



## Ata 04/2022

Aos dezenove dias do mês de abril 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, Sra. Lucineia Aparecida da Silva e eu, Carla Maria S. Simeão, como membros e, como participante, a Sra. Samara Dias ocupando o cargo de Chefe de Divisão Financeira e de Investimentos.

Analisando o cenário econômico no mês de Março, a intensificação da guerra entre Rússia e Ucrânia e a reprecificação da política monetária dos principais bancos centrais pelo mundo, continuaram sendo os principais determinantes dos mercados, o que elevou os riscos quanto à oferta de commodities em um contexto global de já elevadas pressões inflacionárias. Nesse sentido, os principais bancos centrais elevaram o tom em relação ao combate à inflação e sinalizaram uma trajetória de redução de estímulo mais rápida, inclusive o Federal Reserve (Banco Central Americano) decidiu subir a taxa de juros pela primeira vez desde 2018, levando ao intervalo de 0,25% a 0,50% a.a.. Assim, podemos considerar que o mercado internacional continua apresentando um cenário relativamente desafiador.

No Brasil, a expectativa de alguns analistas quanto a uma possível queda do PIB neste ano foi revisada para um crescimento positivo, ainda que baixo.

Os ativos continuaram com performances positivas no mês de março, especialmente a renda fixa, o real e a bolsa. O Comitê de Políticas Monetárias do Banco Central Brasileiro, mais conhecido como COPOM, assim como os demais bancos centrais mencionados anteriormente, também elevou os juros local, elevou a Selic para 11,75% a.a., porém, tem sinalizado que o ciclo

de aperto monetário pode estar se aproximando de seu estágio final. Com isso, observamos na renda fixa queda de taxas em todos os vencimentos, movimento este que beneficiou a parcela de marcação a mercado dos RPPS.

O Real seguiu apreciando em março em meio à continuidade de aumento dos preços das commodities. No respectivo mês, o real se valorizou aproximadamente 7,81% frente ao dólar onde a cotação passou de \$5,15/US\$ no início de março para patamar próximo a R\$4,70/US\$ no início de abril. Essa apreciação foi explicada, em grande parte, pela continuidade da forte alta dos preços das commodities no mercado internacional, elevação dos juros domésticos e ligeira redução do risco país.

Março foi um mês positivo para a bolsa, além de terminarmos o primeiro trimestre com uma alta acumulada próxima a 14,5%. O Brasil tem sido um dos destinos dos investidores globais. Só neste ano, os investidores estrangeiros aportaram mais de R\$ 90 bilhões na bolsa. Isso se deve a três fatores. Em 2021, a bolsa brasileira teve uma queda muito grande porque nós começamos um ciclo de aperto monetário antes dos outros países devido a alta da inflação. Isso fez com que as ações brasileiras ficassem muito descontadas em relação às ações estrangeiras. Além disso, o Brasil acaba sendo uma das poucas opções em relação aos emergentes, principalmente por causa do seu tamanho, liquidez e variedade de empresas. Tomando a palavra, eu, apresentei o resultado da Carteira de Investimentos, referente ao mês de Março de 2022, onde esse Instituto fechou com rentabilidade de R\$ 15.569.416,37, o que corresponde à um ágio de 2,57% , porcentagem essa, acima do valor Mensal previsto pela Meta + IPCA a.m de 2,04%, como demonstrado abaixo:

<b>COMPETÊNCIA: MARÇO 2022</b>		
<b>Saldo inicial 2022</b>	<b>R\$</b>	<b>604.930.227,98</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>R\$</b>	<b>639.487.031,92</b>
<b>Rentabilidade Mês:</b>	<b>R\$</b>	<b>15.569.416,37</b>

<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	
<b>% a. m. realizada</b>	<b>2,57%</b>
<b>% Meta+IPCA a.m. previsto</b>	<b>2,04%</b>
<b>% a.a. acumulada realiz.</b>	<b>3,55%</b>
<b>% Meta + IPCA acumulado previsto</b>	<b>4,43%</b>

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 Março 2022
Segmento Exterior Art. 9º, III	Fundo 8729 - BB AÇÕES GLOBAIS DE INVESTIMENTO BDR	<b>-254.994,68</b>
Segmento Exterior Art. 9º, III	Fundo 8727 - CAIXA INVESTIMENTOS EM AÇÕES BDR I	<b>-96.910,80</b>
Renda Variável - FI em Participações - Art. 10º, II	Fundo 8649 - W7 BZ INFRATEC FUNDO DE INVESTIMENTOS EM	<b>-12.675,22</b>
Renda Variável Imobiliários Art. 11º	Fundo 8629 - OSASCO PROPERTIES FUNDO INVESTIMENTO IMOBILIARIO	<b>-1.187,04</b>
Renda Fixa Creditórios -Sênior Art. 7º, V, a	INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL (REAVIAÇÃO NAS COTAS)	<b>-1.137,23</b>
Renda Variável - FI em Participações - Art. 10º, II	Fundo 8578 - GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGICA	<b>-481,43</b>
Renda Variável Imobiliários Art. 11º	Fundo 8599 - FII BR HOTEIS	<b>-178,92</b>

