

Ata 06/2023

Aos vinte dias do mês de junho do ano dois mil e vinte e três, 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: o Sr. Fabricio Ferreira Espinato, a Sra. Adriana Santos Bastos Ravanhane e eu, Samara Cristina Dias dos Santos.

Tomando a palavra, o Sr. Presidente do Comitê, iniciou a reunião explanando sobre o cenário macroeconômico do mês de Maio, com base no relatório mensal apresentado pela consultoria financeira LDB, onde ao longo do mês de maio os ecos da crise bancária americana, iniciada em meados de março, se dissiparam. Além disso, a volatilidade no segmento de renda fixa permaneceu alta, com especial destaque para o mercado americano. Ainda há uma leitura cautelosa, especialmente pela perspectiva mais desfavorável para as economias desenvolvidas, onde a inflação elevada e os juros restritivos sugerem crescimento fraco e alto grau de incerteza.

A curva de juros americana voltou a subir, à medida em que a crise bancária precipitada pelo mercado em março foi ficando para trás e as conversas sobre a elevação do teto da dívida foram avançando. Dessa maneira, parte do alívio de março foi revertido.

Na Zona do Euro, a inflação continua pressionada, com o avanço do núcleo, e a esperada queda deverá ocorrer de forma gradual.

A economia chinesa perdeu o dinamismo observado após o fim da política de covid zero, onde, o setor de imóveis residenciais segue mostrando fraqueza. Dada a importância do setor para a economia chinesa, isso exerceu pressão baixista sobre commodities no mês.

No Brasil, dado o alívio nas expectativas de inflação para este ano e o avanço na aprovação do novo arcabouço fiscal, observamos queda ao longo da curva de juros locais. Adicionalmente, a atividade econômica continuou a dar sinais mais fortes, o que foi ratificado pelo crescimento de 1,9% do PIB do primeiro trimestre.

A inflação continua seguindo um estágio de desaceleração mais lento, com medidas de núcleo pressionadas, isso sugere maior persistência da inflação em um horizonte relevante para a condução da política monetária. Ainda assim, o Banco Central passou a adotar um

discurso mais suave, no qual, apesar de reconhecer os desafios à frente, também mostra uma visão mais positiva em relação às perspectivas para a inflação.

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo o movimento dos índices internacionais. Apresentando um retorno positivo de 3,47% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo anual de -1,28% e de -2,71% nos últimos 12 meses.

Tomando a palavra, eu, apresentei o resultado da Carteira de Investimentos, referente ao mês de **Maio de 2023**, como demonstrado abaixo:

COMPETÊNCIA: MAIO 2023		
Saldo inicial 2023	R\$	675.853.013,37
Saldo Final do mês ABRIL	R\$	717.449.321,72
Saldo Final do mês MAIO	R\$	727.488.992,88

RENTABILIDADE DA CARTEIRA			
REALIZADA		PREVISTA	
% ao mês realizada	1,42%	% Meta + IPCA ao mês prevista	0,65%
% ao ano realizada acumulada	4,95%	% Meta + IPCA ao ano prevista acumulada	4,97%

Na sequência demonstrei a relação dos fundos com rentabilidades negativas em Maio, justificando tais rendimentos, com base no que já foi apresentado. Sendo eles:

Fundo	mai/23
Fundo 8649 - W7 FI EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA	-14.016,98
Fundo 8639 - LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC	-4.021,47
Fundo 8612 - CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	-2.805,68
INCENTIVO MULTISSETORIAL I FIDC (REAVALIAÇÃO NAS COTAS)	-2.081,24
Fundo 8599 - FII BR HOTEIS	-1.928,34
Fundo 8629 - OSASCO PROPERTIES FUNDO INVESTIMENTO IMOBILIARIO	-647,49
Fundo 8579 - HAZ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-125,45
Fundo 8592 - BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI	-27,83



No último mês de Maio/2023, foi feito um aporte adicional no “Fundo Oscilação”, da Caixa Econômica Federal, conta 0317-6-71.020-5, do plano Financeiro. O aporte no valor de R\$ 6.063.314,00 (seis milhões e sessenta e três mil e trezentos e quatorze reais), ocorrido no dia 18 de maio, se deu para complementar o valor deficitário do Fundo, utilizando o valor excedente das receitas do Plano Financeiro e reajustando o saldo do fundo Oscilação, mantendo-se a concordância com o que determina a Lei Complementar nº 853/2019, art. 16, em que o Fundo Oscilação deve manter o montante de 3 (três) vezes o valor da Folha de Pagamento do Plano. Neste mês de Junho, o valor aportado para suprir o deficit do fundo, foi de R\$ 145.834,30 (cento e quarenta e cinco mil e oitocentos e trinta e quatro reais e trinta centavos).

Na última reunião do Conselho Administrativo, do dia 25 de maio, foi aprovada a sugestão que este Comitê propôs de realizar o resgate total das cotas do fundo Perfin Foresight Institucional FIC FIA, da carteira de Investimentos do IPML, conforme citado na Ata de nº 05, de 16 de maio de 2023. Com a aprovação do Conselho, no dia 05 de junho, foi solicitado junto à BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, através de ofício, o resgate das cotas do fundo. Em resposta, a gestora do fundo- Perfin Gestora de Recursos Ltda, informou que a liquidação financeira das cotas se dará no dia 10/07/2023.

Na mesma reunião do Conselho Administrativo, foi aprovado o aporte sugerido no valor de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) para o fundo ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO, devidamente enquadrado no Artigo 10º, I. Desta forma, o aporte para o fundo foi realizado neste dia 20 de junho.

