



## COMITÊ DE INVESTIMENTOS REUNIÃO ORDINÁRIA

Ata nº 12/2023 – 22 de Novembro de 2023

Aos vinte e dois dias do mês de novembro 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 Outubro:** Com base no relatório mensal apresentado pela consultoria financeira LDB, no cenário internacional em outubro, o desempenho dos mercados globais foi determinado pelo aumento de aversão a risco, com os sinais de resiliência da economia dos EUA e o conflito no Oriente Médio. Com isso, os juros globais tiveram alta e os índices de ações apresentaram retornos negativos no mês. A guerra entre Hamas e Israel é novo elemento de incerteza e é mais uma indicação da deterioração do quadro geopolítico. A escalada do conflito e os patamares restritivos de juros ao redor do mundo são fatores que podem pressionar o desempenho das Bolsas internacionais. No Brasil, as curvas de juros tiveram alta, refletindo o movimento observado no exterior e as incertezas quanto à política fiscal. Assim, em relação ao mês anterior, não houve uma mudança significativa na conjuntura doméstica. Os ruídos em relação à política fiscal se elevaram, com o presidente se posicionando de forma a ir contra o contingenciamento de gastos necessários caso a estabilidade do resultado primário seja definida como a meta para 2024. Essa atitude elevou o questionamento sobre a capacidade da nova regra fiscal promover uma consolidação fiscal e torna ainda mais importante a busca por aumento de receitas nos próximos anos. A atividade econômica segue em desaceleração, o que é compatível com a trajetória da política monetária. Assim, há a expectativa de estabilidade ou leve queda para o PIB do terceiro trimestre. Em relação à inflação, ainda são presentes os sinais construtivos, inclusive quando observado a trajetória de desaceleração da inflação de serviços. O Banco Central deu continuidade ao ciclo de afrouxamento monetário, reduzindo os juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 12,25%. No entanto, alguns fatores vêm gerando aumento da incerteza na expectativa de duração do ciclo de afrouxamento monetário e, inclusive, a própria comunicação do Copom após este último encontro se mostrou mais conservadora. O IBOVESPA fechou o mês com performance negativa, seguindo o movimento dos índices globais. Apresentando um retorno negativo de -2,94% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +3,11% e negativo de -2,49% nos últimos 12

meses. **2) Carteira de Investimentos do Instituto do mês de Outubro de 2023:** O resultado da Carteira de Investimentos do Instituto, referente ao mês de Outubro, obteve um percentual de rentabilidade de **-0,22%**, tendo a renda variável sofrido com a queda do IBOVESPA, conforme mencionado acima. A meta esperada para o mês, calculada pelo IPCA + Meta da SPREV, totalizou **0,64%**. A rentabilidade acumulada no ano ficou em **8,65%** contra **7,91%** de meta prevista. Dessa forma, mesmo a carteira performando negativamente, ficando abaixo da meta estipulada para o mês, no acumulado do ano há uma margem de **0,74%p.p** acima. O Instituto obteve de rentabilidade um deságio de **R\$ 1.687.932,60** totalizando o valor de **R\$ 776.170.596,40** em carteira. Os fundos com rendimentos negativos no mês de Outubro, justificados conforme o cenário econômico apresentado acima, foram os seguintes: **BB Ações de Governança** -R\$ 617.088,35; **BB Previd. IMA-B** -R\$ 553.762,41; **Caixa Ações Valor RPPS** -R\$ 522.650,12; **XP Investor FI Ações** -R\$ 416.527,83; **BB Ações Retorno Total** -R\$ 342.585,15; **Guepardo Institucional FIA** -R\$ 297.684,16; **Caixa Brasil IMA-B TP RF LP** -R\$ 197.004,68; **Caixa Brasil IMA-B5 TP RF** -R\$ 193.558,58; **Santander RF IMA-B Premium** -R\$ 187.947,12; **AZ Quest Ações** -R\$ 95.205,28; **BTG Pactual Absoluto** -R\$ 94.850,70; **BB Ações ESG Globais FIC - BDR Nível I** -R\$ 93.520,34; **Santander FI IMA-B 5 TOP** -R\$ 91.699,28; **NAVI Institucional FIC FIA** -R\$ 83.430,92; **BB Ações Seleção Fatorial** -R\$ 81.338,41; **Caixa Brasil IDKA-2A RF** -R\$ 61.491,84; **Caixa Bolsa Americana Multimercado** -R\$ 41.863,09; **Icatu Vanguarda Long Biased** -R\$ 40.172,76; **Caixa Ações Institucional BDR Nível 1** -R\$ 32.621,64; **Caixa Brasil IPCA XVI** -R\$ 30.721,86; **Caixa Brasil IDKA-2A RF** -R\$ 29.154,16; **Caixa Brasil IDKA-2A RF** -R\$ 17.123,19; **W7 FIP Multiestratégia** -R\$ 13.232,22; **BB Previd. RF IDKA-2** -R\$ 10.866,10; **Leme Multisetorial FIDC** -R\$ 6.000,72; **Caixa Alocação Macro Multimercado** -R\$ 5.453,57; **Incentivo Multisetorial I** -R\$ 2.911,70; **BB Previd. IPCA III** -R\$ 2.166,03; **Osasco Properties FII** -R\$ 566,77. **3) Reuniões com distribuidores de fundos de investimentos:** No dia 20 de outubro às 9hs, o Comitê se reuniu com os senhores Tiago Franco e Nilton Sacchett - consultor de Investimentos do Banco Sicredi Dexis. Nos foram apresentados os fundos SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1, SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO e SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES. Todos os fundos são de administração do Banco Cooperativo Sicredi S.A e gestão da Sicredi Asset Management. No mesmo dia 20, no período da tarde, recebemos o sr. Luiz Brenha da Grid Investimentos. Após uma breve apresentação do cenário macroeconômico, o Sr Brenha nos apresentou os fundos ICATU VANGUARDA PRÉ FIXADO FIRF LP, CLARITAS FIRF CRÉDITO PRIVADO. Após, aproveitou a oportunidade e apresentou o desempenho do fundo ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM, o qual temos na carteira de investimentos. No dia 16 de novembro, recebemos os senhores Vinícius Lima e César Henrique Domingos, da HMC Capital, que fizeram uma breve apresentação da Asset e após, explanaram sobre os fundos de Renda Fixa- VINLAND RF. ATIVO LP, Renda Variável - VINLAND RV LONG ONLY, Multimercados- VINLAND MM NST. FIC FIM, HASHDEX 20 NASDAQ CRYPTO INDEX FIM. Neste dia 21 de novembro, as 10hs, estiveram presentes no Instituto, a sra. Taliane Vanucci - gerente de relacionamento da

