



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA -
IPMLCNPJ N° 09.626.556/0001-62



ATA N° 06/2021
REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO ADMINISTRATIVO
Data: **24 de Junho de 2021**
Horário: Início: **15:05 horas** / Término: **15:40 horas**
Local: **Sala de Reuniões do IPML – Forma: Semipresencial**

Conselheiros Presentes: **Antonio Carlos Firmino Filho, Paulo Américo Costa de Almeida, Rogério Ivan Hernandes Pereira, Silvana Aparecida Ricardo Arado, Ademir Fernando Pegoraro e Rosimar de Souza Silva.** A conselheira titular **Eunice Ruth Araujo Lopes** justificou sua ausência e compareceu a respectiva suplente. Participaram virtualmente os conselheiros: **Maurício Aurélio Oliveira Mendes, Roseli Oliveira de Almeida Ramos e Thaynara Marcondes Covre.**

Ata da Reunião: O Presidente Rogério Pereira deu início à reunião extraordinária e convidou o conselheiro Paulo Américo Costa de Almeida para secretariar os trabalhos. Ato seguinte o presidente confirmou com os conselheiros o recebimento da mensagem com um único assunto: **Avaliação da Carteira de Investimentos do IPML.** Com a palavra o presidente do Conselho Administrativo agradeceu a presença do consultor financeiro Marcos Almeida da LDB Consultoria e Financeira e em seguida passou-lhe a palavra. O Sr. Marcos Almeida explicou sobre possibilidade de alocação e marcação a mercado, ou seja, a precificação dos ativos da carteira do IPML, bem como sobre o mercado como um todo passando pelas taxas, especificamente sobre a taxa referência do mercado financeiro, ou seja, quanto de fato o mercado está negociando e pagando pelos ativos; falou sobre a expectativa do mercado em relação ao futuro e para isso o parâmetro é o Boletim FOCUS do Banco Central. Fez uma avaliação sobre a carteira específica do IPML e sobre as aderências em relação a legislação vigente e os riscos existentes nas tomadas de decisões e por fim o comportamento da nossa rentabilidade em relação a necessidade proveniente de meta atuarial; abordou como fez em outras apresentações no conselho do IPML as exigências constantes na Resolução do Conselho Monetário Nacional n° 3922 de 25 de novembro de 2010, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social e que foi alterada pela Resolução n° 4604 de 19 de outubro de 2017; explicou que num cenário de normalidade no mercado temos algumas opções previstas na Resolução 3922/2010, ou seja, os ativos de renda fixa, os ativos de renda variável e os ativos de multimercado; explicou o funcionamento dos fundos com títulos de renda fixa, os fundos em rendas variáveis e o multimercado que existem fundos de ativos em rendas fixas e fundos de ativos rendas de rendas variáveis; explicou que o mercado é muito volátil, ora está muito bem e ora está com cenário de 'stress'; que os ativos oscilam de acordo com o mercado; explicou sobre os ativos de curto prazo e ativos de longo prazos e os respectivos retornos que cada um desses fundos proporcionam; explicou sobre a taxa SELIC, sobre os títulos pré-fixados, explicou sobre os títulos atrelados à inflação IMA- B; explicou sobre a CDI e SELIC estão atrelados a taxa referência da economia; que o IMA-Geral é formado por sub-índices determinados a partir dos indicadores do

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'mf', 'A', and 'A'.

Handwritten signature in blue ink.



qual são atrelados e que o IMA-B é um dos integrantes do IMA-Geral; que existem ainda mais dois integrantes da família do IMA-B, que são basicamente segmentações conforme o prazo dos títulos, que são: IMA-B 5: inclui títulos indexados à inflação com prazo de até cinco anos; IMA-B 5+: reúne títulos atrelados à inflação com prazo igual ou superior a cinco anos; falou sobre IRF M, que é o Índice de Renda Fixa do Mercado, também conhecido como IRF-M, é um indicador que mede o desempenho de títulos do mercado de renda fixa; trata-se de um indicador que influencia diretamente aqueles com títulos de renda fixa pré-fixados, mas também de todo o mercado; esse índice tem uma composição que considera o rendimento de dois títulos públicos federais, as Letras do Tesouro Nacional – LTNs e as Notas do Tesouro Nacional série F (NTN-F); que não é possível avaliar o mercado sem tratar da Covid-19; que os avanços contra o Covid-19 continuam de forma contínua; que os avanços não são pequenos e vem sendo percebidos, ainda que haja muito trabalho pela frente; que ainda há diversos países em desenvolvimento que apresentam atrasos em seus programas de combate à pandemia e pesa sobre muitos deles a aceleração descontrolada de casos de contágio e mortalidade, no caso da Índia, ou, com uma certa estabilidade em níveis ainda muito altos, no caso do Brasil, a falta de imunizantes e de insumos para o tratamento e combate mais ágil da Covid-19; além disso, há também a escassez de recursos para o socorro à cidadãos mais vulneráveis, o que pressiona ainda mais a saúde fiscal desses governos, alguns já previamente com dificuldades fiscais; que importa de forma significativa a concretização de esforços tendentes a encurtar o cronograma de vacinação nos países, seja para aqueles que receberem recursos ou não, podendo beneficiar a condição sanitária e estimular a atividade econômica global; que a carteira do IPML está bem diversificada e está de acordo com a Política Anual de Investimentos; com a palavra o Sr. Fabricio Ferreira Espinato, presidente do Comitê de Investimentos e Diretor de Gestão Financeira e de Contabilidade do IPML apresentou as sugestões debatidas no comitê de investimentos e que a análise decorreu de reuniões realizadas com o representantes do Banco do Brasil, Santander e da gestora Eternum, nos dias: 07/05, 20/05 e 21/05/2021; que verificou-se a importância de modificar a estratégia na alocação de ativos na carteira do IPML referente ao fundo CAIXA FI BR IRF-M1+ TP RF LP; que esse fundo está muito exposto a variação do crescimento da taxa de juros por conter Títulos Públicos Pré-Fixados surgindo uma grande necessidade de diminuir sua posição; que os membros do comitê analisaram os fundos abaixo com seguintes sugestões para aplicação, mediante o resgate de valores do Fundo CAIXA FI BR IRF-M1+ TP RF LP: BB Retorno Total; BB Ações Quantitativo; Santander IMAB-5 TP FI RF LP; Caixa Brasil IPCA XVI Renda Fixa Crédito Privado; Caixa FI Indexa Bolsa Americana Multimercado LP – enquadramento no artigo 8º, inciso IV; Guepardo Institucional FIC Ações e Resgate total do fundo BB Fluxo FIC RF Previdenciário e aplicar no fundo BB Ações Governança; com a palavra o Sr. Edilson Merli sugeriu ao presidente e demais conselheiros que as alterações sugeridas pelo comitê de investimentos somente poderiam ser aprovadas em outra reunião por conta de ausência de quórum para votação, tendo em vista a necessidade da titular do conselho, conselheira Silvana Arado e seu suplente Mauricio Mendes se ausentarem da reunião; o presidente



Rogério Pereira de comum acordo com os demais conselheiros incluiu o assunto como item da pauta na próxima reunião; o Sr. Rogério pediu ainda a todos a compreensão para que fizessem esforço de permanecer até o final da reunião para evitar a falta de quórum e implementar decisões importantes para o RPPS. O presidente Rogério Pereira determinou que a apresentação da LDB ficasse como parte integrante da ata. Por fim ficou designada a próxima reunião extraordinária para o dia 01 de julho, às 14:30 horas, na sala de reuniões do IPML.

