



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 28/04/2026

Integrantes: Responsável Técnico e Diretor Financeiro, Valter do Carmo Corrêa; Superintendente do Instituto, Antônio Mario Carneiro Pereira; responsável pela Movimentação Financeira, Gustavo Erasmo V. Perez; e representante do Conselho Deliberativo, Silvana Ferreira Caetano.

Pauta:

- 1- Cenário macroeconômico março/abril - 2026
- 2- Carteira de Investimento março -2026
- 3- Evolução da Execução orçamentária - 2026
- 4- Previsão do fluxo de caixa
- 5- Taxa de Administração
- 6- Proposta de investimento e resgate

1- Cenário Macroeconômico – abril/2026

CENÁRIO DOMÉSTICO

Brasil: Atividade resiliente e expectativas de inflação em processo de deterioração.

Na atividade econômica, os dados de fevereiro têm apontado para uma atividade forte no primeiro trimestre do ano. Em primeiro lugar, embora a pesquisa PNAD tenha mostrado um leve aumento da taxa de desemprego (com ajuste sazonal) de 5,4% para 5,5%, o emprego permaneceu estável no mês, ao mesmo tempo em que avançou 1,5% na comparação anual. Além disso, os salários continuaram acelerando, enquanto os rendimentos reais registraram altas. Esse resultado reflete tanto as condições ainda apertadas do mercado de trabalho quanto os reajustes salariais definidos em acordos e convenções coletivas.

Adicionalmente, o CAGED de fevereiro reportou criação líquida de mais de 250 mil vagas, equivalente a 112,3 mil postos com ajuste sazonal. A média móvel de três meses aumentou, passando de uma criação líquida dessazonalizada de 49,3 mil para 58,7 mil vagas em fevereiro. Além disso, os salários médios nominais de admissão e desligamento, na comparação interanual, avançaram 6,2% a/a e 6,3% a/a, respectivamente. Enquanto isso, os salários reais médios de admissão e desligamento cresceram 2,8% a/a e 2,9% a/a, respectivamente. Na inflação, os dados seguem surpreendendo para cima. Em fevereiro, o IPCA superou as expectativas do mercado, mesmo após a incorporação da surpresa do IPCA-15, ao registrar alta de 0,7% m/m e 3,81% a/a, com grande contribuição da alimentação no domicílio para o resultado acima do esperado.

No IPCA-15 de março, o quadro não foi diferente: a inflação foi de 0,44% m/m e 3,90% a/a e ficou acima das expectativas de mercado. A surpresa veio, em grande parte, das passagens aéreas e da alimentação no domicílio, cuja alta respondeu por parcela relevante do desvio em relação ao esperado. Assim, embora a abertura tenha mostrado contribuição importante de itens mais voláteis, o resultado qualitativo foi menos benigno. A média dos núcleos em termos anualizados e dessazonalizados de três meses voltou a acelerar, de 3,8% em fevereiro para 4,3% em março, sinalizando pressão inflacionária subjacente ainda elevada.

Para as próximas divulgações, a expectativa é de que comecem a aparecer os efeitos das pressões geradas pelo conflito no Oriente Médio, principalmente via combustíveis. Os dados de coleta da ANP já mostram aumento dos preços da gasolina e do diesel ao consumidor, movimento que ainda não foi refletido no IPCA. Os alimentos também seguem no radar, diante das pressões de custos para os produtores via frete e fertilizantes, além da previsão de início do El Niño no segundo semestre, que pode gerar pressão adicional neste e no início do próximo ano.

