



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE LIMEIRA - IPML

CNPJ N° 09.626.556/0001-62



ATA N° 05/2023

REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO ADMINISTRATIVO

Data: 25 de Maio de 2023

Horário: Início: 14:35horas / Término: 16:40 horas

Local: Reunião presencial realizada na sede do IPML

Conselheiros Presentes: **Antonio Carlos Firmino Filho, Flávio Aparecido Rofatto, Mauricio Aurélio Oliveira Mendes, Paulo Américo Costa de Almeida, Rogério Ivan Hernandez Pereira e Adriana Santos Bastos Ravanhane**, substituindo a servidora e conselheira Natália Silva Pansani, em razão de pedido de exoneração. Conselheiras ausentes sem justificativas, Eunice Ruth Araujo Lopes e Rosimar de Souza Silva. Convidados Presentes: **Edilson Rinaldo Merli**, Superintendente do IPML, **Samara Cristina Dias dos Santos**, servidora do IPML e integrante do Comitê de Investimentos.

Ata da Reunião: Presidida pelo Conselheiro Presidente Rogério Ivan Hernandez Pereira que deu início à reunião ordinária saudando a todos e convidou o conselheiro Paulo Américo Costa de Almeida para secretariar os trabalhos. Em pauta três assuntos constam na ordem da pauta: **Item 01: Credenciamento da GRID Agente Autônomo de Investimentos Ltda, ICATU Vanguarda Gestão de Recursos Ltda, BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, Icatu Vanguarda Long Biased Fundos de Investimentos Multimercado.** A servidora do IPML, Srta. Samara, que também integra o Comitê de Investimentos da Autarquia, preparou uma apresentação em Power Point, devidamente explanando aos conselheiros presentes, contendo a sugestão de realocação de aplicações em fundos específicos. Com a palavra a servidora Samara primeiramente falou sobre os processos de credenciamentos da GRID AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS LTDA, Proc. Adm. 252/2023, ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA, Proc. Adm. n° 253/2023, BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA, Proc. Adm. n° 254/2023, ICATU VANGUARDA LONG BIASED FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, Proc. Adm. n° 255/2023; lembrou aos conselheiros conforme reunião ocorrida no dia 28/02/2023, foi aprovado o Regulamento de Credenciamento das Instituições e Fundos de Investimentos que tem por objetivo definir regras para o credenciamento das Instituições e Fundos de Investimentos autorizados pelo Banco Central e pela Comissão de Valores Mobiliários; por isso antes de qualquer aprovação de alocação, conforme já deliberado neste conselho é indispensável o processo de credenciamento de todas as partes envolvidas no processo (gestores, administradores, agentes autônomos e o próprio fundo de investimentos); ainda explicou que todos os documentos apresentados pelas partes interessadas apresentaram os documentos de acordo com o Regulamento do IPML e nos termos da Portaria MTb n° 1.467 de 02 de junho de 2022. Feitas as explicações sobre o credenciamento e os processos físicos apresentados com todos indispensáveis, o presidente Rogério Pereira colocou em votação, tendo sido aprovado por unanimidade pelos conselheiros presentes. **Item 02. Proposta de Resgate do Fundo**



