área Responsável

Gerência de Investimentos

Áreas Intervenientes

Gerência de *Compliance* e Governança

Gerência de Risco

Gerência Administrativa - Comunicação

Gerência de Controladoria

	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRIPTIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

Entradas

Entrada 1: Atividade “Avaliação Cenário Econômico e Perspectivas de Investimentos”: Projeções de mercado para os principais indicadores macroeconômicos;

Entrada 2: Atividade “Estudo de ALM/CFM”: estudo de ALM/CFM com carteira ótima para investimentos.

Sistemas Utilizados

N.A.

Regras/Critérios Relevantes

Os Colaboradores da Previdência Usiminas devem observar, além das disposições deste Ato, as disposições das Políticas do Programa de Integridade e a legislação vigente.

O prazo máximo para envio das Políticas de Investimentos à PREVIC é 1º de março do exercício a que se referir ou até de 30 dias contados da data da aprovação pelo Conselho Deliberativo, para eventuais revisões aprovadas após 1º de março do exercício a que se referir, em conformidade com a IN 35 da Previc de 11 de novembro de 2020.

Normatização Interna

Políticas de Investimentos

Periodicidade de Execução

Anual

	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRITIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

Responsabilidades

Cabe à Gerência de Investimentos conduzir o processo de elaboração das Políticas de Investimentos dos Planos de Benefícios e do PGA da Previdência Usiminas.

Cabe à Gerência de Investimentos conduzir o processo revisão das Políticas de Investimentos quando houver mudança significativa do cenário macroeconômico ou a qualquer momento por orientação do Comitê de Investimentos e/ou da Diretoria Executiva, observando todo o procedimento descrito neste Normativo.

Cabe à Gerência de Riscos emitir posicionamento a respeito dos limites de riscos inseridos na Política de Investimentos, assim como sobre o processo de Avaliação e Monitoramento de Riscos descrito na Política de Investimentos.

Cabe à Gerência de *Compliance* e Governança conferir as minutas das Políticas de Investimentos antes do envio ao Comitê de Investimentos, assim como conferir as informações antes do envio à PREVIC.

Cabe ao Comitê de Investimentos avaliar as minutas das Políticas de Investimentos e encaminhar à Diretoria Executiva.

Cabe à Diretoria Executiva propor e enviar as Políticas de Investimentos ao Conselho Deliberativo.

Cabe ao Conselho Deliberativo avaliar e aprovar as Políticas de Investimentos.

	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRITIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

Cabe à Gerência Administrativa - Comunicação divulgar as Políticas de Investimentos aos participantes e assistidos.

Procedimentos

Gerência de Investimentos

- Elabora as minutas das Políticas de Investimentos, direcionadas pelos estudos de ALM/CFM (carteiras ótimas), pelo cenário macroeconômico e orientação contida na legislação vigente, sempre observando os princípios de melhores práticas em investimentos;
- Encaminha as minutas das Políticas de Investimentos para posicionamento e revisão da Gerência de Riscos referente aos controles e monitoramento de riscos envolvidos na gestão de cada um dos Planos de Benefícios e do Plano de Gestão Administrativa e análise dos Limites de Riscos;
- Recebe retorno das minutas da Gerência de Risco e encaminha para a Gerência de *Compliance* e Governança para avaliação e conferência;
- Obtém validação das minutas da Gerência de *Compliance* e Governança;
- Encaminha Políticas de Investimentos para avaliação do Comitê de Investimentos e Diretoria Executiva;
- Acompanha proposição das Políticas de Investimentos, da Diretoria Executiva para o Conselho Deliberativo;
- Recebe ata com aprovação das Políticas de Investimentos pelo Conselho Deliberativo;
- Cadastra as informações relativas às Políticas de Investimentos nos arquivos xml;
- Encaminha, à Gerência de *Compliance* e Governança, as informações referentes às Políticas de Investimentos cadastradas nos arquivos xml para conferência;
- Encaminha para Gerência de Controladoria os xml para envio à Previc;
- Envia as Políticas de Investimentos, aprovadas pelo Conselho Deliberativo, para área de Comunicação divulgar aos participantes e assistidos, custodiante, gestores dos fundos exclusivos e aos prestadores de serviços, quando aplicável.

