COMITÊ DE INVESTIMENTOS
REUNIÃO ORDINÁRIA

Ata nº 20/2024 - 19 de novembro de 2024

Aos dezenove dias do mês de novembro 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: Murillo Augusto Costa e eu, Samara Cristina Dias dos Santos. Participou também, como convidado, o Sr. Fabricio Ferreira Espinato – diretor de Gestão Financeira e de Contabilidade. A sra. Thaynara Marcondes Covre justificou sua ausência. Iniciamos a reunião com os seguintes assuntos em pauta: **1) Política de Investimentos 2025:** O Comitê discutiu sobre a política de investimentos para o ano de 2025 e definiu as alocações da carteira de investimentos do Instituto, baseado nas orientações da LDB Consultoria, no cenário macroeconômico e nas expectativas de mercado vigentes. A Política de Investimentos segue a Resolução CMN nº 4.963/2021, que contém as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores do plano de benefício administrado pelo Instituto. Para o exercício de 2025, foi previsto um retorno esperado de **IPCA + 5,24%,** conforme avaliação atuarial que segue anexa a Ata e consequentemente como parâmetro para a definição da meta atuarial da P.I. do exercício de 2025 e acompanha a definição trazida pela Portaria MTP nº 1.467/2022 e pela Portaria MTP nº 1499/2024, as quais adotam como critério a duração do passivo. As principais mudanças nas alocações serão: Aumento da exposição em Títulos do Tesouro Nacional- Art. 7º,I,a (recebendo valores do Art. 7º,I,b); Redução de Fundos 100% TPF -Art. 7º,I,b; Aumento da exposição em Fundos de Renda Fixa (DI)- Art. 7º,III,a (recebendo valores do Art. 8º,I- Fundos de Ações); Redução dos Fundos de Ações- Art. 8º,I; Aumento da exposição em Fundos de Ações BDR Nível I- Art. 9º,III (recebendo valores do Art. 8º,I- Fundo de Ações). Assim, a Tabela de Alocação Objetivo fica da seguinte forma:

Enquadramento	Tipo de Ativo	%	Limite Legislação	Limite Inferior	Politica Investimentos 2024	Alocação Objetivo 2025	Limite Superior	Nível I Pró Gestão	Art. 18 (% RPPS)	Art. 19 (% Fundo)
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos	100%	100%	0%	8,00%	31,00%	100%		-	-
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos		100%	0%	35,00%	19,00%	100%		-	-
Art. 7º, I, "c"	Fundos de Índice 100% Títulos Públicos		100%	0%	0,00%	0,00%	100%		-	-
Art. 7º, II	Operações Compromissadas		5%	0%	0,00%	0,00%	5%		20%	15%
Art. 7º, III, "a"	Fundos Renda Fixa		60%	0%	35,00%	33,00%	60%	65%	20%	15%
Art. 7º, III, "b"	Fundos de Índice Renda Fixa		60%	0%	0,00%	0,00%	60%	65%	20%	15%
Art. 7º, IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Finananceira)		20%	0%	0,00%	0,00%	20%		20%	15%
Art. 7º, V, "a"	Cota Sênior de FIDC		5%	0%	0,50%	0,20%	5%		20%	5%
Art. 7º, V, "b"	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"		5%	0%	4,00%	1,00%	5%		20%	5%
Art. 7º, V, "c"	Fundo de Debêntures Incentivadas		5%	0%	0,00%	0,00%	5%		20%	5%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	30%	30%	0%	8,50%	4,00%	30%	35%	20%	15%
Art. 8º, II	Fundos de Índice de Ações		30%	0%	0,00%	0,00%	30%	35%	20%	15%
Art. 9º, I	Renda Fixa - Dívida Externa	10%	10%	0%	0,00%	0,00%	10%		20%	15%
Art. 9º, II	Fundos de Investimento no Exterior		10%	0%	0,00%	0,00%	10%		20%	15%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I		10%	0%	2,00%	5,00%	10%		20%	15%
Art. 10, I	Fundos Multimercados	15%	10%	0%	5,50%	6,00%	10%		20%	15%
Art. 10, II	Fundo de Participação		5%	0%	1,00%	0,45%	5%		20%	15%
Art. 10, III	Fundos de Ações - Mercado de Acesso		5%	0%	0,00%	0,00%	5%		20%	15%
Art. 11	Fundo de Investimento Imobiliário	5%	5%	0%	0,50%	0,35%	5%		20%	15%
Art. 12, I	Empréstimos Consignado - Sem Pró Gestão		5%	0%	0,00%	0,00%	5%		20%	15%
Art. 12, II	Empréstimos Consignado - Com Pró Gestão		10%	0%	0,00%	0,00%	10%		20%	15%
					100,00%	100,00%				