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e da mesma lavrada a presente ata que, lida e achada conforme, vai ao final assinada pelos presentes.

Antonio Carlos Firmino Filho	
Paulo Américo Costa de Almeida	
Rogério Ivan Hernandez Pereira	
Silvana Aparecida Ricardo Arado	
Ademir Fernando Pegoraro	
Rosimar de Souza Silva	
Mauricio Aurélio Oliveira Mendes	
Roseli Oliveira de Almeida Ramos	
Thaynara Marcondes Covre	
Edilson Rinaldo Merli	
Fabricio Ferreira Espinato	



LDB E M P R E S A S

IPML
Data: 24/06/2021
Horário: 15H



I – POSSIBILIDADES DE ALOCAÇÃO

II – MARCAÇÃO A MERCADO

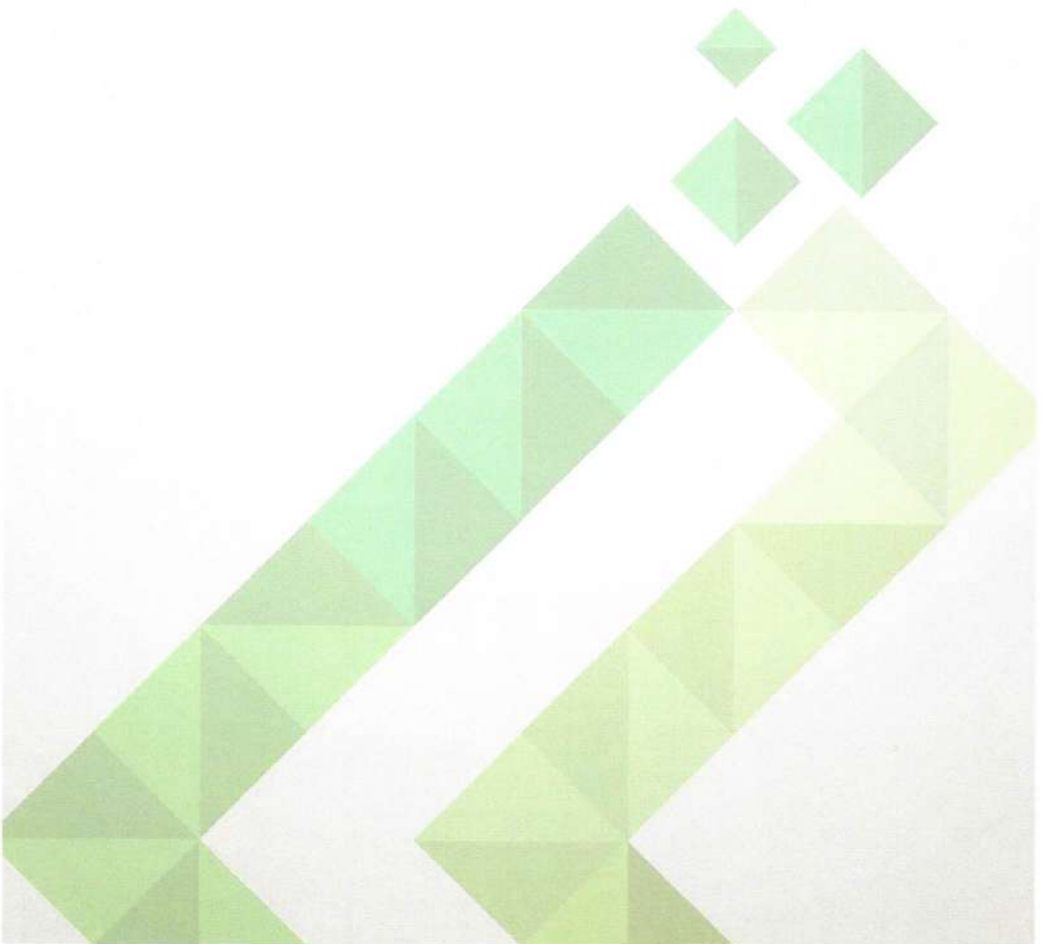
III – COMPORTAMENTO DAS TAXAS

IV – EXPECTATIVAS



AGENDA

| 1 – Possibilidades...



