



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



Ata 11/2021

Aos vinte e cinco de novembro do ano dois mil e vinte e um, às quatorze 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: Sr. Fabricio Ferreira Espinato, eu e como participante Sra. Samara Dias ocupando a cargo de Chefe de Divisão Financeira e de Investimentos, a Sra Sabrina Pereira dos Santos justificou sua ausência e foi aceita por todos os membros.

Tomando a palavra, Sr. Fabrício, iniciou contextualizando a minuta da política de investimentos, foi aprovada pelo Conselho Administrativo em 09 de novembro de 2021 e posteriormente publicada no Jornal Oficial de Limeira no dia 13 de novembro de 2021, disponível link <http://servicosonline.limeira.sp.gov.br/jof/jornal-oficial/?edicao=6115>, abaixo o resumo da alocação:

| Tipo de Ativo | Limite Legislação | Limite Inferior | Alocação Objetivo | Limite Superior | Enquadramento |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Títulos Públicos | 100% | 0% | 0,0% | 100% | Art. 7º, I, "a" |
| Fundos 100% Títulos Públicos - Referenciado | 100% | 0% | 65,0% | 100% | Art. 7º, I, "b" |
| Fundos de Índice 100% Títulos Públicos - Referenciado | 100% | 0% | 0,0% | 100% | Art. 7º, I, "c" |
| Operações Compromissadas | 5% | 0% | 0,0% | 5% | Art. 7º, II |
| Fundos Renda Fixa Referenciados | 60% | 0% | 3,5% | 60% | Art. 7º, III, "a" |
| Fundos de Índice Renda Fixa Referenciados | 60% | 0% | 0,0% | 60% | Art. 7º, III, "b" |
| Fundos de Renda Fixa | 40% | 0% | 5,0% | 40% | Art. 7º, IV, "a" |
| Fundos de Índice de Renda Fixa | 40% | 0% | 0,0% | 40% | Art. 7º, IV, "b" |
| Letras Imobiliárias Garantidas | 20% | 0% | 0,0% | 20% | Art. 7º, V, "b" |
| Cédula de Depósito Bancário | 15% | 0% | 0,0% | 15% | Art. 7º, VI, "a" |
| Poupança | 15% | 0% | 0,0% | 15% | Art. 7º, VI, "b" |
| Cota Sênior de FIDC | 5% | 0% | 1,5% | 5% | Art. 7º, VII, "a" |
| Fundos Renda Fixa "Crédito Privado" | 5% | 0% | 2,5% | 5% | Art. 7º, VII, "b" |
| Fundo de Debêntures | 5% | 0% | 0,0% | 5% | Art. 7º, VII, "c" |
| Fundos de Ações Referenciados | 30% | 0% | 1,5% | 30% | Art. 8º, I, "a" |
| Fundos de Índices Referenciados | 30% | 0% | 0,0% | 30% | Art. 8º, I, "b" |
| Fundos de Ações | 20% | 0% | 9,5% | 20% | Art. 8º, II, "a" |
| Fundos de Índice de Ações | 20% | 0% | 0,0% | 20% | Art. 8º, II, "b" |
| Fundos Multimercados | 10% | 0% | 1,0% | 10% | Art. 8º, III |



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



| | | | | | |
|---|-----|----|------|-----|------------------|
| Fundos de Participações | 5% | 0% | 2,0% | 5% | Art. 8º, IV, "a" |
| Fundos de Investimentos Imobiliários | 5% | 0% | 1,0% | 5% | Art. 8º, IV, "b" |
| Fundos de Ações - Mercado de Acesso | 5% | 0% | 0,0% | 5% | Art. 8º, IV, "c" |
| Renda Fixa - Dívida Externa | 10% | 0% | 0,0% | 10% | Art. 9º A, I |
| Fundos de Investimento no Exterior | 10% | 0% | 0,0% | 10% | Art. 9º A, II |
| Ações - BDR Nível I | 10% | 0% | 7,5% | 10% | Art. 9º A, III |

Em continuidade sobre análise do mês outubro, agregando o avanço inflacionário novamente acima do esperado, dúvidas fiscais mais acentuadas e acirramento de tensões políticas entre os três poderes, outubro também apresentou mais um mês de má performance para os mercados locais, com ênfase maior para ativos de maior risco. Dito de outra forma, quase que um pouco mais do mesmo no que diz respeito à direção, porém, com intensidade negativamente maior, assim foi outubro.

