



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



Ata 08/2020

Aos vinte e um dias do mês de julho de dois mil e vinte, às quinze horas, na sala de reunião do Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML, localizada na Rua Wilson Vitório 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 secretário Fabricio Ferreira Espinato abriu a reunião comentando sobre os dados de atividade econômica nacional divulgados em junho do corrente ano. Os dados referentes a junho mostraram recuperação de boa parte das perdas verificadas em março e abril, em que pese ainda se encontrarem em níveis bastante deprimidos. No que diz respeito ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego, subiu ligeiramente de 12,8% para 12,9% em maio. O IPCA de junho avançou de -0,38% para 0,26% a.m. abaixo das estimativas do mercado de 0,30%. Apesar do desvio, a composição do índice veio de acordo com o esperado, com destaque para a aceleração dos grupos "alimentação", "transportes" e "saúde". Acerca da Política Monetária, o Copom decidiu, por unanimidade, reduzir a taxa básica de juros em 0,75 ponto percentual para 2,25% a.a. No que se refere a orientação futura para a política monetária, o Banco Central do Brasil afirmou que irá avaliar a evolução do cenário, mas adiantou que um eventual ajuste futuro no atual nível de estímulo monetário seria residual. A continuidade do processo de reabertura gradativa das economias centrais tem sustentado a visão positiva quanto à retomada da atividade global. Contudo a perspectiva é de recuperação econômica lenta e gradual, refletindo ainda os efeitos persistentes do choque do COVID-19. Os riscos de uma segunda onda de contaminação ainda trazem incertezas ao cenário macroeconômico. No âmbito geopolítico, um novo acirramento das tensões comerciais entre EUA e China, após a aprovação da nova lei de segurança para Hong Kong, bem como as incertezas políticas em torno da eleição norte-americana. Em relação aos fundos de renda fixa, em junho foi mais um mês que as curvas de juros locais fecharam, com aumento do apetite do mercado por posições de risco, precificação de política monetária mais estimulativa e por um período mais prolongado e perspectiva de inflação comportada por um longo horizonte de tempo. Como resultado dos movimentos descritos os principais subíndices da ANBIMA superaram o CDI, especialmente neste contexto de juros corrente bastante baixos, conforme segue: **IMA-B5+**: 2,84%; **IMA-B**: 2,05%; **IMA-B5**: 1,12%; **IRF-M1+**: 1,04%; **IDKa IPCA 2A**: 0,99%; **IMAGeralex-C**: 0,90%; **IRF-M**: 0,79%; **IRF-M1**: 0,28%; **CDI**: 0,21%. Já em relação a renda variável, foi mais um mês positivo para o mercado acionário, que já acumula três meses consecutivos de consistente recuperação, após os preços dos ativos financeiros terem tocado as mínimas, desde a grande crise de 2008, no dia 23 de março de 2020. Notícias do FED, Banco Central Americano, comprando títulos corporativos, juntamente com políticas fiscais e monetárias extremamente expansionistas ao redor do mundo, indicadores econômicos melhores que as expectativas do mercado, reabertura das economias nos diversos países desenvolvidos e avanço nos testes de vacinas para

Rua Wilson Vitório Coletta, nº 111 – Jardim Maria Buchi Modeneis - Limeira SP. - CEP: 13.482-225

Fone: (19) 3444-1753 / 3444-2018





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



combate ao COVID-19 deram o tom neste mês e animaram o mercado, que seguiu em busca de ativos mais arriscados. Em âmbito doméstico, o Ibovespa acompanhou o movimento global positivo e subiu 8,76%, num forte rali de alta, que levou o principal índice brasileiro a se aproximar novamente dos 100 mil pontos, ao encerrar o mês de junho nos 95.056 pontos. Já no acumulado do ano, o Ibovespa (em BRL) cai 17,80%. Na abertura do índice por segmentos, destaque de alta para os setores ligados a atividade econômica doméstica, como "construção civil" (+26,74%), "educação" (+22,11%) e "industrial" (+19,52%).

