



POSTALIS
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR

www.postalis.org.br

Setor Comercial Norte (SCN) Quadra 5
Bloco A Torre Sul – Sala 401
Brasília Shopping
70715-900 - Brasília - DF
4003-3669

Classificação: Público

**Política de Investimento do Plano PostalPrev
2019 a 2023
POL.CON-INV.PP.001**

1. É proibida a reprodução deste documento sem prévia autorização do Postalís. 2. Este documento tem caráter normativo, cabendo única e exclusivamente ao usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização das informações nele contidas.

Título/Assunto	Política de Investimento do Plano PostalPrev – 2019 a 2023
Identificador	POL.CON-INV.PP.001
Versão	01
Sigla e nome da unidade elaboradora	GGI – Gerência de Governança de Investimentos
Sigla e nome da unidade aprovadora	COD – Conselho Deliberativo
Processo e/ou Subprocesso Vinculado	Controlar Investimentos
Distribuição	- Postalis
Relação com outras normas	- Política de Segurança da Informação - Política de Riscos de Investimento - Manual de Normativo de Gestão de Documentos - Política de Alçadas e Responsabilidades - Manual Normativo de Investimentos - Estatuto do Postalis
Regulamentação Utilizada	Res. CMN 4.661/2018 Instrução Previc 6, de 14/11/2018
Vigência /data de aprovação	23-07-2019 - DEC-INT/2019-0028.
Ato Revogado	Política de Investimento do Plano Postalprev – 2019 a 2023 - Versão 00
Revisão da vigência	Até 12 meses ou nova versão
Alteração em relação à edição anterior	Alterações gerais – Recomenda-se a leitura integral do normativo.

Sumário

1. Objetivos	4
2. Definições	4
3. Descrição	5
3.1. Governança Corporativa	5
3.1.1. Responsabilidades e Limites de Alçadas	5
3.1.2. Resumo dos Limites de Alçadas	8
3.1.3. Conflito de Interesses	10
3.2. Características do Plano de Benefício	10
3.2.1. Vedações	10
3.2.2. Carteira Atual	11
3.2.3. Histórico de Retorno	11
3.2.4. Passivo	12
3.3. Índices de Referência por Segmento	12
3.4. Empréstimos de Ativos Financeiros	12
3.5. Limites de Alocação por Segmentos de Investimentos	13
3.5.1. Limites de Alocação por Modalidade de Investimento	13
3.5.2. Limites de Alocação por Emissor	16
3.5.3. Limites de Concentração por Emissor	16
3.6. Derivativos	18
3.7. Apreçamento de Ativos Financeiros	18
3.8. Observação dos Princípios Socioambientais	19
3.9. Procedimentos Adicionais	19
4. Procedimentos	20
5. Temporalidade	20
6. Anexo	20

1. Objetivos

Esta Política de Investimento estabelece as diretrizes que serão adotadas na aplicação dos recursos garantidores do Plano PostalPrev para os próximos cinco anos, relativas à definição de alçadas para a tomada de decisão de investimentos, índice de referência do plano, limites de alocação, benchmarks e práticas de governança corporativa.

As diretrizes estabelecidas nesta Política têm por objetivo garantir, ao longo do tempo, a segurança, liquidez e rentabilidade suficientes para o equilíbrio entre ativos e passivos, bem como evitar a exposição a riscos para os quais os prêmios pagos pelo mercado não sejam adequados aos objetivos do plano.

Os limites estabelecidos, por sua vez, são complementares e fundamentados na Resolução CMN 4.661, de 25 de maio de 2018, e alterações posteriores - legislação que estabelece as diretrizes para aplicação dos recursos garantidores das entidades fechadas de previdência complementar - não estando os administradores ou gestores, em nenhuma hipótese, dispensados de observar as regras de elegibilidade, restrições e demais condições estabelecidas pela legislação aplicável.

2. Definições¹

AETQ - Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado

ARGR - Administrador Responsável pela Gestão de Riscos

ARPB - Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios

COD - Conselho Deliberativo.