Perfin Foresight Institucional FIC FIA e Alocação em Fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Multimercado. Com a palavra a servidora representante do comitê de investimentos explanou que o fundo **Perfin Foresight Institucional FIC FIA**, da carteira de Investimentos do IPML não está performando bem, ficando abaixo do IBOVESPA (seu Benchmark), e no acumulado nos últimos dois anos, registrou retornos negativos de -9,81% em 12 meses e -24,50% em 24 meses; que o fundo teve seu primeiro aporte em 2010, no valor de R\$ 2.580.000,00 e o segundo em 2018, no valor de R\$ 2.000.000,00; que no encerramento do mês de abril de 2023, o fundo possuía o seguinte cenário: em 29/06/2010 – Valor Aplicado: R\$ 2.580.000,00. 28/04/2023 – Valor Atualizado: R\$ 5.488.916,18; Saldo Final: R\$ 2.908.916,18 (Ágio); e em relação ao aportado em 17/04/2018, de R\$ 2.000.000,00, atingimos em 28/04/2023, R\$ 1.976.352,02, com saldo Final: R\$ 23.647,98 (Deságio); todavia até o final do resgate é possível que o deságio tenha diminuído ainda mais. Logo em seguida, após alguns pontos esclarecidos, a proposta de resgate do montante total do Fundo **Perfin Foresight Institucional FIC FIA** foi aprovada por unanimidade, sendo que a nova aplicação ficará a cargo do Comitê de Investimentos que empreenderá estudos técnicos sobre qual será a melhor opção para realizar o investimento do montante resgatado. **Proposta de Alocação em Fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Multimercado.** Na sequência a servidora Samara já trouxe como nova opção de alocação em fundos multimercados a sugestão do fundo, o **ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO**, enquadrado no Art. 10,I, da Resolução CMN n° 4.963/2021, além de observar o disposto na Política de Investimentos para o exercício de 2023, conforme Anexo II (Alocação Objetiva), com o máximo de 6% (seis por cento), sendo que até o mês de abril/2023, a carteira do IPML, possuía a alocação de apenas 0,48%; neste sentido a servidora sustentou que esse fundo atende a política de investimentos e tem como objetivo buscar retornos reais no longo prazo através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros de renda variável, renda fixa, cambial e derivativos, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica. Tem como Benchmark o IMA-B; ressaltou que o fundo tem como Administrador a BEM DTVM, instituição sólida que está na lista exaustiva da Secretaria de Previdência para administrar carteira de valores mobiliários e o gestor é a ICATU VANGUARDA, instituição renomada, que possui avaliação de qualidade excelente pela agência reguladora, além do agente autônomo, a GRID INVESTIMENTOS, com vasta experiência na intermediação e distribuição de fundos no mercado; dessa forma, a representante do comitê, expressou que diante das opções analisadas por este Comitê, o fundo citado foi escolhido por manter sua rentabilidade ao longo do tempo, acima do seu Benchmark (IMA-B), conforme demonstrado em sua lâmina de informações; portanto, sugere fazer o resgate no valor de **R\$ 3.000.000,00** do Fundo **CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA** da conta nº **0317-6-71.004-3** (PLANO PREVIDENCIÁRIO) e aplicar no fundo **ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO**. Retomando a palavra, o presidente Rogério, após ouvir os conselheiros e os debates e alguns pontos



esclarecidos, foi aprovado resgate e o novo investimento por maioria, sendo que o Conselheiro Mauricio se absteve; **Item 03:** Proposta de alteração de texto legal da Resolução nº 03, de 16 de Fevereiro de 2021 que tem como cerne a alteração da alínea 'a' do § 6º, fixando com novo limite de um dos requisitos para o requerimento de antecipação (adiantamento) do 13º salário fora dos períodos normais de pagamento, para 02 pisos salariais vigentes no município. A nova minuta de alteração da Resolução nº 03/2021 foi projetada no telão e fica fazendo parte integrante desta ata. Consultados, os conselheiros presentes aprovaram este item por unanimidade. **Item 04:** Celebração de convênio com a instituição financeira Banco do Brasil para concessão de empréstimo consignado para os aposentados e pensionistas. O Superintendente Edilson ponderou que esta instituição já fez solicitações semelhantes anteriormente, mas que não concluiu o processo até o seu final. Consultados os conselheiros a respeito do item, a aprovação foi unânime. Por fim o superintendente falou que a servidora do IPML Natália Silva Pansani pediu exoneração no cargo de assistente administrativo em razão de ser nomeada em outro cargo público no poder judiciário, motivo pelo qual, será indicada outra servidora para assumir a titularidade no conselho administrativo.