MERCADOS INTERNACIONAIS

Global:

Choques externos aumentam a incerteza do cenário econômico. O cenário global tornou-se mais complexo ao longo do último mês, com a escalada do conflito no Oriente Médio adicionando um novo choque de energia a um ambiente já marcado por inflação persistente e maiores incertezas para a condução da política econômica. Nos Estados Unidos, a atividade segue resiliente, sustentada pelo consumo e por um mercado de trabalho ainda resiliente apesar de pouco dinâmico. Sinais recentes na indústria e o aumento de custos indicam um ambiente típico de choque de oferta, com implicações estagflacionárias. Nesse contexto, o Federal Reserve tem reforçado uma postura cautelosa e dependente dos dados, diante de uma inflação ainda acima da meta e riscos crescentes associados à persistência do choque energético.

Na Área do Euro, a economia continua em expansão moderada, mas com sinais crescentes de fragilidade. A atividade segue positiva, embora sem aceleração relevante, enquanto o choque de energia já começa a pressionar os custos industriais e a inflação cheia. Por ora, o núcleo permanece relativamente comportado, o que sustenta uma postura de espera por parte do Banco Central Europeu. Ainda assim, a elevada dependência energética da região aumenta a sensibilidade a choques adicionais, elevando o risco de efeitos de segunda ordem sobre inflação e atividade.

Na China, os dados recentes indicam uma melhora cíclica no início do ano, impulsionada por exportações e produção industrial, mas o quadro estrutural permanece desafiador. O crescimento segue desbalanceado, com consumo ainda fraco, mercado de trabalho em deterioração e setor imobiliário pressionado. Ao mesmo tempo, a definição de uma meta de crescimento mais baixa reforça a estratégia de acomodação gradual da economia, mantendo a dependência de exportações e investimento industrial como principais vetores de expansão.

Estados Unidos: Resiliência com viés estagflacionário

A economia americana segue demonstrando resiliência no início de 2026, mas o ambiente macro tornou-se significativamente mais complexo ao longo do último mês. O choque geopolítico no Oriente Médio – com impactos relevantes sobre energia, cadeias logísticas e confiança – adicionou uma nova camada de incerteza a um cenário já marcado por política comercial mais protecionista, restrições à imigração e inflação ainda acima da meta.

EXPECTATIVAS DE MERCADO

1.1 BOLETIM FOCUS

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

24 de abril de 2026

	2026				2027				2028				2029			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	4,31	4,80	4,86	▲ (7)	3,84	3,99	4,00	▲ (5)	3,61	▲ (1)	3,50	= (34)				
PIB (var. %) 	1,85	1,86	1,85	▼ (1)	1,80	1,80	1,80	= (17)	2,00	= (111)	2,00	= (58)				
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,40	5,30	5,25	▼ (3)	5,45	5,35	5,35	= (1)	5,40	= (1)	5,41	▼ (2)				
SELIC (% a.a.) 	12,50	13,00	13,00	= (1)	10,50	11,00	11,00	= (1)	10,00	= (14)	9,75	▼ (1)				

* 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

1.2 DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2026, o último Boletim Focus apresentou expectativas de elevação do PIB, Câmbio, Inflação e taxa Selic estavel.



Inflação (IPCA): Para o final de 2026 a expectativa 4,4,86%. Já para o final de 2027, a expectativa e de 4,00%.

SELIC: Para o final de 2026 as expectativas, em relação à taxa Selic, reduziram para 13,00%. Já, para o final de 2027, houve uma queda das expectativas em 11,00%.

PIB: A expectativa e de aumento para o final de 2026 de 1,85%. Na mesma linha, para o final de 2027, expectativas em 1,80%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2026 houve a redução das expectativas para R\$ 5,25. Para o final de 2027, em relação ao último relatório, a expectativa e de manter em R\$ 5,35.