EFEITO ESPELHO: NORMALIDADE



R E T O R N O

RENDA VARIÁVEL

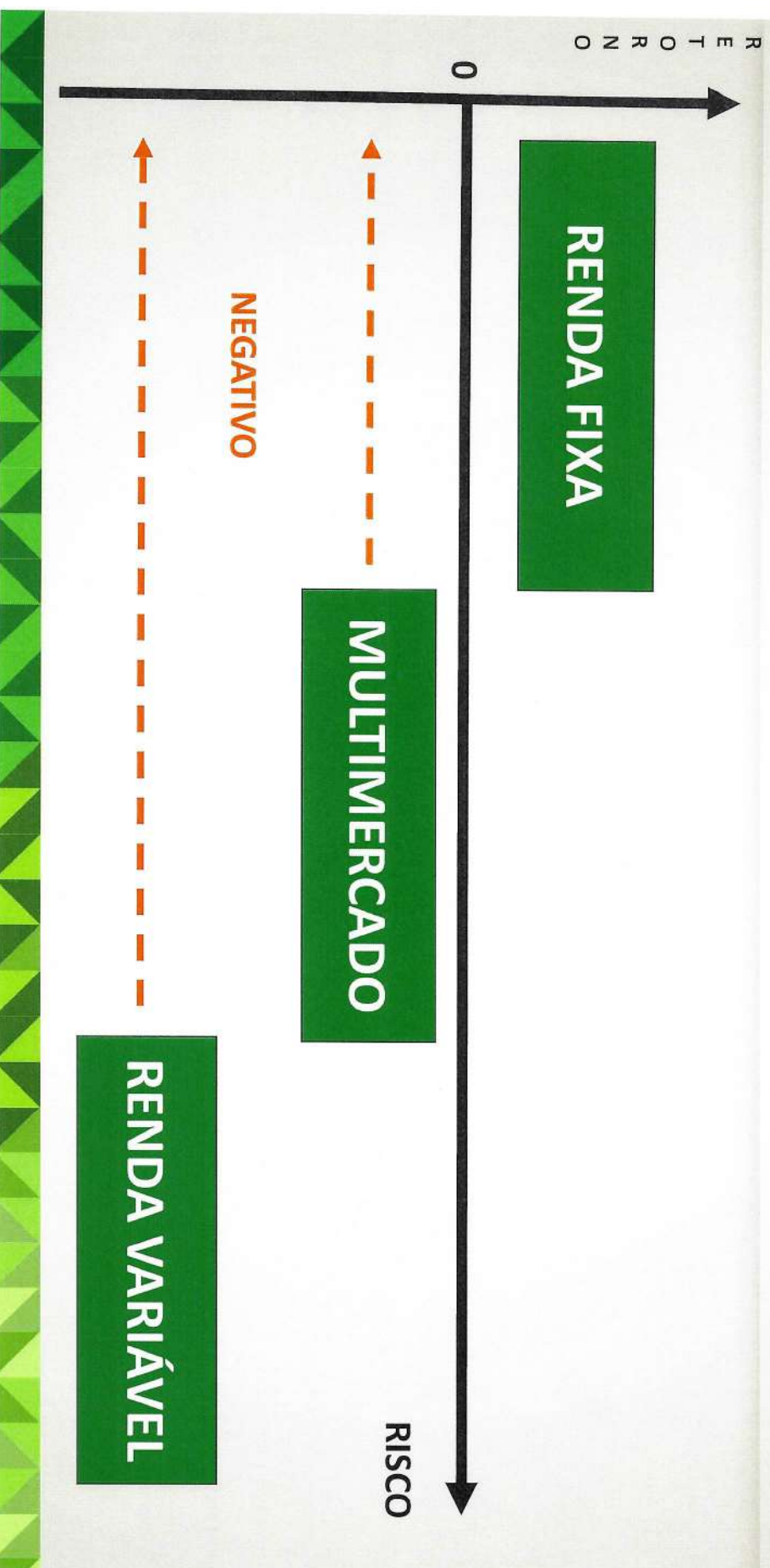
MULTIMERCADO

RENDA FIXA

RISCO

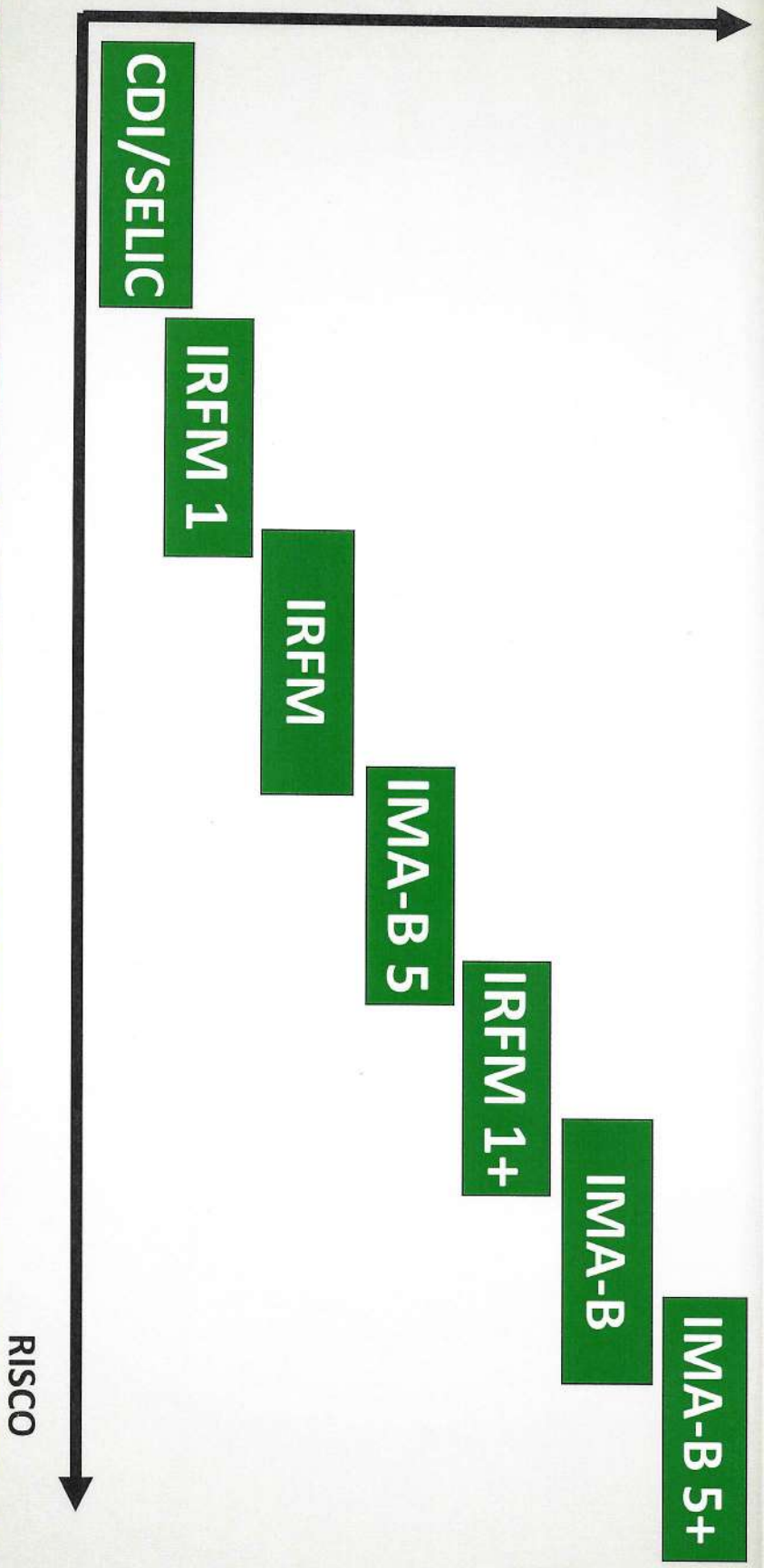


EFEITO ESPELHO: CENÁRIO DE STRESS