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	
Flávio Aparecido Rofatto	
Maurício Aurélio Oliveira Mendes	
Paulo Américo Costa de Almeida	
Rogério Ivan Hernandes Pereira	
Adriana Santos Bastos Ravanhane	

PROPOSTA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS IPML

ATA 05 (16/05/2023)

Com base no cenário atual, o Comitê no intuito de diversificar a carteira do IPML propôs:

- 1) O fundo **CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA** da conta nº **0317-6-71.004-3** (PLANO PREVIDENCIÁRIO) tem um saldo de **R\$ 56.976.893,88** em 28/04/2023.

Sugestão do Comitê de Investimento:

* Fazer o resgate no valor de **R\$ 3.000.000,00** do Fundo **CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA** da conta nº **0317-6-71.004-3** (PLANO PREVIDENCIÁRIO) e aplicar o seguinte valor:


- a) **R\$ 3.000.000,00** no fundo **ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO** (Administrador: BEM DTVM (Bradesco) – Gestor: ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS – Custodiante: Banco Bradesco S/A – Distribuidora: GRID INVESTIMENTOS);
- 2) O fundo **PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC FIA** tem duas aplicações ocorridas nos seguintes períodos:
 - a) 29/06/2010 – Valor Aplicado: R\$ 2.580.000,00
28/04/2023 – Valor Atualizado: R\$ 5.488.916,18
Saldo Final: R\$ 2.908.916,18 (Ágio)
 - b) 17/04/2018 – Valor Aplicado: R\$ 2.000.000,00
28/04/2023 – Valor Atualizado: R\$ 1.976.352,02
Saldo Final: R\$ 23.647,98 (Deságio)


Resultado do Saldo Final (a + b): R\$ 2.885.268,20

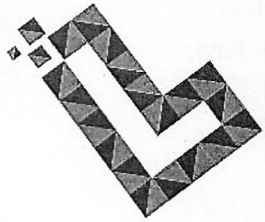
Sugestão do Comitê de Investimento:

* Fazer o resgate total de todas as aplicações (a+b) do fundo **PERFIN FORESIGHT INSTITUCIONAL FIC FIA**, pois o Comitê de Investimentos observou que o fundo não está performando bem, ficando abaixo do seu benchmark (IBOVESPA). No acumulado de 2 anos, registrou os seguintes retornos negativos: -9,81% (12 meses) e -24,50% (24 meses).


Samara Cristina Dias dos Santos
Chefe de Divisão Financeira
e de Investimentos
IPML


Adriana Santos B. Ravenhane
CRC18P258202/O-9
Contadora Previdenciária
IPML


Fabricio Ferreira Espinato
Diretor de Gestão Financeira
e de Contabilidade
IPML



LDB
CONSULTORIA

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM

JULHO/2023



AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LIMEIRA - IPML

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 20.07.2023, e, informações quantitativas até o dia 30.06.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** Icatu Vanguarda Gestão de Recursos LTDA;
- **Administrador:** BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA;
- **Custódia:** Banco Bradesco S.A.;
- **Data de início:** 30/12/2019;
- **Data do regulamento:** 10/10/2022;
- **Patrimônio Líquido (18/07/2023):** R\$ 242.356.892,66; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (18/07/2023):** 217; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** IMA-B5;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 10º, inciso I;
- **Objetivo:** O Fundo tem por objetivo buscar retorno reais no longo prazo aos seus Cotistas através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda variável, renda fixa, câmbio e derivativos, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica;
- **Público Alvo:** O Fundo é destinado a receber recursos de pessoas físicas e jurídicas em geral, em especial às Entidades Fechadas de Previdência Complementar, os Regimes Próprios de Previdência Social, às Companhias Seguradoras, e Entidades Abertas de Previdência Complementar, doravante denominado Cotistas.