A tabela de Alocação Objetivo, apresenta os limites de aplicação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021. Essa alocação tem como intuito determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício desta Política de Investimento que melhor reflita as necessidades do passivo. As alocações demonstradas acima, serão levadas ao Conselho Administrativo para apreciação e aprovação. **2)Análise dos Fundos de Renda Variável**: Devido à volatilidade do IBOVESPA dos últimos tempos, o Comitê segue analisando os fundos de ações da carteira, onde cada vez mais se mostra um interesse de resgate de alguns fundos que estão sofrendo mais com a instabilidade do mercado. Assim, será solicitado à LDB Consultoria, uma análise técnica quanto às cotas desses fundos, verificando se ocorrerá algum prejuízo caso o resgate aconteça. **3) Títulos Públicos Federais:** No último dia 16 de novembro, foram pagos cupons de juros semestrais das NTN-Bs com vencimento em 2035, conforme segue no quadro abaixo:

DATA AQUISIÇÃO	TÍTULO	VENCIMENTO	NOTA DE NEGOCIAÇÃO	CUSTÓDIA	PAGAMENTO DE CUPOM SEMESTRAL	DATA
19/08/2024	**NTN-B 2035**	15/05/2035	1972719	GENIAL INVESTIMENTOS	**R$ 450.912,81**	**16/11/2024**
29/08/2024	**NTN-B 2035**	15/05/2035	66401528	XP INVESTIMENTOS	**R$ 876.059,15**	**16/11/2024**
24/09/2024	**NTN-B 2035**	15/05/2035	68328907	XP INVESTIMENTOS	**R$ 182.168,77**	**16/11/2024**
SALDO					**R$ 1.509.140,73**	

O valor disponível dos cupons pagos, será sugerido para reinvestimento nos próprios Títulos Públicos Federais e tal sugestão do Comitê, será formalizada junto do Conselho Administrativo em sua próxima reunião. **4) Credenciamentos**: Serão levados à deliberação do Conselho Administrativo os seguintes Credenciamentos: Processo 674/2024- Fundo Trend Pós Fixado FIC FIRF Simples; Processo 675/2024- XP Allocation Asset Management Ltda; Processo 676/2024- XP Investimentos CCTVM S/A. Todos os processos foram analisados pelo Comitê de Investimentos, Controle Interno e Superintendência, baseados no Regulamento Interno desta Autarquia e Portaria MTP 1467/2022 e todos considerados aptos a se credenciarem. **5) Sugestões de Fundos para a Carteira**: Foi reforçada na reunião, a sugestão de novo fundo para a carteira que o comitê fará ao Conselho Administrativo - fundo **TREND PÓS-FIXADO FIC FIRF SIMPLES.** O fundo citado é enquadrado no Art. 7º,III,a, e possui uma estratégia conservadora onde aplica o retorno da taxa Selic a partir da compra de LFT, tendo alta liquidez. A sugestão, conforme já citada na Ata de nº 19/2024 deste Comitê, é de aportar o valor de R$ 10 milhões, que serão resgatados do Fundo CAIXA FI BRASIL MATRIZ, que já está próximo do limite máximo de alocação. A inserção do fundo TREND PÓS FIXADO na carteira, facilitará também as negociações dos TPF junto à XP Investimentos, que hoje faz as custódias dos títulos do Instituto. O Comitê também irá sugerir os fundos SANTANDER DI INSTITUCIONAL PREMIUM e SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL, já presentes na carteira, para receber a sobra dos aportes advindos dos repasses da Prefeitura, Câmara Municipal e Ceprosom, para que não ocorra desvalorização monetária. Atualmente, estão autorizados a receber os aportes, os fundos da CAIXA FI BRASIL MATRIZ E IRF-M1. Afim de termos mais opções para alocação desses recursos e para que não extrapole os limites de aplicação permitidos nesses fundos e também já