	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRITIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

Gerência de Risco

- Analisa as Políticas de Investimentos referente aos controles e monitoramento de riscos envolvidos na gestão de cada um dos Planos de Benefícios e do Plano de Gestão Administrativa e dos Limites de Riscos;
- Solicita ajustes, caso haja necessidade;
- Encaminha posicionamento da Gerência de Riscos sobre os temas de risco analisados nas Políticas de Investimentos à Gerência de Investimentos.

Gerência de *Compliance* e Governança

- Valida a conformidade das Políticas de Investimentos;
- Solicita ajustes, se necessário;
- Encaminha validação de conformidade das Políticas de Investimentos à Gerência de Investimentos;
- Confere as informações dos arquivos xml;
- Solicita ajustes nos arquivos xml, caso seja necessário;
- Libera os arquivos xml para serem enviados para Previc, pela Gerência de Controladoria.

Gerência de Controladoria

- Envia arquivo xml para Previc.

Gerência Administrativa - Comunicação

- Divulga as Políticas de Investimentos no site da Previdência Usiminas.

Saídas

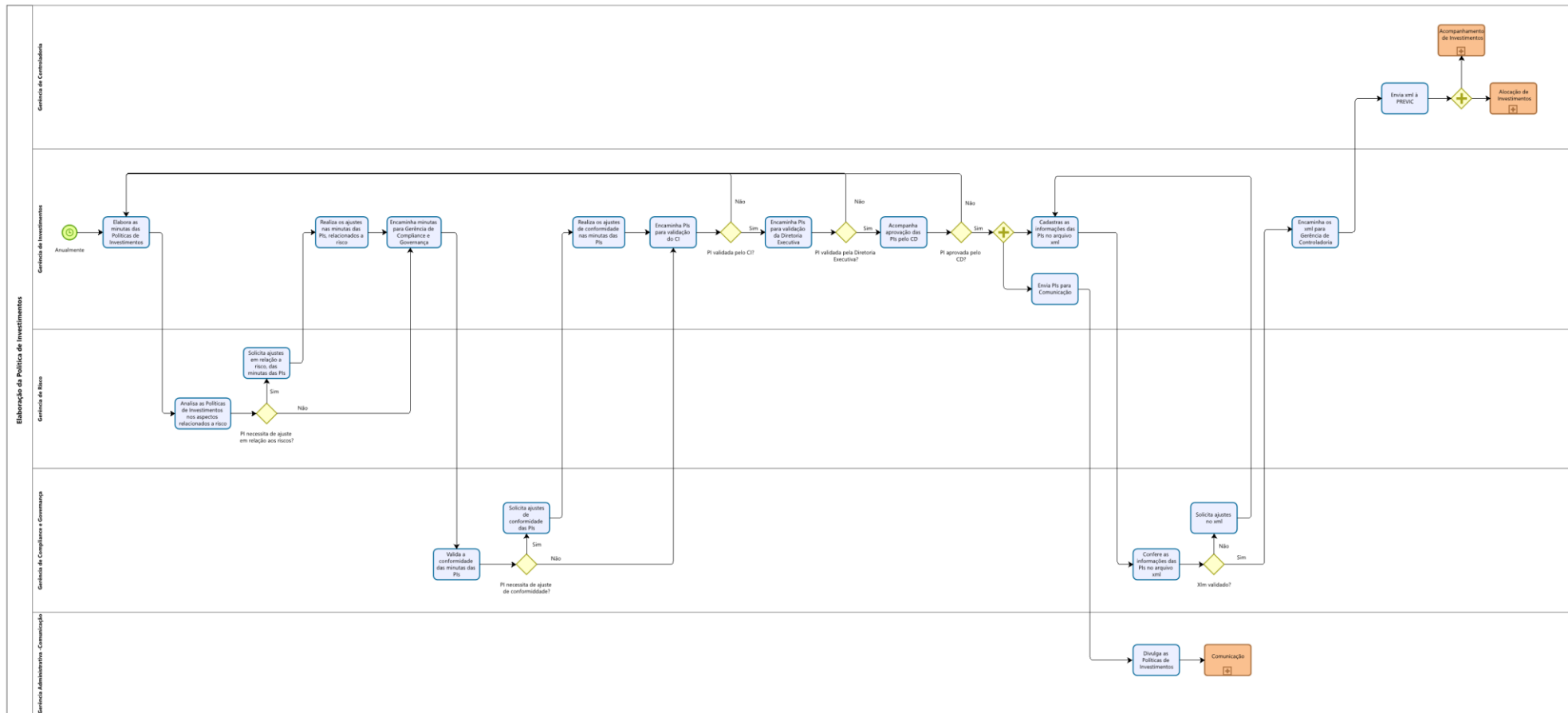
Saída 1: Processo "Comunicação": Políticas de Investimentos aprovadas pelo Conselho Deliberativo e divulgadas no site;

