

Estudo – Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIM IPML – Limeira

JULHO – 2024

GRID
INVESTIMENTOS
ASSESSOR DE INVESTIMENTO

Estudo – Icatu Igaraté Long Biased FIM

- O estudo comparativo elaborado na próxima página tem como objetivo mostrar como uma aplicação de **R\$ 25.000.000,00** no fundo **Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased** se comporta em diversas janelas de aplicação até o dia 19/07/2024 em relação a **meta atuarial do IPML** e ao **Ibovespa**;
- Cada mês apresentado na próxima página é uma dessas janelas, ou seja, quando mostramos jun/22 o período apresentado é do primeiro dia útil de junho de 2022 até 19/07/2024 e assim por diante;



Estudo – Icatu Igaraté Long Biased FIM

Data Base: 19/07/2024

Fundo	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RL FIF MULT	R\$ 35.094.235,35	R\$ 33.603.545,70	R\$ 34.658.819,69	R\$ 33.100.961,53	R\$ 36.208.917,08
IPCA + 5,01%	R\$ 31.392.150,08	R\$ 30.760.146,62	R\$ 30.325.528,84	R\$ 30.055.123,07	R\$ 29.733.718,16
Ibovespa	R\$ 28.206.176,24	R\$ 26.594.349,81	R\$ 29.583.009,81	R\$ 28.659.963,03	R\$ 32.385.207,52

Fundo	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RL FIF MULT	R\$ 35.096.738,05	R\$ 33.662.983,68	R\$ 33.266.927,68	R\$ 31.759.275,25	R\$ 31.625.726,90	R\$ 31.475.602,24
IPCA + 5,01%	R\$ 29.815.581,79	R\$ 29.790.092,41	R\$ 29.755.271,18	R\$ 29.466.199,95	R\$ 29.232.246,46	R\$ 28.928.399,63
Ibovespa	R\$ 30.934.048,27	R\$ 29.138.217,51	R\$ 29.002.131,92	R\$ 27.502.428,53	R\$ 28.370.652,49	R\$ 29.081.998,75

Fundo	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RL FIF MULT	R\$ 30.637.596,28	R\$ 30.584.944,70	R\$ 30.108.065,05	R\$ 29.840.460,45	R\$ 28.996.915,59	R\$ 27.996.754,56
IPCA + 5,01%	R\$ 28.653.340,17	R\$ 28.315.611,37	R\$ 27.990.820,44	R\$ 27.724.134,92	R\$ 27.542.718,48	R\$ 27.452.705,82
Ibovespa	R\$ 28.134.411,60	R\$ 30.413.063,97	R\$ 31.323.445,12	R\$ 30.558.763,66	R\$ 29.457.695,46	R\$ 27.025.002,75

Fundo	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RL FIF MULT	R\$ 27.450.481,64	R\$ 27.730.618,14	R\$ 27.750.154,57	R\$ 28.122.074,45	R\$ 26.922.803,58	R\$ 25.922.764,02
IPCA + 5,01%	R\$ 27.308.326,94	R\$ 27.124.369,04	R\$ 26.949.267,88	R\$ 26.775.444,66	R\$ 26.597.290,31	R\$ 26.346.756,41
Ibovespa	R\$ 26.170.440,48	R\$ 27.572.590,23	R\$ 27.377.830,79	R\$ 28.205.744,96	R\$ 25.063.012,88	R\$ 23.782.805,77

Fundo	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24*
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RL FIF MULT	R\$ 26.175.149,03	R\$ 25.945.211,32	R\$ 25.606.465,36	R\$ 26.000.300,96	R\$ 25.934.947,34	R\$ 25.614.420,51
IPCA + 5,01%	R\$ 26.124.829,75	R\$ 25.814.456,00	R\$ 25.673.417,81	R\$ 25.467.307,21	R\$ 25.247.630,86	R\$ 25.097.161,00
Ibovespa	R\$ 24.980.387,83	R\$ 24.734.932,61	R\$ 24.911.393,76	R\$ 25.343.037,74	R\$ 26.137.194,28	R\$ 25.755.712,67