Cooperativa Sicoob Credinter e o sr. André Eduardo Jacinto Ferreira, analista de investimentos. Eles explanaram brevemente sobre a Cooperativa e sua forma de trabalho e nos apresentaram os investimentos em Renda Fixa com produto RDC (recibo de depósito cooperativo), RDC PROGRESSIVO/ESCALONADO LIQUIDEZ DIÁRIA, RDC SUSTENTABILIDADE 1081 RDC PRÉ FIXADO 361, RDC PRÉ FIXADO 361, além do fundo SICOOB PREVIDENCIÁRIO FI RF IMA-B. Todos os documentos e materiais apresentados pelos representantes dos fundos, seguem anexos a Ata. **4)Decisão do Comitê:** Após as reuniões com os distribuidores dos fundos, o Comitê, no intuito de resguardar os investimentos e a meta do ano nesse período instável do mercado, decidiu não fazer nenhuma alocação nova na carteira. **5)Política de Investimentos:** No dia 13 de novembro, este Comitê definiu as alocações da carteira de investimentos do Instituto para a Política de Investimentos de 2024, conforme já citado em ata de reunião extraordinária de nº 11, deste Comitê. A apresentação da Minuta da P.I. e alocações propostas para o exercício de 2024, ao Conselho Administrativo, ficou a cargo do Sr. Marcos Almeida da LDB Consultoria, que esteve presente no Instituto no dia 13 de novembro, no período da tarde e explanou detalhadamente aos conselheiros. A aprovação da PI. 2024, se deu por unanimidade dos conselheiros no dia 21 de novembro, em reunião extraordinária do Conselho Administrativo. O demonstrativo da P.I e tabela de alocação objetivo seguem anexas a essa Ata. **6)Fundos deficitários da carteira:** No dia 01 de novembro, o Comitê enviou ofícios aos administradores dos fundos que estão deficitários em relação ao valor inicial aportado. São eles: BTG Pactual Absoluto FIC FI Ações, AZ Quest Ações FIC FIA, BB Ações Retorno Total, BB Ações Seleção Fatorial. Solicitamos esclarecimentos sobre o andamento do fundo em relação ao momento atual e em razão de perdas significativas que o fundo apresentou em exercícios anteriores e que impactaram negativamente a carteira de investimentos da Autarquia. Requeremos também, esclarecimentos sobre o posicionamento dos administradores e gestores dos fundos, quanto as novas estratégias utilizadas para alcançar a melhor rentabilidade e recuperação das perdas. Já recebemos os retornos dos administradores dos fundos, cujas documentações seguem anexas a Ata. **7) Aporte Adicional no fundo Icatu Vanguarda:** O conselho Administrativo aprovou no dia 01 de novembro, o aporte adicional sugerido pelo Comitê, no fundo ICATU VANGUARDA LONG BIASED MULTIMERCADO, já existente na carteira de investimentos. O valor de R\$ 1.500.000,00, foi aportado no dia 13 de novembro. **8)Certificação Profissional do RPPS:** As servidoras e membros deste Comitê, Samara C. Dias dos Santos e Adriana S. Bastos Ravanhane, foram aprovadas na certificação profissional da Secretaria de Previdência- SPREV, aplicada pelo Instituto Totum, na modalidade “Certificação do responsável pela gestão dos recursos e membros do comitê de investimentos do RPPS”. A certificação é válida até 09/11/2027 e os certificados seguem anexos a Ata. **9)Movimentações Financeiras:** O sr. Presidente apresentou as movimentações financeiras ocorridas no mês de Outubro/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,



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML**  
CNPJ N° 09.626.556/0001-62



Samara Cristina Dias dos Santos, relatora, lavrei a presente ata que passa a ser assinada por mim e os demais membros presentes.

---

Fabricao Ferreira Espinato  
Presidente

---

Adriana Santos Bastos Ravanhane  
Membro

---

Samara Cristina Dias dos Santos  
Membro- Relatora