

COMITÊ DE INVESTIMENTOS REUNIÃO ORDINÁRIA

Ata nº 09/2023
19 Setembro de 2023

Aos dezanove dias do mês de setembro 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: **1) Cenário Macroeconômico do mês de Agosto:** Com base no relatório mensal apresentado pela consultoria financeira LDB, no mês de agosto, no cenário internacional, os juros globais tiveram alta, especialmente os mais longos, seguindo a expectativa de que a atividade econômica mais resiliente nos EUA possa resultar em taxas de juros mais altas por mais tempo. No Brasil, as curvas de juros tiveram alta, acompanhando o movimento do exterior. O mercado passou a refletir expectativas de queda de juros em um ritmo mais lento que o esperado. Assim, o Ibovespa teve retornos negativos, com queda mais acentuada que a das Bolsas globais. A inflação continua seguindo em uma direção mais construtiva. O núcleo do IPCA vem passando por desaceleração, com efeito benigno dos preços de bens, enquanto a inflação de serviços passa por descompressão mais gradual. Espera-se uma continuidade desse movimento nos próximos meses, ainda que num ritmo gradual. Já no começo de agosto, em acordo com as expectativas do mercado, o Copom iniciou o ciclo de redução dos juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 13,25% e a sinalização de que este ritmo deverá ser mantido nas próximas reuniões. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo a direção dos índices globais. Apresentando um retorno negativo de -5,09% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +5,47% e de +5,68% nos últimos 12 meses. **2) Carteira de Investimentos do Instituto do mês de Agosto de 2023:** O resultado da Carteira de Investimentos do Instituto, referente ao mês de Agosto, obteve um percentual de rentabilidade de **0,20%**. A meta esperada para o mês, calculada pelo IPCA + Meta da SPREV, totalizou **0,67%**. A rentabilidade acumulada no ano ficou em **8,64%** contra **6,55%** de meta prevista. Dessa forma, mesmo a carteira performando abaixo da meta estipulada para o mês, no acumulado do ano há uma margem de **2,09% p.p** acima. O Instituto obteve de rentabilidade um ágio de **R\$ 1.524.347,84** totalizando o valor de **R\$ 759.920.592,44** em carteira. Os fundos com rendimentos negativos no mês de Agosto, justificados com o cenário econômico apresentado acima, foram os seguintes: **BB Ações de Governança** -R\$ 927.960,11; **Caixa FIC Ações Valor RPPS** -R\$ 719.516,79; **BB Ações de Retorno Total** -R\$ 492.039,14; **XP Investor FI Ações** -R\$ 475.791,84; **Guepardo Institucional Fic Fia** -R\$ 327.523,3; **BTG Pactual Absoluto Institucional Fic Fi Ações** -R\$ 188.998,88; **Caixa FI Brasil**



IMA-B TP RF LP -R\$ 171.825,82; BB Ações Seleção Fatorial FIC FI -R\$ 125.286,94; Navi Institucional FIC FIA -R\$ 123.786,44; Santander RF IMA-B Premium FIC FI LP -R\$ 122.788,79; Az Quest Ações FIC FIA -R\$ 119.060,36; BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B TP FI -R\$ 104.410,48; Icatu Vanguarda Long Biased Fundo Investimento Multimercado -R\$ 31.021,14; Caixa FI Bolsa Americana Multimercado LP -R\$ 22.884,00; W7 FI em Participações Multiestratégia -R\$ 14.522,51; Caixa FIC Alocação Macro Multimercado LP -R\$ 5.169,58; Leme Multisetorial FIDC -R\$ 5.111,88; Incentivo Multissetorial I -R\$ 2.644,25; Osasco Properties Fundo Investimento Imobiliário -R\$ 301,49; BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B TP FI -R\$ 119,88.

