INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DA ESTÂNCIA TURÍSTICA DE HOLAMBRA - IPMH

Autarquia Municipal criada através da Lei complementar n.° 127 de 20.05.2002

OFÍCIO Nº 013/2020

Estância Turística de Holambra SPm 25 de março de 2020

REF.: COMUNICADO SENHORES (AS) MEMBROS DOS CONSELHOS ADMINISTRATIVO E FISCAL E DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Devido a gravidade da situação em que se encontra o País, consequência da pandemia que assola o planeta, seguindo orientações e determinações dos Governos Federal, Estadual e Municipal o IPMH encontra-se fechado para atendimento ao público, estando em atividades apenas serviços internos e de alta relevância.

Tal procedimento se faz necessário uma vez que este Superintendente e a Contadora dona Eliane estão afastados dos serviços, em isolamento domiciliar, pois pertencem ao grupo de risco, um por idade e a Sra Eliane por gravidez.

Diante da situação, deixaremos de efetuar reunião dos Conselhos, uma vez que não é aconselhável a aglomeração neste recinto pois o pagamento das aposentadorias dependem dos serviços da Marcia e da Bruna, e caso venham a necessitar se afastarem criaremos uma situação muito difícil para execução dos serviços.

Quanto aos nossos investimentos, é público e notório que a economia mundial e nacional está completamente fora do controle não tendo nenhuma sugestão de se mexer em nossas aplicações no momento, sendo o mesmo entendimento de nossa Consultoria em Investimentos LDB, conforme e-mail que anexamos.

Esperamos a compreensão de V.Sas. e caso haja algum entendimento diferenciado que possa nos ajudar em outra decisão ficamos a disposição para ouvi-los e analisa-los.

Atenciosamente

Hamilton Andrighetti

Superintendente Chefe

Aos

SENHORES (AS) MEMBROS DOS CONSELHOS ADMINISTRATIVO E FISCAL E DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPMH - HOLAMBRA

PREFEITURA DE HOLAMBRA
MÃOS DADAS COM O FUTURO

Instituto Municipal de Previdência de Holambra <ipmh@holambra.sp.gov.br>

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS -

3 mensagens

Instituto Municipal de Previdência de Holambra <ipmh@holambra.sp.gov.br> 13 de março de 2020 09:32
Para: Marcos Almeida <marcos@ldbempresas.com.br>

Bom dia Marcos

Sabemos ser uma pergunta dificil de responder mas a atual situação do mercado está preocupante e nos deixa em estado de alerta
Num momento de tantas incertezas e mercado de fundos em queda, ficamos muito apreensivos e sem saber oque fazer
Qual seria a sua visão sobre esse momento?

Desde ja agradecemos sua sugestão

Atenciosamente

Hamilton Andrighetti

--
Instituto de Previdência Municipal dos Servidores Públicos da Estância Turística de Holambra
Rua Jorge Latour, 493 A - Centro - Holambra/SP
Tel. (19) 3902 4110

Marcos Almeida <marcos@ldbempresas.com.br> 16 de março de 2020 12:11
Para: Instituto Municipal de Previdência de Holambra <ipmh@holambra.sp.gov.br>

Sr. Hamilton, boa tarde.

Tudo bem ?

Segue abaixo os pontos conforme indagação.

De acordo com vossa manifestação referente a uma eventual mudança de rota das aplicações com o objetivo de aumentar a parcela de proteção, entendemos que é muito precoce compartilharmos de tal decisão, uma vez que estaríamos indo contra a necessidade do Instituto. Necessidade esta advinda da análise do passivo atuarial, conforme entendimentos (bate papo) anteriores.

Quando pensamos em aumentar a parcela de proteção, pensamos de imediato na diminuição da parcela alocada em ativos de maior longo prazo na renda fixa, e, diminuição também na parcela de renda variável, o que conforme mencionado anteriormente é contraditório ao entendimento de proteção do passivo atuarial (dívida) do Instituto. Entendimento este que seria facilmente entendido / elucidado com o estudo de ALM (Asset Liability Management).

