

COMITÊ DE INVESTIMENTOS REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA

Ata nº 15/2024 - 05 de agosto de 2024

Aos cinco dias do mês de agosto 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 extraordinária. Estiveram presentes: Thaynara Marcondes Covre, eu, Samara Cristina Dias dos Santos e Murillo Augusto Costa. Iniciamos a reunião com um único assunto em pauta: **1) Fundo BTG Pactual Absoluto FIC FIA:** de CNPJ: 11.977.794/0001-64, do qual o IPML é cotista e está com rendimentos insatisfatórios, impactando negativamente a carteira de investimentos do Instituto. Após reunião com os gestores do Fundo, conforme citado na Ata nº 09/2024, não foi suprida a expectativa de uma breve recuperação do fundo onde o Comitê de Investimentos decidiu por realizar o resgate total das cotas, as quais vem se desvalorizando nos últimos períodos. Dessa forma, como nova alocação para receber o valor resgatado do **BTG Pactual Absoluto FIC FIA**, o Comitê sugere o fundo **ICATU IGARATÉ LONG BIASED FIM**, já inserido na carteira de Investimentos do Instituto, enquadrado no artigo 10º I, Fundos Multimercados. O Comitê de Investimentos pôde analisar em estudo feito pela GRID INVESTIMENTOS - distribuidora do fundo, a evolução histórica, retorno e volatilidade do fundo ao longo do tempo, onde os resultados comparados com o IBOVESPA e a meta atuarial de investimentos, tem performance satisfatória. Conforme estudo que segue anexo à Ata, numa janela que compreende março/2022 a julho/2024, somente em 2 janelas o fundo fica abaixo da Meta Atuarial do Instituto. Foi demonstrado também que em nenhuma dessas janelas, nenhuma aplicação no fundo teria ficado abaixo do valor aplicado.

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\$ 25.343.937,74	R\$ 26.137.194,28	R\$ 25.755.712,67

Fonte: Quantum Axis

* Até 19/07/2024



Quanto ao retorno do fundo numa janela de 36 meses, o fundo **ICATU IGARATÉ LONG BIASED FIM**, se mantém entre os dois melhores fundos em comparação aos fundos de ações da carteira do Instituto. Sobre a volatilidade do fundo Icatu, no mesmo período de 36 meses, se mantém em melhor posição, com menos risco, comparado aos fundos de ações.

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.

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.

Baseado no estudo realizado, o Comitê nota uma diminuição do risco e um aumento do retorno da carteira, se aumentada a exposição na estratégia do fundo Icatu, estando alinhado com as expectativas de proteção e recuperação das perdas sofridas com o fundo **BTG Pactual Absoluto FIC FIA**. Dessa forma, o Comitê sugere que seja realizado o resgate total das cotas do fundo **BTG Pactual Absoluto FIC FIA** e aportado no fundo **ICATU IGARATÉ LONG BIASED FIM**. Será solicitado à LDB Consultoria, uma análise técnica do fundo citado e



posteriormente levado ao Conselho Administrativo para deliberações. Sem mais assuntos a serem tratados, a reunião foi encerrada às dezesseis 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