



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 17/09/2020

Integrantes: Responsável Técnico e Diretor Financeiro, Valter do Carmo Corrêa; Superintendente do Instituto, José Sérgio Mastrantonio; Responsável pela Movimentação Financeira, João Lopes Alves de Almeida; e representante do Conselho Deliberativo, Alex Peres Penny.

Às quatorze horas do dia dezessete de setembro do ano de dois mil e vinte, atendendo à convocação, reuniram-se no Instituto os membros do Comitê que assinam abaixo. Dando início aos trabalhos, foi feita a leitura da Ata da Reunião anterior, após o Diretor Financeiro procedeu à leitura da ordem do dia: **1) Carteira de Investimentos do Instituto, Economia e despesas, Cenário Macroeconômico.** A carteira do IPRED encerrou o mês de Agosto com um total de R\$ 293.115.615,93 de PL. A rentabilidade da carteira foi de R\$ -2.511.515,14 (-0,84%) Do PL da carteira, 73,39 % está alocado em fundos de renda fixa e os outros 26,61%, em fundos de renda variável (isto é, compreendendo também os de multimercado, imobiliários e FIP's). O boletim Focus de 11/09/2020 divulgou que o IPCA estimado para 2020 subiu em relação a quatro semanas, de 1,67% para 1,94%, em relação a 2021 subiu de 3,00% para 3,01%. Para a Selic 2020 manteve-se estável em 2,00% em relação a quatro semanas., Já para 2021 desceu de 2,75% para 2,50%. Para o PIB 2020 a expectativa continuou em recessão, tendo uma leve melhora, passando de -5,52% para -5,11% no corrente ano, e em 2021 se manteve estável em 3,50%. Quanto a taxa de câmbio subiu de R\$ 5,20 para R\$ 5,25 no presente exercício e manteve-se em R\$ 5,00 para 2021. O cenário para a economia mundial mostra que governos e bancos centrais continuam se mostrando cautelosos sem relação aos sinais recentes de melhora da atividade econômica, e carregam a disposição de não apenas manter, como de ampliar os estímulos econômicos em caso de necessidade. Isso não mudou e é relevante. Nos Estados Unidos, as taxas de juros e a inflação podem permanecer anêmicas por muitos anos e o FED vem sinalizando uma certa tolerância para uma inflação eventualmente acima da meta. Assim, descontando o Brasil, devido a incertezas sobre a trajetória de sua dívida, os ativos de risco globais apresentaram performance bastante positiva em agosto. Em relação a China Continua como fonte importante do dinamismo global, com expectativa de crescimento de 7,5% em 2021. Já nos países desenvolvidos, leia-se aqui Estados Unidos e países europeus, se espera que, superado esse ano de 2020, com forte recessão econômica, haja um sólido crescimento do PIB em 2021, com 4,5% para os Estados Unidos e 5,5% para a Zona do Euro. Já no Brasil vem pesando muito a percepção de aumento do risco-país em função das incertezas fiscais, explicando boa parte do desempenho negativo da bolsa, desvalorização do real frente ao dólar e alta dos juros futuros. O mercado já vinha absorvendo a informação de que a dívida está e continuará alta por muito tempo. O que não está absorvido é a trajetória dessa dívida a partir de 2021, que pode ter potencial explosivo, tendo reflexos negativos. Além disso, há notícias recorrentes de que o Tesouro está com dificuldade de rolar a



