

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS REUNIÃO ORDINÁRIA

**Ata nº 01/2024 – 31 de Janeiro de 2024**

Aos trinta e um dias do mês de janeiro do ano dois mil e vinte e quatro, 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: Adriana Santos Bastos Ravanhane, Thaynara Marcondes Covre, eu, Samara Cristina Dias dos Santos e o Superintendente do Instituto, Edilson Rinaldo Merli. Tomando a palavra, o Sr. Superintendente, iniciou a reunião dando as boas vindas à Thaynara que passa a integrar este Comitê, após o pedido de exoneração e saída do Fabrício Ferreira Espinato do Instituto. A Thaynara já está certificada pelo Instituto Totum, na modalidade "Certificação do responsável pela gestão dos recursos e membros do comitê de investimentos do RPPS", conforme certificado que segue anexo à Ata. Na sequência, demos início a reunião com os seguintes assuntos: **1) Apresentação da Grid Investimentos:** Esteve presente nesta reunião o sr. Luiz Brenha, representante da Grid Investimentos. Brenha fez um breve relato sobre o cenário macroeconômico e cenário doméstico e após, nos apresentou o fundo PLURAL DIVIDENDOS FIA, enquadrado do artigo 8º, I.- fundo de ações, cujo administrador é a BEM DTVM e gestor é a Plural Investimentos Gestão de Recursos Ltda e o fundo CLARITAS FIRF CRÉDITO PRIVADO, enquadrado no artigo 7º, V-B, onde o administrador é o BTG Pactual Serviços Financeiros SA DTVM e gestor é Claritas Administração de Recursos Ltda. Na sequência, o sr. Brenha apresentou a performance do fundo ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, o qual integra a carteira de investimentos do Instituto. Em 2023, o fundo rentabilizou em 21,42%, ficando 11,63% acima da meta atuarial (IPCA+5%). O grande atrativo desse fundo é que ele se torna atemporal em relação ao IBOVESPA, onde para a gestão é possível se proteger e ter uma exposição líquida zerada na Bolsa, se beneficiando até de uma eventual queda do índice. Toda a apresentação e lâminas dos fundos, seguem anexos a Ata. **2) Resultado da Carteira de Investimentos em 2023:** No acumulado do ano de 2023, o resultado realizado na carteira de investimentos do Instituto, foi de **13,82%** a.a., contra uma previsão de **9,64%** a.a. Dessa forma, o Instituto não só atingiu a meta estipulada para o exercício de 2023, como se manteve em 4,17 pontos acima do esperado, conforme demonstrado na tabela anexa. Ao final de Dezembro, o saldo total da carteira de Investimentos do Instituto, foi de **R\$ 816.087.732,22**. Sobre a alocação dos recursos e o enquadramento da Carteira ao longo do ano de 2023, a exposição em ativos de Renda Fixa foi de 86,49%, em Renda Variável foi de 9,85%, em Investimentos no Exterior foi de 1,05%, em Investimentos Estruturados foi de 2,19% e em Investimentos Imobiliários foi de 0,42%. Todos dentro dos limites propostos pela Política de Investimentos e Resolução CMN

4.963/21. **3) Fundos com cotas negativas:** Diariamente estão sendo acompanhados os fundos com cotas negativas em relação ao aporte inicial. Atualmente, os fundos deficitários da carteira, estão da seguinte forma:

FUNDOS	DATA APORTE INICIAL	VALOR APORTE INICIAL	VALOR ATUAL 31/01/24
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL	09/07/21	R\$ 3.000.000,00	R\$ 2.985.185,49
AZ QUEST ACOES FIC FIA	30/09/19	R\$ 2.000.000,00	R\$ 2.003.834,27
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL	17/07/19	R\$ 3.000.000,00	R\$ 2.678.429,39
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI	09/09/20	R\$ 5.000.000,00	R\$ 11.039.298,90
	09/07/21	<u>R\$ 8.000.000,00</u> R\$ 13.000.000,00	

