



Ata 11/2022

Aos dezessete dias do mês de Novembro 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: o Sr. Fabricio Ferreira Espinato, a Sra. Carla Maria dos Santos Simeão e eu, Samara Cristina Dias dos Santos.

Tomando a palavra, o Sr. Presidente do Comitê, explanou sobre o cenário macroeconômico do mês de Outubro de 2022, com base no relatório mensal apresentado pela consultoria financeira LDB, onde as preocupações com a estabilidade financeira e a deterioração do quadro econômico levaram um conjunto de bancos centrais a sinalizar desaceleração do ritmo de aperto monetário. Nos EUA, a trajetória da inflação (CPI) prossegue desfavorável, levando ao aumento das expectativas tanto para a inflação em si como para as taxas de juros.

Na China, uma eventual reabertura mais ampla, derivada de um afrouxamento relevante na política sanitária de Covid zero, deve demorar um pouco mais para se materializar. Isso, combinado com a crise no setor imobiliário, sugere um crescimento chinês abaixo do potencial nos próximos trimestres.

Na Zona do Euro, permanece a incerteza sobre a crise energética e a geopolítica, enquanto o Banco Central Europeu indica uma política monetária mais apertada para enfrentar o risco inflacionário. Por outro lado, as bolsas dos EUA e Europa começaram a se beneficiar de balanços bastante positivos dos bancos, que vêm gerando lucros acima das expectativas em função do nível mais alto dos juros. Outro ponto relevante para o cenário global foi a queda da primeira ministra britânica, que havia patrocinado um programa irreal de cortes de impostos e jogado a libra esterlina em queda livre.

No Brasil, houve consistente melhora nas leituras de inflação, ainda que a taxa acumulada do IPCA siga elevada, enquanto o Banco Central encerrou o ciclo de alta da taxa de juros básica, que no atual patamar deve gerar desaceleração suficiente na economia para garantir a convergência do IPCA para a meta de inflação. Ainda que parte importante da melhora

recente nos resultados do IPCA seja por conta do alívio tributário e da queda do preço do petróleo, as medidas do núcleo de inflação também desaceleraram. Para os próximos trimestres, a esperada desaceleração da economia e a postura conservadora do Copom deverão manter o IPCA em consistente desaceleração.

Em Outubro, o Ibovespa fechou com performance positiva, em linha com a alta dos índices internacionais. Apresentando um retorno positivo de +5,45% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +10,70% e de +12,11% nos últimos 12 meses.

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

COMPETÊNCIA: OUTUBRO 2022		
Saldo inicial 2022	R\$	604.930.227,98
Saldo Final	R\$	679.205.538,71
Rentabilidade Mês:	R\$	12.506.169,64

RENTABILIDADE DA CARTEIRA	
% a. m. realizada	2,07%
% Meta+IPCA a.m. previsto	1,01%
% a.a. acumulada realiz.	7,65%
% Meta + IPCA acumulado previsto	8,83%

Na sequência demonstrei a relação dos fundos com rentabilidades negativas em Outubro, justificando tais rendimentos, com base no que já foi apresentado acima e também, conforme Comunicado de Fato Relevante sobre o Fundo Osasco Properties, citado na Ata nº 10 deste Comitê, sobre a remarcação do preço do Ativo na carteira, que representou uma desvalorização de 50,85% sobre o valor anteriormente atribuído ao Fundo.