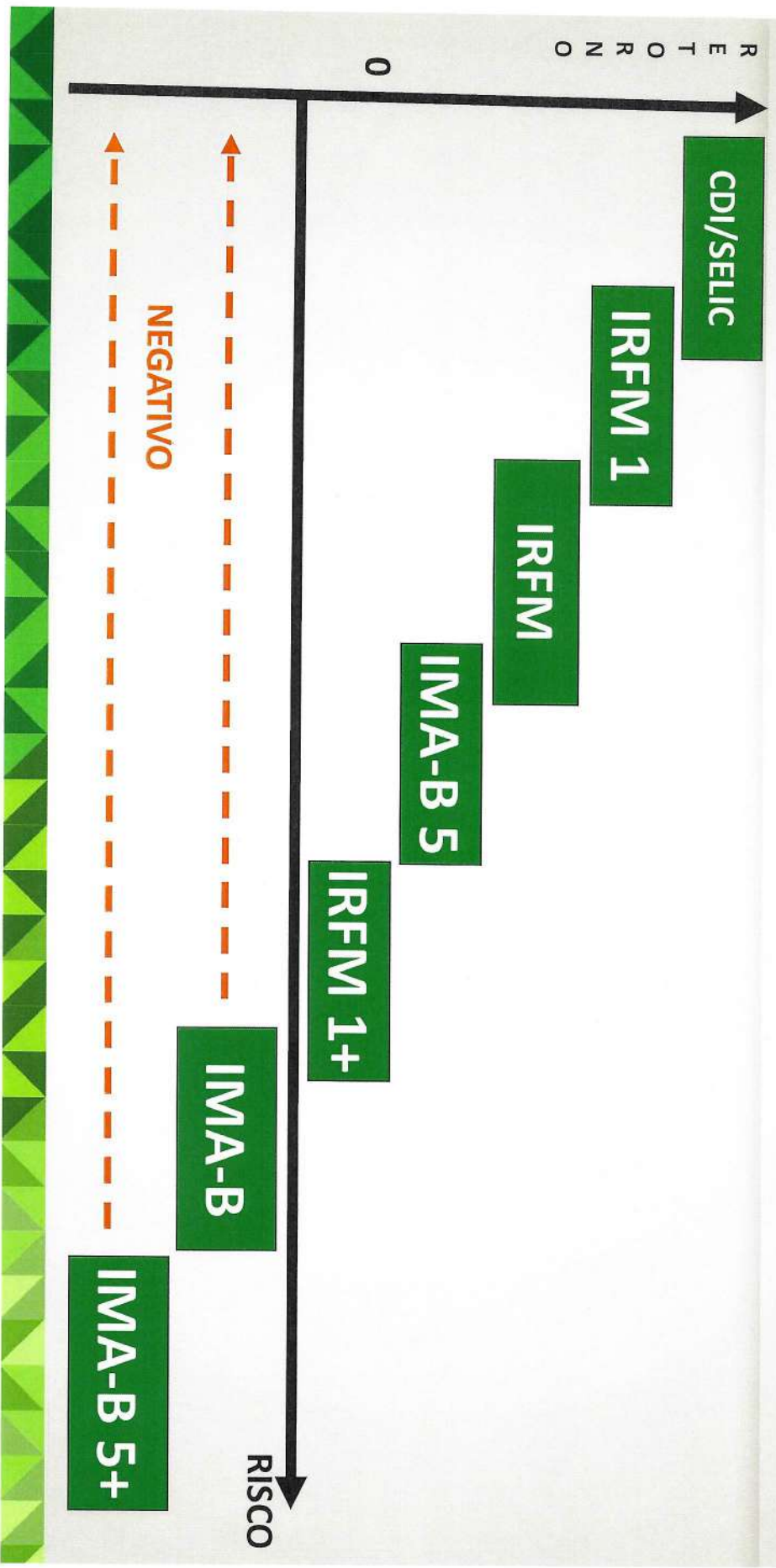


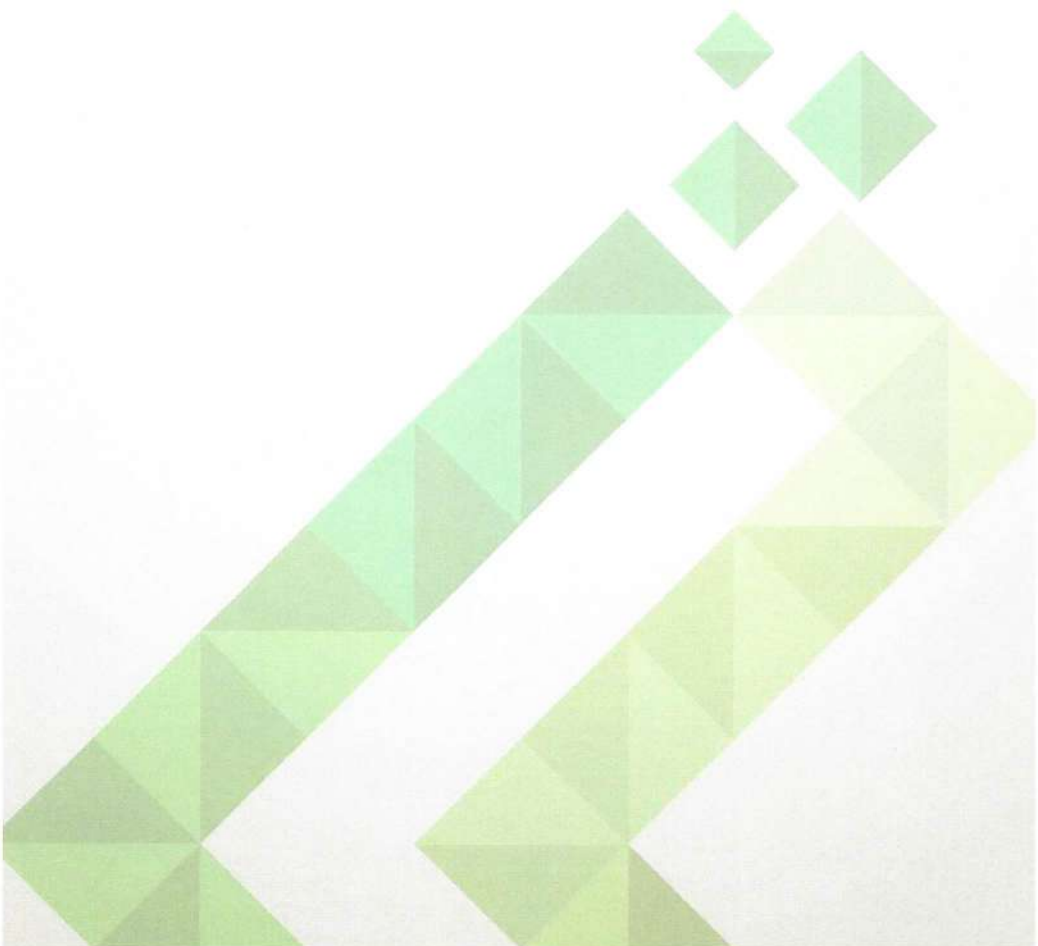
EFEITO ESPELHO: NORMALIDADE

R E T O R N O



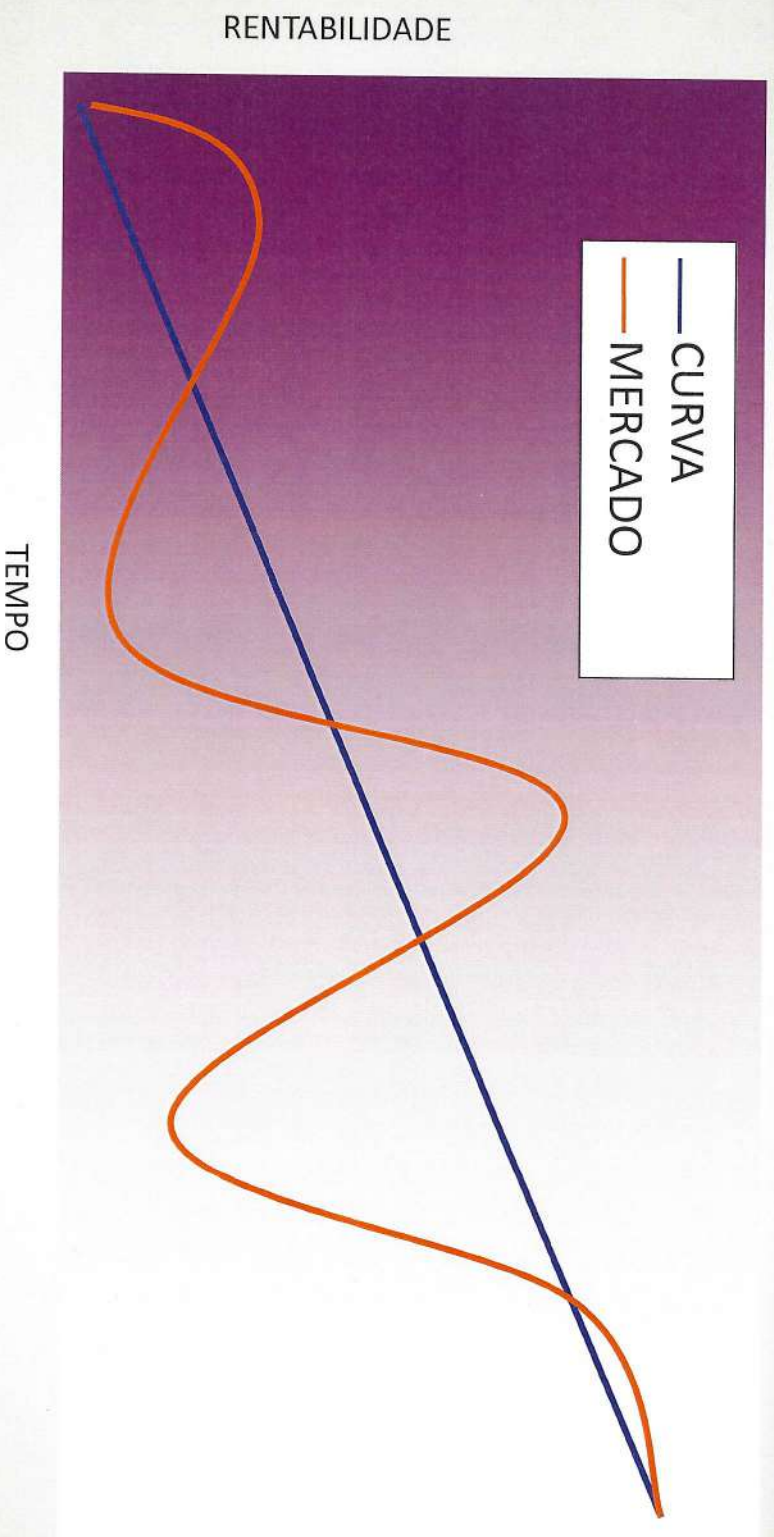
EFEITO ESPELHO: CENÁRIO DE STRESS





II - MtM
Marcação a Mercado...

MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



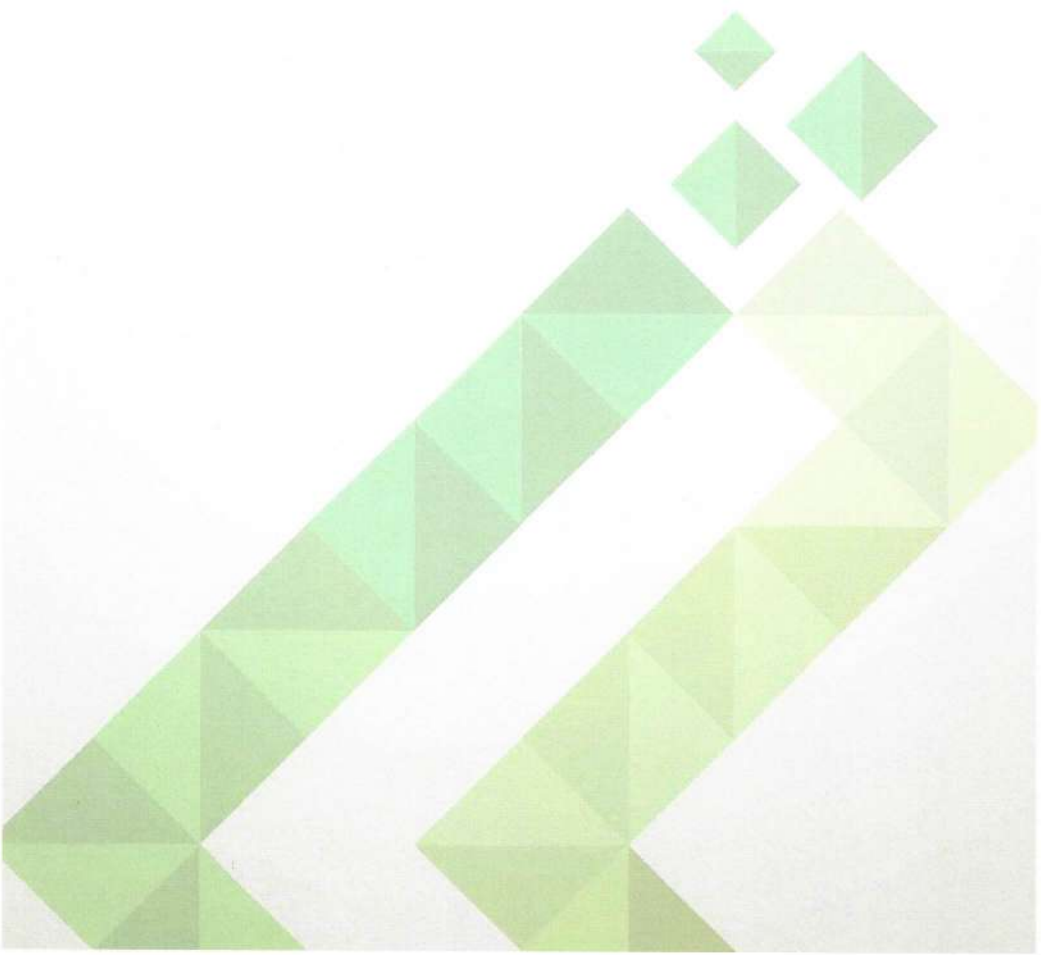
MARCAÇÃO A MERCADO (MtM): MARK to MARKET

$$MtM = \frac{\text{Valor Final do Ativo}}{(1 + \text{Taxade Mercado})^{\text{Prazo}}}$$

NORMAL:  Taxade Mercado  MtM

STRESS:  Taxade Mercado  MtM

III - Cenário Comportamento...



INDICADORES ATÉ 31/12/2020



INDICES	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	No ano*	Recuperação **
RENDA FIXA														
IRF-M 1+	1,11%	0,80%	-0,47%	1,50%	1,92%	1,04%	1,47%	-1,13%	-0,91%	-0,61%	0,46%	3,05%	8,45%	11,70%
IMA-B 5	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	0,99%	0,43%	-0,12%	0,20%	1,32%	1,83%	8,04%	10,86%
IRF-M	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%	1,08%	-0,75%	-0,56%	-0,33%	0,36%	1,95%	6,69%	8,34%
IMA-B	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,21%	2,00%	4,85%	6,41%	16,70%
IMA-B 5+	0,03%	0,32%	-10,93%	2,01%	1,02%	2,84%	7,32%	-3,62%	-2,60%	0,22%	2,59%	7,51%	5,50%	22,02%
IMA Geral	0,56%	0,45%	-1,98%	0,86%	1,02%	0,99%	1,74%	-0,60%	-0,60%	0,09%	0,73%	2,02%	5,34%	8,27%
IRF-M 1	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%	0,28%	0,24%	0,12%	0,15%	0,16%	0,23%	0,31%	3,84%	2,67%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,76%	1,83%
IMA-5	0,38%	0,27%	0,33%	0,27%	0,24%	0,22%	0,20%	0,16%	-0,27%	0,13%	0,10%	0,33%	2,39%	1,49%
RENDA VARIÁVEL														
IBX-50	-1,88%	-8,66%	-30,37%	10,48%	9,10%	9,33%	8,15%	-3,42%	-4,62%	-0,54%	16,21%	9,42%	3,62%	81,80%
IBX	-1,25%	-8,22%	-30,09%	10,27%	8,52%	8,97%	8,41%	-3,38%	-4,58%	-0,55%	15,46%	9,15%	3,50%	77,37%
Ibovespa	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	2,92%	77,45%
SMIL	0,45%	-8,27%	-35,07%	10,19%	5,07%	14,43%	9,50%	-1,23%	-5,44%	0,65%	16,64%	7,52%	-0,65%	79,84%
IDIV	-1,58%	-6,18%	-25,53%	3,76%	5,00%	8,95%	6,53%	-4,83%	-4,63%	-2,28%	14,40%	8,94%	-1,00%	51,38%
EXTERIOR														
S&P 500	5,75%	-3,49%	1,10%	17,63%	4,51%	2,77%	0,26%	12,52%	-0,95%	-0,51%	2,31%	1,09%	49,89%	68,53%
MSCI ACWI	4,68%	-3,28%	-0,31%	15,44%	4,14%	3,97%	-0,09%	11,43%	-0,38%	-0,24%	3,65%	1,88%	47,41%	68,31%

* Ordenado ** De 23/03/2020 até 31/12/2020

PIB (variação trimestral)