Fonte: Quantum Axis

* Até 19/07/2024



Estudo – Icatu Igaraté Long Biased FIM

- **Pontos importantes:**

- Em nenhuma das janelas apresentadas uma aplicação no fundo teria ficado abaixo do valor aplicado;
- Quanto mais longa a janela maior a diferença em relação a meta atuarial, na janela de julho de 2022 essa diferença chega a mais de **25 p.p.** de vantagem para o fundo;
- Das **29** janelas apresentadas em apenas **2** o fundo fica abaixo da meta atuarial do **IPML** e nesse caso a vantagem para a meta foi de apenas **1,70%** sobre o nosso fundo, janela de janeiro de 2024 período em que a bolsa performou muito mal e a inflação andou um pouco mais.



Retorno:

Data Base: 19/07/2024

Fundo	No ano	12 meses	24 meses	36 meses
IPCA + 5,01%	5,39%	9,48%	19,11%	38,78%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIM	3,75%	10,78%	47,74%	29,14%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-1,39%	14,05%	59,04%	36,06%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-4,24%	8,20%	29,72%	-4,98%
Ibovespa	-4,90%	8,30%	32,18%	0,12%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-5,35%	8,56%	27,00%	3,68%
XP INVESTOR FI AÇÕES	-5,41%	7,67%	27,88%	2,97%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-5,69%	5,80%	23,70%	-5,40%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC AÇÕES	-7,24%	0,05%	14,38%	-35,26%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-10,02%	1,44%	10,29%	-28,03%

Fonte: Quantum Axis.

Comparativamente aos fundos que estão de ações da carteira do IPML o fundo **Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIM** fica entre os 2 primeiros colocados em todas as janelas.



Volatilidade:

Data Base: 19/07/2024

Fundo	No ano	12 meses	24 meses	36 meses
IPCA + 5,01%	0,18%	0,15%	0,26%	0,35%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIM	5,39%	5,46%	6,99%	9,83%
Ibovespa	11,63%	13,34%	17,54%	18,49%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	11,72%	13,46%	17,67%	18,67%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	11,92%	13,79%	17,99%	18,70%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	12,35%	13,99%	18,19%	18,96%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	12,79%	13,60%	16,97%	18,08%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC AÇÕES	13,43%	15,06%	18,29%	20,79%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	13,86%	15,34%	19,17%	20,96%
XP INVESTOR FI AÇÕES	15,28%	14,98%	17,84%	18,32%

Fonte: Quantum Axis.

Comparativamente aos fundos que estão de ações da carteira do **IPML** o fundo **Icatu Igaraté Long Biased FIM** é o de menor volatilidade da amostra em todas as janelas.

Vale destacar que o risco do fundo não é estático, podendo o gestor tomar mais ou menos risco de acordo com a leitura que ele faz de cenário, este não é um fundo multimercado para bater o CDI, ele é um fundo com pelo menos 67% em ações que aumenta e diminui o risco dele através das posições vendidas (hedge) que o gestor ajusta no decorrer do tempo.

O objetivo do fundo é de **“gerar retorno real atrativo no longo prazo”**, ou seja, resultado acima da inflação.



Simulação:

Data Base: 19/07/2024



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	3,75 %	5,39 %
Ibovespa	-4,90 %	11,63 %
Fundos de Ações IPML	-5,30 %	12,31 %
Fundos de Ações IPML + 25MM Icatu Igaraté	-2,90 %	10,29 %

* A amostra “Fundos de Ações IPML” não conta com a aplicação que o IPML já possui no fundo ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERDO.

Por fim realizamos uma simulação onde o ponto **vermelho representa a carteira consolidada de fundos de ações do IPML*** baseado no último DAIR disponível na ferramenta Quantum Axis (Mai/2024).

