



Ata 05/2022

Aos dezenove dias do mês de Maio 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 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, 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. A Sra. Lucineia Aparecida da Silva, justificou sua ausência, que foi aceita por todos os outros membros.

Abril/2022 foi um mês de forte aperto das condições financeiras em meio à contínua reprecificação da política monetária dos principais bancos centrais do mundo, em especial ao mercado norte americano, à crescente incerteza acerca da atividade econômica chinesa e ao prosseguimento do conflito entre Rússia e Ucrânia. O Banco Central Norte Americano (FED) continuou com sua postura de combate à inflação, e, com o objetivo de conter a maior inflação americana dos últimos 40 anos, anunciou recentemente um novo incremento de 0,5% em sua taxa básica de juros, levando esta a um intervalo entre 0,75% a 1% a.a., e, não descartou novos incrementos para as próximas reuniões. No acumulado do ano, o MSCI ACWI e o S&P 500 caíram -23,67% e -23,59%, respectivamente.

No Brasil, a deterioração das perspectivas para a inflação também voltou a se verificar. O comportamento desfavorável dos núcleos de inflação parece ser o principal fator para explicar a indicação do Banco Central, em sua última reunião, de estender o ciclo de ajuste de Selic para 12,75% a.a.. O Copom tem reafirmado sua visão de que, tendo em vista o ajuste substancial já realizado e as defasagens da política monetária, é preciso administrar novos ajustes com maior parcimônia. Como as leituras de inflação vieram acima das expectativas, houve uma pressão sobre a curva de juros nominais. Os títulos mais curtos atrelados à inflação tiveram retornos positivos devido ao maior carregamento inflacionário, enquanto os mais longos sofreram mais com a alta da curva causada por esta pressão gerada. Desta maneira, se continuarmos observando estas “surpresas inflacionárias” podemos continuar observando o alongamento do ciclo de alta dos juros, o que tende a

desfavorecer as aplicações em renda fixa, principalmente as que envolvem títulos pré-fixados.

Em relação a renda variável, as bolsas mundiais tiveram forte queda em abril, e, o Ibovespa seguiu este movimento e caiu 10,10% no mês. Destaque para nossas posições do setor de energia que tiveram bom desempenho após a quinta alta mensal consecutiva do petróleo, e, ações dos segmentos bancários e siderurgia contribuíram negativamente. Mesmo mediante a queda mensal citada acima, verificamos que o nosso principal índice de renda variável, o Ibovespa, possui um comportamento anual positivo de 2,91% e uma queda de -9,27% nos últimos 12 meses, o que segundo muitos analistas, também pode ser entendido como um bom nível de atratividade. Adicionalmente, o fluxo estrangeiro, que impulsionou a alta recente do Ibovespa, reverteu o movimento dos meses anteriores, mostrando uma saída de investimentos da Bolsa local.

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

COMPETÊNCIA: ABRIL 2022			RENTABILIDADE DA CARTEIRA	
Saldo inicial 2022	R\$	604.930.227,98	% a. m. realizada	-0,30%
Saldo Final	R\$	638.399.357,64	% Meta+IPCA a.m. previsto	1,48%
Rentabilidade Mês:	-R\$	1.800.949,49	% a.a. acumulada realiz.	3,25%
			% Meta + IPCA acumulado previsto	5,91%

Ainda, 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 Abril 2022
Renda Variável FI de Ações - no mínimo 50 ações - Art. 8º, I	Fundo 8702 - BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNAÇA FD	-1.811.731,78
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8622 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL AÇÕES EXPERT VINCI VALOR RPPS	-1.260.706,46
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8726 - BB AÇÕES RETORNO TOTAL	-898.187,43
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8631 - GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-767.033,85

Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8640 - PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC DE AÇÕES	-423.254,87
Segmento Exterior Art. 9º, III	Fundo 8729 - BB AÇÕES GLOBAIS DE INVESTIMENTO BDR	-355.670,35
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8651 - XP INVESTOR FI AÇÕES	-339.284,24
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8548 - BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FI AÇÕES	-302.357,78
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8562-BB AÇÕES QUANTITATIVO	-241.900,61
Renda Variável - FI em Participações - Art. 10º, II	Fundo 8578 - GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGICA	-203.201,20
Renda Variável FI - Multimercado - Aberto - Art. 10º, I	Fundo 8618- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO	-191.913,78
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8695 - NAVI INSTITUCIONAL FIA	-179.116,28
Segmento Exterior Art. 9º, III	Fundo 8727 - CAIXA INVESTIMENTOS EM AÇÕES BDR I	-154.123,50
Renda Variável - FI de Ações - Geral - Art. 8º, I	Fundo 8710 - AZ QUEST AÇÕES FIC FIA	-151.111,03
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8621 - CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	-85.205,74
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8590 - BB PREVID. RF IRF-M	-21.431,19
Renda Fixa 100% TN - Art. 7º, I, "b"	Fundo 8620 - CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	-21.092,72
Renda Variável - FI em Participações - Art. 10º, II	Fundo 8649 - W7 BZ INFRATEC FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES	-11.456,56
Renda Fixa Creditórios -Sênior Art. 7º, V, a	INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL (REAVALIAÇÃO NAS COTAS)	-4.380,21
Renda Variável Imobiliários Art. 11º	Fundo 8579 - ATICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOB - HAZ	-2.741,93
Renda Variável FI - Multimercado - Aberto - Art. 10º, I	Fundo 8704 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	-1.935,35
Renda Variável Imobiliários Art. 11º	Fundo 8599 - FII BR HOTEIS	-1.896,57
Renda Variável Imobiliários Art. 11º	Fundo 8629 - OSASCO PROPERTIES FUNDO INVESTIMENTO IMOBILIARIO	-998,50