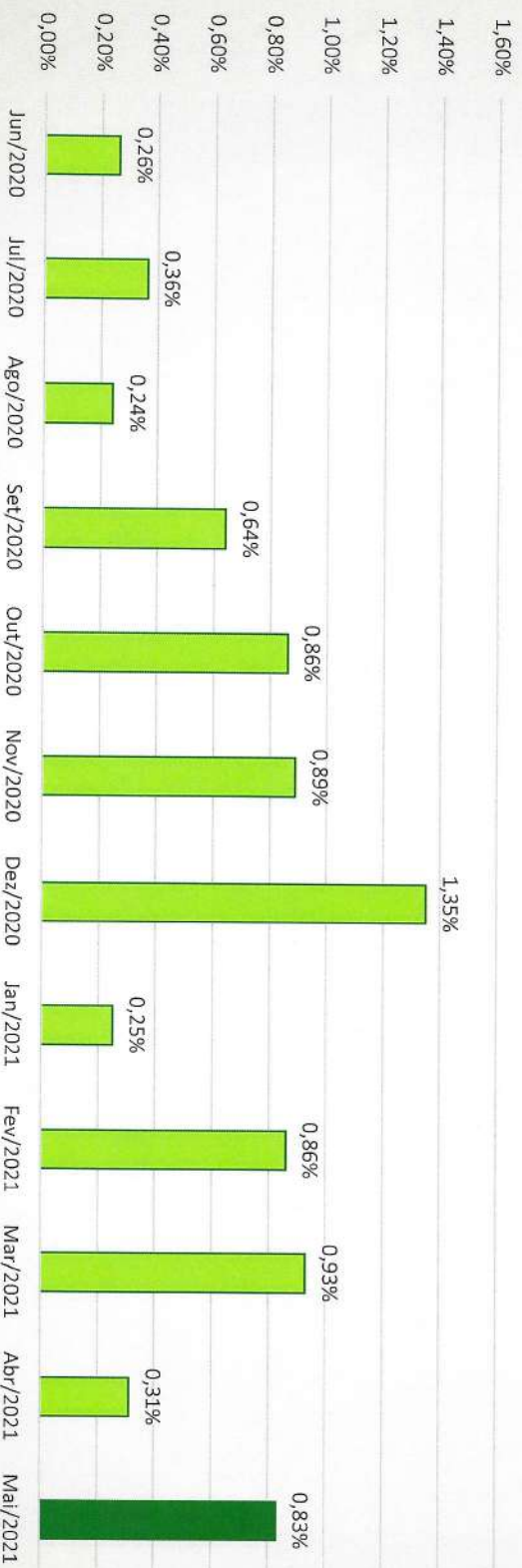
IPCA



Últimos 12 meses: 8,06% ...

Meta de inflação 2021: 3,75% ...

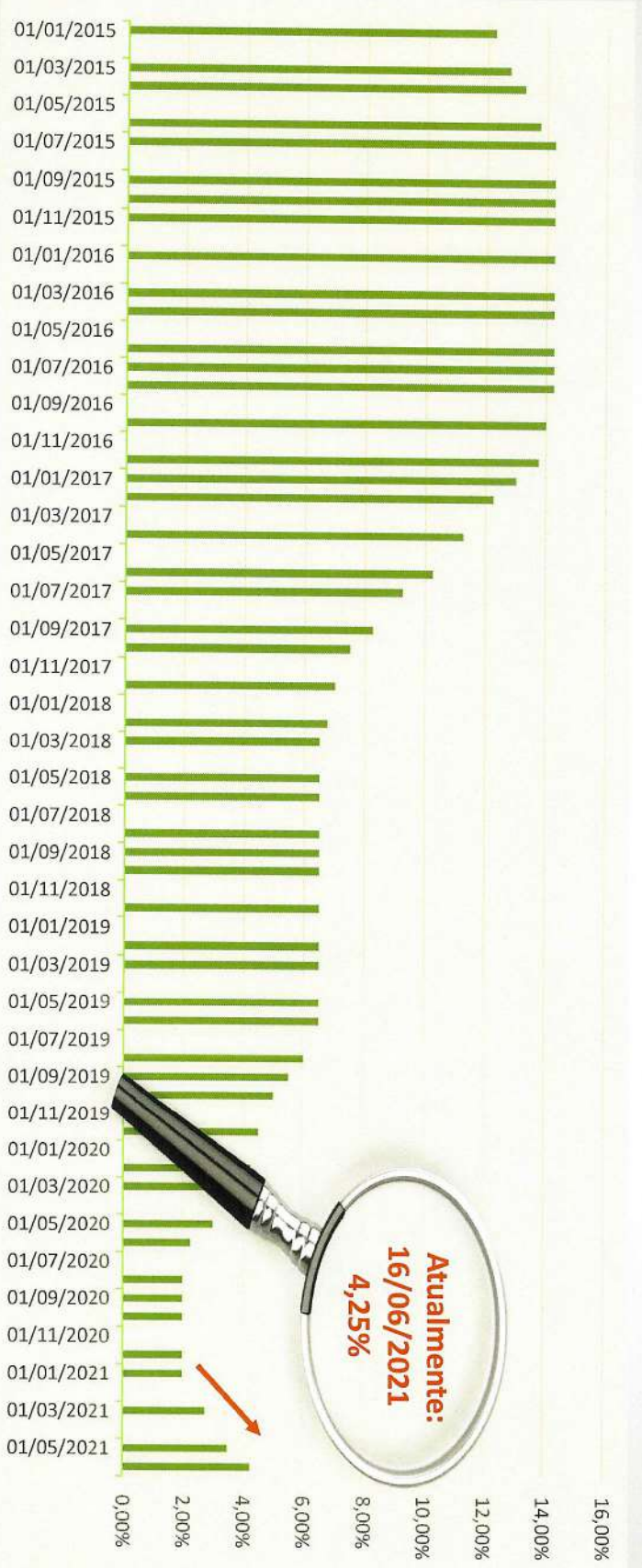
Tolerância: 1,5% para baixo ou para cima.