COF - Conselho Fiscal.

COI - Comitê de Investimentos.

¹ Atualmente o Postalís está sob intervenção da Previc e, neste período, as funções de AETQ e ARPB são exercidas pelo interventor e as atividades definidas no regimento interno do Comitê de Investimentos são exercidas pelo Comitê de Recuperação.

CRI - Comitê de Riscos

DEX - Diretoria Executiva.

DIN - Diretoria de Investimentos.

3. Descrição

3.1. Governança Corporativa

As práticas de governança corporativa na gestão dos investimentos buscam assegurar que os responsáveis pela alocação dos recursos exercerão suas atividades entre os diferentes níveis organizacionais, atribuindo-lhes responsabilidades associadas aos objetivos de atuação, inclusive com o estabelecimento de alçadas de decisão de cada instância, de forma ética, observando os princípios de segurança, rentabilidade, governança, solvência, liquidez e transparência.

Assim, compete à Diretoria Executiva a administração dos planos de benefícios e a elaboração da Política de Investimentos, devendo submetê-la à aprovação do COD, órgão máximo da estrutura organizacional do Postalís e responsável pela definição das políticas e das estratégias gerais. Cabe ao COF o efetivo controle da gestão da entidade onde, de acordo com o art. 19º da Resolução CGPC 13, de 1º de outubro de 2004, deve emitir relatório de controles internos em periodicidade mínima semestral sobre a aderência da gestão de recursos às normas em vigor e a esta Política de Investimentos.

3.1.1. Responsabilidades e Limites de Alçadas

Os investimentos, desinvestimentos e operações de repactuações estão condicionados à aprovação pelo COD, pela DEX e pela DIN, de acordo com a alçada correspondente e sujeitos ao atendimento dos seguintes requisitos:

- Elegibilidade da operação diante dos normativos legais.
- Manifestação formal do ARGR e do COI.
- Aprovação do AETQ.

Considerando a dinâmica dos preços e taxas dos títulos públicos, caberão ao COI e a DIN, precedida da deliberação do COD sobre a estratégia de alocação, a recomendação e

aprovação da taxa de negociação desses títulos visando aproveitar as melhores oportunidades do mercado secundário.

3.1.1.1. Conselho Deliberativo

Compete ao COD a aprovação dos investimentos e desinvestimentos com valores iguais ou superiores a 2% (dois por cento) do recurso garantidor do plano PostalPrev.

3.1.1.2. Diretoria Executiva

Compete à DEX a aprovação dos investimentos e desinvestimentos que envolvam valores inferiores a 2% (dois por cento) do recurso garantidor do plano PostalPrev.

Operações de recuperação de ativos:

Também competem à aprovação da DEX as seguintes operações para repactuação de ativos:

- Alteração de indexador/taxa de juros.
- Desconto sobre o valor atualizado.
- Alteração de garantias.
- Prorrogação do prazo final/vencimento.
- Alteração do fluxo de pagamentos intermediários.
- Utilização de garantia líquida, tais como caução e recebíveis, para pagamento de parcelas intermediárias.

3.1.1.3. Designação de AETQ

A função de AETQ é designada a um dos membros da DEX, atribuindo-lhe a incumbência de principal responsável pela gestão, alocação, avaliação e acompanhamento dos recursos garantidores dos planos e pela prestação de informações relativas à aplicação desses recursos.

3.1.1.4. Designação de ARGR

A função de ARGR será designada a um comitê² de colaboradores no Postalís, com a responsabilidade de avaliar e monitorar os riscos inerentes a cada operação na administração de sua carteira. Essa função não poderá ser exercida por integrantes da Diretoria de Investimentos.

3.1.1.5. Diretoria de Investimentos

Compete à Diretoria de Investimentos somente a negociação ou aplicação dos seguintes investimentos, em relação ao recurso garantidor do plano PostalPrev:

- até 1% (um por cento) em títulos públicos federais;
- até 1% (um por cento) em fundos de investimento em renda fixa, desde que sejam para movimentação de caixa.