Com base nesse cenário, o Comitê no intuito de diversificar a carteira do IPML decidiu:

- 1) Fazer o resgate total do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO para posteriormente aplicar no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO;
- 2) Fazer o resgate total do fundo em ações FRANKLIN VALOR E LIQUIDEZ FVL;
- 3) Aplicação no fundo CX FI BR IDKA 2A RF LP nas contas correntes do IPML: 71.003-5 (Reserva Administrativa) e 71.020-5 (Plano Financeiro), possibilitando maior diversificação e rentabilidade do que o CX FI BR IRF-M1 TP RF;
- 4) Aplicação no valor de R\$ 5.000.000,00 no fundo de ações BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA, buscando maior rentabilidade, como também melhor diversificação na carteira de investimento;
- 5) Além da aplicação no fundo de ações BAHIA, fazer aplicações em fundos de ações já constantes na carteira atual e realizar aportes para aumentar a sua participação nesse segmento. São eles: BTG ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA, AZ QUEST AÇÕES FIC FIA e NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA, este último, se este ainda estiver aberto para captação. Os valores aplicados contarão com o resgate total das cotas com vencimento em 17/08/2020 dos seguintes fundos da CAIXA: FI CAIXA BRASIL 2020 IV Títulos Públicos Renda Fixa e FI CAIXA BRASIL 2020 V Títulos Públicos Renda Fixa; e o valor resgatado do fundo FRANKLIN VALOR E LIQUIDEZ FVL.

O presidente do Comitê, o senhor Ivan Cardoso da Silva, tomando a palavra informou que o fundo OSASCO PROPERTIES FIP, apresentou saldo negativo elevado em virtude de um reprocessamento da carteira do fundo conforme informou o Fato Relevante enviado à Comissão de Valores Mobiliários – CVM, no dia 04/06/2020. No entanto, o presidente do Comitê achou melhor pedir maiores informações ao administrador do fundo para entender o fato. A proposta foi acatada por todo o Comitê. E sobre o e-mail enviado ao administrador do fundo GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISSETORIAL, buscando informações sobre o recálculo do valor das cotas que fez com que a rentabilidade do fundo fosse bastante negativa no mês de abril, o presidente informou que até o presente momento, não obteve nenhuma resposta. E ainda lembrou que realizou a abertura de uma Comunicação Interna (C.I.) no IPML recomendando ao superintendente a abertura de procedimento administrativo para contratação de Consultoria Financeira devidamente habilitada na CVM com Consultoria de Valores Mobiliários, em razão da necessidade de abertura da carteira de todos os fundos investidos, possibilitando analisar o ativo final que cada fundo adquire no mercado financeiro. Importante ressaltar a necessidade de

Rua Wilson Vitório Coletta, nº 111 – Jardim Maria Buchi Modeneis - Limeira SP. - CEP: 13.482-225

Fone: (19) 3444-1753 / 3444-2018





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



orientação na votação de Assembleias dos Fundos de Investimentos, em especial os estressados, e ainda auxílio na elaboração de informações e defesas ao TCE, em especial em relação aos investimentos. E também a elaboração do estudo de Asset and Liability Management (ALM), incluindo de um lado a macroalocação através da construção da Fronteira Eficiente de Markowitz e, de outro a modelagem de Cash Flow Matching para determinação de vértices de títulos públicos federais a ser adquiridos e proteger o passivo do IPML. Por fim, informou a relação dos fundos negativos referente ao mês de junho/2020. Sendo eles:

Fundo de Investimento	Classe	Rendimento	SALDO
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL	FIDC	-R\$ 1.889,72	R\$ 2.426.352,30
LME IPCA MULTISSETORIAL	FIDC	-R\$ 2.931,66	R\$ 1.361.112,95
W7 FIP	FIP	-R\$ 16.425,64	R\$ 9.944.654,57
GERAÇÃO DE ENERGIA MULT.	FIP	-R\$ 330.887,77	R\$ 65.823,78
OSASCO PROPERTIES FIP	FIP	-R\$ 2.105.722,91	R\$ 1.742.114,80
FII BR HOTÉIS	FII	-R\$ 1.862,32	R\$ 1.625.847,64

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

- dia 25/06/2020 – 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.
- dia 01/07/2020 – resgate de R\$ 5.400.000,00 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 (Plano Previdenciário) deste Instituto de Previdência ser realizada através do Banco Santander;
- dia 01/07/2020 – resgate de R\$ 1.350.000,00 do fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 71020-5, se dá em razão da folha de pagamento dos segurados (Plano Financeiro) deste Instituto de Previdência ser realizada através do Banco Santander;
- dia 07/07/2020 – resgate de R\$ 100.000,00 do fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 71003-5, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 09/07/2020 – resgate de R\$ 200.000,00 do fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 71004-3, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 09/07/2020 – resgate de R\$ 300.000,00 do fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 71020-5, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;




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



- dia 14/07/2020 – aplicação de R\$ 1.830.000,00 no fundo CAIXA FI BR IDKA IPCA 2A RF LP (CAIXA) da conta 71004-3, para não deixar que os valores recebidos em conta corrente corressem o risco de ficar sem alguma aplicação que possibilitasse algum rendimento.
- dia 14/07/2020 – aplicação de R\$ 1.930.000,00 no fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 71020-5, para 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