SELIC

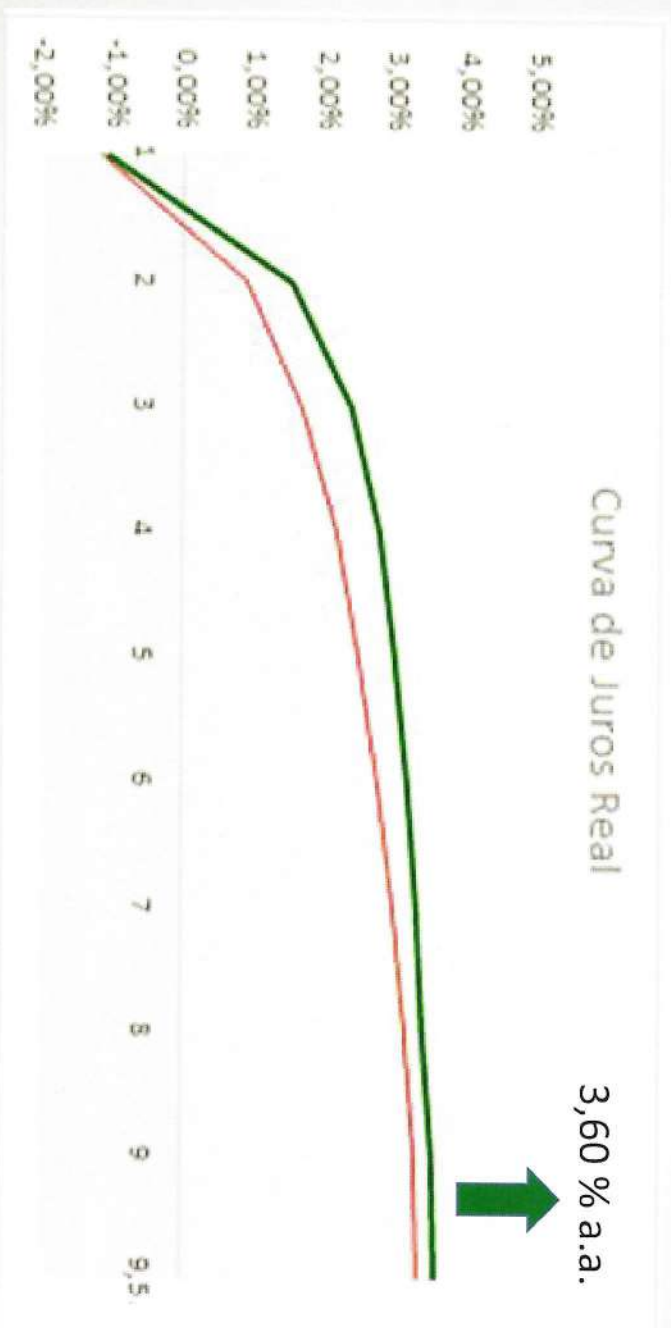
LDB
EMPRESAS

Histórico: Última alta havia sido em julho de 2015, de 13,75% para 14,25%;



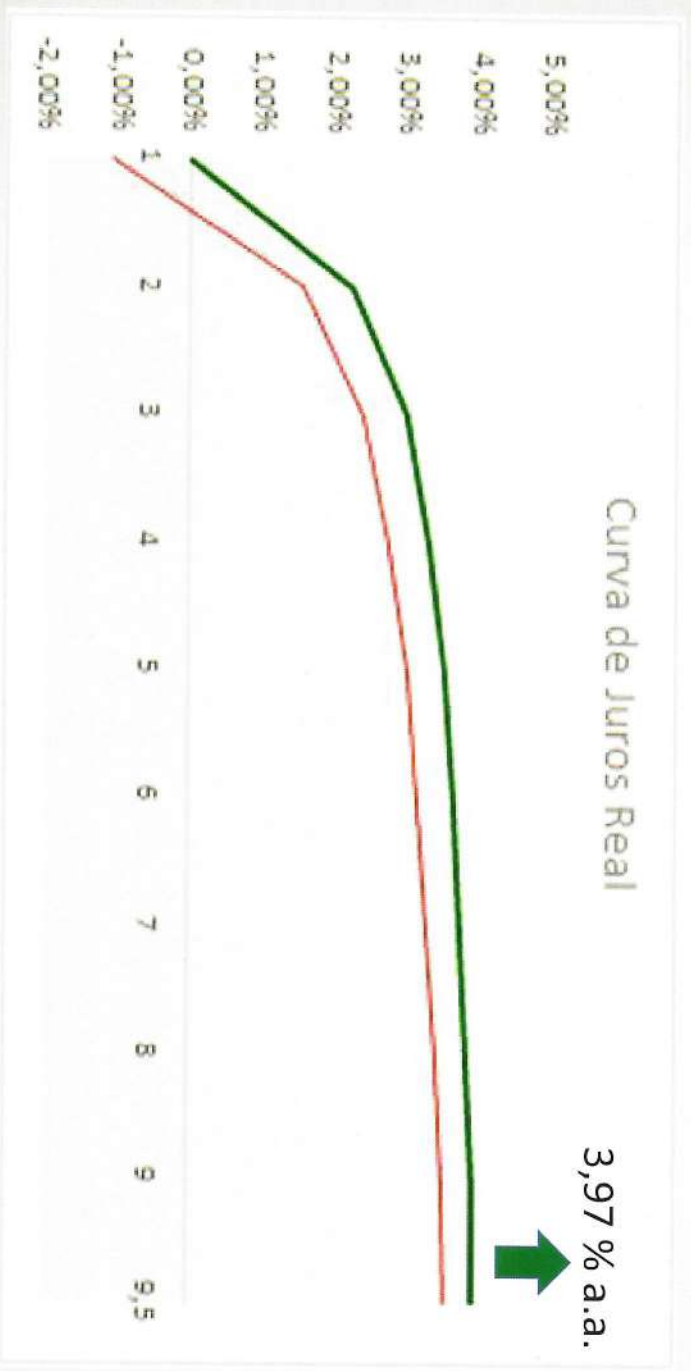
TAXA DE JUROS: 09/03/2021

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 3,60% a.a. para 9,5 anos.



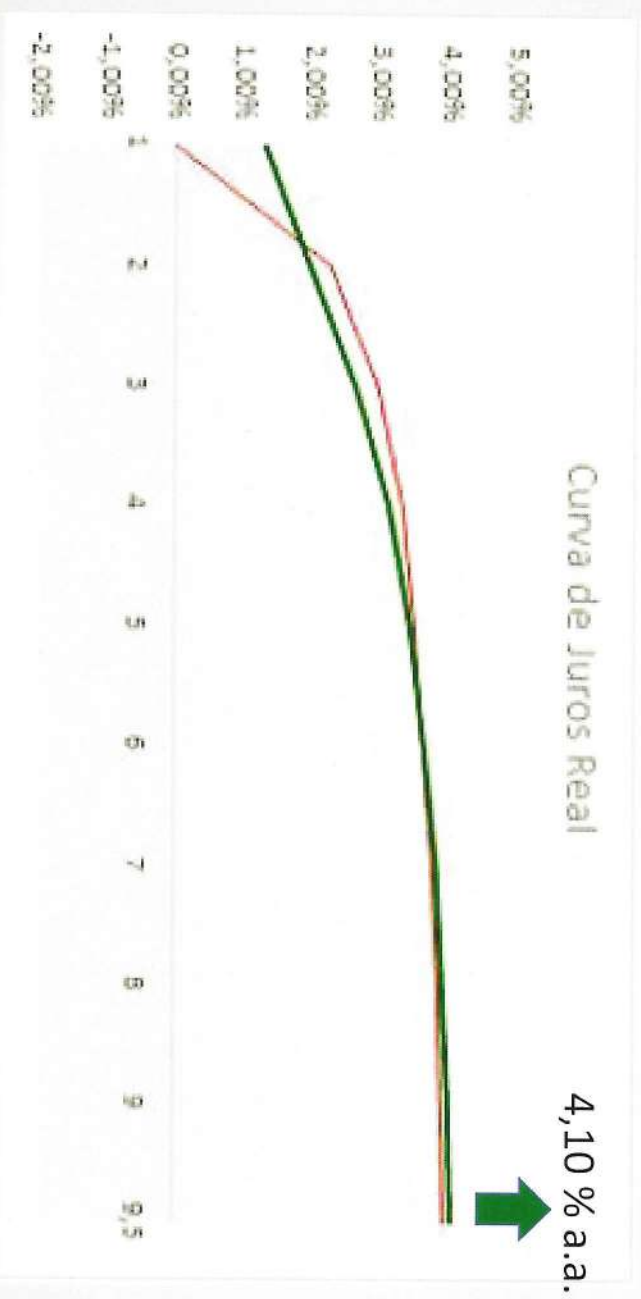
TAXA DE JUROS: 09/04/2021

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 3,97% a.a. para 9,5 anos.



