



Ata 03/2022

Aos quinze dias do mês de março do ano dois mil e vinte e dois, às quinze 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 e eu como membros, e como participante, a Sra. Samara Dias ocupando o cargo de Chefe de Divisão Financeira e de Investimentos. A Sra. Lucineia Aparecida da Silva, justificou sua ausência, por estar em gozo de férias.

De forma positiva e considerando dados consolidados, no mês de fevereiro continuamos observando um declínio mundial do número de contágio e de mortes por Covid-19. No front dos mercados, o Fed continuou mantendo um posicionamento mais duro em relação à elevação de juros no mercado americano, cada vez mais próxima, em que o mercado espera uma alta de 0,25% já nessa próxima reunião, a realizar nos dias 15 e 16 de março. Essas sinalizações mais firmes do Fed acerca da alta de juros mais eminente no mercado americano já faziam com que os juros subissem nas principais economias do globo. O início da guerra, até então vista como pouco provável devido às pesadas sanções econômicas sinalizadas pelos EUA e Europa, trouxe reflexos negativos aos mercados de juros e acionários de forma quase que generalizada.

No Brasil, ainda que agregando o risco internacional, agora em especial em relação aos desdobramentos negativos trazidos pela guerra, a atenção com a dinâmica inflacionária e dúvidas fiscais mais acentuadas em ano eleitoral, além do constante ruído político entre os três poderes, continuam sendo fatores relevantes para explicação dos movimentos nos mercados locais.

No mercado de renda fixa local, eventos de inflação e preocupação fiscal voltaram a contribuir para a baixa performance nesse segmento. O IPCA-15 veio acima das expectativas, com alta de 0,99%, com os maiores impactos vindos de educação e alimentação, e, novas pressões sobre o orçamento, acabaram contribuindo para que observássemos uma elevação na curva de juros doméstica.

As melhores performances vieram de ativos pós-fixados, a exemplo do IMA-S (+0,92%), do CDI (+0,75%) e do IRF-M1 (+0,74%), dentre outros.

O IBGE divulgou o IPCA de fevereiro, que ficou em 1,01%, acima das expectativas de mercado. A alta no mês foi generalizada, mas, como antecipado pelo IPCA-15, as mensalidades escolares e alimentos foram os itens que mais contribuíram com a alta.

Sobre a bolsa brasileira, no final de fevereiro, mostrando algum poder de recuperação, o Ibovespa fechou o mês com leve alta (+0,89%), sendo superada apenas pelo IBRX – 50 (+1,74%) e IBRX – 100 (+1,46%).

Tomando a palavra, eu, apresentei o resultado da Carteira de Investimentos, referente ao mês de Fevereiro de 2022, demonstrado abaixo:

COMPETÊNCIA:FEVEREIRO 2022		
Saldo inicial 2022	R\$	604.930.227,98
Saldo Final	R\$	621.967.615,55
Rentabilidade Mês:	R\$	3.432.823,84

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	
% a. m. realizada	0,57%
% Meta+IPCA a.m. previsto	1,43%
% a.a. acumulada realiz.	0,98%
% Meta + IPCA acumulado previsto	2,39%

Ainda eu, demonstrei a relação dos fundos negativos justificando os rendimentos negativos dentro do mês, com base no que já foi apresentado. Sendo eles:

Enquadramento	Fundo	Rentabilidade Fevereiro 2022
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8631 - GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-364.530,79
Segmento Exterior Art. 9º, III	Fundo 8729 - BB AÇÕES GLOBAIS DE INVESTIMENTO BDR	-364.385,97
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8726 - BB AÇÕES RETORNO TOTAL	-285.243,24
Segmento Exterior Art. 9º, III	Fundo 8727 - CAIXA INVESTIMENTOS EM AÇÕES BDR I	-180.588,49

Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8640 - PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC DE AÇÕES	-55.481,54
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8548 - BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FI AÇÕES	-54.943,77
Renda Variável FI - Multimercado - Aberto - Art. 10º, I	Fundo 8618- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO	-45.156,87
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8710 - AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	-18.228,48
Renda Variável - FI em Participações - Art. 10º, II	Fundo 8649 - W7 BZ INFRATEC FI PARTICIPAÇÕES	-10.965,67
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8695 - NAVI INSTITUCIONAL FIA	-10.804,99
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8562-BB AÇÕES QUANTITATIVO	-9.689,35
Renda Variável - FI em Participações - Art. 10º, II	Fundo 8578 - GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGICA	-553,49
Renda Fixa Creditórios - Sênior Art. 7º, V, a	INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL (REAVALIAÇÃO NAS COTAS)	-339,79
Renda Variável Imobiliários Art. 11º	Fundo 8599 - FII BR HOTEIS	-202,68

Tomando a palavra, o Sr. Fabrício Ferreira Espinato, apresentou as seguintes movimentações financeiras ocorridas no mês, respectivamente:

- dia 01/02/2022 – resgate de R\$ 3.700.000,00 (Três milhões e setecentos mil reais) do Fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP, da conta nº 0317-006-071004-3, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- dia 01/02/2022 – resgate de R\$ 400.000,00 (quatrocentos 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 15/02/2022- aplicação de R\$ 2.750.000,00 (Dois milhões e setecentos e cinquenta mil reais) da conta nº 0317-006-071004-3 para o Fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF, 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 15/02/2022 – aplicação de R\$ 2.400.000,00 (dois milhões e quatrocentos mil reais) da conta nº 0317-6-71.020-5, 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 16/02/2022 - aplicação no valor de R\$ 250.000,00 (duzentos e cinquenta mil reais) da conta nº 0317-006-071003-5 para o fundo CAIXA FI BR IRF-M1 TP RF 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;

Ainda o Sr. Fabrício Ferreira Espinato, explanou sobre e-mails enviados no mês de fevereiro 2022, aos administradores dos fundos que tiveram baixo desempenho ao longo do ano de 2021, solicitando justificativas, para que fossem analisadas e integradas aos nossos arquivos internos. Receberam o e-mail citado, os seguintes Fundos: **Perfin Foresight Institucional FIC de FIA, BTG Pactual Absoluto Inst FIC FI Ações, AZ Quest Ações FIC FIA e XP Investor FI Ações**, cujas manifestações e esclarecimentos por partes dos fundos citados, seguem anexas à essa Ata, faltando apenas o Fundo XP Investor FI Ações.

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