



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 12/02/2021

Integrantes: Responsável Técnico João Lopes Alves de Almeida; representante do Conselho Deliberativo, Alex Peres Penny; Diretor Superintendente, Rubens Xavier Martins; e Wesley de Almeida Franco, responsável pela movimentação financeira.

Às nove horas e trinta minutos horas do dia doze de fevereiro 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 sr. João, 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 janeiro com um total de R\$ 270.690.211,54 de PL. A rentabilidade da carteira foi de R\$ -2.248.577,54 (-0,82% no mês). Do PL da carteira, 69,3 % está alocado em fundos de renda fixa e os outros 30,7%, em fundos de renda variável (isto é, compreendendo também os de multimercado, imobiliários e FIP's). Os principais indicadores do Mercado segundo as estimativas do Banco Central divulgadas no boletim Focus de 05/02/2021 foram as seguintes:

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO 5 de fevereiro de 2021

	2021			Comp. semanal*	2022			Comp. semanal*	2023			Comp. semanal*
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	
IPCA (%)	3,34	3,53	3,60	▲ (5)	3,50	3,50	3,49	▼ (1)	3,25	■ (30)	3,25	■ (2)
IPCA (%) últimos 5 dias úteis	3,35	3,60	3,66	▲ (1)	3,50	3,40	3,48	▼ (2)	3,25	■ (23)	3,25	▲ (1)
PIB (var. %)	3,41	3,50	3,47	▼ (1)	2,90	2,50	2,50	■ (146)	2,50	■ (101)	2,30	■ (48)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,00	5,01	5,01	■ (1)	4,90	5,00	5,00	■ (2)	4,86	■ (1)	4,90	■ (1)
SELIC (%)	3,25	3,50	3,50	■ (2)	4,75	5,00	5,00	■ (2)	6,00	■ (15)	6,00	■ (47)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus, os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição ■ Estabilidade em relação ao Focus anterior

O COPOM, em sua última reunião, sinalizou o início do ciclo de retirada dos estímulos extraordinário. O comportamento do IPCA de dezembro e a prévia de janeiro indicam, segundo especialistas, um cenário de inflação pressionada no curto prazo, sugerindo altas significativas nos próximos meses. No Mercado global o mês foi marcado pelo aumento da volatilidade. Embora o processo de vacinação no mundo, por um lado, tenha causado reações positivas, por outro a pandemia continua provocando forte pressão sobre a atividade econômica, sobretudo no mercado brasileiro em razão da crise política e fiscal. Os Juros fecharam negativos, assim como a Bolsa e o Câmbio. Nos EUA o FED manteve a taxa de juros entre 0% e 0,25% e divulgou que continuará mantendo o programa de estímulos monetários até o alcance das metas do país. Na Europa, o Banco Central Europeu também manteve sua política de juros e de estímulos em função do cenário de pandemia. Na China, a atividade econômica surpreendeu positivamente, com avanços na indústria e no varejo, e estima-se um crescimento de 8% para o PIB neste ano. No mercado de renda fixa a visão é relativamente otimista, embora o cenário esteja complicado os prêmios estão em níveis atrativos. Há Relativo otimismo também no mercado de ações com base em um horizonte de longo prazo favorável à recuperação econômica, levando em conta o avanço da vacinação e liquidez nos mercados globais. Em vista de tais projeções, a recomendação continua sendo de cautela na alocação e movimentação dos investimentos, em tal cenário ao se utilizar recursos para pagamento de despesas correntes é preferível que sejam movimentados em investimentos de curto prazo, isto é, aqueles menos voláteis, a fim de mitigar a realização de perdas. Esta prática já é comum nas decisões deste Comitê. 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 sua ocorrência, utilizá-los, preferencialmente, para os pagamentos de despesas. De outra parte, ocorre que poderá haver insuficiência de recursos aplicados no fundo em questão para pagamento das despesas previdenciárias nos próximos meses, o que exigirá complementação, deste modo, o sr. João sugeriu resgatar todo o saldo do fundo ITAÚ INST AÇÕES PHOENIX FI, cerca de 20 milhões. As principais razões por optar em zerar este fundo são seus resultados ruins dos últimos meses, sendo o pior da carteira do IPRED, e por ser o fundo que também apresenta a pior relação risco x retorno da carteira. A sugestão é, do valor resgatado, transferir 10 milhões para o fundo BB PERFIL da conta 73100-5 do BB, e alocar o restante em fundo de BDR e em outro fundo de Renda Variável a serem decididos na próxima reunião, tendo em vista que o pagamento do resgate do fundo ocorre em D+23 dias úteis. O Comitê aprovou unanimemente essa sugestão. Outra sugestão feita pelo sr. João é resgatar do fundo MONGERAL AEGON CP INST FI para complementar o pagamento das despesas se for necessário. O fundo também tem apresentado resultado insatisfatórios. O Comitê aprovou a sugestão.

