

## ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 25/01/2021

Integrantes: Responsável Técnico João Lopes Alves de Almeida; representante do Conselho Deliberativo, Alex Peres Penny, Diretor Superintendente Rubens Xavier Martins e como convidado o ex Diretor Financeiro Valter do Carmo Côrrea

Às nove horas e trinta minutos horas do dia vinte e cinco de janeiro do ano de dois mil e vinte um, 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) Apresentação e alteração da função dos membros do comitê.** Foi apresentado aos membros do comitê, o novo superintendente do Instituto e novo integrante do comitê de investimentos (Rubens Xavier Martins), e foi comunicada a alteração de função do Sr João Lopes Alves de Almeida, novo Diretor Financeiro e responsável técnico deste comitê. **2) Carteira de Investimentos do Instituto, Economia e despesas, Cenário Macroeconômico.** A carteira do IPRED encerrou o mês de Dezembro com um total de R\$ 274.157.340,63 de PL. A rentabilidade da carteira foi de R\$ 9.385.059,04 (3,48% no mês) e encerrou em 3,34% no ano de 2020. Do PL da carteira, 69,08 % está alocado em fundos de renda fixa e os outros 30,92%, em fundos de renda variável (isto é, compreendendo também os de multimercado, imobiliários e FIP's). O boletim Focus de 08/01/2021 divulgou que o IPCA estimado para 2020 subiu em relação a quatro semanas, de 4,35% para 4,37%, em relação a 2021 se manteve estável em 3,34%. A Selic 2020 fechou em 2,00%. Já para 2021 subiu de 3,00% para 3,25% em relação a 4 semanas. Para o PIB 2020 a expectativa continuou em recessão, tendo uma leve melhora, passando de -4,41% para -4,37% em 2020, e em 2021 a expectativa caiu para 3,41%. A taxa de câmbio fechou 2020 em R\$ 5,20, descendo para R\$ 5,00 para 2021. Apesar da dinâmica negativa de casos de Covid 19, tivemos novas notícias positivas, incluindo o início da vacinação em alguns países. Cenário macro aponta para um ambiente positivo para mercados emergentes em 2021. Atividade mais fraca no Brasil no curto prazo em função do aumento de casos do Covid-19 e do final das transferências fiscais. Porém há perspectivas de recuperação consistente em 2021, com a expectativa do início do processo de vacinação em breve. O mês de dezembro trouxe clima de maior otimismo aos mercados, tendo como catalisador o avanço das vacinas e o compromisso com políticas expansionistas nas economias centrais. Nesse contexto, houve grande fluxo de investimentos para mercados emergentes. Houve forte valorização da bolsa brasileira e apreciação do Real frente ao dólar americano. Na Renda Fixa, os juros reais e nominais tiveram queda acentuada, refletindo o cenário global benigno e a ausência de ruídos domésticos. Em relação ao mercado de ações as previsões continuam otimistas, a posição tem como base um ambiente externo favorável, com avanço na vacinação em diversos países e ampla liquidez global, impulsionando os investidores na direção dos mercados emergentes, já em relação a renda fixa, O cenário externo se mostra positivo, com processo de vacinação estabelecido em diversas economias centrais. Já o cenário interno vem se estabilizando, com ruídos políticos menores e perspectivas mais favoráveis para o quadro fiscal e a



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

inflação. No mercado de câmbio as perspectivas estruturais para a moeda continuam equilibradas, devendo os gestores buscarem oportunidades de atuação tática a fim de capturar um potencial de valorização do Real no curto prazo. Os especialistas mantêm a recomendação de adotar cautela nos investimentos, porém as perspectivas para 2021 são positivas, com a população sendo vacinada e a economia voltando a recuperar o tempo perdido, 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. Existem algumas realocações a serem realizadas afim de enquadrar dois artigos da resolução 3922/2010 que estão com desenquadramento passivo e os membros deste comitê concordaram em chamar a LDB, empresa que presta consultoria financeira a este Instituto, afim de debater futuras estratégias para realocação. Foi realizado no mês de Dezembro um novo parcelamento da PMD junto ao IPRED (719/2020), a previsão de entrada de recursos referentes a taxa de administração é de R\$ 5.070.845,07. Foi definido o calendário para as reuniões do comitê para o ano de 2021 e o mesmo será divulgado no site do Instituto.

