



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



Ata 12/2020

Aos vinte e um dias do mês de outubro de dois mil e vinte, às nove 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: Sabrina Pereira dos Santos e eu, Fabricio Ferreira Espinato. O presidente do Comitê, Ivan Cardoso da Silva, não compareceu devido ao cumprimento do seu período de férias anual. O relator Fabricio Ferreira Espinato abriu a reunião apresentando a análise do cenário macroeconômico desenvolvido pela Consultoria Financeira LBD para o mês de setembro/2020, onde a evolução do Covid-19, e ainda por algum tempo, continua sendo o principal fator de risco no cenário mundial, com alguns países europeus voltando a endurecer medidas sanitárias. Os principais governos e bancos centrais continuam se mostrando bem cautelosos em relação aos sinais de melhora da atividade econômica e continuam carregando firme disposição de não apenas manter, como também de ampliar os estímulos econômicos. As bolsas e ativos de risco caíram de forma quase que generalizada no mês de setembro. No mercado acionário americano, a realização de lucros nas gigantes de tecnologia puxaram o S&P 500 para baixo, com queda de 3,9%. Da mesma forma, puxado por Apple, Google, Facebook e Amazon, que na média caíram 10%, o Nasdaq caiu 5,2%. No cenário doméstico, novamente observamos a performance negativa dos principais indicadores financeiros, quase que replicando os maus resultados de agosto, tanto na direção, quanto na intensidade. De forma relevante, e carregando risco extra ao pacote global, continua pesando muito a percepção de aumento do risco-país em função das incertezas fiscais, voltando a explicar parte relevante do desempenho negativo da bolsa, desvalorização do real frente ao dólar e alta dos juros futuros. E novamente puxada por alimentos e combustíveis, a inflação (IPCA) medida pelo IBGE em setembro ficou em 0,64%, sendo a maior para o mês em 17 anos. No acumulado de 12 meses ficou em 3,14% e no ano em 1,34%. Na última reunião do COPOM, encerrada em 16.09.2020, e, em linha com as expectativas de mercado, o BCB decidiu manter a Selic em 2,00% a.a. e o consenso de mercado é de que o BCB irá manter a taxa Selic em 2,00% até o final de 2020. Para dezembro de 2021, o consenso de mercado passou a considerar uma taxa Selic relativamente menor, de 2,50% a.a. A taxa de câmbio no mês de setembro ficou em R\$ 5,64. Riscos fiscais e a piora na percepção sobre a pandemia na Europa também estiveram entre os motivos de alta na expectativa do dólar ante o real. A performance dos índices IMA-B (-1,51%), IMA-Geral (-0,60%) e IRF-M (-0,56%), que representam os ativos de renda fixa, também foi negativa em setembro, assim como vimos em agosto. Em Renda Fixa, um pouco mais do mesmo em função das incertezas sobre a trajetória futura da dívida pública, os ativos que mais sentiram o aumento do risco foram as taxas de juros de prazos mais longos, mas houve elevação em quase todos os vértices da curva de juros. A performance dos índices Ibovespa (-4,80%), IVBX-2 (-5,29%), Dividendos (-4,63%) e Small Caps (-5,44%) também foi negativa em setembro, como havia sido em

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

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



agosto. No ano, o Ibovespa ainda acumulava perdas de 18,20%, até 30.09.2020. Uma leitura razoável é, somando às incertezas globais já comentadas, em especial sobre os efeitos e incertezas do Covid-19, adicionalmente a bolsa brasileira também sentiu o aumento do risco-país, em função das incertezas fiscais. Em relação a Política Anual de Investimentos - P.I. (2021), a mesma foi discutida, analisada e apresentada com as seguintes modificações em relação à P.I. do ano de 2020. Conforme segue abaixo e em anexo a esta ata.