2) RECEITAS E DESPESAS JAN A DEZ/2021: O Diretor Financeiro atualizou os demais membros do Comitê quanto ao total de receitas e despesas previstas e realizadas de Janeiro a Dezembro de 2021 (conforme tabela abaixo) :

RECEITAS E DESPESAS JANEIRO A DEZEMBRO/2021			
RECEITAS	Previsão 2021	Previsão Até/2021	Realizado Até/ 2021
RECEITAS CORRENTES	69.584.000,00	0,00	0,00
RECEITAS CORRENTES – INTRA – ORÇAMENTÁRIAS	131.841.000,00	0,00	0,00
TOTAL DE RECEITAS	201.425.000,00	0,00	0,00
DESPESAS	Previsão 2021	Previsão Até/2021	Realizado Até/ 2021
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	4.903.000,00	-00	-00
DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	196.522.000,00	-00	-00
TOTAL DE DESPESAS	201.425.000,00	-00	-00
DÉFICIT/SUPERÁVIT – FINANCEIRO			R\$ 0,00

3) SOBRE OS VALORES DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO: Os valores calculados referente a alíquota de 1,5% para às despesas administrativas do exercício de 2021 estão demonstrados na tabela abaixo e deverão ser transferidos bimestralmente para a conta administrativa a fim de constituir reversa para a referida finalidade:

RECEITAS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS PARA 2021					
mês	1,50%	Desp. Pagas	porcentagens Gastos	Saldo Positivo	Saldo Positivo %
01/21	421.737,09	0,00	0,00%	421.737,09	100,00%
02/21	421.737,09		0,00%	421.737,09	100,00%
03/21	421.737,09		0,00%	421.737,09	100,00%
04/21	421.737,09		0,00%	421.737,09	100,00%
05/21	421.737,09		0,00%	421.737,09	100,00%
06/21	421.737,09		0,00%	421.737,09	100,00%
07/21	421.737,09		0,00%	421.737,09	100,00%
08/21	421.737,09		0,00%	421.737,09	100,00%
09/21	421.737,09		0,00%	421.737,09	100,00%
10/21	421.737,09		0,00%	421.737,09	100,00%
11/21	421.737,09		0,00%	421.737,09	100,00%
12/21	421.737,08		0,00%	421.737,08	100,00%
	5.060.845,07	0,00		5.060.845,06	

4) DÍVIDA DA PMD O sr. João atualizou os demais membros do Comitê sobre o montante ainda não repassado referente as contribuições previdenciárias devidas pela PMD referente as competências 13/2020 e 01/2021, totalizando R\$ 13.089.187,62. A PMD também deixou de repassar até o presente a parcela de R\$ 5.469.884,83, vencida em 30/01/2021, referente ao Acordo de Parcelamento 719/2020. O IPRED já encaminhou ofício ao financeiro da PMD solicitando regularização da dívida.



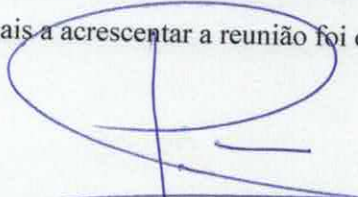
5) AJUSTE NA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS: Tendo em vista que o Instituto recentemente obteve a certificação Nivel I no programa Pró-Gestão, faz-se necessário um ajuste na sua Política de Investimentos (PI) aprovada para este exercício quanto aos limites de alocação de recursos dados pela legislação e que passam a ser um pouco superiores em alguns enquadramentos, em geral 5% por nível de certificação, sendo que no caso da PI do IPRED os Artigos 7º, inciso VII, alínea “b” e o Artigo 8º, inciso II alínea “a”, acrescerão 5% em seus limites superiores. Ficando da seguinte maneira: Artigo 7º, inciso VII, alínea “b”, passando de 5% para 10%, Artigo 8º, inciso II alínea “a”, passando de 20% para 25%. As tabelas abaixo apresentam, já ajustados, todos os limites da PI do IPRED para o presente exercício e a estratégia para os próximos cinco anos conforme determinada a legislação:


ALTERAÇÃO						
ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO ALTERADA						
Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2021			Enquadramento
			Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)	
Renda Fixa	Títulos Públicos	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	Art. 7º, I, "a"
	Fundos 100% Títulos Públicos - Referenciado	100,00%	15,00%	60,00%	100,00%	Art. 7º, I, "b"
	Fundos de Índice 100% Títulos Públicos - Referenciado	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	Art. 7º, I, "c"
	Operações Compromissadas	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	Art. 7º, II
	Fundos Renda Fixa Referenciados	60,00%	0,00%	0,00%	60,00%	Art. 7º, III, "a"
	Fundos de Índice Renda Fixa Referenciados	60,00%	0,00%	0,00%	60,00%	Art. 7º, III, "b"
	Fundos de Renda Fixa	40,00%	1,00%	10,00%	40,00%	Art. 7º, IV, "a"
	Fundos de Índice de Renda Fixa	40,00%	0,00%	0,00%	40,00%	Art. 7º, IV, "b"
	Letras Imobiliárias Garantidas	20,00%	0,00%	0,00%	20,00%	Art. 7º, V, "b"
	Cédula de Depósito Bancário	15,00%	0,00%	0,00%	15,00%	Art. 7º, VI, "a"
	Poupança	15,00%	0,00%	0,00%	15,00%	Art. 7º, VI, "b"
	Cota Sênior de FIDC	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	Art. 7º, VII, "a"
	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	5,00%	0,00%	3,00%	10,00%	Art. 7º, VII, "b"
	Fundo de Debêntures	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	Art. 7º, VII, "c"
	Subtotal	570,00%	16,00%	73,00%	575,00%	
Renda Variável	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	0,00%	0,00%	30,00%	Art. 8º, I, "a"
	Fundos de Índices Referenciados	30,00%	0,00%	0,00%	30,00%	Art. 8º, I, "b"
	Fundos de Ações	20,00%	2,00%	16,00%	25,00%	Art. 8º, I, "a"
	Fundos de Índice de Ações	20,00%	0,00%	0,00%	20,00%	Art. 8º, II, "b"
	Fundos Multimercados	10,00%	2,00%	8,00%	10,00%	Art. 8º, III
	Fundos de Participações	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	Art. 8º, IV, "a"
	Fundos de Investimentos Imobiliários	5,00%	0,00%	2,00%	5,00%	Art. 8º, IV, "b"
	Fundos de Ações - Mercado de Acesso	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	Art. 8º, IV, "c"
	Renda Fixa - Dívida Externa	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%	Art. 9º A, I
	Fundos de Investimento no Exterior	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%	Art. 9º A, II
	Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%	Art. 9º A, III
	Subtotal	155,00%	4,00%	27,00%	160,00%	
	Total Geral	725,00%	20,00%	100,00%	735,00%	




ALTERAÇÃO						
ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO						
Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Estratégia de Alocação - para os próximos cinco Exercícios			
			Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)	Enquadramento	
Renda Fixa	Títulos Públicos	100,00%	0,00%	100,00%	Art. 7º, I, "a"	
	Fundos 100% Títulos Públicos - Referenciado	100,00%	15,00%	100,00%	Art. 7º, I, "b"	
	Fundos de Índice 100% Títulos Públicos - Referenciado	100,00%	0,00%	100,00%	Art. 7º, I, "c"	
	Operações Compromissadas	5,00%	0,00%	5,00%	Art. 7º, II	
	Fundos Renda Fixa Referenciados	60,00%	0,00%	60,00%	Art. 7º, III, "a"	
	Fundos de Índice Renda Fixa Referenciados	60,00%	0,00%	60,00%	Art. 7º, III, "b"	
	Fundos de Renda Fixa	40,00%	1,00%	40,00%	Art. 7º, IV, "a"	
	Fundos de Índice de Renda Fixa	40,00%	0,00%	40,00%	Art. 7º, IV, "b"	
	Letras Imobiliárias Garantidas	20,00%	0,00%	20,00%	Art. 7º, V, "b"	
	Cédula de Depósito Bancário	15,00%	0,00%	15,00%	Art. 7º, VI, "a"	
	Poupança	15,00%	0,00%	15,00%	Art. 7º, VI, "b"	
	Cota Sênior de FIDC	5,00%	0,00%	5,00%	Art. 7º, VII, "a"	
	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	5,00%	0,00%	10,00%	Art. 7º, VII, "b"	
	Fundo de Debêntures	5,00%	0,00%	5,00%	Art. 7º, VII, "c"	
	Subtotal	570,00%	16,00%	575,00%		
	Renda Variável	Fundos de Ações Referenciados	30,00%	0,00%	30,00%	Art. 8º, I, "a"
		Fundos de Índices Referenciados	30,00%	0,00%	30,00%	Art. 8º, I, "b"
Fundos de Ações		20,00%	2,00%	25,00%	Art. 8º, II, "a"	
Fundos de Índice de Ações		20,00%	0,00%	20,00%	Art. 8º, II, "b"	
Fundos Multimercados		10,00%	2,00%	10,00%	Art. 8º, III	
Fundos de Participações		5,00%	0,00%	5,00%	Art. 8º, IV, "a"	
Fundos de Investimentos Imobiliários		5,00%	0,00%	5,00%	Art. 8º, IV, "b"	
Fundos de Ações - Mercado de Acesso		5,00%	0,00%	5,00%	Art. 8º, IV, "c"	
Renda Fixa - Dívida Externa		10,00%	0,00%	10,00%	Art. 9º A, I	
Fundos de Investimento no Exterior		10,00%	0,00%	10,00%	Art. 9º A, II	
Ações - BDR Nível I		10,00%	0,00%	10,00%	Art. 9º A, III	
Subtotal	155,00%	4,00%	160,00%			
Total Geral	725,00%	20,00%	735,00%			

Sem mais a acrescentar a reunião foi encerrada.


Rubens Xavier Martins


João Lopes A de Almeida


Alex Peres Penny


Wesley De Almeida Franco