3) Estudo da Carteira de Investimentos: No dia 17 de agosto, os membros do Comitê de Investimentos e do Conselho Administrativo do Instituto, se reuniram com o Sr. Ronaldo, da LBD Consultoria, para um estudo e análise da Carteira de Investimentos do IPML. Para um melhor entendimento de todos os presentes, o Sr. Ronaldo iniciou fazendo uma explanação sobre os tipos de Investimentos e seus conceitos e como são constituídos, conforme a Instrução CVM 555/2014. Explicou também sobre os tipos de Títulos Públicos Federais, marcação na curva e a mercado e também sobre a estrutura do estudo de ALM. Fez uma breve explanação do mercado financeiro e o seu atual momento. Iniciou a análise da carteira, citando o último semestre, que foi muito favorável para a carteira do Instituto, consolidando uma rentabilidade de 8,42% contra 5,84% da meta, gerando uma gordura de 2,57%. Cenário este, muito diferente dos 3 últimos anos de Pandemia. Citou que o mercado começa a dar sinais de normalidade e que se a queda da taxa de juros prosseguir, o ano findará com cenário positivo. Citou sobre o Fundo Incentivo Multissetorial I FIDC, que está desenquadrado perante a Resolução 4963/2021, acima dos 5% permitido pela Legislação, porém, à época do aporte inicial no fundo em 2012, a Resolução permitia tal alocação. O fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado e atualmente se encontra em processo de liquidação até 2026, sendo impossibilitado o resgate do valor. Após, o senhor Ronaldo foi pontuando os fundos e estratégias existentes na carteira. Na Renda Fixa, salientou que as opções mais favoráveis no mercado atual são os títulos de médio e longo prazo, como o IMA-B5+, IMA-B, IRF-M 1+ e IRF-M. Na Renda Variável, dada a incerteza da Bolsa e da ciclo de alta de juros do mercado externo, ainda gera muitas incertezas.

4) Proposta de Realocações na Carteira de Investimentos: Após a avaliação da Carteira de Investimentos, realizada pela Consultoria LDB e com base no cenário atual, o Comitê de Investimentos no intuito de diversificar a carteira do IPML, representado por seu Presidente, Sr. Fabrício Ferreira Espinato, propôs ao Conselho Administrativo, em sua reunião extraordinária no dia 21 de agosto, as seguintes realocações:

1. FUNDOS INDEXADOS A INFLAÇÃO – IDKA -2A- BANCO DO BRASIL - O fundo do Banco do Brasil, indexado a Inflação, tem um saldo de R\$ 20.145.531,39 em 31/07/2023. Sugestão do Comitê de Investimentos: Fazer o resgate no valor de R\$ 17.000.000,00 do Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI e aplicar o seguinte valor no Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TP FI. CAIXA ECONÔMICA FEDERAL- Os fundos da CEF indexados a Inflação, tem um saldo de R\$ 36.526.533,23 em 31/07/2023. Sugestão do Comitê de



