



Ata 01/2022

Aos vinte e um de janeiro do ano dois mil e vinte e dois, 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, Sra. Lucineia Aparecida da Silva, eu e como participante a Sra. Samara Dias ocupando a cargo de Chefe de Divisão Financeira e de Investimentos.

Ainda que menos letal ou com menor potencial de gravidade, em especial para o público já vacinado, o forte avanço da variante Ômicron vem contribuindo com o aumento de incertezas e de volatilidade nos mercados. Ao longo do mês de dezembro e ainda hoje, os reflexos negativos da Ômicron continuam sendo percebidos pelo globo afora, com o cancelamento de milhares de voos, a redução, suspensão ou cancelamento de eventos de massa, o aumento da pressão sobre o sistema de saúde pública, dentre outros diversos eventos e setores impactados, inseridos numa rede interdependente de negócios.

Adicionando o evento Ômicron, e um menor potencial de crescimento global, se comparado ao início de 2021, em dezembro vimos diversos bancos centrais se mobilizarem para o combate direto à inflação, continuando ainda a ter como foco os próximos passos do Fed.

Em dezembro a prioridade ao combate à inflação continuou sendo o principal tema dos mercados globais, principalmente nos desenvolvidos. Assim, o Banco da Inglaterra aumentou as taxas de juros de 0,1% para 0,25%. Já o Banco Central Europeu manteve os juros em zero por cento, mas, avisou que irá interromper a compra de ativos até março. Em benefício da atividade econômica, o Banco Central do Japão manteve os juros negativos, em -0,01%, e decidiu estender alguns estímulos até setembro de 2022.

No Brasil, ainda que agregando o risco internacional, a atenção com a dinâmica inflacionária e dúvida fiscais mais acentuadas em ano pré-eleitoral, além do constante ruído político entre os três poderes, dezembro acabou sendo positivo para renda fixa e para renda variável, mais ou menos em linha com o mercado internacional. Por aqui, e de forma positiva para Renda Fixa, os juros recuaram após a aprovação da PEC dos precatórios, tida como positiva. “Apesar de ser ruim por fundamento, a aprovação da PEC dos precatórios colocou, ao menos

em tese, um limite nos gastos do governo para 2022, e, o” menos ruim” aqui passou a ser tido como bom, como já havíamos comentado anteriormente. Para renda fixa, também contribuiu positivamente a divulgação de indicadores de atividade mais fracos que o esperado pelo mercado, começando pelo PIB do 3º trimestre, que veio com retração de 0,1%, contra uma expectativa de expansão de 0,1%. A produção industrial também surpreendeu negativamente, com queda de -0,6%, frente a um consenso de alta de +0,6%. As vendas no varejo caíram -0,1%, frente a uma expectativa de alta de +0,8%. Por fim, o setor de serviços também caiu -1,2%, contra um consenso de alta de +0,1%. Desse modo, e excluindo os índices de renda fixa com exposição mais longa, pois apresentaram retornos negativos, a exemplo do IDkA IPCA 20A (-2,28%) e do IMA-B5+ (-0,34%), todos os demais índices aqui acompanhados apresentaram retornos positivos em dezembro, destacando por ordem decrescente o IRF-M 1+ (+2,29%), o IRF-M (+1,89%), o IRF-M 1 (+0,88%) e o IMAGERAL (+0,87%), dentre outros. Aproveitando os bons ventos do mercado internacional, o mercado de renda variável local também apresentou retornos positivos, a exemplo do IFIX(+8,78%), do SMLL (+3,80%), IBRX – 50 (+3,76%), do IBrX – 100 (+3,14%) e do Ibovespa (+2,85%), dentre outros.

Tomando a palavra, o Sr. Fabricio apresentou o resultado dos Investimentos no exercício 2021, onde a Autarquia encerrou com a meta em -0,23%, contra 15,52% constituída pela meta prevista em 5,47% + 10,06% do IPCA. Um ano atípico, conforme mencionado no cenário macroeconômico apresentado anteriormente, mesmo diversificando a carteira, não foi possível alcançar a meta.

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

Enquadramento	Fundo	Rentabilidade Dezembro 2021
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, "a"	Fundo 8640 - PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC DE AÇÕES	-117.474,53
Renda Variável Imobiliários Art. 8º, IV, b	Fundo 8599 - FII BR HOTEIS	-32.668,87
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, "a"	Fundo 8631 - GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-25.278,88
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, "a"	Fundo 8548 - BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FI AÇÕES	-17.326,28



Renda Variável - FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	Fundo 8649 - W7 BZ INFRATEC FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES	-13.467,96
Renda Fixa Creditórios - Sênior Art. 7º, VII, a	INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL (REAVALIAÇÃO NAS COTAS)	-2.146,95
Renda Variável - FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	Fundo 8578 - GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGICA	-588,25

Ainda, o Sr. Fabricio citou sobre a reformulação da Política de Investimentos, para atender aos enquadramentos da nova resolução 4963/2021, relativas às “Estratégias de Alocação”, onde ficou definido que será agendada nova reunião com o Sr. Marcos Almeida, da LDB Consultoria, para orientações e execução quanto às mudanças previstas e após encaminhar para o Conselho Deliberativo para aprovação.

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

- dia 01/12/2021 – resgate de R\$ 1.500.000,00 (Um milhão e quinhentos 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 01/12/2021 – resgate de R\$ 300.000,00 (Trezentos 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 01/12/2021 – resgate de R\$ 5.100.000,00 (Cinco milhões e cem mil reais) da conta nº 0317-006-071004-3 para o fundo CAIXA FI BR IDKA IPCA 2A RF LP, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 08/12/2021 – resgate de R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) da conta nº 0317-006-071004-3 para o fundo CAIXA FI IRF – M1 TP LP, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 13/12/2021 – aplicação de R\$ 2.600.000,00 (dois milhões e seiscentos 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 13/12/2021 - 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 corressem o risco de ficar sem alguma aplicação incorrendo na sua desvalorização monetária;
- dia 13/12/2021 – aplicação de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de 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 corressem o risco de ficar sem alguma aplicação incorrendo na sua desvalorização monetária;
- dia 29/12/2021 – resgate de R\$ 3.250.000,00 (três milhões e duzentos e cinquenta mil reais) da conta nº 0317-006-071004-3 para o fundo CAIXA FI BR IDKA IPCA 2A RF LP, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 30/12/2021 – aplicação de R\$ 200.000,00 (duzentos 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 corressem o risco de ficar sem alguma aplicação incorrendo na sua desvalorização monetária;

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.

Fabricio Ferreira Espinato
Presidente

Carla Maria dos S. Simeão
Relatora

Lucinéia Aparecida da Silva
Membro