1.3. Indicadores Financeiros (março de 2026)

INDICES	MÊS	ANO	12 M
CDI	1,21%	3,41%	14,79%
IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO)	0,46%	2,63%	13,65%
IMA-B	0,17%	2,98%	12,66%
IRF-M	-0,59%	2,36%	15,65%
DÓLAR	1,36%	-5,14%	- 9,10%
IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)	-0,70%	16,35%	43,91%
S&P 500	-3,80%	-9,54%	5,74%

2- CARTEIRA DE INVESTIMENTO

RENTABILIDADE DA CARTEIRA VERSUS META ATUARIAL													2026
ANO	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	ago	set	out	nov	dez	Rent. Ano
2026	1,16	1,00	1,12										3,29
Méta IPCA + 5,68%	0,79	1,10	1,37										3,26
p.p. indexador	0,37	-0,1	-0,3										0,02

2.1 Quadro Resumido das Aplicações

Aplicação:	CNPJ:	Resgate	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Juros / Amortização	Rendimentos	Saldo Final
Renda Fixa - Artigo 7º I, (Fundos 100% Títulos Públicos) Alterado para (Artigo 7º Inc. I)								
nos	11.046.645/0001-81	D - 0	6.779.616,52	26.570.019,57	26.689.869,84		126.653,25	6.786.419,50
BB RF Ref DI TP FI (130037-7)	11.046.645/0001-81	D - 0	0,00					0,00
MAG INFLAÇÃO ALOCAÇÃO DINAMICA LP	14.115.118/0001-70	D - 2	(0,00)					(0,00)
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	D - 0	(0,00)					(0,00)
			6.779.616,52	26.570.019,57	26.689.869,84	0,00	126.653,25	6.786.419,50
Renda Fixa - Artigo 7º III, Alínea a (Fundos de Renda Fixa) Alterado para (Artigo 7º Inc. V)								
BRAPSCO FI RF DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	D - 0	0,00					0,00
BB RPFS RF PERFIL (C/C. 130037-7)	13.077.418/0001-49	D - 0	0,00					0,00
BB RPFS RF PERFIL (C/C. 73.100-5)	13.077.418/0001-49	D - 0	(0,00)					(0,00)
SANTANDER DI PREMIUM	02.224.354/0001-45	9/9/2022	(0,00)					(0,00)
			(0,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,00)
Renda Fixa - Artigo 7º V, Alínea b (Fundos Renda Fixa "Crédito Privado") Alterado para (Artigo 7º Inc. VII)								
BTG PACTUAL CRED CORP I FIC FI RF CP LP	14.171.644/0001-67	D - 30	-R\$ 0,00					(0,00)
			(0,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,00)
Artigo 8º I, (Fundos de Ações) Alterado para (Continua Artigo 8º Inc. I -)								
GUEPARD VALOR INSTITUCIONAL	38.280.883/0001-03	D - 30	0,00					0,00
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST. FIC FIA	11.977.794/0001-64	D - 32	0,00					0,00
TARPON GT FIC FIA	35.726.741/0001-39	D - 32	(0,00)					(0,00)
			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Artigo 11º, (Fundos de Investimentos Imobiliários)								
FII BRASIL PRURAL ABSOLUTO FII	17.324.357/0001-28	Indeterminado					0,00	0,00
BB RECEBÍVEIS IMOB FI IMOB FII	20.716.161/0001-93	10/9/2024	(0,00)					(0,00)
			(0,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,00)
Artigo 9º III, (ações BDR Nível III)								
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	19.831.126/0001-36	D + 3	0,00					(0,00)
			(0,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,00)
S/TOTAL			6.779.616,52	26.570.019,57	26.689.869,84	0,00	126.653,25	6.786.419,50
TAXA ADMINISTRATIVA								
Renda Fixa - Artigo 7º I, (Fundos 100% Títulos Públicos) Alterado para (Artigo 7º Inc. I)								
BB Previd RF IRF-M1 -	11.328.882/0001-35	D - 0	10.957.449,18	1.050.000,00			109.268,21	12.116.717,39
			10.957.449,18	1.050.000,00	0,00	0,00	109.268,21	12.116.717,39
Renda Fixa - Artigo 7º III, Alínea a (Fundos de Renda Fixa) (Alterado para (Artigo 7º Inc. V)								
BB RPFS RF PERFIL (C/C. 73.200-1)	13.077.418/0001-49	D - 0	807.169,93	682,42	247.179,91		8.445,20	569.117,64
SANTANDER DI PREMIUM	02.224.354/0001-45	9/9/2022	1.103.618,54				13.215,74	1.116.834,28
			1.910.788,47	682,42	247.179,91	0,00	21.660,94	1.685.951,92
S/TOTAL			12.868.237,65	1.050.682,42	247.179,91	0,00	130.929,15	13.802.669,31
RENDA FIXA			19.647.854,17	27.620.701,99	26.937.049,75	0,00	257.582,40	20.589.088,81
RENDA VARIÁVEL			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL GERAL			19.647.854,17	27.620.701,99	26.937.049,75	0,00	257.582,40	20.589.088,81