Em Assembléia Geral de Cotistas, do fundo W7 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, realizada no dia 06 de junho via videoconferência, foi deliberado sobre (1) aprovação do desinvestimento integral do fundo, na Zarpo Viagens S.A. e (2) aprovação da renúncia ao direito de preferência na subscrição de novas ações de emissão da Colab Tecnologia e Serviços de Internet S.A. pelo Fundo. Ambos os itens foram aprovados pela maioria dos cotistas, por 71,60% e 69,14%, respectivamente, das cotas subscritas e integralizadas do fundo. Este Instituto votou a favor dos assuntos em pauta, uma vez que



tem o interesse na liquidação e resgate total das cotas do fundo. Todos os documentos deliberados em Assembleia, estão anexos a Ata.

Tomando a palavra, o Sr. Presidente explanou sobre sugerirmos algumas realocações na carteira do Instituto, no intuito de diversificar e se beneficiar dos títulos pré-fixados que se valorizam com a queda da taxa de juros. Assim, reduziríamos a posição em títulos indexados ao IPCA (inflação), que demonstra queda conforme expectativas de mercado e aumentaríamos a exposição em títulos IRFM indexados aos títulos pré-fixados.

Assim, seria sugerido:

1. O fundo **CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA- 2A RF** da conta nº **0317-6-71.004-3** (PLANO PREVIDENCIÁRIO) tem um saldo de **R\$ 67.576.428,55** em 31/05/2023.

Sugestão do Comitê de Investimento:

Fazer o resgate no valor de **R\$ 40.000.000,00** do Fundo **CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA- 2A RF** e aplicar o seguinte valor:

- **R\$ 20.000.000,00** no fundo **CAIXA FI BRASIL IRFM 1 TP RF**, da conta nº 0317-6-71.004-3 (PLANO PREVIDENCIÁRIO)

- **R\$ 20.000.000,00** no fundo **CAIXA FI BRASIL IRFM 1+ TP RF**, da conta nº 0317-6-71.004-3 (PLANO PREVIDENCIÁRIO)

2. O fundo **CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA- 2A RF** da conta nº **0317-6-71.020-5** (PLANO FINANCEIRO) tem um saldo de **R\$ 27.567.217,03** em 31/05/2023.

Sugestão do Comitê de Investimento:

Fazer o resgate no valor de **R\$ 20.000.000,00** do Fundo **CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA- 2A RF** (PLANO FINANCEIRO) e aplicar o seguinte valor:

- **R\$ 20.000.000,00** no fundo **CAIXA FI BRASIL IRFM 1+ TP RF**, da conta nº 0317-6-71.020-5 (PLANO FINANCEIRO)

3. O fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2A TP FI** da conta nº **0216-X-158.547-9** (PLANO PREVIDENCIÁRIO) tem um saldo de **R\$ 49.363.879,17** em 31/05/2023.

Sugestão do Comitê de Investimento:



Fazer o resgate no valor de **R\$ 30.000.000,00** do Fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2A TP FI** (PLANO PREVIDENCIÁRIO) e aplicar o seguinte valor:

- **R\$ 20.000.000,00** no fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RF IRFM TP FI**(PLANO PREVIDENCIÁRIO)
- **R\$ 10.000.000,00** no fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI**, da conta nº 0317-6-71.004-3 (PLANO PREVIDENCIÁRIO)

4. Fundo PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC FIA- foi solicitado o resgate total de suas cotas em junho, tendo como saldo no período, o valor de **R\$ 7.746.481,39**.

Sugestão do Comitê de Investimento:

Aplicar o saldo disponível no fundo **CAIXA FI BRASIL IRFM 1+ TP RF**, da conta nº 0317-6-71.004-3 (PLANO PREVIDENCIÁRIO)

Colocado em votação, tais sugestões foram aprovadas por unanimidade dos membros do Comitê de Investimentos e serão levadas na reunião do Conselho Administrativo, que acontecerá no dia 29 de junho.

Ainda, o Sr. Presidente apresentou as seguintes movimentações financeiras ocorridas no mês de Maio, respectivamente:

- **Dia 02/05/2023** – resgate de R\$ 5.200.000,00 (cinco milhões e duzentos mil reais) do fundo CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF da conta nº 0317-0006.71004-3, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- **Dia 02/05/2023** – resgate de R\$ 4.500.000,00 (quatro milhões e quinhentos mil reais) do fundo CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF da conta nº 0317-006.71020-5, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- **Dia 09/05/2023** – resgate de R\$ 100.000,00 (cem mil reais) do fundo CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF da conta nº 0317-006.71003-5, para constituição de montante e movimentação da conta corrente;
- **Dia 12/05/2023**- aplicação de R\$ 5.500.000,00 (cinco milhões e quinhentos mil reais) da conta nº 0317-006.00071004-3, para o Fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP 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 12/05/2023**- aplicação de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais) da conta nº 0317-006.00071020-5, para o Fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP, 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 12/05/2023**- aplicação de R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais) da conta nº 0317-006.00071003-5, para o Fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP 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 18/05/2023**- resgate de R\$ 6.063.314,00 (seis milhões e sessenta e três mil e trezentos e quatorze reais), do fundo CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF da conta nº 0317-006.71020-5, para o fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF- FUNDO OSCILAÇÃO, do plano Financeiro, conforme determinação da Lei Complementar nº 853/2019, Art. 16, de se manter no fundo, o valor de 3(três) folhas de Pagamento do Plano Financeiro.

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

Adriana Santos Bastos Ravanhane
Membro

Samara Cristina Dias dos Santos
Relatora