Tomando a palavra, o Sr. Fabrício contextualizou a nova minuta da Política de Investimentos, conforme Resolução CMN 4963/2021, que foi analisada e aprovada pelo Conselho Administrativo, em 17 de Março de 2022 e posteriormente publicada no Jornal Oficial de Limeira, no dia 25 de março de 2022, cuja publicação está disponível link: <http://servicosonline.limeira.sp.gov.br/jof/jornal-oficial/?edicao=6204>. Abaixo segue resumo da alocação:

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Limite Superior	Alocação Objetivo 4.963/21	Enquadramento
Títulos Públicos	100%	0%	100%	5,0%	Art. 7º, I, "a"
Fundos 100% Títulos Públicos	100%	0%	100%	60,0%	Art. 7º, I, "b"
Fundos de Índice 100% Títulos Públicos	100%	0%	100%	0,0%	Art. 7º, I, "c"
Operações Compromissadas	5%	0%	5%	0,0%	Art. 7º, II
Fundos Renda Fixa	60%	0%	60%	8,5%	Art. 7º, III, "a"
Fundos de Índice Renda	60%	0%	60%	0,0%	Art. 7º, III, "b"
Ativos de Renda Fixa (Instituição Financeiras)	40%	0%	20%	0,0%	Art. 7º, IV
Cota Sênior de FIDC	5%	0%	5%	1,5%	Art. 7º, V, "a"
Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	5%	0%	5%	2,5%	Art. 7º, V, "b"
Fundo de Debêntures	5%	0%	5%	0,0%	Art. 7º, V, "c"
Fundos de Ações	30%	0%	30%	8,0%	Art. 8º, I
Fundos de Índice de Ações	20%	0%	30%	3,0%	Art. 8º, II

<b>Renda Fixa - Dívida Externa</b>	10%	0%	10%	0,0%	Art. 9º, I
<b>Fundos de Investimento no Exterior</b>	10%	0%	10%	0,0%	Art. 9º, II
<b>Ações - BDR Nível I</b>	10%	0%	10%	7,5%	Art. 9º, III
<b>Fundos Multimercados</b>	10%	0%	10%	1,0%	Art. 10º, I
<b>Fundos de Participações</b>	5%	0%	5%	2,0%	Art. 10º, II
<b>Fundos de Ações - Mercado de Acesso</b>	5%	0%	5%	0,0%	Art. 10º, III
<b>Fundos de Investimentos Imobiliários</b>	5%	0%	5%	1,0%	Art. 11

Continuando, o Sr. Fabrício explanou sobre o Fundo de Investimento Brasil Matriz Renda Fixa, que foi analisado e escolhido por esse Comitê para receber aportes das contas correntes do Instituto, já que o fundo é de baixo risco e atrelado ao CDI, que acompanha a SELIC- taxa básica de juros do Brasil. Com a Selic em alta, proporcionalmente a rentabilidade se eleva, assim o Instituto protege o seu Patrimônio e ainda se beneficia da alta dos juros. Essa nova aplicação também foi aprovada pelo Conselho Administrativo, em 17 de março de 2022. Assim, serão aportados os respectivos valores:

- R\$ 2.650.000,00 (Dois milhões e seiscentos e cinquenta mil reais) no Fundo Caixa FI Brasil Matriz RF, da conta nº 0317-006.71004-3, do Plano Previdenciário,
- R\$ 2.200.000,00 (Dois milhões e duzentos mil reais) no Fundo Caixa FI Brasil Matriz RF, da conta nº 0317-006.71020-5, do Plano Financeiro,
- R\$ 200.000,00 ( Duzentos mil reais) no Fundo Caixa FI Brasil Matriz RF, da conta nº 0317-006.71003-5, da Reserva Administrativa.

Antes do encerramento da reunião, o Sr. Fabrício apresentou as demais movimentações financeiras ocorridas no mês, respectivamente:

- Dia 02/03/2022 – resgate de R\$ 3.000.000,00 (Três milhões de 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 02/03/2022 – resgate de R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) do fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP da conta nº 0317-6-71.020-5, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- Dia 14/03/2022- aplicação de R\$ 2.600.000,00 (Dois milhões e seiscentos 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 corresse o risco de ficar sem alguma aplicação incorrendo na sua desvalorização monetária;

- dia 14/03/2022 – aplicação de R\$ 2.300.000,00 (dois milhões e trezentos mil reais) da conta nº 0317-6-71.020-5, para o fundo CAIXA FI BRASIL 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;
- dia 14/03/2022 - 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 BRASIL IRF-M1 TP 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;

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