TAXA DE JUROS: 07/05/2021

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 4,10% a.a. para 9,5 anos.



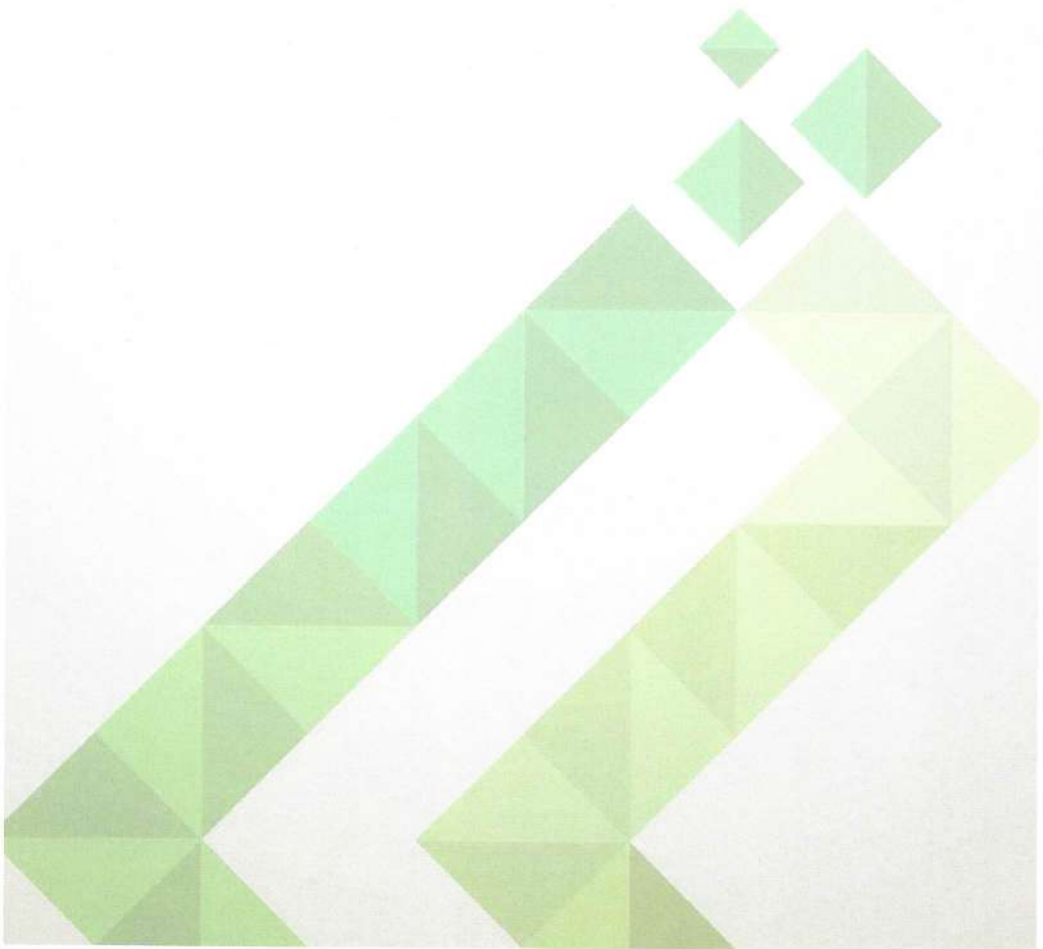
TAXAS (NTN'B) - 22/06/2021

Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252									
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo				
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)	
760199	15/07/2000	15/08/2022	1,9602	1,9305	1,9435	3,793,005142	1,4729	2,8509	1,5824	2,9601	
760100	15/07/2000	15/03/2023	2,6457	2,6157	2,6346	3,812,961901	2,1060	3,4817	2,2870	3,6630	
760199	15/07/2000	15/05/2023	2,6478	2,6170	2,6344	3,797,226422	2,1197	3,4847	2,3012	3,6660	
760199	15/07/2000	15/08/2024	3,4808	3,4484	3,4644	3,894,664668	2,9211	4,3293	3,0760	4,4840	
760199	15/07/2000	15/05/2025	3,6673	3,6402	3,6528	3,876,281101	3,1201	4,5264	3,2374	4,6438	
760199	15/07/2000	15/08/2026	3,8991	3,8714	3,8845	3,973,487996	3,3682	4,7149	3,4584	4,8055	
760199	15/07/2000	15/08/2028	4,1055	4,0746	4,0900	4,042,683530	3,6021	4,8107	3,6823	4,8913	
760199	15/07/2000	15/08/2030	4,2150	4,1729	4,1961	4,108,985388	3,7410	4,8303	3,8100	4,8998	
760199	15/07/2000	15/05/2035	4,2476	4,2148	4,2299	4,228,199176	3,7984	4,7512	3,8511	4,8046	
760199	15/07/2000	15/08/2040	4,3636	4,3076	4,3346	4,388,066808	3,9300	4,8880	3,9608	4,9198	
760199	15/07/2000	15/05/2045	4,3798	4,3333	4,3581	4,432,785325	3,9654	4,8931	3,9871	4,9160	
760199	15/07/2000	15/08/2050	4,4035	4,3558	4,3805	4,566,246822	3,9889	4,8945	4,0117	4,9188	
760199	15/07/2000	15/05/2055	4,4583	4,4179	4,4400	4,539,904753	4,0534	4,9453	4,0726	4,9663	

RELAÇÃO BOLSA X CÂMBIO (até 31/05/2021)



IV - Cenário Expectativas...



BOLETIM FOCUS – 18/06/2021

Mediana - Agregado	2021				2022			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Resp. **
IPCA (%)	5,24	5,82	5,90 ▲	122 (11)	3,67	3,78	3,78 =	119 (1)
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	5,36	5,85	5,93 ▲	53 (11)	3,61	3,80	3,74 ▼	51 (1)
PIB (% de crescimento)	3,52	4,85	5,00 ▲	76 (9)	2,30	2,20	2,10 ▼	69 (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,30	5,18	5,10 ▼	107 (2)	5,30	5,20	5,20 =	104 (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	5,50	6,25	6,50 ▲	113 (2)	6,50	6,50	6,50 =	112 (5)
IGP-M (%)	16,82	18,87	19,09 ▲	74 (9)	4,20	4,56	4,56 =	67 (1)
Preços Administrados (%)	8,11	9,05	9,16 ▲	54 (4)	4,25	4,40	4,49 ▲	51 (2)
Produção Industrial (% de crescimento)	5,50	6,11	6,20 ▲	15 (3)	2,30	2,50	2,43 ▼	11 (1)
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-0,53	-0,27	-0,54 ▼	25 (1)	-15,00	-18,60	-18,51 ▲	22 (1)
Balança Comercial (US\$ bilhões)	64,75	60,00	68,70 ▲	25 (1)	56,52	60,00	60,35 ▲	22 (1)
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	55,01	58,90	58,15 ▼	24 (1)	63,00	66,99	66,99 =	21 (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	63,50	62,10	62,10 =	23 (1)	66,00	64,32	64,22 ▼	22 (4)
Resultado Primário (% do PIB)	-3,00	-2,52	-2,52 =	31 (1)	-2,00	-1,80	-1,80 =	30 (1)
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,30	-6,82	-6,82 =	23 (1)	-6,65	-6,58	-6,58 =	22 (1)

MUITO OBRIGADO !!!



(11) 3214 - 0372



contato@ldbempresas.com.br



www.ldbempresas.com.br

