



Ata 02/2022

Aos quinze de fevereiro do ano dois mil e vinte e dois, às dez horas, na sala de reunião do Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML, localizada na Rua Wilson Vitória 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 participantes, a Sra. Samara Dias ocupando a cargo de Chefe de Divisão Financeira e de Investimentos e o Sr. Marcos Almeida, da Empresa LDB Consultoria.

Ainda monitorando a evolução e os efeitos da pandemia, em janeiro vimos o acirramento das tensões na fronteira entre a Rússia e a Ucrânia e o posicionamento mais duro do Fed em relação à elevação de juros no mercado americano, agora quase eminente. Sem que tenha sido o principal evento direcionador no movimento dos mercados, a tensão entre Rússia e Ucrânia, a respeito de uma possível invasão russa do território ucraniano também vem contribuindo com aumento de volatilidade nos mercados, com efeitos negativos para os mercados de juros e bolsa.

No Brasil, ainda que agregando o risco internacional, a atenção com a dinâmica inflacionária e dúvidas fiscais mais acentuadas em ano eleitoral, além do constante ruído político entre os três poderes, janeiro acabou sendo negativo para renda fixa com vencimentos mais longos e muito positivos para renda variável, na contramão do mercado acionário internacional.

Olhando para o mercado de renda fixa local, de alguma forma também negativamente afetado pelo evento Fed, já comentado anteriormente, eventos de inflação e preocupação fiscal contribuíram para a má performance nesse segmento. O IPCA-15 veio acima das expectativas e novas pressões sobre o orçamento, vindas através da reivindicação de reajuste salarial de funcionários públicos e também de propostas sobre eventual abatimento de impostos para controlar preços dos combustíveis, fizeram com que observássemos uma elevação na curva de juros doméstica. Desse modo, e em especial para ativos de renda fixa com exposição mais longa, o IDkA IPCA 20A apresentou queda de -2,92%, seguido pelo IMA-B5+ (-1,61%) e o IMA-B (- 0,73%), dentre outros, com retornos positivos para ativos pós-

fixados. Olhando para renda variável local, o ingresso de R\$ 35 bilhões promovidos por investidores estrangeiros, em parte pela realização pontual no mercado americano e também pelos preços já muito descontados das ações brasileiras, promoveu uma alta generalizada dos principais índices locais, com retornos positivos para o IBRX - 50 (+7,65%), o IDIV (+7,47%) e o Ibovespa (+6,98%), dentre outros. Falando um pouco sobre inflação, o IBGE divulgou o IPCA de janeiro, que ficou em 0,54%, acima das expectativas de mercado. É a maior alta em janeiro desde 2016. No cumulando dos últimos doze meses a alta foi de 10,38%, acima dos 10,06% acumulados até o mês anterior. O Copom confirmou mais uma alta de 1,50%, elevando a Selic de 9,25% para os atuais 10,75%, em linha com as expectativas de mercado.

Tomando a palavra, o Sr. Fabricio deu as boas vindas ao Sr. Marcos Almeida, da LDB Consultoria, que posteriormente explanou sobre a Minuta da Política de Investimentos, já atualizada para a Lei nº 4963/2021, com a planilha de Alocação dos Recursos para exercício de 2022.

Abaixo a planilha de alocação dos recursos, com os enquadramentos atualizados, que será apresentada ao Conselho Administrativo e Fiscal para aprovação, juntamente com a minuta da Política de Investimentos, em data a ser agendada.

