



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ Nº 09.626.556/0001-62



Ata 04/2020

Aos vinte e oito dias do mês de abril de dois mil e vinte, às quinze horas, na sala de reunião do Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML, localizada na Rua Wilson Vítório Colleta, de número cento e onze, Jardim Maria Buchi Modeneis, na cidade de Limeira, São Paulo, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, para a reunião ordinária. Estiveram presentes: Ivan Cardoso da Silva, Sabrina Pereira dos Santos e eu, Fabricio Ferreira Espinato. O presidente Ivan Cardoso da Silva abriu a reunião comentando sobre o cenário econômico nacional, informando que o ambiente econômico e político foi fortemente moldado pela pandemia do COVID-19, ditando os novos rumos da agenda prioritária no Congresso e também as ações do Executivo. Foi declarado estado de calamidade pública, a partir do dia 20/03, permitindo que o executivo flexibilize os limites e despesas do orçamento e também as disposições da Lei de Responsabilidade Fiscal. O foco das ações do governo e legislativo tem sido o de fortalecer a rede proteção do social, ampliar a capacidade de atendimento do sistema de saúde e dar suporte ao setor produtivo da economia. A inflação medida pelo IPCA registrou variação de 0,07% (M/M) em março, desacelerando frente ao avanço de 0,25% (M/M) observado em fevereiro. Em 12 meses, o índice acumulou alta de 3,30% (A/A). No âmbito da política monetária, avaliamos que o BCB deve continuar reduzindo a taxa básica de juros. Avaliamos que o BCB deve reduzir a Selic em 50bps no COPOM de maio, levando o juro básico para o patamar de 3,25%. Em março teve uma grande fuga de ativos de risco, causada pelo aumento das incertezas globais, que poderão lançar as principais economias do mundo à uma nova recessão. Nesse contexto, as curvas de juros locais tiveram um substancial incremento de volatilidade no mês, com movimentos diversos em todos os trechos. E como resultado desses movimentos dentre os principais Subíndices de Renda Fixa da ANBIMA, em março apenas o IRF-M1 superou o CDI, conforme demonstramos na sequência: **IRF-M1**: 0,60%; **CDI**: 0,34%; **IRF-M**: -0,11%; **IRF-M1+**: -0,47%; **IDkA IPCA2A**: -1,21%; **IMA-B5**: -1,75%; **IMAGeral ex-C**: -1,93%; **IMA-B**: -6,97%; **IMA-B5+**: -10,93. Em relação a renda variável, o mês de março foi o pior mês para os mercados globais de bolsa desde a grande crise do *subprime* americano em 2008. O modo "pânico" foi intensificado e o "Índice do medo" VIX, superou a marca histórica de 2008 ao atingir aproximadamente 83% no dia 23 de março de 2020. Em âmbito doméstico, de modo amplificado, o principal índice da bolsa brasileira seguiu o forte movimento global de fuga de risco, e caiu 29,90% no mês de março aos 73.020 pontos. No ano, o Ibovespa já acumula perdas de 38,42%. No mesmo sentido do Ibovespa, os principais índices setoriais registraram forte queda. Destaque negativo para o IMOB (-41,27%), maior queda entre os índices setoriais. Os riscos de curto prazo se acentuaram e têm gerado muitas incertezas quanto a duração e magnitude de seus impactos. E, após sucessivas revisões do PIB para baixo, incorporando ao cenário base uma potencial recessão em âmbito global em 2020, é factível esperar que esse movimento impacte de forma mais pronunciada os lucros de boa parte das companhias neste ano. Com base nesse cenário, o Comitê decidiu não alterar a sua carteira de investimentos nesse momento.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



Para o próximo mês, vai aguardar o novo relatório dos fundos de investimento para fazer um ajuste ou não na carteira do IPML. Uma sugestão que ficou para avaliação na próxima reunião seria um investimento em fundos ativos que pudessem projetar ganhos para melhorar o rendimento da carteira existente.

O presidente do Comitê de Investimentos, também ainda informou a relação dos fundos negativos referente ao mês de março/2020. Sendo eles:

Fundo de Investimento	Classe	Rendimento	SALDO
BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III	TP	-R\$ 112.928,70	R\$ 5.436.821,16
BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA VII	TP	-R\$ 15.880,51	R\$ 1.168.099,48
CEF BRASIL 2020 IV TP RF	TP	-R\$ 174.366,48	R\$ 15.220.446,48
CEF BRASIL 2020 V TP RF	TP	-R\$ 36.945,00	R\$ 3.221.542,50
CEF BRASIL 2024 IV TP RF	TP	-R\$ 446.923,54	R\$ 16.151.083,68
BB PREVIDENCIÁRIO TP X	TP	-R\$ 15.208,44	R\$ 774.202,09
BB PREVID IMA-B TP	TP	-R\$ 1.517.064,60	R\$ 20.208.100,66
SANTANDER IMA-B INST. TP RF LP	TP	-R\$ 2.672.207,46	R\$ 34.616.847,31
CAIXA IMA-B TP	TP	-R\$ 2.978.668,15	R\$ 38.961.806,92
CAIXA BRASIL IRF-M	TP	-R\$ 13.324,47	R\$ 11.756.952,38
BB PREVID.IRF-M	TP	-R\$ 22.155,91	R\$ 19.977.487,25
CAIXA BRASIL IRF-M1+	TP	-R\$ 167.389,18	R\$ 37.366.364,15
CEF CAIXA BRASIL IMA-B5 TP	TP	-R\$ 815.859,84	R\$ 44.582.199,92
BB IDKA 2 TÍT. PÚBLICOS	TP	-R\$ 851.516,66	R\$ 50.363.019,61
CAIXA BRASIL IDKA 2A IPCA TP	TP	-R\$ 759.831,20	R\$ 47.617.105,07
BB PREVID. RF ALOCAÇÃO	ATIVO	-R\$ 312.328,31	R\$ 14.551.597,54
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	ATIVO	-R\$ 38.956,18	R\$ 29.772.498,05
SANTANDER RF ATIVO FIC FI	ATIVO	R\$ 15.480,20	R\$ 16.819.998,84
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL	FIDC	-R\$ 3.616,10	R\$ 2.432.615,38
LME IPCA MULTISSETORIAL	FIDC	-R\$ 17.913,29	R\$ 1.373.561,17
CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉD. PRIV.	CP	-R\$ 167.048,66	R\$ 5.574.582,81
BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA II	CP	-R\$ 12.381,06	R\$ 1.083.179,01
PERFIN INSTITUCIONAL FIC	AÇÕES	-R\$ 3.811.148,47	R\$ 7.390.941,57
XP INVESTOR FI AÇÕES	AÇÕES	-R\$ 3.888.658,67	R\$ 6.299.455,89
GUEPARDO INST FIC AÇÕES	AÇÕES	-R\$ 1.473.368,51	R\$ 2.815.138,41
FRANKLIN TEMPLETON FVL	AÇÕES	-R\$ 853.758,37	R\$ 1.814.893,07
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTIT.	AÇÕES	-R\$ 1.025.255,72	R\$ 2.207.658,38
CAIXA VALOR SMALL CAP FIC	AÇÕES	-R\$ 4.094.188,41	R\$ 9.068.490,94
NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA	AÇÕES	-R\$ 649.824,47	R\$ 1.682.580,59



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



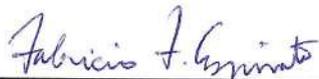
AZ QUEST AÇÕES FIC DE FIA	AÇÕES	-R\$ 737.624,14	R\$ 1.343.730,41
BB PREVID. AÇÕES GOVERNANÇA	AÇÕES	-R\$ 3.305.777,82	R\$ 7.419.094,18
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULT	MULT.	-R\$ 55.915,78	R\$ 996.749,60
W7 FIP	FIP	-R\$ 17.291,23	R\$ 9.992.442,39
OSASCO PROPERTIES FIP	FIP	-R\$ 5.516,09	R\$ 3.857.846,79
FII BR HOTÉIS	FII	-R\$ 1.049,22	R\$ 1.631.574,09

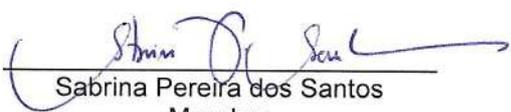
No encerramento da reunião, o secretário Fabricio apresentou as seguintes movimentações financeiras ocorridas no período entre os meses de março e abril de dois mil e vinte, respectivamente:

- dia 30/03/2020 – resgate de R\$ 3.200.000,00 do fundo CAIXA FI BR IDKA IPCA 2A RF LP (CAIXA) da conta 71004-3, se dá em razão da folha de pagamento dos segurados deste Instituto de Previdência ser realizada através do Banco Santander;
- dia 30/03/2020 – resgate de R\$ 130.000,00 do fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 71020-5, se dá em razão da folha de pagamento dos segurados deste Instituto de Previdência ser realizada através do Banco Santander;
- dia 08/04/2020 – resgate de R\$ 50.000,00 do fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 71020-5, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 09/04/2020 – resgate de R\$ 50.000,00 do fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 71020-5, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 24/04/2020 – aplicação de R\$ 430.000,00 no fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 71003-5, em atendimento a decisão do Conselho Administrativo do IPML firmada em Ata de nº 03 no dia 28/03/2019, sobre não deixar que os valores recebidos em conta corrente corressem o risco de ficar sem alguma aplicação que possibilitasse algum rendimento.

Sem mais assuntos a serem tratados, eu, Fabricio Ferreira Espinato, secretário, lavrei a presente ata que passa a ser assinada por mim e todos os presentes.


Ivan Cardoso da Silva
Presidente


Fabricio Ferreira Espinato
Secretário


Sabrina Pereira dos Santos
Membro