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

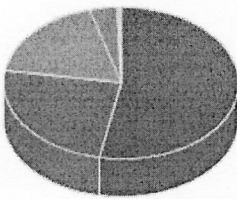
- **Taxa de Administração:** Pela prestação dos serviços de administração do FUNDO, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo pagará o percentual anual fixo de 2,00% (dois por cento) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** Será paga diretamente pelo Fundo a taxa máxima de custódia correspondente a 0,04% (quatro centésimos por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo;
- **Taxa de Performance:** O Fundo possui taxa de performance correspondente a 20% (vinte por cento) da valorização das cotas do Fundo que exceder 100% (cem por cento) do IMA-B5;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no primeiro dia útil subsequente da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+1);
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no trigésimo dia corrido subsequente ao dia do recebimento da solicitação (D+30);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no segundo dia útil subsequente ao dia da conversão das cotas (D+32).

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30
DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 20/07/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de março/2023

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO

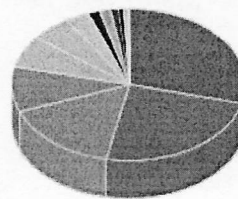
Tipo do Ativo



Tipos

■ Ações	54,07 %
■ Títulos Federais	25,14 %
■ Fundos de Investimento	18,46 %
■ Operação compromissada	3,87 %
■ Brazilian Depository Receipts	0,55 %
■ Outros	-0,12 %
■ Derivativos	-0,70 %
■ Valores a pagar/receber	-1,27 %

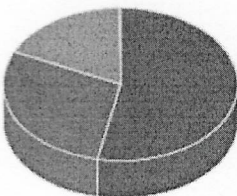
Setor do Ativo



Setores

■ Governo Federal	29,01 %
■ Não Classificado	24,06 %
■ Bancos	15,99 %
■ Energia	9,69 %
■ Mineração	6,91 %
■ Investimentos	5,33 %
■ Petróleo, Gás e Biocombustíveis	3,43 %
■ Têxtil	1,57 %
■ Tecnologia da Informação	1,54 %
■ Comércio	1,01 %
■ Alimentos	0,71 %
■ Outros	0,64 %
■ Telecomunicações	0,08 %
■ Transporte	0,01 %

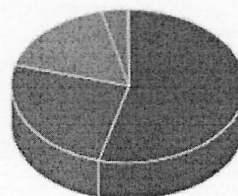
Risco do Ativo



Riscos

■ Risco de mercado	53,92 %
■ Rating AAA	29,01 %
■ Cotas de fundos	18,46 %
■ Outros	-1,39 %

Classe do Ativo



Classes

■ Ações	54,19 %
■ Inflação	25,28 %
■ Outros	17,15 %
■ Selic	3,72 %
■ Sem Indexador	-0,34 %

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (1/2)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Cotas de ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	11,48%
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	9,84%
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	8,60%
VALE ON N1 - VALE3	6,92%
BRADESCO ON N1 - BBDC3	5,82%
GERDAU PN N1 - GGBR4	5,64%
Cotas de TREND ETF NASDAQ 100 FUNDO DE ÍNDICE INVESTIMENTO NO EXTERIOR - NASD11	5,47%
BRASIL ON NM - BBAS3	4,01%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc: 15/08/2024	3,87%
LFT - Venc.: 01/09/2025	3,72%
ITAUSA PN N1 - ITSA4	3,46%
BTGP BANCO UNT - BPAC11	3,10%
ITAUNIBANCO PN N1 - ITUB4	3,06%
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	2,98%
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	2,87%
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	2,86%
B3 ON NM - B3SA3	1,87%
COSAN ON NM - CSAN3	1,65%
AREZZO CO ON NM - ARZZ3	1,57%
ENEVA ON NM - ENEV3	1,55%
TOTVS ON NM - TOTS3	1,54%
Cotas de ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	1,51%
PETROBRAS PN - PETR4	1,48%
ENAUTA PART ON NM - ENAT3	1,43%
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	1,33%
ELETRORBRAS ON N1 - ELET3	1,01%
MINERVA ON NM - BEEF3	0,71%
INTER CO INC - INBR32	0,55%
RAIZEN PN N2 - RAIZ4	0,55%
SABESP ON NM - SBSP3	0,48%
3R PETROLEUM ON NM - RRRP3	0,47%
VIVARA S.A. ON NM - VIVA3	0,47%
Mercado Futuro - Posições vendidas - FUT IND/J23	0,44%
Mercado Futuro - Posições vendidas - FUT WIN/J23	0,17%
Outros Valores a receber	0,16%
DESKTOP ON NM - DESK3	0,08%
ELETRORBRAS PNB N1 - ELET6	0,07%
PETROBRAS ON - PETR3	0,06%
Mercado Futuro - Posições compradas - FUT ISP/M23	0,05%
Opções - Posições titulares - IBOVD96	0,02%
Opções - Posições titulares - IBOVD92	0,02%
LOCALIZA ON NM - RENT3	0,01%
Outras Disponibilidades	0,01%
Opções - Posições titulares - IBOVD98	0,00%
Opções - Posições titulares - IBOVD94	0,00%
Direito de Subscrição - RENT1	0,00%
Opções - Posições lançadas - ELETD340	0,00%
Opções - Posições lançadas - IBOVD98	0,00%
Opções - Posições lançadas - VALED90	-0,01%
Opções - Posições lançadas / OPD DOL/JRF1	-0,01%
Opções - Posições lançadas - PETRD349	-0,01%
Opções - Posições lançadas - PETRD183	-0,01%