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

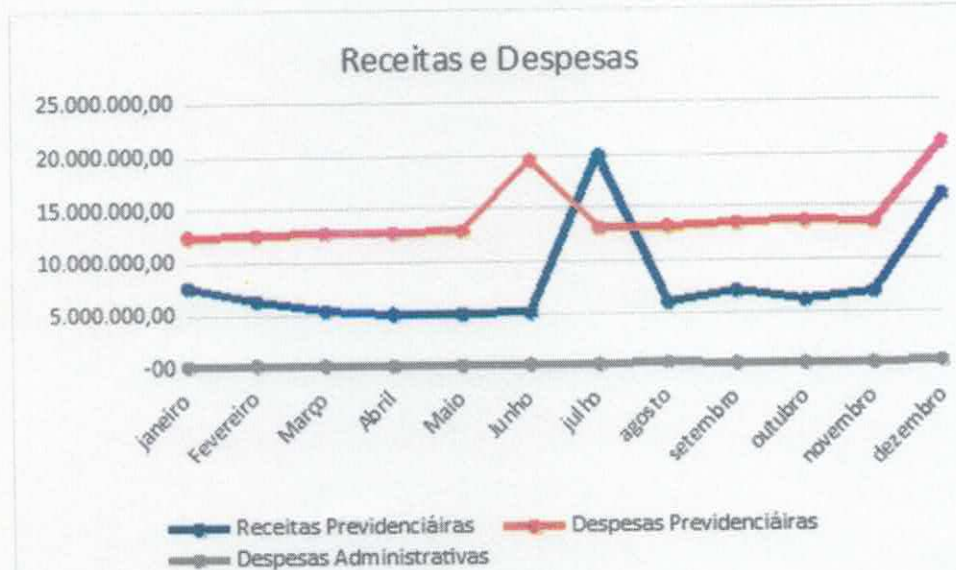
RECEITAS E DESPESAS JANEIRO A DEZEMBRO/2020					
RECEITAS	Previsão 2020	Previsão Dezembro/2020	Até	Realizado Dezembro/ 2020	Até
RECEITAS CORRENTES	51.351.000,00	51.351.000,00		66.138.862,89	
RECEITAS CORRENTES – INTRA – ORÇAMENTÁRIAS	205.205.000,00	205.205.000,00		30.481.409,54	
<b>TOTAL DE RECEITAS</b>	<b>256.556.000,00</b>	<b>256.556.000,00</b>		<b>96.620.272,43</b>	
DESPESAS	Previsão 2020	Previsão Dezembro/2020	Até	Realizado Dezembro/ 2020	Até
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	4.897.000,00	4.897.000,00		3.227.233,42	
DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	251.659.000,00	251.659.000,00		170.018.510,58	
<b>TOTAL DE DESPESAS</b>	<b>256.556.000,00</b>	<b>256.556.000,00</b>		<b>173.245.744,00</b>	
<b>DÉFICIT/SUPERÁVIT – FINANCEIRO</b>					<b>-R\$ 76.625.471,57</b>



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

4) 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):

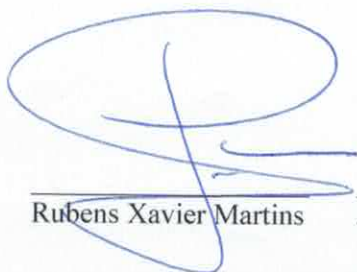
Receitas e Despesas			
Meses	Receitas Previdenciárias	Despesas Previdenciárias	Despesas Administrativas
janeiro	7.647.230,99	12.392.263,20	241.003,48
Fevereiro	6.375.276,57	12.498.331,28	282.255,93
Março	5.436.351,08	12.641.744,25	252.728,65
Abril	5.103.253,39	12.698.893,95	213.370,46
Maió	5.064.874,61	12.822.189,72	236.378,22
Junho	5.141.232,77	19.475.290,27	253.822,24
juho	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	6.098.796,46	13.538.576,06	258.156,39
novembro	6.905.213,16	13.427.340,18	247.564,94
dezembro	15.962.198,58	20.918.159,54	341.180,60
<b>TOTAL</b>	<b>96.620.272,43</b>	<b>170.018.510,58</b>	<b>3.227.233,42</b>





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

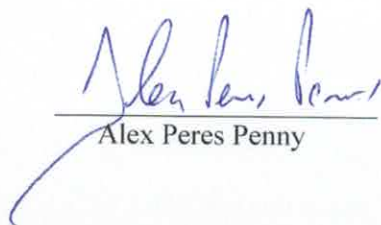
5) **DÍVIDA PMD** O Diretor Financeiro atualizou os demais membros do Comitê sobre o novo acordo de parcelamento 719/2020 de 22/12/2020 que incorporou todo o montante das competências de 05/18 a 11/20 e até o presente momento não existem competências em atraso. Sem mais a acrescentar a reunião foi encerrada.



Rubens Xavier Martins



João Lopes A de Almeida



Alex Peres Penny