3.1.1.6. Comitê de Investimentos

O COI é um órgão não estatutário de assessoramento, suporte técnico e consultivo da DEX, responsável pelo acompanhamento da estratégia estabelecida para a gestão dos investimentos, tendo por objetivo assegurar o crescimento patrimonial do Postalís, observando as diretrizes desta Política.

Sua atuação à frente da tomada de decisão dos órgãos estatutários se restringe a análise e recomendação das propostas de investimentos, desinvestimentos, renegociação e repactuações que serão realizadas pelo Postalís, observada a conjuntura macroeconômica, acompanhando a evolução dos mercados nos diversos segmentos de investimentos, relacionando-os com os investimentos já detidos pelo Postalís.

3.1.1.7. Analistas de Investimento e Risco

Elaborar análises e outros documentos relacionados com as atribuições da sua respectiva gerência. Subsidiar os demais órgãos colegiados do Postalís e manter a documentação referente à sua atividade arquivada e sob sigilo.

² O comitê responsável pela gestão de riscos do Postalís foi instituído pela Decisão do Interventor 2018/072.

3.1.2. Resumo dos Limites de Alçadas

A alçada de decisões de investimento, por órgão estatutário e COI, ocorrerá de acordo com o quadro a seguir:

Descrição	Áreas	Responsáveis
Até 1% (um por cento) do RGPB de cada Plano: em títulos públicos federais e em fundos de investimento em renda fixa desde que seja para movimentação de caixa.	GIN, GGI, GCC, GRA, GCO, CRI, COI e AETQ	DIN
Deliberar e autorizar demais investimentos inferiores a 2% (dois por cento) dos RGPB de cada Plano e do PGA.	GIN, GGI, GCC, GRA, GJU, GCO, CRI, COI e AETQ	DEX
Deliberar e aprovar quaisquer investimentos e desinvestimentos que envolvam valores iguais ou superiores a 2% (dois por cento) dos recursos garantidores de cada plano de benefícios.	GIN, GGI, GCC, GRA, GJU, GCO, CRI, COI e AETQ	COD
Aprovar os relatórios gerenciais das áreas de assessoramento de investimento	GRA, CRI, COI e AETQ	DEX

<p>Deliberar e aprovar sobre o processo de seleção, classificação, habilitação, credenciamento, monitoramento e avaliação de prestadores de serviços de investimentos, bem como o descredenciamento, exclusão, manutenção ou ascensão, consoante os normativos internos.</p>	<p>GIN, GGI, GCC, GJU, GCO, GRA, CRI, COI e AETQ</p>	<p>DEX</p>
<p>Deliberar sobre a contratação de consultoria especializada na classificação de riscos.</p>	<p>GCC, CRI, COI e AETQ</p>	<p>DEX</p>
<p>Aprovar a repactuação de ativos: operações de alteração de indexador, desconto sobre o valor atualizado, alteração/utilização de garantia, prorrogação de vencimento e alteração de fluxo de pagamento.</p>	<p>GIN, GGI, GCC, GRA, COI, CRI e AETQ</p>	<p>DEX</p>
<p>Aprovar estratégia de negociação e classificação de títulos públicos federais.</p>	<p>GIN, GGI, GCC, GRA, CRI e AETQ</p>	<p>DEX</p>

Tabela 1 – resumo de alçadas

3.1.3. Conflito de Interesses

O Postalís não pode realizar quaisquer operações comerciais e financeiras:

- i. com seus administradores, membros dos conselhos estatutários e respectivos cônjuges ou companheiros, e com seus parentes até o terceiro grau;
- ii. com empresa de que participem as pessoas a que se refere o item anterior, exceto no caso de participação de até 0,5% como acionista de empresa de capital aberto; e
- iii. tendo como contraparte, mesmo que indiretamente, pessoas físicas e jurídicas a elas ligadas.

A referida vedação não se aplica ao patrocinador, aos participantes e aos assistidos, que, nessa condição, realizarem operações com o Postalís, nos termos e condições previstos na Res. CMN 4.661/2018.