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo 2020	Alocação Objetivo 2021	Limite Superior	Enquadramento
Títulos Públicos	100%	0%	0,00%	0,00%	100%	Art. 7º, I, "a"
Fundos 100% Títulos Públicos - Referenciado	100%	0%	75,00%	70,00%	100%	Art. 7º, I, "b"
Fundos de Índice 100% Títulos Públicos - Referenciado	100%	0%	0,00%	0,00%	100%	Art. 7º, I, "c"
Operações Compromissadas	5%	0%	0,00%	0,00%	5%	Art. 7º, II
Fundos Renda Fixa Referenciados	60%	0%	0,00%	3,50%	60%	Art. 7º, III, "a"
Fundos de Índice Renda Fixa Referenciados	60%	0%	0,00%	0,00%	60%	Art. 7º, III, "b"
Fundos de Renda Fixa	40%	0%	2,50%	0,00%	40%	Art. 7º, IV, "a"
Fundos de Índice de Renda Fixa	40%	0%	0,00%	1,00%	40%	Art. 7º, IV, "b"
Letras Imobiliárias Garantidas	20%	0%	0,00%	0,00%	20%	Art. 7º, V, "b"
Cédula de Depósito Bancário	15%	0%	0,00%	0,00%	15%	Art. 7º, VI, "a"
Poupança	15%	0%	0,00%	0,00%	15%	Art. 7º, VI, "b"
Cota Sênior de FIDC	5%	0%	1,00%	1,00%	5%	Art. 7º, VII, "a"
Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	5%	0%	2,50%	2,50%	5%	Art. 7º, VII, "b"
Fundo de Debêntures	5%	0%	0,00%	0,00%	5%	Art. 7º, VII, "c"
Fundos de Ações Referenciados	30%	0%	0,50%	2,50%	30%	Art. 8º, I, "a"
Fundos de Índices Referenciados	30%	0%	0,00%	0,00%	30%	Art. 8º, I, "b"
Fundos de Ações	20%	0%	12,00%	12,50%	20%	Art. 8º, II, "a"
Fundos de Índice de Ações	20%	0%	0,00%	0,00%	20%	Art. 8º, II, "b"
Fundos Multimercados	10%	0%	2,00%	1,00%	10%	Art. 8º, III
Fundos de Participações	5%	0%	2,00%	2,00%	5%	Art. 8º, IV, "a"
Fundos de Investimentos Imobiliários	5%	0%	1,50%	1,00%	5%	Art. 8º, IV, "b"
Fundos de Ações - Mercado de Acesso	5%	0%	0,00%	0,00%	5%	Art. 8º, IV, "c"
Renda Fixa - Dívida Externa	10%	0%	0,00%	0,00%	10%	Art. 9º A, I
Fundos de Investimento no Exterior	10%	0%	1,00%	1,00%	10%	Art. 9º A, II
Ações - BDR Nível I	10%	0%	0,00%	2,00%	10%	Art. 9º A, III



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



Tomando a palavra, Sabrina Pereira dos Santos, apresentou a relação dos fundos negativos referente ao mês de setembro/2020, justificando os rendimentos negativos dentro do mês, com base no que foi apresentado no Cenário Macroeconômico aqui apresentado anteriormente. Sendo eles:

Fundo de Investimento	Classe	Rendimento	SALDO
CEF BRASIL 2024 IV TP RF	TPF	-R\$ 129.729,08	R\$ 16.720.870,46
BB PREVIDENCIÁRIO TP X	TPF	-R\$ 1.548,72	R\$ 605.282,29
BB PREVID IMA-B TP	TPF	-R\$ 337.719,09	R\$ 21.374.335,27
SANTANDER IMA-B INST. TP RF LP	TPF	-R\$ 571.930,28	R\$ 36.608.151,87
CAIXA IMA-B TP	TPF	-R\$ 642.160,95	R\$ 41.238.324,56
CAIXA BRASIL IRF-M	TPF	-R\$ 74.663,16	R\$ 12.111.135,87
BB PREVID. IRF-M	TPF	-R\$ 136.035,34	R\$ 20.556.655,04
CAIXA BRASIL IRF-M1+	TPF	-R\$ 382.658,81	R\$ 38.749.569,48
CEF CAIXA BRASIL IMA-B5 TP	TPF	-R\$ 74.656,39	R\$ 46.793.382,51
CAIXA BRASIL IDKA 2A IPCA (C/C 71020-5)	TPF	-R\$ 18.824,51	R\$ 5.813.225,01
CAIXA BRASIL IDKA 2A IPCA (C/C 71003-5)	TPF	-R\$ 2.041,37	R\$ 848.325,25
BB PREVID. RF ALOCAÇÃO	ATIVO	-R\$ 133.711,22	R\$ 17.161.490,76
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	ATIVO	-R\$ 155.348,64	R\$ 30.719.327,78
SANTANDER RF ATIVO FIC FI	ATIVO	-R\$ 29.538,18	R\$ 13.734.765,79
LME IPCA MULTISSETORIAL	FIDC	-R\$ 30.436,46	R\$ 1.322.168,40
CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉD. PRIV.	CP	-R\$ 37.482,05	R\$ 5.912.839,40
BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA II	CP	-R\$ 4.562,53	R\$ 5.712.103,72
PERFIN INSTITUCIONAL FIC	AÇÕES	-R\$ 666.927,92	R\$ 9.839.011,05
XP INVESTOR FI AÇÕES	AÇÕES	-R\$ 632.943,64	R\$ 8.828.942,76
GUEPARDO INST FIC AÇÕES	AÇÕES	-R\$ 162.243,16	R\$ 3.988.546,52
FRANKLIN TEMPLETON FVL	AÇÕES	-R\$ 108.010,65	R\$ 2.291.919,64
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTIT.	AÇÕES	-R\$ 100.078,83	R\$ 3.274.764,57
CAIXA VALOR SMALL CAP FIC	AÇÕES	-R\$ 349.464,31	R\$ 11.718.986,08
NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA	AÇÕES	-R\$ 164.870,99	R\$ 2.150.304,78
BB PREVID. AÇÕES GOVERNANÇA	AÇÕES	-R\$ 851.133,08	R\$ 14.327.288,38
AZ QUEST AÇÕES FIC DE FIA	AÇÕES	-R\$ 118.760,56	R\$ 1.799.398,78
BANCO DO BRASIL RETORNO TOTAL	AÇÕES	-R\$ 341.491,33	R\$ 4.658.508,67
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULT	MULT.	-R\$ 9.674,82	R\$ 1.054.229,56
W7 FIP	FIP	-R\$ 17.515,86	R\$ 9.886.219,05
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISSETORIAL	FIP	-R\$ 280,90	R\$ 64.932,40
OSASCO PROPERTIES FIP	FIP	-R\$ 2.480,29	R\$ 1.734.663,31
FII BR HOTÉIS	FII	-R\$ 1.999,48	R\$ 1.619.764,19

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



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

- dia 1º/10/2020 - resgate de R\$ 3.300.000,00 do fundo SANTANDER ATIVO RENDA FIXA (SANTANDER) da conta 450002641, se dá em razão da folha de pagamento dos segurados (Plano Previdenciário) deste Instituto de Previdência ser realizada através do Banco Santander;
- dia 1º/10/2020 - resgate de R\$ 150.000,00 do fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 71004-3, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 1º/10/2020 - 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;
- dia 08/10/2020 - resgate de R\$ 180.000,00 do fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 71004-3, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 08/10/2020 - resgate de R\$ 960.000,00 do fundo CAIXA FI BR IDKA IPCA 2A RF LP (CAIXA) da conta 71020-5, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 08/10/2020 - aplicação de R\$ 300.000,00 no fundo FI BR IRF-M1 TP RF (CAIXA) da conta 71020-5, denominado Fundo de Oscilação de Risco, em virtude do resgate realizado no dia 1º/10/2020.
- dia 09/10/2020 - aplicação de R\$ 2.300.000,00 no fundo CAIXA FI BR IDKA IPCA 2A RF LP (CAIXA) da conta 71004-3, em atendimento a decisão do Conselho Administrativo do IPML firmada em reunião no dia 18/08/2020, sobre não deixar que os valores recebidos em conta corrente corresse o risco de ficar sem alguma aplicação incorrendo na sua desvalorização monetária;
- dia 09/10/2020 - aplicação de R\$ 2.000.000,00 no fundo CAIXA FI BR IDKA IPCA 2A RF LP (CAIXA) da conta 71020-5, em atendimento a decisão do Conselho Administrativo do IPML firmada em reunião no dia 18/08/2020, sobre não deixar que os valores recebidos em conta corrente corresse o risco de ficar sem alguma aplicação incorrendo na sua desvalorização monetária.

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 F. Espinato

Fabricio Ferreira Espinato
Relator

Sabrina Pereira dos Santos

Sabrina Pereira dos Santos
Membro

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

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