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (2/2)

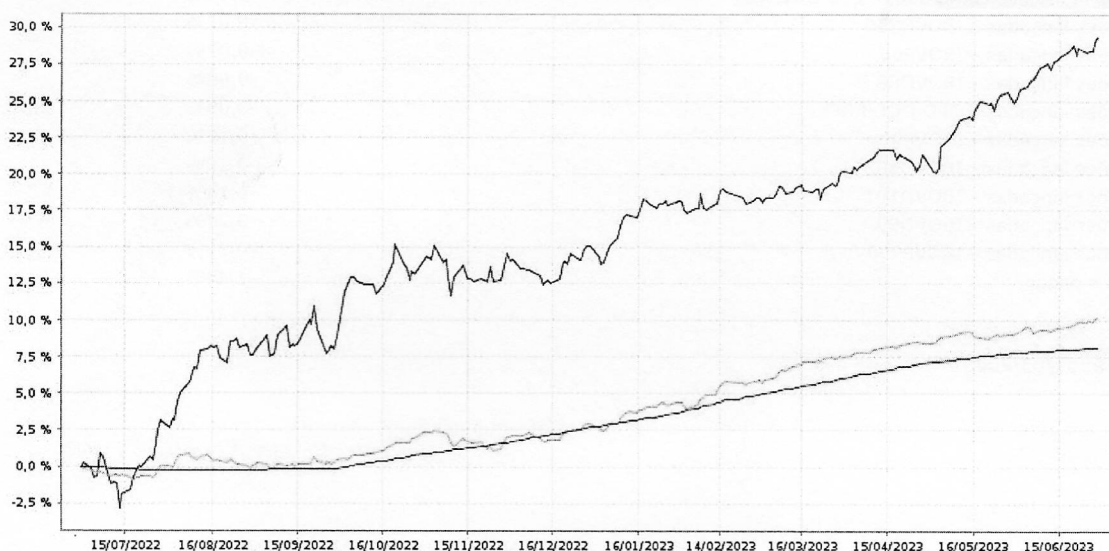
Nome do Ativo	Participação do Ativo
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTQ24	-0,01%
Opções - Posições lançadas - VALED915	-0,01%
Opções - Posições lançadas / OPD DOL/KRD1	-0,01%
Opções - Posições lançadas / OPD DOL/JRG9	-0,01%
Opções - Posições lançadas - IBOVD92	-0,02%
Opções - Posições lançadas - IBOVD96	-0,02%
Opções - Posições lançadas - IBOVP101	-0,03%
Mercado Futuro - Posições compradas - FUT DOL/K23	-0,04%
Opções - Posições lançadas - IBOVQ940	-0,07%
Opções - Posições lançadas - IBOVP95	-0,07%
Opções - Posições lançadas - IBOVD88	-0,08%
Opções - Posições lançadas / OPD DOL/KRFL	-0,09%
Opções - Posições lançadas - IBOVP99	-0,10%
Opções - Posições lançadas - IBOVD103	-0,19%
Opções - Posições lançadas - IBOVD101	-0,24%
Opções - Posições lançadas - IBOVD99	-0,24%
Opções - Posições lançadas - IBOVP990	-0,26%
Outros Valores a pagar	-1,44%
Data da carteira: 31/03/2023	