IPRED - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE DIADEMA

ESTADO DE SÃO PAULO

dívida, precisando encurtar os seus vencimentos, sendo mais um ingrediente na receita para o nervosismo do mercado. Em relação aos mercados o desempenho dos ativos de renda fixa foi preponderantemente negativo. O principal catalisador foi a preocupação com a deterioração do quadro fiscal, com dúvidas sobre a sustentabilidade das contas públicas e o cumprimento do teto dos gastos ao longo dos próximos anos. Por outro lado, o Banco Central implementou um corte residual dos juros básicos e indicou que eles devem permanecer em níveis baixos por um período relativamente longo. Em relação a renda variável o desempenho do Ibovespa foi negativo no mês, na contramão do movimento observado nas principais bolsas globais. Por aqui, o Ibovespa apresentou queda de 3,4%, dada a deterioração da perspectiva do quadro fiscal, com dúvidas sobre a sustentabilidade da dívida e o cumprimento do teto dos gastos ao longo dos próximos anos. Alguns segmentos tiveram desempenho abaixo do índice de referência, com destaque para os setores financeiro, imobiliário e de energia. O destaque positivo foi o setor de materiais, influenciado pelo comportamento da economia global. No lado externo, as Bolsas dos EUA tiveram desempenho positivo, refletindo a perspectiva otimista com o avanço das vacinas contra o coronavírus e os resultados positivos das empresas. Os especialistas mantêm a recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias, a sugestão continua sendo para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis, algo que este Comitê já vem praticando. Os demais recursos mantenham-nos em "quarentena" esperando um melhor momento para realocação. Diante dessas informações, os integrantes do comitê concluíram que o melhor a ser feito no momento é manter a carteira, acompanhando diariamente o mercado. Assim, considerando que mensalmente ocorre créditos de receitas referentes às contribuições parte servidor e parcial da parte patronal repassadas pela PMD e que são aplicadas no fundo BB PERFIL, do CDI, concordou-se que na ocorrência desses utilizá-los, preferencialmente, para os pagamentos de despesas, complementando-os com os recursos aplicados no fundo BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF que será zerado e seus recursos serão aplicados no BB PERFIL para pagamento da folha. Para o próximo mês os membros deste comitê concordaram em utilizar os recursos do fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF, que vêm apresentando resultados positivos, evitando resgatar de outros fundos com resultados negativos e consequentemente realização de perdas. Foi acordado na reunião que será repassado mais R\$ 1.000.000,00 para o fundo BB PERFIL e que suas respectivas realocações serão feitas até Dezembro/2020 referente a taxa de administração. Houve uma entrada de recursos do COMPREV de + de 700 mil reais e o valor foi repassado ao fundo ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF da conta 130037-7. O fundo BRADESCO FI IRFM1 será zerado no próximo mês e o recurso aplicado no BB PERFIL para pagamento da folha.



IPRED - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE DIADEMA
ESTADO DE SÃO PAULO


2) **RECEITAS E DESPESAS JAN A AGO/2020:** O Diretor Financeiro atualizou os demais membros do Comitê quanto ao total de receitas e despesas previstas e realizadas de Janeiro a Agosto de 2020 (conforme tabela abaixo) :

RECEITAS E DESPESAS JANEIRO A AGOSTO/2020					
RECEITAS	Previsão 2020	Previsão Agosto/2020	Até Agosto/ 2020	Realizado Até Agosto/ 2020	Até
Receitas Correntes	R\$ 51.351.000,00	R\$ 34.234.000,00		R\$ 44.813.531,21	
RECEITAS CORRENTES - INTRA - ORÇAMENTÁRIAS	R\$ 205.205.000,00	R\$ 136.803.333,33		R\$ 15.808.973,49	
TOTAL DE RECEITAS	256.556.000,00	171.037.333,33		60.622.504,70	
DESPESAS	Previsão 2020	Previsão Agosto/2020	Até Agosto/ 2020	Realizado Até Agosto/ 2020	Até
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	4.897.000,00	3.264.666,67		2.125.573,19	
DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	190.379.000,00	126.919.333,33		108.709.316,71	
TOTAL DE DESPESAS	256.798.000,00	130.184.000,00		110.834.889,90	
DÉFICIT/SUPERÁVIT - FINANCEIRO				-R\$ 50.212.385,20	

3) **DÍVIDA PMD** O Diretor Financeiro atualizou os demais membros do Comitê quanto ao volume de receitas não repassadas ao Instituto pelo seu Ente, até agosto do corrente ano, sendo aproximadamente R\$ 225.430.000,00 referente as contribuições previdenciárias; e de R\$ 129.403.000,00 referentes a acordos de parcelamento. Nesta mesma data, a Diretoria do Instituto enviou nova cobrança à PMD através do Ofício nº 69/20 e nº70/20 para regularização da dívida. Sem mais a acrescentar a reunião foi encerrada.


Valter do Carmo Corrêa


José Sérgio Mastrantonio


João Lopes A de Almeida


Alex Peres Penny