3.2. Características do Plano de Benefício

- Tipo: Contribuição Variável (CV)
- CNPB: 2002004765
- Índice de referência: INPC + 4,95% a.a.

3.2.1. Vedações

É vedado na aplicação dos recursos do plano PostalPrev:

- Novos investimentos classificados no segmento de estruturados, com exceção dos fundos de investimento classificados como multimercados.
- Aplicar em fundos de investimentos que tenham em suas carteiras fundos de investimentos em participações e fundos de investimentos em cotas de fundos de investimentos em participações.
- Efetuar a primeira aplicação em fundos de investimento³ até que se observem os limites legais de concentração por emissor e não haja risco de ser o único cotista do fundo de investimento.

³ Exceto para os fundos de ações que passaram pelo processo de seleção de gestores, definido no Manual Normativo de Investimento, e o gestor selecionado proporcione um fundo de investimento em ações, espelho ao fundo máster, com administrador que não tenha conflito com o Postalís.

3.2.2. Carteira Atual

A tabela a seguir, demonstra os percentuais de alocação por segmento da carteira de investimentos do plano PostalPrev, na posição de 31 de outubro de 2018.

SEGMENTO	ALOCÇÃO PLANO POSTALPREV LIMITE LEGAL	CARTEIRA
Renda Fixa	100,00%	77,37%
Renda Variável	70,00%	10,60%
Estruturados	20,00%	1,14%
Exterior	10,00%	0,00%
Imobiliário	20,00%	0,06%
Operações com	15,00%	12,05%

Tabela 2 - alocação da carteira de investimentos de 31/10/2018.

*A alocação do segmento refere-se à conta 12370101, ou seja, considera o saldo principal sem provisões.

3.2.3. Histórico de Retorno

SEGMENTO	RENTABILIDADE HISTÓRICA PLANO POSTALPREV					Acumulada
	2014	2015	2016	2017	2018	
Renda Fixa	6,39%	13,73%	6,89%	-0,04%	11,31%	43,91%
Renda Variável	-13,94%	-4,27%	26,90%	-39,93%	10,89%	-30,35%
Estruturados	-2,33%	-10,48%	13,46%	-1,34%	7,80%	5,51%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com Participantes	16,36%	16,89%	19,32%	18,26%	8,86%	108,95%
Plano PostalPrev*	5,46%	10,52%	9,80%	-5,65%	10,93%	33,94%

Tabela 3 - histórico de rentabilidade da carteira de investimentos

* A rentabilidade apurada em 2018 não considerou a nova estrutura da Res. 4.661 para a classificação de alguns ativos (CCI e CRI no segmento imobiliário; FIM no segmento estruturado).

* A rentabilidade apurada considerou a rerepresentação dos balanços de 2015 e 2016.

3.2.4. Passivo

Tomando como referência os meios para realizar a supervisão baseada em riscos, o estudo de ALM - *Asset Liability Management* (gerenciamento de ativos e passivos) busca oferecer uma solução mais adequada para definição de regras que objetivam a preservação do equilíbrio e da solvência dos planos tendo como foco a gestão de riscos com base na compreensão dos fatores determinantes no resultado de um plano.

Os resultados para as projeções das obrigações futuras do plano (benefícios pagos – contribuições) foram simulados ao longo do tempo com base na evolução do passivo, sendo a *duration* do plano de 13,94 anos.

3.3. Índices de Referência por Segmento

O quadro a seguir demonstra o índice de referência dos investimentos do plano PostalPrev para atingir a meta de cada segmento de aplicação que passa pela definição de um cenário econômico que deve levar em consideração as possíveis variações que os principais indicadores podem sofrer, mensuradas por um modelo estocástico que observa a volatilidade histórica apresentada por eles para estimar as possíveis variações.

SEGMENTO	ÍNDICE DE REFERÊNCIA
Plano PostalPrev	INPC + 4,95% a.a.
Renda Fixa	IPCA + 4,50% a.a. ⁴
Renda Variável	IBRX-50
Estruturados	IPCA + 8,5% a.a.
Exterior	-
Imobiliário	INPC + 5,5% a.a.
Operações com Participantes	INPC + 5,5% a.a.