Assim sendo, entendemos sim a preocupação com a alta volatilidade vivenciada pelo mercado nos últimos dias, fato este gerado principalmente por um surto causado pelo Coronavírus, e, por uma queda global dos preços dos barris de petróleo, porém, devemos ter muita cautela em toda a nossa tomada de decisão.

Mesmo com toda esse aumento de volatilidade, ao analisarmos as premissas (econômicas) adotadas pelo mercado, este continua a vislumbrar um cenário "positivo" adiante, vide abaixo o Boletim Focus mais atual (13/03/2020):

Mediana - Agregado	2020						2021					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **
IPCA (%)	3,22	3,20	3,10	▼	(1)	124	3,75	3,75	3,65	▼	(1)	114
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,22	3,20	3,05	▼	(1)	90	3,75	3,70	3,62	▼	(1)	83
PIB (% de crescimento)	2,23	1,99	1,68	▼	(5)	82	2,50	2,50	2,50	=	(157)	74
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	4,10	4,20	4,35	▲	(1)	111	4,11	4,20	4,20	=	(1)	97
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,25	4,25	3,75	▼	(1)	117	6,00	5,50	5,25	▼	(3)	105
IGP-M (%)	4,00	3,98	4,00	▲	(2)	68	4,00	4,00	4,00	=	(139)	57
Preços Administrados (%)	3,74	3,54	3,30	▼	(7)	36	3,80	3,75	3,80	▲	(1)	35
Produção Industrial (% de crescimento)	2,33	2,00	1,63	▼	(2)	13	2,50	2,50	2,50	=	(7)	13
Conta Corrente (US$ bilhões)	-54,20	-58,65	-59,00	▼	(4)	27	-58,57	-60,15	-60,00	▲	(1)	21
Balança Comercial (US$ bilhões)	35,42	36,40	36,10	▼	(3)	28	35,00	34,00	34,00	=	(1)	21
Investimento Direto no País (US$ bilhões)	80,20	80,00	80,00	=	(3)	27	84,75	84,50	83,75	▼	(1)	22
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,89	56,60	56,50	▼	(2)	25	58,00	57,45	57,80	▲	(1)	24
Resultado Primário (% do PIB)	-1,10	-1,10	-1,15	▼	(1)	30	-0,50	-0,51	-0,56	▼	(2)	28
Resultado Nominal (% do PIB)	-5,60	-5,50	-5,50	=	(3)	22	-5,30	-4,83	-4,97	▼	(1)	20

Destaque para as projeções positivas de PIB, Produção Industrial, Manutenção de Taxa Selic para o exercício 2020.

Estamos observando um movimento de aumento de liquidez causada pela derrubada dos juros americanos, e, de acordo com as expectativas, vide Boletim Focus acima, um eventual rebaixamento de nossa taxa referencial, o que poderá também favorecer às economias globais e principalmente às emergentes.

Em suma, novamente, antes de qualquer decisão de alocação, resgate e mesmo realocações além da consulta ao cenário macroeconômico atual e prospectivo, estas devem ser precedidas de uma consulta ao passivo atuarial do Instituto, e, agora analisando também o cenário, entendemos sim que o momento ainda permanece inclinado a assunção de maior risco.

Esperamos ter ajudado.

Qualquer dúvida estamos 100% a disposição.

[Texto das mensagens anteriores oculto]

> [Texto das mensagens anteriores oculto]
>
> "*Estas informações são de uso exclusivo para assuntos relacionados aos interesses públicos da Prefeitura Municipal da Estância Turística de Holambra*"

--

Marcos Almeida

LDB EMPRESAS

Tel: (11) 3214-0372
Av. Angélica, 2503, cj 75
CEP 01227-200

Instituto Municipal de Previdência de Holambra <ipmh@holambra.sp.gov.br> 16 de março de 2020 14:03
Para: Marcos Almeida <marcos@ldbempresas.com.br>

Boa tarde

Obrigado pela atenção

Hamilton Andrighetti

[Texto das mensagens anteriores oculto]