Saída 2: Processo "Alocação de Investimentos": Políticas de Investimentos aprovadas pelo Conselho Deliberativo;

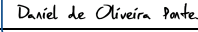
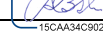
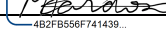
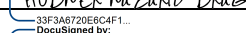
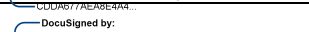
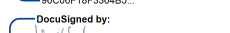
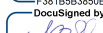
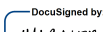
	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRITIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

Saída 3: Processo “Acompanhamento dos Investimentos” – Subprocesso “Acompanhamento de Enquadramento”: Políticas de Investimentos aprovadas pelo Conselho Deliberativo.

2.3.2. Fluxograma



	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRIPTIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

RESPONSÁVEIS		ASSINATURA
ELABORAÇÃO	Gabriel Barbosa de Sá	DocuSigned by:  2D38FA2B69DC4F8...
CONFERÊNCIA	Daniel de Oliveira Pontes	DocuSigned by:  EEA3424CC9CC49C...
	Hubner Nazario Braga	DocuSigned by:  33F3A6720E6C4F1...
	Alessander Luis Brito e Silva	DocuSigned by:  15CAA34C90214D6...
APROVAÇÃO	Marco Túlio Freire Cardoso	DocuSigned by:  4B2FB56F741439...
	Hubner Nazario Braga	DocuSigned by:  33F3A6720E6C4F1...
ANUÊNCIA	Sérgio Carvalho Campos	DocuSigned by:  5AAFF88C8164B1...
	Leonardo Magalhães Vecchi	DocuSigned by:  1C0A677AEAB8A04...
	Roberto Luis Prosdocimi Maia	DocuSigned by:  00C1880A1FC0A9F...
CIÊNCIA E CONCORDÂNCIA	Lúcio de Lima Pires	DocuSigned by:  40C20F10F00A83...
	Arleto Faleiro Greco	DocuSigned by:  F381B5638505497...
	Alessander Luis Brito e Silva	DocuSigned by:  15CAA34C90214D6...
	Hubner Nazario Braga	DocuSigned by:  33F3A6720E6C4F1...

	PLANEJAMENTO DOS INVESTIMENTOS	DESCRIPTIVO DE PROCESSO 01.00
		DATA APROVAÇÃO INICIAL: 10/11/2022
		REVISÃO: 00
		DATA DA REVISÃO:

Os colaboradores da Previdência Usiminas devem observar, além das disposições deste documento, as disposições das Políticas do Programa de Integridade e a Legislação vigente.

Este Descritivo de Processo entra em vigor na data de sua aprovação inicial, devendo ser observada a data da revisão, quando da ocorrência de futuras atualizações processadas no mesmo.

CONTROLE DE REVISÕES		
REVISÃO	DATA	DESCRIÇÃO DAS PRINCIPAIS ALTERAÇÕES