



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



Ata 09/2020

Aos dezoito dias do mês de agosto de dois mil e vinte, às quinze horas e quinze minutos, 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: o presidente Ivan Cardoso da Silva, Sabrina Pereira dos Santos e eu, Fabricio Ferreira Espinato. Como convidados: Edilson Rinaldo Merli, superintendente do IPML, Marcos A. P. de Almeida da LDB Consultoria Financeira LTDA, o Conselho Administrativo do IPML marcando presença através de videoconferência com a presença dos seguintes membros: Tatiana Cristina Henrique Conceição (presidente), Michel Azevedo Araujo, Antônio Carlos Firmino Filho, Mauricio Aurélio Mendes e Marta Vergínia Espadon. Participou ainda o conselheiro suplente, Ademir Fernando Pegoraro. O superintendente, com a palavra lembrou ao Conselho de Administração do IPML que a autarquia utiliza para o fluxo de caixa uma conta junto a CEF para pagamentos de contratos administrativos. E para melhor esclarecer o assunto, o superintendente passou a palavra ao Diretor de Gestão Financeira e de Contabilidade, Sr. Fabricio Ferreira Espinato. Ele explicou que os valores utilizados para fluxo de caixa necessitam periodicamente de realização de aplicação e resgate. E para que os valores não fiquem sem rendimentos, parados conta corrente, o Comitê de Investimentos e por decisão do Conselho Administrativo, são feitas aplicações na Caixa Econômica Federal, porém com as mudanças que ocorreram com a segregação da massa houve necessidade de abrir mais contas bancárias e fazer as aplicações em fundos que proporcionassem maior rendimento. As aplicações nas contas correntes: Reserva Administrativa (71.003-5), Plano Previdenciário (71.004-3) e Plano Financeiro (71.020-5), antes eram aportados no fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1, e para não deixar que incorressem alguma desvalorização monetária, evitando assim sua desvalorização, agora os valores são aplicados no fundo CAIXA FUNDO DE INVESTIMENTOS BRASIL IDKA IPCA 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO. Após as explicações do Diretor de Gestão Financeira e de Contabilidade, a presidente Tatiana Conceição indagou ao Conselho de Administração se havia alguma dúvida sobre o assunto. Sem qualquer manifestação, foi posto em votação. E foi aprovado por unanimidade por todos os conselheiros presentes de forma virtual na reunião. Com a palavra o superintendente agradeceu a presença do consultor financeiro Marcos Almeida da LDB Consultoria e Financeira e em seguida passou-lhe a palavra. Com a palavra o Sr. Marcos Almeida explicou sobre possibilidade de alocação e marcação a mercado, ou seja, a precificação dos ativos da carteira do IPML, bem como sobre o mercado financeiro como um todo, passando pela taxas, especificamente sobre a taxa referência do mercado financeiro, ou seja, quanto de fato o mercado está negociando e pagando pelos ativos. Ele falou sobre a expectativa do mercado em relação ao futuro, e para isso o parâmetro é o Boletim FOCUS do Banco Central e fez uma avaliação sobre a carteira específica do IPML e sobre as aderências em relação a legislação vigente e os riscos existentes nas



