

COMITÊ DE INVESTIMENTOS REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA

Ata nº 14/2024 – 23 de julho de 2024

Aos vinte e três dias do mês de julho do ano dois mil e vinte e quatro, às quatorze 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 extraordinária. Estiveram presentes: eu, Samara Cristina Dias dos Santos, Murillo Augusto Costa e Thaynara Marcondes Covre. Assuntos tratados: **1) Reunião com assessores de Investimentos:** Iniciamos a reunião dando as boas-vindas aos senhores Luiz Henrique de Oliveira, assessor de investimentos da Privatiza e Marcello Paixão, da Bayes Capital, antiga Constância Investimentos. O Sr. Luiz Henrique iniciou a conversa falando que em função da alta dos juros nos últimos meses, muitos investidores migraram seus investimentos para Títulos Públicos como proteção da carteira, mas que agora com o cenário local e externo e também em função da Bolsa estar bem descontada, que é o momento de voltar as atenções novamente para a Renda Variável. Sr. Marcello iniciou sua fala com uma apresentação Institucional da Bayes Capital. A gestora iniciou as suas atividades em 2004, fundando a Principia Investimentos. Em 2014, houve uma fusão, criando-se a Constância Investimentos que em 2020 se tornou Bayes Capital. O time conta com 5 profissionais altamente capacitados e com consistentes históricos. Logo em 2022, a Bayes Capital celebrou acordo de cogestão com a AZ Quest, trazendo uma nova estratégia para a casa- Fundos Sistemáticos. Explanou que quando falamos de Fundos Sistemáticos, falamos de fundos quantitativos. O Sr. Marcello expôs os diferenciais da casa, onde existe um processo robusto na construção dos portfólios. Eles investem em pesquisas combinando tecnologia e estatística à análise fundamentalista e macro, utilizando a tecnologia de machine learning. Focam em mercados líquidos do Brasil e do exterior, com estratégias sistemáticas baseadas em fatores de risco. Na sequência explanou sobre o processo de investimento, onde o primeiro passo é capturar e tratar os dados em sua base de dados própria. O segundo passo é codificar os mais de 100 indicadores (fundamentalistas, de riscos, macroeconômicos, microestrutura de mercado) em sua biblioteca, que vão definir as regras para seleção dos ativos. O terceiro passo é selecionar os indicadores e combiná-los para construir a estratégia de investimentos, usando a construção Fama-French e Machine Learning. O quarto passo é a construção do portfólio através de critérios de otimização levando em consideração perfil de risco, escalabilidade, custo transacional nos rebalanceamentos, etc. O Sr. Marcello também nos apresentou o fundo AZ QUEST BAYES SISTEMATICO AÇÕES FIA, que tem um PL de R\$225milhões. O fundo tem estratégia com desempenho superior ao IBOVESPA desde 2015, tem 100% de alocação em ações de risco de bolsa com beta abaixo de 1, com mais de 100 posições e diversificação setorial. Os documentos apresentados nessa reunião seguem anexos a Ata. Agradecemos os senhores Luiz Henrique e Marcello Paixão pela apresentação e nos despedimos. Na sequência, nos reunimos com os assessores da Empire Capital Assessoria de Investimentos – Lucas Assis e Gabrielle Aleixo. O Sr. Lucas Assis iniciou a sua fala, fazendo uma breve apresentação Institucional da casa, que atua desde 2019 com investidores institucionais de RPPS. Recentemente, no início de 2024, se reposicionaram no

mercado, onde atuavam como Dolar Bills e passaram a se chamar Empire Capital Assessoria de Investimentos, agora com atendimento a pessoas físicas também. A equipe conta com profissionais altamente capacitados e com experiência em RPPS. Na sequência o Lucas apresentou uma análise comparativa entre os fundos TARPON GT FIC AÇÕES, que é distribuído pela Empire, com os demais fundos de ações da carteira do Instituto, tendo como métrica a nossa meta atuarial (5,01%). Demonstrou o retorno acumulado desde 2019, onde o fundo Tarpon GT se destaca entre os demais fundos, alcançando rentabilidade superior a todos os outros no período e também superior à meta atuarial, onde na sequência vem o fundo GUEPARDO INSTITUCIONAL, que atualmente é o nosso melhor fundo da carteira e que a Empire Capital também faz a distribuição desse fundo. Lucas salientou que o Fundo Tarpon GT e o GUEPARDO INSTITUCIONAL são os melhores fundos da estratégia de ações no mercado de institucionais, que a estratégia de ambos os fundos é estratégia de valor, ou seja, comprar empresas descontadas no seu valor justo de mercado, mantendo poucos papéis na carteira. Ainda sobre o estudo comparativo realizado, incluindo o Tarpon GT na carteira de renda variável do Instituto, a contar do ano de 2019, o fundo Tarpon e Gueparado se mantiveram nas primeiras colocações de desempenho, conforme demonstrado:

Fundos Renda Variável	2019	Fundos Renda Variável	2020
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	99,34%	GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	14,94%
TARPON GT FIC AÇÕES	51,50%	TARPON GT FIC AÇÕES	14,57%
XP INVESTOR FI AÇÕES	50,85%	IPCA + 5%	9,72%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	50,52%	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	7,88%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	49,34%	NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3,38%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	41,32%	Ibovespa	2,92%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	39,23%	CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2,38%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	33,90%	BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2,28%
Ibovespa	31,58%	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-3,46%
IPCA + 5%	9,54%	XP INVESTOR FI AÇÕES	-4,49%
Fundos Renda Variável	2021	Fundos Renda Variável	2022
TARPON GT FIC AÇÕES	16,51%	TARPON GT FIC AÇÕES	14,95%
IPCA + 5%	15,54%	XP INVESTOR FI AÇÕES	11,07%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9,85%	IPCA + 5%	11,05%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-4,70%	NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6,44%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-11,53%	GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4,96%
Ibovespa	-11,93%	CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	4,78%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-13,05%	Ibovespa	4,69%
XP INVESTOR FI AÇÕES	-14,20%	BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2,43%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-15,22%	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-4,67%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-31,79%	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-10,15%
Fundos Renda Variável	2023	Fundos Renda Variável	2024
TARPON GT FIC AÇÕES	55,31%	IPCA + 5%	5,27%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	40,60%	TARPON GT FIC AÇÕES	1,61%
XP INVESTOR FI AÇÕES	26,25%	GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-1,38%
Ibovespa	22,28%	BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	-2,93%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	20,61%	XP INVESTOR FI AÇÕES	-3,27%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	20,23%	Ibovespa	-3,63%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	20,10%	NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-4,26%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	17,09%	CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-4,55%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	15,82%	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-5,68%
IPCA + 5%	9,79%	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-8,90%

Em outro estudo feito, comparando o Fundo Tarpon GT, o CDI, o Ibovespa e meta de IPCA+ 6%, num período de 11 anos, a entrega de retorno do fundo Tarpon GT foi superior a todos os índices citados, entregando retorno líquido de 746%, enquanto o IPCA+6% entregou 269% de retorno, o CDI 170% e o Ibovespa entregou de retorno 107%. Na sequência, o Lucas explanou brevemente sobre o cenário macroeconômico atual e dado o cenário, apresentou o fundo de crédito privado da Porto Seguro- PORTO FI RF MASTER REF. CREDITO PRIVADO BANCÁRIO, fundo referenciado DI, que busca entregar retorno acima do CDI, em média

0,60% acima. No acumulado do ano (jan. a junho), o fundo entregou 6,09% de rentabilidade, enquanto o CDI performou em 5,22%. O fundo foi aberto em setembro de 2023, fato esse que impede o Instituto de aportar no fundo, por não ter o período mínimo de 2 anos de histórico, exigido no regulamento interno da Autarquia. Todos os documentos expostos seguem anexos a ata. Finalizada a apresentação, agradecemos ao Lucas Alves e a Gabrielle Aleixo pela presença. Posteriormente, o Comitê de Investimentos irá analisar todos os fundos apresentados neste dia e sem mais assuntos a serem tratados, a reunião foi encerrada às dezessete horas e eu, Samara Cristina Dias dos Santos, relatora, lavrei a presente ata que passa a ser assinada por mim e os demais membros presentes.

Samara Cristina Dias dos Santos
Membro do Comitê de Investimentos
CPA- 10 ANBIMA e CP RPPS CGINV I

Thaynara Marcondes Covre
Membro do Comitê de Investimentos
CP RPPS CGINV I

Murillo Augusto Costa
Membro do Comitê de Investimentos
CP RPPS CGINV I