Tabela 4 - índices de referência por segmento para 2019

3.4. Empréstimos de Ativos Financeiros

Conforme Resolução CMN 4.661/2018, em seu artigo 29, o Postalís pode emprestar ativos financeiros de sua carteira observadas as regras sobre o empréstimo de valores mobiliários por câmaras e prestadores de serviços de compensação e liquidação

⁴ O índice de referência decorre das taxas praticadas no mercado e utilizada no estudo de ALM - *Asset Liability Management*.

estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional, bem como as medidas regulamentares adotadas pela Comissão de Valores Mobiliários. Assim, vale notar que a regulamentação exige que os ativos financeiros emprestados devem, mesmo nessa condição, respeitar os limites estabelecidos na Resolução.

3.5. Limites de Alocação por Segmentos de Investimentos

A tabela a seguir apresenta a alocação-objetivo e os limites de aplicação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução CMN 4.661/2018. Essa alocação foi definida com base em estudo de macro alocação de ativos, elaborado com o intuito de determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício desta Política e que melhor reflita as necessidades do passivo:

SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100%	74,00%	71,00%	100,00%
Renda Variável	70%	13,00%	10,00%	30,00%
Estruturados	20%	2,00%	1,00%	3,68%%
Exterior	10%	0,00%	0,00%	10,00%
Imobiliário	20%	0,06%	0,00%	20,00%
Operações com Participantes	15%	10,94%	0,00%	15,00%

Tabela 5 - alocação-objetivo para 2019

3.5.1. Limites de Alocação por Modalidade de Investimento

ART.	INCISO	ALÍNEA	MODALIDADES DE INVESTIMENTO	LIMITES	
				LEGAL	POLÍTICA
21	Renda Fixa			100%	100%
	I	a	Títulos da dívida pública mobiliária federal interna	100%	100%
		b	ETF renda fixa composto títulos da dívida pública mobiliária federal interna		100%
	II	a	Ativos financeiros de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras bancárias	80%	80%
		b	Ativos financeiros de renda fixa de emissão de sociedade por ações de capital aberto, incluídas as companhias		50%

			securitizadoras		
		c	ETF Renda Fixa		80%
	III	a	Títulos das dívidas públicas mobiliárias estaduais e municipais	20%	0%
		b	Obrigações de organismos multilaterais emitidas no País		0%
		c	Ativos financeiros de renda fixa de emissão, com obrigação ou coobrigação, de instituições financeiras não bancárias e de cooperativas de crédito, bancária ou não bancárias		20%
		d	Debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado nos termos do art. 2º da Lei 12.431, de 24 de junho de 2011		10%
		e	FIDC e FICFIDC, CCB e CCCB		20%
		f	CPR, CDCA, CRA e WA		20%
	Renda Variável			70%	30%
22	I		Segmento Especial de Listagem: Ações, bônus, recibos, certificados de depósito + ETF de sociedade de capital aberto admitidas à negociação em segmento especial que assegure práticas diferenciadas de governança.	70%	30%
	II		Segmento não Especial: Ações, bônus, recibos, certificados de depósito + ETF de sociedade de capital aberto	50%	30%
	III		Brazilian Depositary Receipts – BDR classificados como nível II e III.	10%	10%
	IV		Certificados representativos de ouro físico no padrão negociado em bolsa de mercadorias e de futuros.	3%	3%
23	Estruturado			20%	3,68%
	I	a	FIP (cotas de fundos de investimento em participações)	15%	0%

