



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 15/10/2020

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 nove horas e trinta minutos do dia quinze de outubro 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 Setembro com um total de R\$ 280.000.588,27 de PL. A rentabilidade da carteira foi de R\$ -5.252.153,11 (-1,84% ao mês) e (-5,36% ao ano). Do PL da carteira, 73,68 % está alocado em fundos de renda fixa e os outros 26,32%, em fundos de renda variável (isto é, compreendendo também os de multimercado, imobiliários e FIP's). O boletim Focus de 02/10/2020 divulgou que o IPCA estimado para 2020 subiu em relação a quatro semanas, de 1,78% para 2,12%, em relação a 2021 manteve-se estável em 3,00%. Para a Selic 2020 manteve-se estável em 2,00% em relação a quatro semanas., Já para 2021 desceu de 2,88% para 2,50%. Para o PIB 2020 a expectativa continuou em recessão, tendo uma leve melhora, passando de -5,31% para -5,02% no corrente ano, e em 2021 se manteve estável em 3,50%. Quanto a taxa de câmbio manteve-se em R\$ 5,25 no presente exercício, continuando em R\$ 5,00 para 2021. Pelo mundo, e ainda por algum tempo, a evolução do Covid-19 continua sendo o principal fator de risco, com alguns países europeus voltando a endurecer medidas sanitárias. Os principais governos e bancos centrais continuam se mostrando bem cautelosos em relação aos sinais melhora da atividade econômica e continuam carregando firme disposição de não apenas manter, como também de ampliar os estímulos econômicos. Por aqui, novamente observamos a performance negativa dos principais indicadores financeiros, quase que replicando os maus resultados de agosto, tanto na direção, quanto na intensidade. De forma relevante, e carregando risco extra ao pacote global, continua pesando muito a percepção de aumento do risco-país em função das incertezas fiscais, voltando a explicar parte relevante do desempenho negativo da bolsa, desvalorização do real frente ao dólar e alta dos juros futuros. Em relação aos mercados, o mercado de ações possui perspectiva neutra, apesar da perspectiva de manutenção dos juros em níveis baixos por um período prolongado, prêmios no mercado estão menores e a deterioração do quadro fiscal exige cautela. Já no mercado de renda fixa a perspectiva é ligeiramente positiva, novas revisões de lucros para 2021, cenário global em tendência de recuperação gradual e perspectiva de vacina ainda em 2020 sustentam visão positiva, mas quadro fiscal exige moderação. No mercado de câmbio a perspectiva é neutra com desvalorização do real no mês em virtude do quadro fiscal nebuloso, destoando ainda mais dos pares emergentes no acumulado do ano. Por outro lado, contas



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

externas favoráveis e possíveis intervenções do BC podem gerar certo alívio. Os especialistas mantêm a recomendação de adotar cautela nos investimentos, o sentimento de incerteza deverá continuar, devendo realizar o 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. 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 do fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF. O fundo BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF foi zerado no último mês e seus recursos foram aplicados no fundo BB PERFIL para pagamento da folha. 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 100 mil reais e o valor foi repassado ao fundo ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF da conta 130037-7. O fundo BRADESCO FI IRFM1 foi zerado neste mês e o recurso aplicado no BB PERFIL para pagamento da folha.

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

RECEITAS E DESPESAS JANEIRO A SETEMBRO/2020			
RECEITAS	Previsão 2020	Previsão Até Setembro/2020	Realizado Até Setembro/ 2020
Receitas Correntes	R\$ 51.351.000,00	R\$ 38.513.250,00	R\$ 50.011.750,84
RECEITAS CORRENTES – INTRA – ORÇAMENTÁRIAS	R\$ 205.205.000,00	R\$ 153.903.750,00	R\$ 17.642.313,39
TOTAL DE RECEITAS	256.556.000,00	192.417.000,00	67.654.064,23
DESPESAS	Previsão 2020	Previsão Até Setembro/2020	Realizado Até Setembro/ 2020
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	4.897.000,00	3.672.750,00	2.380.331,49
DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	190.379.000,00	142.784.250,00	122.134.434,80
TOTAL DE DESPESAS	256.798.000,00	146.457.000,00	124.514.766,29
DÉFICIT/SUPERÁVIT – FINANCEIRO			-R\$ 56.860.702,06



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

3) **DADOS ATUALIZADOS DO FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS:** O Diretor Financeiro atualizou os demais membros do Comitê sobre os dados atualizados do fluxo de caixa dos investimentos (conforme tabela abaixo):

Receitas e Despesas			
Meses	Receitas Previdenciárias	Despesas Previdenciárias	Despesas Administrativas
janeiro	7.647.230,99	12.392.263,20	241.003,48
Fevereiro	6.375.276,57	12.498.331,28	282.255,93
Março	5.436.351,08	12.641.744,25	252.728,65
Abril	5.103.253,39	12.698.893,95	213.370,46
Maio	5.064.874,61	12.822.189,72	236.378,22
Junho	5.141.232,77	19.475.290,27	253.822,24
julho	19.855.200,09	13.042.377,16	252.932,56
agosto	5.999.085,20	13.138.226,88	393.081,65
setembro	7.031.559,53	13.425.118,09	254.758,30
outubro			
novembro			
dezembro			

4) **POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021** O Diretor Financeiro falou sobre a apreciação dos membros deste comitê sobre a política de investimentos de 2021, onde todos os membros deste comitê devem ler a nova política de investimentos 2021 e propor sugestões e possíveis alterações e melhorias.

5) **DÍVIDA PMD** O Diretor Financeiro atualizou os demais membros do Comitê quanto ao volume de receitas não repassadas ao Instituto pelo seu Ente, até setembro do corrente ano, sendo aproximadamente R\$ 235.999.358,30 referente as contribuições previdenciárias; e de R\$ 135.500.736,27 referentes a acordos de parcelamento. Nesta mesma data, a Diretoria do Instituto enviou nova cobrança à PMD através do Ofício nº 77/20 e nº78/20 para regularização da dívida. Sem mais a acrescentar a reunião foi encerrada.


Valter do Carmo Corrêa


José Sergio Mastrantonio


João Lopes A de Almeida


Alex Peres Penny