vislumbrando o ambiente favorável aos fundos DI´s, atrelados à taxa SELIC, para o ano de 2025, os fundos SANTANDER DI INSTITUCIONAL PREMIUM e SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL irão atender muito bem essa demanda e demonstram rentabilidade acima da meta atuarial, de 9,38% e 9,05% a.a., respectivamente. **6)Sugestões aprovadas pelo Conselho Administrativo:** O Comitê sugeriu e o Conselho Administrativo aprovou na reunião do dia 31/10/24, o resgate de R$ 10 milhões do Fundo Caixa Matriz e posterior aporte de R$ 10 milhões no fundo **SANTANDER DI INSTITUCIONAL PREMIUM** de mesmo enquadramento e já integrante da carteira do Instituto, conforme citado na Ata de nº 19/2024. O Aporte foi realizado em 11/11/2024. Foram aprovados os seguintes credenciamentos: Processo 413/2024- BANCO J. SAFRA S.A.- Gestora; Processo 414/2024- BANCO SAFRA S.A – Distribuidor; Processo 415/2024- SAFRA WEALTH DTVM S.A- Gestora; Processo 416/2024- SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA- Administradora. **7)Cenário Macroeconômico do mês de Outubro:** Com base no relatório mensal apresentado pela consultoria financeira LDB, em outubro, o cenário internacional apresentou um ambiente mais desafiador, apresentando uma reprecificação no ritmo de redução de juros americanos e consequente aumento da curva de juros, o que gerou um impacto negativo sobre os ativos de risco. A diminuição da intensidade de corte de juros foi confirmada com a decisão de tomada no início de novembro, o qual foi promovido uma redução de 0,25%. Além disso, a eleição americana foi o tema de atenção no mercado. No mês de outubro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de -2,29% e -0,99%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +30,73% e +36,04%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, valorizaram +3,63% e +5,00%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +49,35 e +55,42% nos últimos 12 meses. No Brasil, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo parte do movimento observado no mercado internacional e principalmente o aumento do risco fiscal, o qual foi o tema de foco ao longo do mês, consequentemente o Ibovespa apresentou queda no mês. Os dados econômicos recentes

indicam um bom crescimento, mas menos intenso do que antes. A taxa de desemprego caiu, apesar de salários mais fracos. A inflação piorou nos núcleos, com serviços e bens industriais subindo. O câmbio, por sua vez, continua sendo preocupante em um cenário em que a política monetária norte-americana dificulta o desempenho das moedas em relação ao dólar e o real pressionado pela falta de confiança do mercado na política fiscal nacional. Neste cenário, no início de novembro, conforme expectativas do mercado, o Copom acelerou o ritmo de aperto monetário com a elevação da taxa Selic em 0,50%. Além disso, destacou o ambiente externo desafiador, a atividade econômica mais forte que o esperado e o risco fiscal. O IBOVESPA fechou o mês com performance negativa, seguindo na mesma direção observada nos índices globais, apresentando a performance de -1,60% no mês. Dessa forma, o IBOVESPA possui um comportamento negativo de -3,33% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +14,64%. **8) Carteira de Investimentos do Instituto do mês de outubro de 2024:** O resultado da Carteira de Investimentos do Instituto, referente ao mês de **Outubro**, obteve um percentual de rentabilidade de **0,58%.** A meta esperada para o mês, calculada pelo IPCA + Meta da SPREV, totalizou **1,01%.** Dessa forma, obteve-se um percentual de **-0,43p.p.** abaixo do esperado no mês. A rentabilidade acumulada no ano ficou em **4,76%** contra **8,27%** de meta prevista, obtendo um saldo de **-3,50 p.p.** abaixo do esperado. O Instituto obteve de rentabilidade um ágio de **R$ 4.996.231,28,** totalizando o valor de **R$ 880.010.696,06** em carteira. Os fundos com rendimentos negativos no mês de outubro, justificados conforme o cenário econômico apresentado acima, foram os seguintes fundos da carteira:

RENTABILIDADE MENSAL	
Fundo	**out/24**
CAIXA FIC **AÇÕES EXPERT VINCI VALOR RPPS**	**-286.394,16**
BB **AÇÕES GOVERNANÇA** FI	**-285.332,23**
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA	**-170.017,54**
XP INVESTOR FI AÇÕES	**-161.679,86**
CAIXA FI BRASIL **IRF M1+** TP RF LP	**-104.050,53**
NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA	**-90.532,21**
SANTANDER RF **IMA-B PREMIUM** FIC FI LP	**-61.163,87**

CAIXA FI **BOLSA AMERICANA** MULTIMERCADO LP	**-57.535,01**
CAIXA FI BRASIL **IRF- M1+** TP RF LP	**-54.933,79**
BB **AÇÕES IBOVESPA ATIVO** FIC FI	**-30.564,44**
SICREDI **BOLSA AMERICANA** MULTIMERCADO FIC LP	**-13.921,57**
W7 FI EM PARTICIPAÇOES MULTIESTRATÉGIA	**-5.618,18**
LEME MULTISETORIAL IPCA FIDC	**-4.981,91**
INCENTIVO MULTISSETORIAL I FIDC(REAVALIAÇÃO NAS COTAS)	**-3.486,69**
CAIXA FI BRASIL **IRF- M1+** TP RF LP	**-1.280,01**
OSASCO PROPERTIES FI IMOBILIÁRIO	**-582,65**
FII **BR HOTEIS**	**-570,44**

9)Movimentações Financeiras: Foram apresentadas as movimentações financeiras ocorridas no mês de outubro/2024 com as respectivas APR´s que seguem anexas a essa Ata. Sem mais assuntos a serem tratados, a reunião foi encerrada às dezesseis horas e quarenta minutos e eu, Samara C. Dias 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

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