QUADRO RESUMIDO DAS APLICAÇÕES CONF. RESOLUÇÃO 4.693/21 ALTERADA PELA RESOLUÇÃO 5.272/25							
Mês de Ref.				mar/26			
ENQUADRAMENTO Inc. I - Art. 7º até 100% (Limite Inferior -15,00%) - (Estratégia Alvo -55,00%) - (Limite Superior -100,00%)				CNPJ	VALOR	% Em Cada Aplicação	
BB RF Ref DI TP F(C/C. 73.100-5)				11.046.645/0001-81	6.786.419,50	32,96%	
				S/Total	6.786.419,50	32,96%	
				Total Art. 7 Inc. I - b	6.786.419,50	32,96%	
RENTA FIXA INC. III - "a" ART. 7º ATÉ 65% (Limite Inferior - 5,00%) - (Estratégia Alvo - 15,00%) - (Limite Superior - 40,00%)				CNPJ	VALOR	% Em Cada Aplicação	
BB RPPS RF PERFIL (C/C. 130037-7)				13.077.418/0001-49	0,00	0,00%	
BRADESCO FI RF PREMIUM				03.399.411/0001-90	0,00	0,00%	
BB RPPS RF PERFIL (C/C. 73.100-5)				13.077.418/0001-49	0,00	0,00%	
SANTANDER DI PREMIUM				02.224.354/0001-45	0,00	0,00%	
				S/Total	0,00	0,00%	
APLICAÇÃO TAXA ADMINISTRATIVA				CNPJ	VALOR	% Em Cada Aplicação	
RENTA FIXA INC. Iº ART. 7º ATÉ 65%							
BB Previd RF IRF-M1 -				11.328.882/0001-35	12.116.717,39	58,85%	
RENTA FIXA INC. III - "a" ART. 7º ATÉ 65%							
RENTA FIXA INC. V ART. 7º ATÉ 65%							
BB PERFIL FIC RF. PREVID (C/C. 73.200-1)				13.077.418/0001-49	569.117,64	2,76%	
SANTANDER DI PREMIUM (C/C. 113-3)				02.224.354/0001-45	1.116.834,28	5,42%	
				Total Art. 7 Inc. I	12.116.717,39	8,19%	
				Total Art. 7 Inc. V	1.685.951,92	91,81%	
				Total	13.802.669,31	100,00%	
TOTAL APLICADO					20.589.088,81		
BANCO C/CORRENTE						0,00%	
PATRIMONIO APLICAÇÕES E CONTA CORRENTE					20.589.088,81		

Distribuição dos Recursos por Segmento					
	mar/26	VALOR	mar/26	fev/26	
IRF-M1		12.116.717,39	58,85%	55,77%	3,08%
CDI		8.472.371,42	41,15%	44,23%	-3,08%
		20.589.088,81	100,00%	100,00%	0,00%
					0,00%
S/Total		20.589.088,81	100,00%	100,00%	0,00%
CREDITO PRIVADO		0,00	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL R. FIXA		20.589.088,81	100,00%	100,00%	0,00%
BOVESPA		0,00	0,00%	0,00%	0,00%
FII		0,00	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL R. VARIÁVEL		0,00	0,00%	0,00%	0,00%
		20.589.088,81	100,00%	100,00%	0,00%