	I	b	FIM (cotas de fundos de investimento classificados como multimercado) e FICFIM (cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento classificados como multimercado)	15%	3,68%
	I	c	FAMA (cotas de fundos de investimento classificados como “Ações – Mercado de Acesso”)	15%	0%
	II		COE (Certificados de Operações Estruturadas)	10%	0%
	Imobiliário			20%	20%
24	I		FII (cotas de fundos de investimento imobiliário) e FICFII (cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento imobiliário)	20%	20%
	II		CRI (certificados de recebíveis imobiliários)		20%
	III		CCI (cédulas de crédito imobiliário)		20%
			Estoque imobiliários (art. 37, § 4º)		20%
	Operações com Participantes			15%	15%
25	I		Empréstimos pessoais concedidos com recursos do plano de benefícios aos seus participantes e assistidos	15%	15%
	II	-	Financiamentos imobiliários concedidos com recursos do plano de benefícios aos seus participantes e assistidos		15%
	-	-	Exterior	10%	10%
26	I	-	FI e FICFI classificados como “Renda Fixa – Dívida Externa”	10%	10%
	II	-	ETF índice do exterior negociado em bolsa de valores do Brasil		10%
	III	-	FI e FICFI com o sufixo “Investimento no Exterior” – 67%		10%
	IV	-	FI e FICFI com o sufixo “Investimento no Exterior”		10%

	V	-	Brazilian Depositary Receipts – BDR classificados como nível I e FIA - BDR nível I (cotas dos fundos da classe “Ações – BDR Nível I”)		10%
	VI	-	Outros ativos financeiros no exterior pertencentes às carteiras dos fundos constituídos no Brasil, que não estejam previstos nos incisos anteriores.		10%

Tabela 6 - limites de alocação por modalidades de investimentos

3.5.2. Limites de Alocação por Emissor

ALOCÇÃO POR EMISSOR	LIMITES	
	LEGAL	POLÍTICA
Tesouro Nacional	100%	100%
Instituição financeira bancária autorizada a funcionar pelo Banco Central	20%	20%
Demais emissores (Patrocinador)	10%	10%

Tabela 7 - limites de alocação por emissor

Na aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pelo Postalis, poderão ser realizadas operações, direta ou indiretamente, em ativos financeiros ligados à patrocinadora, aos fornecedores, aos clientes e demais empresas ligadas ao grupo econômico da patrocinadora. O limite máximo será definido pelos órgãos colegiados conforme alçadas definidas no item 3.1.2, a fim de restringir a entrada de ativos e evitar o potencial risco de liquidação do plano decorrente da dependência do desempenho financeiro do patrocinador.

3.5.3. Limites de Concentração por Emissor

ART.	INCISO	ALÍNEA	LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR	LIMITES	
				LEGAL	POLÍTICA
28	I		Capital total e do capital votante, incluindo os bônus de subscrição e os recibos de subscrição, de uma mesma sociedade por ações de capital aberto admitida ou não à negociação em bolsa	25%	25%

		de valores		
II	a	Instituição financeira (bancária, não bancárias e cooperativas de crédito autorizada pelo BACEN)	25%	25%
II	b	FIDC e FIC-FIDC *	25%	25%
	c	ETF, negociado em bolsa, referenciado em índices de Renda Fixa ou Renda Variável	25%	25%
	d	FI ou FIC de investimento classificado no segmento estruturado*	25%	25%
	e	FII e FIC-FII*	25%	25%
	f	FI constituídos no Brasil de que tratam os incisos II, IV e VI do art. 26 e FIC-FI constituídos no Brasil de que tratam os incisos II, IV e VI do art. 26*	25%	25%
	g	Demais emissores, ressalvado o disposto nos incisos III e IV	25%	25%
III		Patrimônio separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com a adoção de regime fiduciário*	25%	25%
IV	a	Fundo de investimento constituído no exterior de que trata o inciso III do art. 26	15%	15%
	b	Do emissor listado na alínea “d” do inciso III do art. 21	15%	15%
-	§1º	De uma mesma classe ou série de títulos ou valores mobiliários de renda fixa.	25%	25%

Tabela 8 - limites de alocação por concentração de emissor

* Res. CMN 4.661/2018: § 2º O limite estabelecido nas alíneas “b”, “d”, “e” e “f” do inciso II do caput não se aplica a fundos de investimento em cotas de fundo de investimento e a FIP que invista no mínimo 90% (noventa por cento) de seu patrimônio líquido em cotas de outros FIP, desde que suas aplicações observem os limites deste artigo.