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



tomadas de decisões e por fim o comportamento da nossa rentabilidade em relação a necessidade proveniente de meta atuarial; reprisou os assuntos tratados em reuniões anteriores e recentes, tendo em vista participantes novos no conselho; nesse sentido falou das exigências constantes na Resolução do Conselho Monetário Nacional n° 3922 de 25 de novembro de 2010, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social e que foi alterada pela Resolução n° 4604 de 19 de outubro de 2017; explicou que num cenário de normalidade no mercado temos algumas opções previstas na Resolução 3922/2010, ou seja, os ativos de renda fixa, os ativos de renda variável e os ativos de multimercado que denominou como a sala de estar entre o risco e retorno; explicou o funcionamento dos fundos com títulos de renda fixa, os fundos em rendas variáveis e o multimercado que existem fundos de ativos em rendas fixas e fundos de ativos de renda variável; explicou que o mercado é muito volátil, ora está muito bem e ora está com cenário de stress; que os ativos oscilam de acordo com o mercado; explicou uma nova nomenclatura denominada perda fixa; explicou sobre os ativos de curto prazo e ativos de longos prazos e os respectivos retornos que cada um desses fundos proporciona; explicou sobre a taxa SELIC, sobre os títulos pré-fixados, explicou sobre os títulos atrelados à inflação IMA- B; explicou sobre a CDI e SELIC estão atrelados à taxa referência da economia; que o IMA-Geral é formado por sub-índices determinados a partir dos indicadores ao qual são atrelados e que o IMA-B é um dos integrantes do IMA-Geral; que existem ainda mais dois integrantes da família do IMA-B, que são basicamente segmentações conforme o prazo dos títulos, que são: IMA-B 5: inclui títulos indexados à inflação com prazo de até cinco anos; IMA-B 5+: reúne títulos atrelados à inflação com prazo igual ou superior a cinco anos; falou sobre IRF-M, que é o Índice de Renda Fixa do Mercado, isto é, um indicador que mede o desempenho de títulos do mercado de renda fixa; trata-se de um indicador que influencia diretamente aqueles com títulos de renda fixa pré-fixados, mas também de todo o mercado; esse índice tem uma composição que considera o rendimento de dois títulos públicos federais, as Letras do Tesouro Nacional – LTNs e as Notas do Tesouro Nacional série F (NTN-F); explicou que a taxa SELIC veio caindo ao longo destes últimos anos e isso reflete nos investimentos; explicou ainda o que é marcação a mercado; neste momento estamos no olho do furacão da crise e o mercado está muito instável; é influenciado pela política doméstica e política mundial, Estado Unidos, China e Europa; falou sobre a virada do ano de 2019 para 2020, sendo a reforma da previdência um compromisso assumido na campanha presidencial e isso trouxe estabilidade no mercado; no ano de 2020 as taxas foram empurradas para cima; fevereiro e março de 2020 o aparecimento da COVID trouxe uma profunda crise no mercado financeiro. A pandemia COVID-19 atingiu o mundo inteiro e na maioria dos países o enfrentamento ocorreu na saúde. Entretanto, no Brasil afetou a saúde, mas a crise também foi econômica e fiscal; se alastrou para a crise política; infelizmente durante o período da Pandemia houve mais guerra política entre os Governadores e o Presidente; falava-se muito em Moro, Bolsonaro, Paulo Guedes, Tarcísio, Rede Globo, Data-Folha; havia muitos ataques; e ainda estamos no meio da crise da pandemia; que com isso as taxas eram empurradas para cima e para baixo originando muita volatilidade; que a cada ruído no governo federal afeta a bolsa de valores, afeta a economia que vive por conta de

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

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



notícias políticas. Encerrada a apresentação do Sr. Marcos Almeida, o Comitê procedeu com a continuação de sua pauta de reunião enquanto também finalizava a participação do Conselho Administrativo. O Comitê em atendimento a Lei Complementar nº 853/2019, art. 16, onde cria o fundo de oscilação de risco, que poderá ser utilizado para cobertura de eventual insuficiência financeira apurada pelo IPML, no que concerne aos segurados enquadrados na massa financeira de sua segregação, escolheu o Fundo de Investimento Brasil IRF-M 1 (FI BR IRF-M1) da conta corrente da Caixa Econômica Federal de nº 0317-006-71.020-5 para fazer a constituição desse saldo financeiro por constituir esse fundo menor risco e um retorno melhor que os fundos DI.

Por fim, informou a relação dos fundos negativos referente ao mês de julho/2020. Sendo eles:

Fundo de Investimento	Classe	Rendimento	SALDO
INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL	FIDC	-R\$ 2.597,32	R\$ 2.423.754,98
LME IPCA MULTISSETORIAL	FIDC	-R\$ 5.633,51	R\$ 1.355.479,44
W7 FIP	FIP	-R\$ 17.958,99	R\$ 9.926.695,58
GERAÇÃO DE ENERGIA MULT.	FIP	-R\$ 313,37	R\$ 65.510,41
OSASCO PROPERTIES FIP	FIP	-R\$ 2.600,36	R\$ 1.739.514,44
FII BR HOTÉIS	FII	-R\$ 1.998,66	R\$ 1.623.848,98

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

- dia 23/07/2020 – aplicação de R\$ 500.000,00 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 incorrendo na sua desvalorização monetária.
- dia 30/07/2020 – resgate de R\$ 3.400.000,00 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 30/07/2020 – resgate de R\$ 200.000,00 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 07/08/2020 – resgate de R\$ 250.000,00 do fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 71003-5, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 07/08/2020 – resgate de R\$ 280.000,00 do fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 71004-3, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;




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




- dia 14/08/2020 – aplicação de R\$ 2.000.000,00 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 14/08/2020 – aplicação de R\$ 1.850.000,00 no fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 1020-5, 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, relator, lavrei a presente ata que passa a ser assinada por mim e todos os presentes.


Ivan Cardoso da Silva
Presidente


Fabricio Ferreira Espinato
Relator


Sabrina Pereira dos Santos
Membro