CARTEIRA DE INVESTIMENTO PREVIDENCIÁRIA		VALOR	mar/26	fev/26
1	BRASIL	6.786.419,50	100,00%	100,00%
2	SANTANDER	0,00	0,00%	0,00%
TOTAL		6.786.419,50	100,00%	100,00%
CARTEIRA DE INVESTIMENTO TAXA ADMINISTRATIVA		VALOR	mar/26	fev/26
1	BRASIL	12.685.835,03	91,91%	91,42%
2	SANTANDER	1.116.834,28	8,09%	8,58%
TOTAL		13.802.669,31	100,00%	100,00%
CARTEIRA DE INVESTIMENTO CONSOLIDADA		VALOR	mar/26	fev/26
1	BRASIL	19.472.254,53	94,58%	94,38%
2	SANTANDER	1.116.834,28	5,42%	5,62%
3	CAIXA	0,00	0,00%	0,00%
4	BRADESCO	0,00	0,00%	0,00%
TOTAL		20.589.088,81	100,00%	100,00%

3- Evolução da Execução orçamentaria

 IPRED - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE DIADEMA BALENCETE - RECEITAS E DESPESAS 2026					
RECEITAS	Previsão 2026	Previsão Março/2026	Até Março/2026	Realizado Março/2026	Até
RECEITAS CORRENTES	95.810.000,00	23.952.500,00		26.190.353,41	
RECEITAS CORRENTES – INTRA – ORÇ	302.533.100,00	75.633.275,00		50.572.673,22	
RECEITA DE CAPITAL	1.000,00	250,00		0,00	
TOTAL DE RECEITAS	398.344.100,00	99.586.025,00		76.763.026,63	
DESPESAS	Previsão 2026	Previsão Março/2026	Até Março/2026	Realizado Março/2026	Até
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	5.702.800,00	1.425.700,00		820.218,44	
RESERVA DE CONTIGENCIA ADM	5.732.600,00	1.433.150,00		-	
DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	384.055.000,00	96.013.750,00		82.144.787,88	
RESERVA DE CONTIGENCIA RPPS	2.853.900,00				
TOTAL DE DESPESAS	398.344.300,00	98.872.600,00		82.965.006,32	
DÉFICIT/SUPERÁVIT – CONTÁBIL				-R\$ 6.201.979,69	



4 – Previsão do Fluxo de Caixa

IPRED - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE DIADEMA FLUXO DE CAIXA Maio/2026 - PREVISÃO				
DIA	DESPESA/RECEITAS	ENTRADA	SAIDA	SALDO DO DIA
	Saldo 30/04/2026 -financeiro- Previsão			7.800.000,00
				7.800.000,00
1	Feriado			
2	Sadodo			
3	Domingo			
4				7.800.000,00
5				7.800.000,00
6				7.800.000,00
7				7.800.000,00
8	Transf. Consignado + Aluguel	164.000,00	5.200.000,00	2.764.000,00
8	Comprev (05/25) (PREVISÃO)	1.054.000,00	228.000,00	
9	Sadodo			2.764.000,00
	Domingo			
10				2.764.000,00
11	Parcelamento	4.331.000,00		7.095.000,00
12				7.095.000,00
13	Repasse Contribuições	14.600.000,00		21.695.000,00
14				21.695.000,00
15	Adiamento Folha		12.350.000,00	9.345.000,00
16	Sadodo			9.345.000,00
17	Domingo			9.345.000,00
18	Parcelamento			9.345.000,00
19				9.345.000,00
20	Repasse Contribuições	1.120.000,00		10.465.000,00
21				10.465.000,00
22				10.465.000,00
23	Sadodo			10.465.000,00
	Domingo			
24				10.465.000,00
25				10.465.000,00
26	Repasse Taxa Adm.		1.050.000,00	9.415.000,00
26				9.415.000,00
27	Repasse para cobertura de folha	5.390.000,00		14.805.000,00
28				14.805.000,00
	Previsão - Contribuições- Aposentados e			
29	Pensionistas/rentab. Aplicações	700.000,00	15.500.000,00	5.000,00
30	Sadodo			5.000,00
31	Domingo			5.000,00
		27.359.000,00	34.328.000,00	