Enquadramento	Tipo de Ativo	%	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Atual	Alocação Objetivo	Limite Superior
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos	100%	100%	0%	0,00%	5,0%	100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos		100%	0%	76,95%	60,0%	100%
Art. 7º, I, "c"	Fundos de Índice 100% Títulos Públicos		100%	0%	0,00%	0%	100%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas		5%	0%	0,00%	0,0%	5%
Art. 7º, III, "a"	Fundos Renda Fixa		60%	0%	2,92%	8,5%	60%
Art. 7º, III, "b"	Fundos de Índice Renda Fixa		60%	0%	0,00%	0,0%	60%
Art. 7º, IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)		20%	0%	0,00%	0%	20%
Art. 7º, V, "a"	Cota Sênior de FIDC		5%	0%	1,20%	1,5%	5%
Art. 7º, V, "b"	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"		5%	0%	2,38%	2,5%	5%
Art. 7º, V, "c"	Fundo de Debêntures Incentivadas		5%	0%	0,00%	0,0%	5%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	30%	30%	0%	9,34%	8,0%	30%
Art. 8º, II	Fundos de Índice de Ações		30%	0%	2,61%	3,0%	30%
Art. 9º, I	Renda Fixa - Dívida Externa	10%	10%	0%	0,00%	0,0%	10%
Art. 9º, II	Fundos de Investimento no Exterior		10%	0%	0,00%	0%	10%
Art. 9º, III	Ações - BDR Nível I		10%	0%	1,62%	7,5%	10%
Art. 10, I	Fundos Multimercados	15%	10%	0%	0,56%	1,0%	10%
Art. 10, II	Fundo de Participação		5%	0%	1,68%	2,0%	5%
Art. 10, III	Fundos de Ações - Mercado de Acesso		5%	0%	0,00%	0,0%	5%
Art. 11	Fundo de Investimento Imobiliário	5%	5%	0%	0,74%	1,0%	5%
Art. 12, I	Empréstimos Consignado - Sem Pró Gestão		5%	0%	0,00%	0%	5%

Tomando a palavra, eu, apresento a relação dos fundos negativos referente ao mês de Janeiro de 2022, justificando os rendimentos negativos dentro do mês, com base no que já foi apresentado. Sendo eles:

Enquadramento	Fundo	Rentabilidade Janeiro 2022
Segmento Exterior Art. 9ºA	Fundo 8729 - BB AÇÕES GLOBAIS DE INVESTIMENTO BDR	-743.210,35
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8619 - CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBLIC. RF L	-329.380,47
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8645 - SANTANDER IMA-B PREMIUM INST. TIT. PUB RF. LP	-292.194,98
Segmento Exterior Art. 9ºA	Fundo 8727 - CAIXA INVESTIMENTOS EM AÇÕES BDR I	-274.009,52
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8591 - BB PREVIDENCIARIO IMA-B TP	-173.177,69
Renda Variável FI - Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	Fundo 8618- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO	-120.733,53
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8621 - CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	-86.307,02
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8590 - BB PREVID. RF IRF-M	-26.076,09
Renda Variável - FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	Fundo 8649 - W7 BZ INFRATEC FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES	-12.177,75
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8620 - CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	-8.669,81
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8612 - CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI R	-5.324,29
Renda Fixa Creditórios -Sênior Art. 7º, VII, a	INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL (REAVALIAÇÃO NAS COTAS)	-3.404,03
Renda Variável Imobiliários Art. 8º, IV, b	Fundo 8599 - FII BR HOTEIS	-1.832,11
Renda Variável Imobiliários Art. 8º, IV, b	Fundo 8629 - OSASCO PROPERTIES FUNDO INVESTIMENTO IMOBILIARIO	-560,44
Renda Variável - FI em Participações - Art. 8º, IV, "a"	Fundo 8578 - GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGICA	-480,78

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

- dia 06/01/2022 – resgate de R\$ 600.000,00 (seiscentos 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 11/01/2022 – aplicação de R\$ 5.500.000,00 (cinco milhões e quinhentos 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 corressem o risco de ficar sem alguma aplicação incorrendo na sua desvalorização monetária;

- dia 06/01/2022 – resgate de R\$ 500.000,00 (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 11/01/2022 – aplicação de R\$ 5.400.000,00 (cinco milhões e quatrocentos 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;
- dia 26/01/2022 - aplicação no valor de R\$ 450.000,00 (quatrocentos e cinquenta 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;

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