



COMITÊ DE INVESTIMENTOS REUNIÃO ORDINÁRIA

Ata nº 10/2023 - 17 Outubro de 2023

Aos dezessete dias do mês de outubro 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 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. 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 Setembro:** Com base no relatório mensal apresentado pela consultoria financeira LDB, o mês de setembro no cenário internacional, foi marcado pela alta nas curvas de juros, refletindo um discurso mais duro dos bancos centrais e a sinalização de que as taxas devem seguir em níveis elevados por mais tempo, dados os patamares de inflação ainda pressionados e a atividade econômica resiliente. No Brasil, as curvas de juros tiveram alta, refletindo o movimento observado no exterior e impactada pelas incertezas a respeito da evolução da política fiscal, que segue desafiadora. Uma vez que a lenta tramitação das medidas para elevar as receitas no Congresso e dificuldade de cortar despesas continuam apontando para uma baixa probabilidade que o governo consiga atingir a meta de estabilidade do resultado primário em 2024. A inflação ainda segue uma evolução construtiva, inclusive com desaceleração do núcleo do IPCA um pouco mais acentuada do que o esperado. Entretanto, ainda é esperado um ritmo gradual de queda inflacionária. O Banco Central deu continuidade ao ciclo de afrouxamento monetário, reduzindo os juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 12,75%. Além disso, houve a sinalização de que este ritmo deverá ser mantido nas próximas reuniões, sendo suficiente para haja a convergência do IPCA para a meta. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, apesar do movimento dos índices globais, apresentando um retorno positivo de +0,71% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +6,22% e de +5,93% nos últimos 12 meses. **2) Carteira de Investimentos do Instituto do mês de Setembro de 2023:** O resultado da Carteira de Investimentos do Instituto, referente ao mês de Setembro, obteve um percentual de rentabilidade de **0,23%**. A meta esperada para o mês, calculada pelo IPCA + Meta da SPREV, totalizou **0,64%**. A rentabilidade acumulada no ano ficou em **8,89%** contra **7,23%** de meta prevista. Dessa forma, mesmo a carteira performando abaixo da meta estipulada para o mês, no acumulado do ano há uma margem de **1,66%p.p** acima. O Instituto obteve de rentabilidade um ágio de **R\$ 1.713.331,25** totalizando o valor de **R\$ 770.296.316,00** em carteira. Os fundos com rendimentos negativos no mês de Setembro, justificados com o cenário econômico apresentado acima, foram os seguintes: **BB Previd. Renda Fixa IMA-B TP FI -R\$ 652.565,28; Caixa Brasil IMA-B TP RF LP -R\$ 286.204,71; Santander RF IMA-B Premium FIC FI LP -R\$ 270.082,25; BB Ações ESG Globais FIC FIA- BDR**

Nível I -R\$ 196.094,10; Caixa Bolsa Americana Multimercado -R\$ 110.270,66; BB Previd. Renda Fixa IMA-B TP FI -R\$ 109.644,85; Caixa FI Brasil IRFM-1+ RF LP -R\$ 93.401,04; Caixa Ações Institucional BDR Nivel 1 -R\$ 86.439,63; Caixa Brasil IRF-M1+ TP RF LP -R\$ 59.680,14; HAZ FI Imobiliário -R\$ 41.196,08; W7 FIP Multiestratégia -R\$ 12.641,16; Leme Multisetorial FIDC -R\$ 6.107,79; Incentivo Multissetorial I -R\$ 2.939,18; Icatu Vanguarda Long Biased -R\$ 2.140,02; Osasco Properties Fundo Investimento Imobiliário -R\$ 970,68; 3) Reunião com a Marshe Investimentos: Neste dia 17, o Comitê se reuniu com o sr. Paulo Rossetti Netto da Marsche Investimentos, via videoconferência, que fez uma apresentação da Marsche Agente Autônomo de Investimentos e após fez uma breve explanação do cenário macroeconômico atual. Após, apresentou o fundo de renda variável- VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC FIA, de administração do banco Santander e gestão da Vokin Adm. de Recursos Ltda., e o fundo de renda fixa- INTER CORPORATE FI RF CREDITO PRIVADO, de gestão e administração do Banco Inter. Após apresentação do Sr. Paulo, o Comitê se reuniu e chegou a conclusão que não é um bom momento para adquirirmos novos fundos para a carteira do Instituto, no caso da renda variável, devido ao cenário instável e de queda que o IBOVESPA tem apresentado e no de renda fixa, de já termos alocados o percentual previsto na P.I. **4) Posicionamento do Comitê de Investimentos em relação aos aportes aprovados anteriormente:** Até a presente data, das transações bancárias aprovadas pelo conselho administrativo, na reunião do dia 21 de agosto, e já citadas na ata de nº 09 deste Comitê, foram realizadas somente as do Banco do Brasil e Banco Santander. Ainda estamos aguardando uma estabilidade no mercado financeiro para realização das demais. Dessa forma, na próxima reunião do conselho administrativo, o sr. Presidente deste Comitê comunicará os membros do conselho sobre essa decisão. **5) Proposta de aporte adicional:** aproveitando a janela de oportunidade do mercado financeiro, este Comitê sugere realizar aporte adicional no fundo ICATU VANGUARDA LONG BIASED MULTIMERCADO, já existente na carteira. No acumulado do ano, o fundo rentabilizou 13,42% e tem uma boa relação risco x retorno comparado ao IBOVESPA. O fundo tem a administração da Bem DTVM e gestão da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos. Ambas as instituições são sólidas e de grande representatividade no mercado. O valor de R\$ 1.500.000,00 será sugerido aos conselheiros como aporte adicional, na próxima reunião do Conselho Administrativo. **6) Movimentações Financeiras:** O sr. Presidente apresentou as movimentações financeiras ocorridas no mês de Setembro/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, lavei 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