Enquadramento	Fundo	Rentabilidade Outubro 2022
Renda Variável Imobiliários Art. 11º	Fundo 8629 - OSASCO PROPERTIES FUNDO INVESTIMENTO IMOBILIARIO	-895.588,81
Renda Variável - FI em Participações - Art. 10º, II	Fundo 8649 - W7 FI EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA	-23.527,67
Renda Fixa Creditórios -Sênior Art. 7º, V, a	Fundo 8639 - LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC	-950,72
Renda Fixa Creditórios -Sênior Art. 7º, V, a	INCENTIVO MULTISSETORIAL I FIDC (REAVIAÇÃO NAS COTAS)	-749,83
Renda Variável Imobiliários Art. 11º	Fundo 8599 - FII BR HOTEIS	-385,25

Foi realizada no dia 11 de novembro, uma videoconferência com o Sr. Iran Monte, especialista em Investimentos do Banco do Brasil, juntamente com a Sra. Maria Celoi Tocci e foi apresentado à esse Comitê o cenário macroeconômico atual e sugerido os seguintes fundos para novas alocações: BB Institucional, BB IRFM TP, Fundos de Vértice com vencimentos em 2023, 2024, 2027 e 2030 e BB Ações Agro. A senhora Maria Celoi também citou sobre a incorporação que ocorrerá entre os Fundos BB Alocação Ativa e BB Retorno Total, alocados na Carteira do Instituto. Tal incorporação gerará o novo fundo *BB Prev. RF. Alocação Ativa Retorno Total*, com uma gestão mais ativa.

No dia 16 de novembro, esteve presente neste Instituto, o Sr. Marcos Almeida, da LDB Consultoria, para apresentação do estudo de ALM- Asset Liability Management, realizado na carteira de Investimentos do IPML. Esse estudo auxiliará na ancoragem da rentabilidade e proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de Investimentos do RPPS. No referido estudo, foram demonstrados os impactos positivos que a compra direta de Títulos Públicos Federais pode promover na carteira do IPML.

Baseado no Estudo de ALM, esse Comitê analisou as alocações da carteira de investimentos do Instituto, do presente exercício e definiu realizar as alocações para o ano de 2023 da seguinte forma:

ALOCAÇÃO OBJETIVO

Enquadramento	Tipo de Ativo	%	Limite Legislação	Limite Inferior	Política Investimentos 2022	Alocação Objetivo 2023	Limite Superior
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos	100%	100%	0%	5,00%	30,00%	100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos		100%	0%	60,00%	28,00%	100%
Art. 7º, I, "c"	Fundos de Índice 100% Títulos Públicos		100%	0%	0,00%	0,00%	100%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas		5%	0%	0,00%	0,00%	5%
Art. 7º, III, "a"	Fundos Renda Fixa		60%	0%	8,50%	15,00%	60%
Art. 7º, III, "b"	Fundos de Índice Renda Fixa		60%	0%	0,00%	0,00%	60%
Art. 7º, IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)		20%	0%	0,00%	0,00%	20%
Art. 7º, V, "a"	Cota Sênior de FIDC		5%	0%	1,50%	0,50%	5%
Art. 7º, V, "b"	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"		5%	0%	2,50%	2,50%	5%
Art. 7º, V, "c"	Fundo de Debêntures Incentivadas		5%	0%	0,00%	0,00%	5%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	30%	30%	0%	8,00%	7,00%	30%
Art. 8º, II	Fundos de Índice de Ações		30%	0%	3,00%	0,00%	30%
Art. 9º, I	Renda Fixa - Dívida Externa	10%	10%	0%	0,00%	0,00%	10%
Art. 9º, II	Fundos de Investimento no Exterior		10%	0%	0,00%	0,00%	10%
Art. 9º, III	Ações - BDR Nível I		10%	0%	7,50%	8,00%	10%
Art. 10, I	Fundos Multimercados	15%	10%	0%	1,00%	6,00%	10%
Art. 10, II	Fundo de Participação		5%	0%	2,00%	2,00%	5%
Art. 10, III	Fundos de Ações - Mercado de Acesso		5%	0%	0,00%	0,00%	5%
Art. 11	Fundo de Investimento Imobiliário	5%	5%	0%	1,00%	1,00%	5%
Art. 12, I	Empréstimos Consignado - Sem Pró Gestão		5%	0%	0,00%	0,00%	5%
Art. 12, II	Empréstimos Consignado - Com Pró Gestão		10%	0%	0,00%	0,00%	10%

A Política de Investimentos e a Alocação Objetivo demonstrada serão levadas ao Conselho Administrativo, na sua próxima reunião a ser realizada no dia 30 de novembro, para apreciação e aprovação.