Investimentos: Fazer o resgate no valor de R\$ 17.000.000,00 do Fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA- 2A RF, da conta nº 0317-6-71.004-3 (PLANO PREVIDENCIÁRIO) e aplicar o seguinte valor no Fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP (PLANO PREVIDENCIÁRIO). Fazer o resgate no valor de R\$ 3.000.000,00 do Fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA- 2A RF, da conta nº 0317-6-71.020-5 (PLANO FINANCEIRO) e aplicar o seguinte valor no Fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP (PLANO FINANCEIRO). Fazer o resgate no valor de R\$ 7.000.000,00 do Fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA- 2A RF, da conta nº 0317-6-71.003-5 (RESERVA ADM) e aplicar o seguinte valor no Fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP (RESERVA ADM). **2. FUNDOS IRFM-1 – CURTO PRAZO** - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL- Os fundos da CEF indexados ao IRFM-1, tem um saldo de R\$ 55.990.064,05 em 31/07/2023. Sugestão do Comitê de Investimentos: Fazer o resgate no valor de R\$ 25.000.000,00 do Fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF, da conta nº 0317-6-71.004-3 (PLANO PREVIDENCIÁRIO) e aplicar o seguinte valor no Fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP (PLANO PREVIDENCIÁRIO). Fazer o resgate no valor de R\$ 13.000.000,00 do Fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF, da conta nº 0317-6-71.020-5 (PLANO FINANCEIRO) e aplicar o seguinte valor no Fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP (PLANO FINANCEIRO). Fazer o resgate no valor de R\$ 10.000.000,00 do Fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF, da conta nº 0317-6-71.003-5 (RESERVA ADM) e aplicar o seguinte valor no Fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP (RESERVA ADM). **3. FUNDOS CDI- INDEXADOS A SELIC-** CAIXA ECONÔMICA FEDERAL Os Fundos da CEF indexados a taxa de juros, tem um saldo de R\$ 108.457.241,22 em 31/07/2023. Sugestão do Comitê de Investimentos: Fazer o resgate no valor de R\$ 30.000.000,00 do Fundo CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF, da conta nº 0317-6-71.004-3 (PLANO PREVIDENCIÁRIO) e aplicar o seguinte valor no Fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP (PLANO PREVIDENCIÁRIO). Fazer o resgate no valor de R\$ 30.000.000,00 do Fundo CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF, da conta nº 0317-6-71.020-5 (PLANO FINANCEIRO) e aplicar o seguinte valor no Fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP (PLANO FINANCEIRO). BANCO DO BRASIL- O fundo do Banco do Brasil, indexado a taxa de juros, tem um saldo de R\$ 61.080.188,52 em 31/07/2023. Sugestão do Comitê de Investimentos: Fazer o resgate no valor de R\$ 40.000.000,00 do Fundo BB INSTITUCIONAL FI RF e aplicar o seguinte valor no Fundo BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IMA-B TP FI. BANCO SANTANDER - O fundo do Banco Santander, indexado a taxa de juros, tem um saldo de R\$ 8.880.882,61 em 31/07/2023. Sugestão do Comitê de Investimentos: Fazer o resgate no valor de R\$ 4.000.000,00 do Fundo SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI e aplicar o seguinte valor no Fundo SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LP. Colocadas as sugestões apresentadas em votação, foi aceita por unanimidade dos conselheiros presentes. **5) Posicionamento do Comitê de Investimentos em relação aos aportes aprovados:** Até a presente data, das transações bancárias sugeridas acima, foram realizadas as do Banco do Brasil e Banco Santander . As demais, da Caixa Econômica Federal, não foram realizadas devido a volatilidade do mercado externo e interno nos meses de agosto e setembro. **6) Reunião com “O Patriarca Investimentos”:** Neste dia 19/09/23, este Comitê recebeu o Sr.



Elanir Santos, do O Patriarca Investimentos, que fez uma breve explanação do cenário macroeconômico atual e após apresentou os fundos **PRÓPRIO CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**, enquadrado no art. 8º, I, tendo como Gestor e Distribuidor, a Próprio Capital Gestão de Recursos Ltda e Administrador o Banco Daycoval S.A. Fundo **QLZ MOS FIA**, enquadrado no art. 8º, I, tendo como Gestor e Distribuidor, a MOS Gestão de Investimentos Ltda e Administrador/Custodiante a BEM DTVM do Banco Bradesco S.A. As lâminas dos fundos apresentados, seguem anexas a Ata. Após a apresentação do Sr. Elanir, o Comitê se reuniu e chegou a conclusão que, embora as opções apresentadas sejam atrativas para a carteira de renda variável do Instituto, que esse não é o momento ideal para realizar novos aportes em fundos de renda variável, devido às incertezas do mercado e retornos negativos do IBOVESPA, no momento atual. Os fundos apresentados ficarão em nosso alvo para novos estudos num momento oportuno. **7) Movimentações Financeiras:** O sr. Presidente apresentou as movimentações financeiras ocorridas no mês de Agosto/2023 com as respectivas APR's que seguem anexas a essa Ata. Sem mais assuntos a serem tratados, o presidente encerrou a reunião e eu, Samara Cristina Dias dos Santos, relatora, lavrei a presente ata que passa a ser assinada por mim e os demais membros presentes.

Fabricio Ferreira Espinato
Presidente

Adriana Santos Bastos Ravanhane
Membro

Samara Cristina Dias dos Santos
Membro- Relatora