A inflação medida pelo IPCA avançou 1,25% (M/M) em outubro. O resultado foi significativamente superior à expectativa do mercado, em 1,06% (M/M). Com isso, o índice acumula alta de 10,67% em 12 meses e 8,24% em 2021. A inflação ao consumidor voltou a surpreender em relação à expectativa do mercado. O resultado reforçou a dinâmica negativa para o indicador, com altas ainda disseminadas entre os diversos itens. Nessa leitura, os "preços administrados" se mantiveram como o principal vetor do IPCA, devido às altas dos preços de combustíveis, contudo, os "preços livres" tiveram contribuição significativa para a aceleração do índice.

Dessa maneira o cenário atual e abertura contínua de prêmios das NTB-s, mas, agora também com bons prêmios nos vencimentos mais curtos, e, ainda se considerarmos que para o ano que vem a SPREV limitou a meta atuarial para uma taxa real de 5,04%, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, para carregamento até o vencimento, pode auxiliar numa "ancoragem de rentabilidade".

Posto isso, os pontos de atenção por aqui continuam por conta infecções e mortes por Covid-19, já com consistente tendência de queda, do nível de desemprego formal, da escalada inflacionária, de um potencial crise na geração de energia elétrica, do aumento de preocupação fiscal em ano pré-eleitoral, dos constantes e crescentes ruídos políticos e a necessidade de discussão e aprovação de importantes e consistentes reformas.

Diante de tal cenário, destaca-se no mês de outubro, os Fundos enquadrados em Multimercado e Fundos BDR's, que alcançaram rentabilidade positiva, conforme demonstrado a seguir:

| Enquadramento | Fundo | Rentabilidade Outubro 2021 |
|--|---|----------------------------|
| Renda Variável FI - Multimercado - Aberto - Art. 8º, III | Fundo 8618- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO | 153.884,86 |
| Segmento Exterior Art. 9ºA | Fundo 8727 - CAIXA INVESTIMENTOS EM AÇÕES BDR I | 274.806,13 |
| Segmento Exterior Art. 9ºA | Fundo 8729 - BB AÇÕES GLOBAIS DE INVESTIMENTO BDR | 658.934,50 |

Tomando a palavra, eu, apresento a relação dos fundos negativos referente ao mês de outubro de 2021, justificando os rendimentos negativos dentro do mês, com base no que foi apresentado no cenário macroeconômico aqui apresentado anteriormente. Sendo eles:

| Fundo | Rentabilidade Outubro 2021 |
|---|----------------------------|
| Fundo 8587 - BB PREVID RF IDKA 2 TITULOS PUBLICOS FI | -704.164,24 |
| Fundo 8590 - BB PREVID. RF IRF-M | -543.564,13 |
| Fundo 8591 - BB PREVIDENCIARIO IMA-B TP | -576.732,82 |
| Fundo 8592 - BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA TIT. PUBLIC X | -5.818,78 |
| Fundo 8594 - BB PREVID TIT. PUBL VII FI RENDA FIXA | -2.114,77 |
| Fundo 8612 - CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI R | -248.612,76 |
| Fundo 8614 - CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT PUBLIC. FI RENDA | -615.263,84 |
| Fundo 8617 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL FI BR IRF M 1 TIT. PUBLICOS | -7.859,17 |
| Fundo 8618 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL BR IDKA 2A RF | -1.113.244,43 |
| Fundo 8619 - CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBLIC. RF L | -1.103.360,59 |
| Fundo 8620 - CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP | -315.814,05 |
| Fundo 8621 - CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP | -556.629,81 |
| Fundo 8663 - SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF | -71.343,23 |
| Fundo 8645 - SANTANDER IMA-B PREMIUM INST. TIT. PUB RF. LP | -980.418,63 |
| Fundo 8703 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL FIC BRASIL GESTÃO ESTRATEGICA RF | -204.861,48 |
| Fundo 8582 - BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO | -283.992,38 |
| INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL (REAVALIAÇÃO NAS COTAS) | -4.591,46 |
| Fundo 8588 - BB PREVIDENCIÁRIO IPCA III RENDA FIXA | -72.329,79 |
| Fundo 8616 - CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDI | -113.561,38 |
| Fundo 8560 - CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP | -452.482,58 |
| Fundo 8617 - CAIXA BRASIL IRFM 1 TIT. PUBLIC - FUNDO OSCILAÇÃO | -37.668,78 |
| Fundo 8560 - CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP | -85.885,31 |
| Fundo 8618 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL IRFM1 | -79.141,17 |