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30

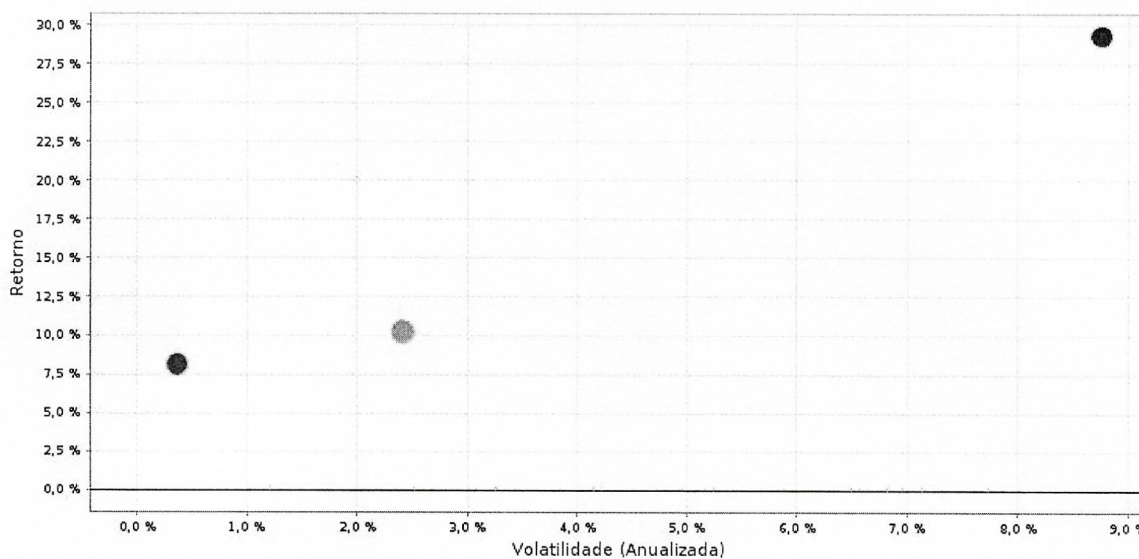
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Jun-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	IMA-B 5	3.57%	7.54%	12.43%	29.33%	16.22%	25.16%	1.54	R\$ 235,449,328.87
IMA-B 5		1.05%	2.55%	7.04%	10.23%	21.32%	32.83%	-1.22	
IPCA + 4,86%		0.32%	1.92%	5.30%	8.15%	26.89%	47.77%	-13.34	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-B 5 X IPCA + 4,86% - 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IMA-B 5 X IPCA + 4,86% - 12 MESES