Neste mês de Maio, tivemos a visita de algumas Instituições Financeiras, para apresentação e análise de fundos de investimentos, nas respectivas datas:

- No dia 16/05, os senhores França e Henrique, da Privatiza, apresentaram a opção de Renda Variável - Rio Bravo Fundo de Investimento Multimercado II.

- O Sr. Lucas Assis, da Dolar Bills, apresentou os Fundos Tarpon GT FIC Ações, Tarpon GT Institucional I FIC FIA, Porto Seguro FI Ref. DI CP, Porto Seguro IMAB 5 FIC FI RF, Porto Seguro Classico RF.



- A Sra. Maria Celoi Tocci, do Banco do Brasil, em conjunto com o Sr. Wladimir Macedo (via aplicativo Zoom), apresentaram os Fundos BB Ações Dividendos Midicaps FIC FI, BB Ações Agro FIC FI, BB Institucional FI RF, BB Previdenciário RF TP XXI FI.

- No dia 17/05, o Sr. Eduardo Reichet, da XP Inc., esteve presente apresentando os Fundos XP Inflação Ref IPCA LP, Western Asset IMA-B5, Western Asset RF.

- No dia 18/05, estiveram presentes a Sra. Anete Chaves e o Sr. Júlio Cesar Domingues, do Banco Santander, apresentando os Fundos Crédito Privado Crescimento Institucional RF, DI Institucional Premium e IMA-B 5 Premium.

- Via remoto, o Sr. Rodrigo Rocha, da BTG Pactual, apresentou o Fundo FIP Economia Real.

- O Sr. Luan Costa e o Sr. José Roberto, da Caixa Econômica Federal, presencialmente apresentaram os Fundos FI Brasil TP LP, FI Brasil Referenciado DI LP, FI Brasil Matriz RF.

Todos esses Fundos apresentados serão estudados por nosso Comitê de Investimentos para escolha de opções que melhor se adequem ao cenário atual e às necessidades do Instituto e posteriormente apresentados ao Conselho Administrativo, e se aprovados, serão feitos realocações na Carteira.

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

- Dia 01/04/2022 – resgate de R\$ 3.800.000,00 (Três milhões e oitocentos 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 01/04/2022 – resgate de R\$ 500.000,00 (Quinhentos mil reais) do fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP da conta nº 0317-006.71020-5, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;

- Dia 11/04/2022- aplicação de R\$ 2.650.000,00 (Dois milhões e seiscentos e cinquenta mil reais) da conta nº 0317-006.00071004-3, para o Fundo Caixa FI Brasil Matriz RF, do Plano Previdenciário, conforme escolha deste Comitê e aprovada pelo Conselho Administrativo do IPML, firmada em reunião no dia 13/03/2022, sobre se beneficiar da alta dos juros com um fundo atrelado ao CDI.

- Dia 11/04/2022- aplicação de R\$ 2.200.000,00 (dois milhões e duzentos mil reais) da conta nº 0317-006.00071020-5, para o Fundo CAIXA FI Brasil Matriz Renda Fixa, do Plano Financeiro, conforme escolha deste Comitê e aprovada pelo Conselho Administrativo do



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



IPML, firmada em reunião no dia 13/03/2022, sobre se beneficiar da alta dos juros com um fundo atrelado ao CDI.

- Dia 11/04/2022- aplicação de R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) da conta nº 0317-006.00071003-5, para o Fundo CAIXA FI Brasil Matriz Renda Fixa, da Reserva Administrativa, conforme escolha deste Comitê e aprovada pelo Conselho Administrativo do IPML, firmada em reunião no dia 13/03/2022, sobre se beneficiar da alta dos juros com um fundo atrelado ao CDI.

Ainda, o Sr. Fabrício explanou sobre o Fundo Geração de Energia FIP, que o IPML virou credor no mês de Abril, devido às reprecificações de seus ativos, conforme Comunicado de Fato Relevante, emitido em 12 de abril de 2022, pela RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda - Administradora do Fundo, que segue anexo à essa Ata.

Antes do encerramento da reunião, o Sr. Fabrício apresentou as considerações feitas pela XP Gestão, em resposta ao nosso e-mail enviado à eles, no mês de fevereiro, questionando sobre o baixo desempenho do Fundo XP Investor FIA no ano de 2021. Tais considerações seguem anexas a essa Ata.

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