3.6. Derivativos

As operações com derivativos são permitidas, desde que respeitados cumulativamente limites, restrições e demais condições estabelecidas pela Resolução CMN 4.661/2018. O controle de exposição será através do monitoramento dos níveis de margem requerida como garantia de operações e das despesas com a compra de opções.

Caso o Postalis decida aplicar em fundo de investimento que autorize a operação de derivativos em seu regulamento/política de investimento, deverá instruir o processo de seleção e análise do fundo com parecer que verse expressamente sobre os objetivos para a escolha da utilização de derivativos.

O controle da exposição a derivativos deve ser realizado individualmente por veículo de investimento.

3.7. Apreçamento de Ativos Financeiros

Os títulos e valores mobiliários integrantes das carteiras e fundos de investimento, exclusivos ou não, nos quais o plano aplica recursos devem ser marcados a valor de mercado, de acordo com os critérios recomendados pela CVM e pela ANBIMA. Isso não exclui a possibilidade, porém, de o plano contabilizar os títulos que pretende carregar até o vencimento pela taxa de compra do papel (marcação na curva).

A metodologia para apreçamento deve observar as possíveis classificações dos ativos para negociação ou mantidos até o vencimento. Caso seja necessária a reavaliação quanto à classificação dos títulos e valores mobiliários, só poderá ser efetuada por ocasião da elaboração dos balanços anuais ou de um fato relevante.

O método e as fontes de referência adotada para apreçamento dos ativos pelo Postalis são os mesmos estabelecidos por seu custodiante.

O Postalis irá monitorar a precificação dos ativos, e poderá realizar teste de *impairment* se constatar perda potencial ou redução significativa do valor de um determinado ativo, conforme Manual Normativo de Monitoramento de Apreçamentos de Ativos de Investimentos do Postalis.

É obrigatório 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. O controle da marcação dos ativos é feito por meio de relatórios gerados mensalmente

3.8. Observação dos Princípios Socioambientais

O Postalís entende que os agentes econômicos que formam o mercado financeiro e de capitais, cada um com sua finalidade e propósito, devem preocupar-se sistematicamente com a busca de melhores resultados sociais e menores impactos ambientais decorrentes de suas atividades.

Diante disso, o Postalís irá observar os princípios gerais que nortearão suas análises e investimentos no decorrer da vigência desta Política, conforme listados abaixo:

- a) Observação dos princípios da boa governança corporativa.
- b) Combate a práticas discriminatórias.
- c) Proteção dos direitos humanos.
- d) Conduta ética.
- e) Combate à erradicação do trabalho forçado e infantil em todos os elos da cadeia produtiva.
- f) Respeito e promoção do trabalho da mulher.
- g) Respeito à diversidade.
- h) Melhoria contínua das condições de trabalho.
- i) Programa de tratamento de resíduos de forma responsável.
- j) Respeito à representação dos trabalhadores.
- k) Utilização sustentável de recursos naturais.

3.9. Procedimentos Adicionais

A Instrução Previc 06, de 14 de novembro de 2018, normatizou os procedimentos operacionais para cumprimento da Resolução 4.661/2018 do Conselho Monetário Nacional. Visando atender o disposto no artigo 23, inciso VII, o Postalís utiliza as seguintes políticas e manuais normativos para atender os requisitos legais:

- Política de Alçadas e Responsabilidades.
- Políticas de Riscos de Investimento.
- Política de Controles Internos e Compliance.



- Política de Seleção, Contratação e Monitoramento de Prestadores de Serviços.
- Manual Normativo de Investimento.
- Manual Normativo de Apreçamento de Ativos de Investimento.

4. Procedimentos

Manual Normativo de Investimentos.

5. Temporalidade

Responsável pela publicação	Temporalidade	Arquivo digital
GCC	Até 12 meses ou nova versão	SE Suite

6. Anexo

Não se aplica.