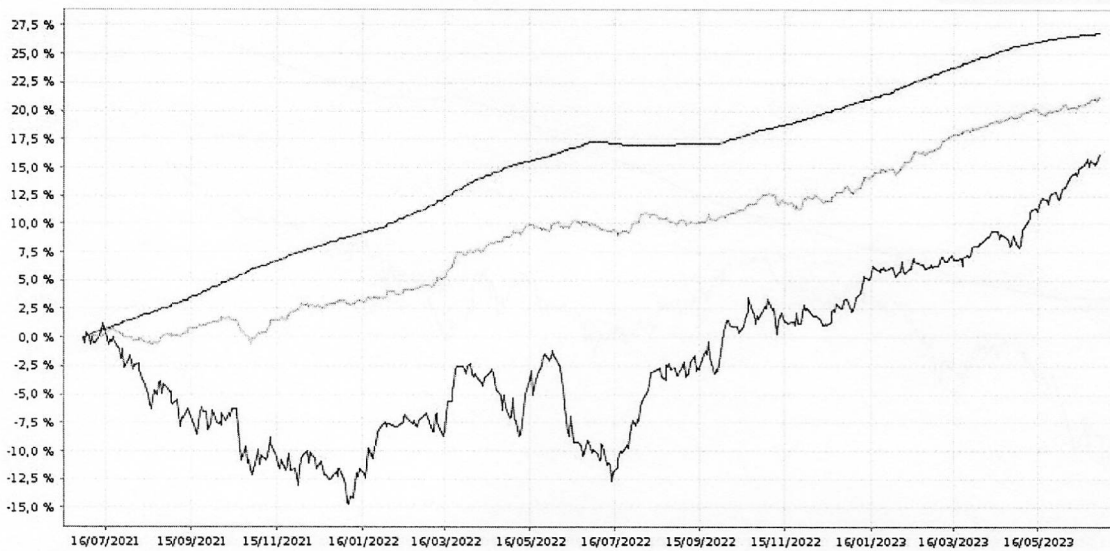


ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30

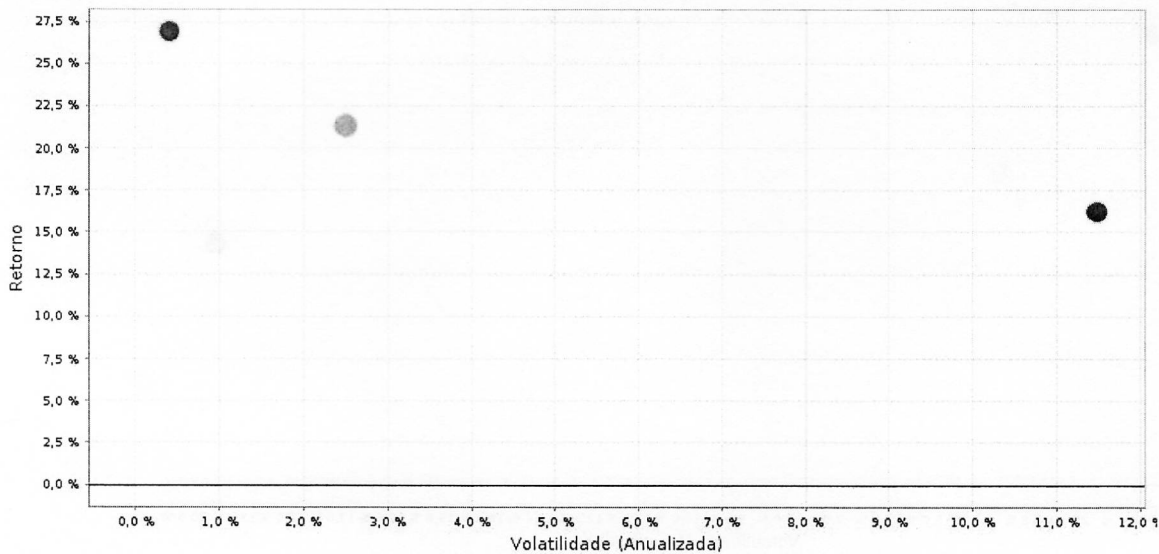
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Jun-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	IMA-B 5	3.57%	7.54%	12.43%	29.33%	16.22%	25.16%	1.54	R\$ 235,449,328.87	
IMA-B 5		1.05%	2.55%	7.04%	10.23%	21.32%	32.83%	-1.22		
IPCA + 4,86%		0.32%	1.92%	5.30%	8.15%	26.89%	47.77%	-13.34		

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-B 5 X IPCA + 4,86% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IMA-B 5 X IPCA + 4,86% - 24 MESES



ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
 CNPJ: 35.637.151/0001-30

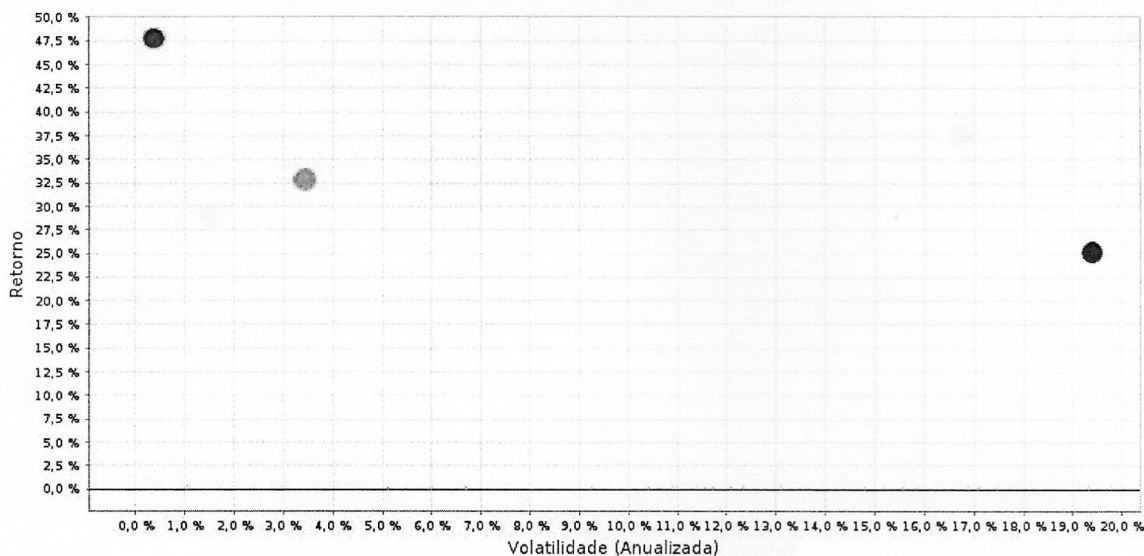
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Jun-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	IMA-B 5	3.57%	7.54%	12.43%	29.33%	16.22%	25.16%	1.54	R\$ 235,449,328.87	
IMA-B 5		1.05%	2.55%	7.04%	10.23%	21.32%	32.83%	-1.22		
IPCA + 4,86%		0.32%	1.92%	5.30%	8.15%	26.89%	47.77%	-13.34		

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-B 5 X IPCA + 4,86% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IMA-B 5 X IPCA + 4,86% - DESDE O INÍCIO



ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM
CNPJ: 35.637.151/0001-30

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora ICATU VANGUARDA ocupa a 24ª posição no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 05/2023) com R\$ 41.610,37 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 05/2023), a GESTORA possui R\$ 810,35 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 05/2023), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 607,37 milhões no mês e de R\$ 1.214,58 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 217 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Ações, Títulos Públicos Federais, cotas de ETF, Operação Compromissada, BDRs, Opções e Mercado Futuro). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal da Política de Investimento.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem às condições estabelecidas no inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 10º, cumulativamente, é de até 15% do Patrimônio Líquido (PL) do RPPS. Em relação ao Inciso I, do Artigo 10º, o limite é de 10% do PL do RPPS. Esses limites poderão ser majorados para os Institutos que comprovarem, nos termos do § 7º do art. 7º, da Resolução CMN nº 4.963/21, a adoção de melhores práticas de gestão previdenciária, em até 5 (cinco) pontos percentuais a cada nível de governança comprovado, conforme os limites definidos para os seguintes Níveis de Gestão: Nível III e Nível IV de até 15%, em relação ao PL do RPPS. De acordo com Artigo 19, a alocação não poderá superar 15% do PL do fundo de investimento.

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO

- O retorno do fundo analisado na janela “12 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,86%), com volatilidade maior que a volatilidade do benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,86%), com volatilidade maior que a volatilidade do benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 30/12/2019 até 30/06/2023, encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,86%), com volatilidade maior que a volatilidade do benchmark;
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 1,54, na janela “12 meses”. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- **Derivativos:**
 - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Sim;
 - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Após análise, não encontramos nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.