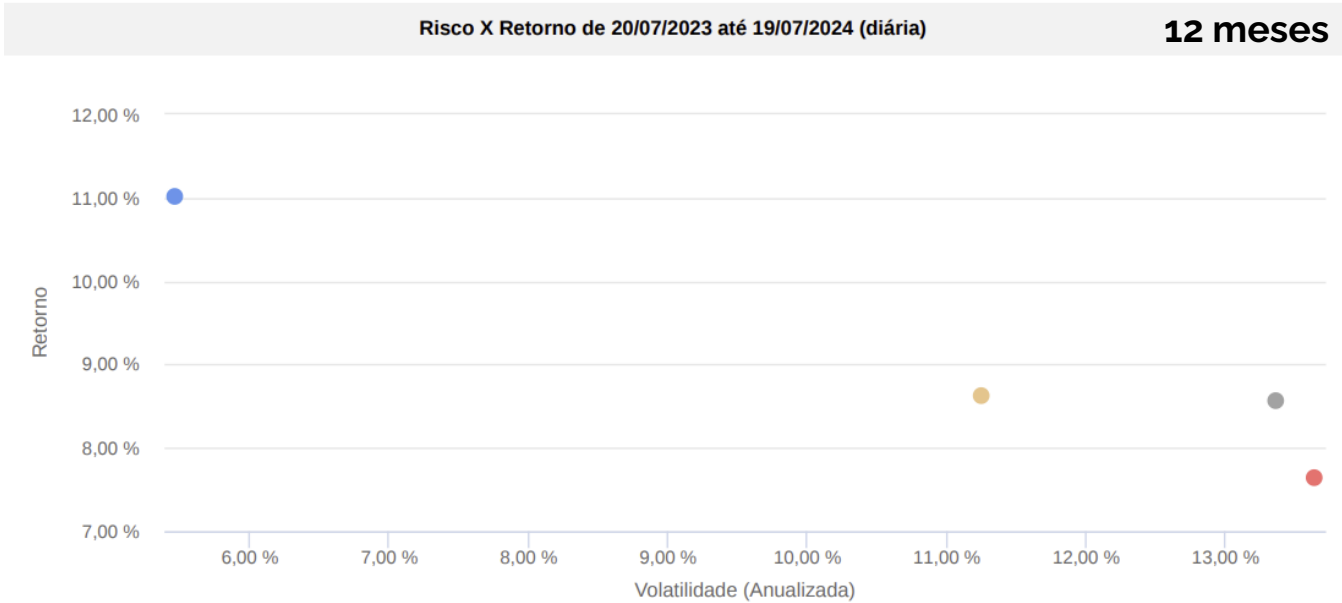
E o ponto **bege representa a mesma carteira acrescentando uma posição de R\$ 25 milhões** no fundo **Icatu Igaraté Long Biased FIM**.

É notável a **diminuição do risco e aumento do retorno** com apenas cerca de **3%** do patrimônio do **IPML** aplicado na estratégia.



Simulação:

Data Base: 19/07/2024



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	11,02 %	5,47 %
Ibovespa	8,56 %	13,36 %
Fundos de Ações IPML	7,64 %	13,64 %
Fundos de Ações IPML + 25MM Icatu Igaraté	8,63 %	11,25 %

* A amostra “Fundos de Ações IPML” não conta com a aplicação que o IPML já possui no fundo ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERDO.

Por fim realizamos uma simulação onde o ponto **vermelho representa a carteira consolidada de fundos de ações do IPML*** baseado no último DAIR disponível na ferramenta Quantum Axis (Mai/2024).

E o ponto **bege representa a mesma carteira acrescentando uma posição de R\$ 25 milhões** no fundo **Icatu Igaraté Long Biased FIM**.

É notável a **diminuição do risco e aumento do retorno** com apenas cerca de **3%** do patrimônio do **IPML** aplicado na estratégia.



Simulação:

Data Base: 19/07/2024



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	47,20 %	7,00 %
Ibovespa	31,68 %	17,56 %
Fundos de Ações IPML	28,35 %	17,36 %
Fundos de Ações IPML + 25MM Icatu Igaraté	33,56 %	14,32 %

* A amostra “Fundos de Ações IPML” não conta com a aplicação que o IPML já possui no fundo ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERDO.

Por fim realizamos uma simulação onde o ponto **vermelho representa a carteira consolidada de fundos de ações do IPML*** baseado no último DAIR disponível na ferramenta Quantum Axis (Mai/2024).