Após aprovação do Conselho, o Instituto deverá contratar um Custodiante para a guarda dos Títulos Públicos Federais e conforme orientação do Sr. Marcos Almeida, da consultoria de investimentos, deverão ser observados os seguintes pontos: que o Custodiante esteja citado na lista exaustiva da Secretaria de Previdência, que atendem as condições estabelecidas pela



Resolução CMN nº 4.963/2021 (inciso I, do § 2º e § 8º, ambos do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021)

Tomando a palavra, o Sr. Presidente informou que a proposta de diversificação da carteira do Instituto, sugerida pelo Comitê de Investimentos e levada ao Conselho Administrativo, foi aprovada em reunião realizada no dia 27 de outubro. As novas alocações foram citadas na Ata de número 10 deste Comitê.

Em continuidade, o Sr. Presidente apresentou as seguintes movimentações financeiras ocorridas no mês de Outubro, respectivamente:

- **Dia 01/10/2022** – resgate de R\$ 300.000,00 (trezentos 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 11/10/2022**- aplicação de R\$ 4.200.000,00 (quatro milhões e duzentos mil reais) da conta nº 0317-006.00071004-3, para o Fundo CAIXA FI Brasil Matriz Renda Fixa, em atendimento a decisão do Conselho Administrativo do IPML firmada em reunião no dia 17/03/2022, sobre não deixar que os valores recebidos em conta corrente corressem o risco de ficar sem alguma aplicação incorrendo na sua desvalorização monetária;

- **Dia 11/10/2022**- aplicação de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) da conta nº 0317-006.00071020-5, para o Fundo CAIXA FI Brasil Matriz Renda Fixa, em atendimento a decisão do Conselho Administrativo do IPML firmada em reunião no dia 17/03/2022, sobre não deixar que os valores recebidos em conta corrente corressem o risco de ficar sem alguma aplicação incorrendo na sua desvalorização monetária;

- **Dia 11/10/2022**- 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, em atendimento a decisão do Conselho Administrativo do IPML firmada em reunião no dia 17/03/2022, sobre não deixar que os valores recebidos em conta corrente corressem o risco de ficar sem alguma aplicação incorrendo na sua desvalorização monetária.

- **Dia 13/10/2022**- aplicação de R\$ 700.000,00 (setecentos mil reais) da conta nº 0317-006.00071020-5, para o Fundo CAIXA FI Brasil Matriz Renda Fixa, em atendimento a decisão do Conselho Administrativo do IPML firmada em reunião no dia 17/03/2022, sobre não deixar que os valores recebidos em conta corrente corressem o risco de ficar sem alguma aplicação incorrendo na sua desvalorização monetária;



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



- **Dia 13/10/2022**- aplicação de R\$ 600.000,00 (seiscentos mil reais) da conta nº 0317-006.00071004-3, para o Fundo CAIXA FI Brasil Matriz Renda Fixa, em atendimento a decisão do Conselho Administrativo do IPML firmada em reunião no dia 17/03/2022, sobre não deixar que os valores recebidos em conta corrente corressem o risco de ficar sem alguma aplicação incorrendo na sua desvalorização monetária;

- **Dia 19/10/2022** – resgate de R\$ 150.000,00 (cento e cinquenta mil reais) do fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP da conta nº 0317-006.00071004-3, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;

- **Dia 31/10/2022**- aplicação de R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais) da conta nº 0317-006.00071020-5, para o Fundo CAIXA FI Brasil Matriz Renda Fixa, em atendimento a decisão do Conselho Administrativo do IPML firmada em reunião no dia 17/03/2022, 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, Samara Cristina Dias dos Santos, 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
Membro

Samara Cristina Dias dos Santos
Relatora