5 – Taxa Administração 2026

RECEITAS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS PARA 2026							
mês	2,40%	Desp. Liquidadas	porcentagens Gastos	Saldo Positivo	Saldo Positivo %	Data P/ Repasse	Valor Repass.
01/26	894.517,96	256.313,70	28,65%	638.204,26	71,35%	Valor Mensal	1.073.421,55
02/26	894.517,96	275.379,35	30,79%	619.138,61	69,21%	25/2/26	1.050.000,00
03/26	894.517,96		0,00%	894.517,96	100,00%	27/3/26	1.050.000,00
04/26	894.517,96		0,00%	894.517,96	100,00%	27/4/26	1.284.215,52
05/26	894.517,96		0,00%	894.517,96	100,00%		1.050.000,00
06/26	894.517,96		0,00%	894.517,96	100,00%		1.050.000,00
07/26	894.517,96		0,00%	894.517,96	100,00%		1.050.000,00
08/26	894.517,96		0,00%	894.517,96	100,00%		1.050.000,00
09/26	894.517,96		0,00%	894.517,96	100,00%		1.050.000,00
10/26	894.517,96		0,00%	894.517,96	100,00%		1.050.000,00
11/26	894.517,96		0,00%	894.517,96	100,00%		1.050.000,00
12/26	894.517,96		0,00%	894.517,96	100,00%		
	10.734.215,52	531.693,05		10.202.522,47			10.734.215,52

6 – Proposta de investimento e resgate

6 - Realocação dos recursos da Taxa Administração para conta Previdência

A Realocação de R\$ 7.500.00,00, da Conta Taxa Administração par Conta Previdenciária, foi aprovado por unanimidade pelo Conselho Deliberativo no dia 22/04/2026, a Transferência foi realizado no dia, 23.04.2026.

Recursos Arrecadados durante o mês de maio:

a - As Contribuições Previdenciárias, recebimento do Comprev e dos Acordos de Parcelamentos, aplicação no Fundo BB RF Ref DI TP FI (73.100-5), para pagamento de Folha previdenciária.

b - A Transferência da conta Previdenciária (73.100-5), referente o Taxa Administração, aplicar nos Fundo BB Previdenciário RF. IRF-M1 e BB RPPS RF Perfil (73.200-1), para coberturas das despesas administrativas.

C - Os Resgates sairão dos seguintes Fundoa:

Para pagamento folha Proventos e Pensões - Fundo BB RF Ref DI TP FI (73.100-5).

Para Despesas Administrativas - BB Previdenciário RF. IRF-M1 e BB RPPS RF Perfil (73.200-1)

Sem mais a acrescentar a reunião foi encerrada

VALTER DO
CARMO
CORREA:010
86797809

Assinado de forma
digital por VALTER DO
CARMO
CORREA:01086797809
Dados: 2026.05.26
17:18:55 -03'00'

ANTONIO MARIO
CARNEIRO
PEREIRA:066402
93889

Assinado de forma
digital por ANTONIO
MARIO CARNEIRO
PEREIRA:06640293889
Dados: 2026.05.26
18:17:45 -03'00'



Documento assinado digitalmente
GUSTAVO ERASMO VARGAS PEREZ
Data: 27/05/2026 16:03:48 -0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Valter do Carmo Corrêa

Antônio M. C. Pereira

Gustavo Erasmo V. Perez Silvana Ferreira Caetano



Documento assinado digitalmente
SILVANA FERREIRA CAETANO
Data: 29/05/2026 12:42:57 -0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>