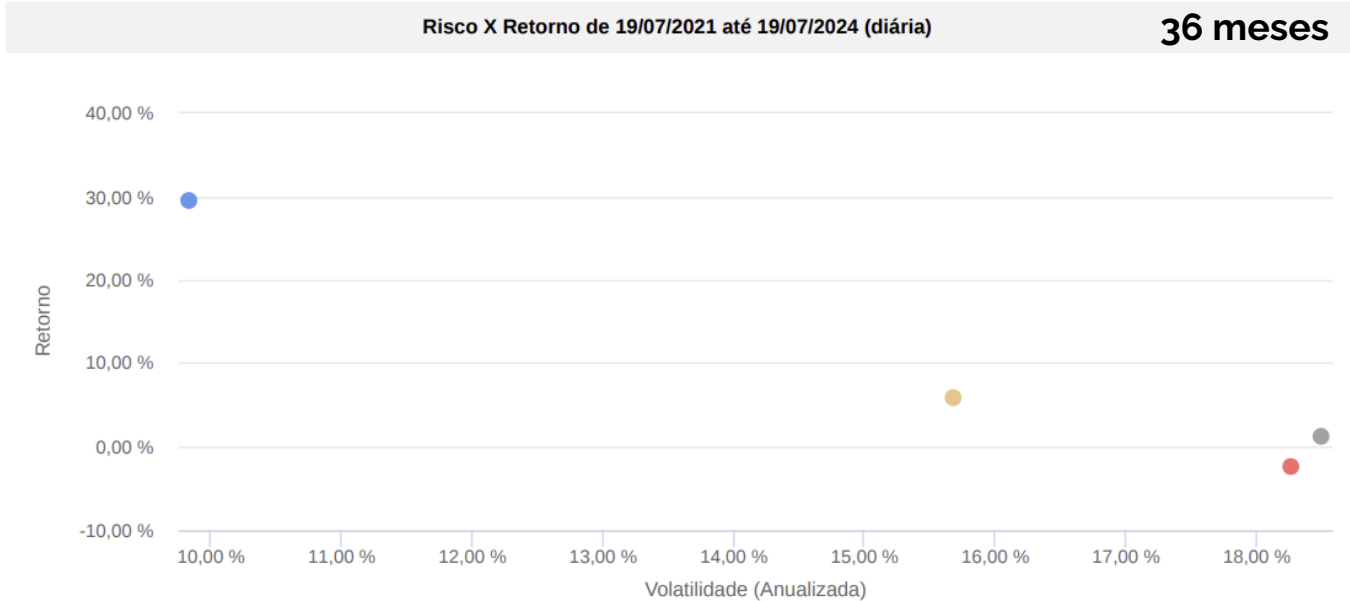
E o ponto **bege representa a mesma carteira acrescentando uma posição de R\$ 25 milhões** no fundo **Icatu Igaraté Long Biased FIM**.

É notável a **diminuição do risco e aumento do retorno** com apenas cerca de **3%** do patrimônio do **IPML** aplicado na estratégia.



Simulação:

Data Base: 19/07/2024



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	29,66 %	9,84 %
Ibovespa	1,31 %	18,49 %
Fundos de Ações IPML	-2,34 %	18,27 %
Fundos de Ações IPML + 25MM Icatu Igaraté	5,80 %	15,68 %

* A amostra “Fundos de Ações IPML” não conta com a aplicação que o IPML já possui no fundo ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERDO.

Por fim realizamos uma simulação onde o ponto **vermelho** representa a carteira consolidada de fundos de ações do IPML* baseado no último DAIR disponível na ferramenta Quantum Axis (Mai/2024).

E o ponto **bege** representa a mesma carteira acrescentando uma posição de **R\$ 25 milhões** no fundo **Icatu Igaraté Long Biased FIM**.

É notável a **diminuição do risco** e **aumento do retorno** com apenas cerca de **3%** do patrimônio do **IPML** aplicado na estratégia.