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



| | |
|--|---------------|
| Fundo 8702 - BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNAÇÃO FD | -1.329.282,90 |
| Fundo 8548 - BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FI AÇÕES | -407.020,55 |
| Fundo 8622 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES | -871.725,52 |
| Fundo 8631 - GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | -699.869,99 |
| Fundo 8640 - PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC DE AÇÕES | -743.696,19 |
| Fundo 8651 - XP INVESTOR FI AÇÕES | -770.669,48 |
| Fundo 8695 - NAVI INSTITUCIONAL FIA | -268.423,28 |
| Fundo 8710 - AZ QUEST AÇÕES FIC FIA | -150.269,78 |
| Fundo 8726 - BB AÇÕES RETORNO TOTAL | -1.046.511,09 |
| Fundo 8562-BB AÇÕES QUANTITATIVO | -140.140,30 |
| Fundo 8704 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO | -9.829,18 |
| Fundo 8578 - GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGICA | -470,58 |
| Fundo 8649 - W7 BZ INFRATEC FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES | -11.739,49 |
| Fundo 8579 - ATICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOB - HAZ | -825,97 |
| Fundo 8599 - FII BR HOTEIS | -1.902,00 |
| Fundo 8629 - OSASCO PROPERTIES FUNDO INVESTIMENTO IMOBILIARIO | -1.084,20 |

No encerramento da reunião, Fabrício Espinato Ferreira, apresentou as seguintes movimentações financeiras ocorridas no mês, respectivamente:

- dia 01/10/2021 - resgate de R\$ 3.500.000,00 (Três milhões e quinhentos mil reais) do fundo CAIXA FI BR IRFM-1 RF LP da conta nº 0317-6-71.004-3, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 01/10/2021 – resgate de R\$ 100.000,00 (Cem mil reais) do fundo CAIXA FI BR IDKA IPCA 2A RF LP da conta nº 0317-6-71.020-5, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 13/10/2021 – aplicação de R\$ 2.700.000,00 (dois milhões e setecentos mil reais) da conta nº 0317-006-071004-3 para o fundo CAIXA FI BR IDKA IPCA 2A RF LP, 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;



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



- dia 13/10/2021 – aplicação de R\$ 2.600.000,00 (dois milhões e trezentos mil reais) do fundo CAIXA FI BR IDKA IPCA 2A RF LP da conta nº 0317-6-71.020-5, 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 13/10/2021 - aplicação no valor de R\$ 400.000,00 (quatrocentos mil reais) da conta nº 0317-006-071003-5 para o fundo CAIXA FI BR IDKA IPCA 2A RF LP, 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 29/10/2021 - resgate de R\$ 2.700.000,00 (Dois milhões e setecentos mil reais) do fundo CAIXA FI BR IRFM-1 RF LP da conta nº 0317-6-71.004-3, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 29/10/2021 - resgate de R\$ 100.000,00 (Cem mil reais) do fundo CAIXA FI BR IRFM-1 RF LP da conta nº 0317-6-71.020-5, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;

Sem mais assuntos a serem tratados, eu, Carla Maria dos Santos Simeão, relatora, lavrei a presente ata que passa a ser assinada por mim e todos os presentes.

Fabricao Ferreira Espinato
Presidente

Carla Maria dos S. Simeão
Relatora