O fundo **AZ QUEST AÇÕES FIC FIA** já recuperou o valor deficitário de suas cotas, ficando positivo em 31/01/24, em relação ao valor inicial aportado, no valor de R\$ 2.003.834,27. O resgate total das cotas do AZ QUEST foi sugerido por esse Comitê e será levado ao Conselho Administrativo. Os demais fundos, **BB Ações Seleção Fatorial**, **BTG Pactual Absoluto** e **BB Ações de Retorno Total**, continuarão sob o radar do Comitê de Investimentos, aguardando a recuperação de suas cotas. **4) Sugestão de realocação na Carteira de Investimentos:** Com a recuperação das cotas negativas do fundo **AZ QUEST**, o Comitê sugere o resgate total das cotas desse fundo, aproveitando a janela de oportunidade de resgate sem prejuízos e realocar todo o valor no fundo **ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**, já inserido na carteira do Instituto. O Comitê faz tal sugestão, pois em 2023 o fundo teve uma boa performance conforme já citado nesta Ata e também após uma análise da Política de Investimentos, onde a alocação em fundos Multimercados- Art. 10º I, prevê alocações no total de 6% e atualmente temos 2,19% alocados. Essa sugestão será levada ao Conselho Administrativo para deliberações. **5) Cenário Macroeconômico do mês de Dezembro:** No cenário internacional, dezembro foi mais um mês com sinais positivos, refletindo a evolução positiva do cenário nos EUA, com indicações por parte do FED que o movimento de redução dos juros pode começar antes do previsto. Com isso, os índices de ações globais apresentaram retornos positivos, enquanto o dólar perdeu força em comparação às demais moedas. Diversos países, com destaque para os desenvolvidos, divulgaram quedas de inflação mais fortes do que o esperado por seus bancos centrais. No Brasil, as curvas de juros futuras cederam no mês, acompanhando o movimento de queda dos juros globais e a evolução positiva do cenário econômico nacional. A inflação seguiu em um nível mais comportado, apresentando desaceleração das medidas de núcleo. Já, a atividade econômica começou a apresentar uma trajetória de desaceleração mais clara. Com isso, a economia deverá continuar mais fraca, mas a ociosidade será menor do que a prevista. O Banco Central confirmou as expectativas na sua última reunião de 2023, reduzindo a taxa Selic em 0,5%, para 11,75%, enquanto em seu comunicado indicou a



continuidade deste ritmo de cortes nas primeiras reuniões de 2024, assim mantendo o processo de flexibilização monetária. O IBOVESPA fechou o mês com performance positiva, seguindo o movimento dos índices globais, apresentando um retorno positivo de +5,38% no mês. Sendo assim, o IBOVESPA possui um comportamento positivo de +22,28% no acumulado nos últimos 12 meses. **6)Carteira de Investimentos do Instituto do mês de Dezembro de 2023:** O resultado da Carteira de Investimentos do Instituto, referente ao mês de **Dezembro**, obteve um percentual de rentabilidade de **1,91%**. A meta esperada para o mês, calculada pelo IPCA + Meta da SPREV, totalizou **0,94%**. A rentabilidade acumulada no ano ficou em **13,82%** contra **9,64%** de meta prevista, obtendo um saldo de 4,17% cima do esperado. O Instituto obteve de rentabilidade um ágio de **R\$ 15.226.718,32**, totalizando o valor de **R\$ 816.087.732,22** em carteira. Os fundos com rendimentos negativos no mês de Dezembro, foram os seguintes fundos estressados da carteira: **W7 FIP Multiestratégia** - R\$ 12.592,12; **Leme Multisetorial FIDC** -R\$ 5.894,29; **Incentivo Multisetorial I** -R\$ 4.895,43; **Osasco Properties FII** -R\$ 533,57.7)**Movimentações Financeiras:** Foram apresentadas as movimentações financeiras ocorridas no mês de Dezembro/2023 com as respectivas APR's que seguem anexas a essa Ata. Sem mais assuntos a serem tratados, a reunião foi encerrada as dezessete horas e vinte minutos e eu, Samara Cristina Dias dos Santos, relatora, lavei a presente ata que passa a ser assinada por mim e os demais membros presentes.

---

Adriana Santos Bastos Ravanhane  
Membro

---

Samara Cristina Dias dos Santos  
Membro- Relatora

---

Thaynara Marcondes Covre  
Membro