Estudo – Icatu Igaraté Long Biased FIM

- **Disclaimer:**

- A ideia deste estudo é apenas mostrar como o fundo **Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIM** poderia contribuir para uma diminuição de volatilidade com retornos atrativos e em muitos casos muito superiores à média da indústria de fundos de investimentos em ações;
- Temos um fundo idêntico ao Multimercado agora enquadrado no segmento de fundos de investimentos em ações (Res. CMN 4963, Art. 8º, Inciso I), caso não queiram ocupar o enquadramento de Multimercado essa pode ser uma solução interessante também;
- Todos os estudos comparativos com fundos que possuem investimentos do **IPML**, são baseados no último DAIR disponível na ferramenta Quantum Axis (mai/2024);
- As simulações são apenas exemplos, pois levam em consideração os valores aplicados nos fundos de ações baseados no último DAIR disponível na ferramenta Quantum Axis (mai/2024), não considerando as aplicações e resgates dos períodos analisados.
- Leia o prospecto e regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futuro.

“Coisas que nunca aconteceram antes acontecem o tempo todo”
Scott Sagan



Política de Investimentos LIMEIRA

JULHO - 2024

GRID
INVESTIMENTOS
ASSESSOR DE INVESTIMENTO

Comparativo Política de Investimentos 2024

Enquadramento	Objetivo PI	Valor Alvo - R\$	% Aplicado	Valor Aplicado	Valor Livre
Títulos Públicos de Emissão do Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, a	8,00%	67.658.884,36	0,00%	R\$0,00	R\$67.658.884,36
Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	40,00%	338.294.421,78	63,73%	R\$538.984.477,78	(R\$200.690.056,00)
Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	30,00%	253.720.816,34	22,09%	R\$186.835.438,96	R\$66.885.377,38
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) - Cota Sênior - Art. 7º, V, a	0,50%	4.228.680,27	0,20%	R\$1.705.264,07	R\$2.523.416,20
Fundos de Investimento em Renda Fixa - Crédito Privado - Art. 7º, V, b	2,50%	21.143.401,36	2,16%	R\$18.258.771,71	R\$2.884.629,65
Renda Fixa	81,00%		88,18%		
Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I	7,00%	59.201.523,81	7,99%	R\$67.616.251,11	(R\$8.414.727,30)
Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I - Art. 8º, III	4,00%	33.829.442,18	1,21%	R\$10.249.941,60	R\$23.579.500,58
Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I	6,00%	50.744.163,27	1,33%	R\$11.251.501,04	R\$39.492.662,23
Fundos de Investimento em Participações (FIP) - Art. 10, II	1,50%	12.686.040,82	0,60%	R\$5.033.707,96	R\$7.652.332,86
Fundos de Investimento Imobiliário (FII) - Art. 11	0,50%	4.228.680,27	0,39%	R\$3.296.732,03	R\$931.948,24
Renda Variável e Estruturados	19,00%		11,52%		
Fundos de Investimento - Investimento no Exterior - Art. 9º, II	0,00%	-	0,00%	R\$0,00	R\$0,00
Exterior	0,00%		0,00%		
Outros - disponibilidade	0%		0,30%	R\$2.503.968,20	
TOTAL	100,00%	845.736.054,46		R\$845.736.054,46	31/05/2024

Meta Atuarial - IPCA + 5,01%



Este é um fundo Renda Fixa Crédito Privado High Grade, que aloca sua carteira nas emissões das principais e mais sólidas empresas do mercado, de forma diversificada e que busca retornos consistente no longo prazo (na faixa de CDI + 1,5%) e está adaptado às Resolução CMN nº 4.994/22 e CMN n.º 4.963/21.

Considerando que o fundo da Claritas está com rentabilidade acumulada nos últimos 12 meses equivalente a 120% do CDI; considerando um CDI ao final do ano em torno de 10,5% (projeção boletim Focus); considerando também a estimativa de mercado para o IPCA 2024 a 3,98%; podemos estimar uma **rentabilidade para o fundo este ano de, aproximadamente, 12,5%****, o **que corresponde a IPCA+8,27%**, bem superior portanto à meta atuarial do RPPS que é de IPCA+4,99%.

O fundo é gerido por um Comitê, composto por profissionais experientes de diferentes áreas da Principal Claritas, com robusto processo de investimento e rigoroso controle de risco, contribuindo para que sejam identificadas as alocações que otimizem a relação risco x retorno do portfólio.



OBRIGADO

Aguardamos sua visita!



Luiz Brenha ■

Av. Paulista, 1274, 22º andar

Tel.: (11) 4502-1227

Cel.: (11) 911263.2660

institucional@gridinvestimentos.com