



## COMITÊ DE INVESTIMENTOS REUNIÃO ORDINÁRIA

**Ata nº 21/2024 - 17 de Dezembro de 2024**

Aos dezessete dias do mês de dezembro do ano dois mil e vinte e quatro, às nove 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: Samara Cristina Dias dos Santos, Thaynara Marcondes Covre e eu, Murillo Augusto Costa. Tomando a palavra, Samara iniciou a reunião explicando sobre: **1) Cenário Macroeconômico do mês de novembro:** Com base no relatório mensal apresentado pela consultoria financeira LDB, em novembro, o cenário internacional teve como principal foco a definição das diretrizes futuras de política econômica nos EUA. A estratégia em temas como tarifas, política fiscal, imigração e geopolítica será determinante para a economia global. Nos EUA, o PIB do terceiro trimestre revelou que a atividade econômica manteve-se robusta, impulsionada pela resiliência do consumo das famílias. Ao mesmo tempo, a inflação segue em um ritmo de desaceleração gradual, enquanto o mercado de trabalho, embora ainda aquecido, começa a dar sinais de arrefecimento. Com o término das eleições americanas, confirmou-se a predominância do Partido Republicano no Executivo e no Legislativo. Nesse contexto, cresce a probabilidade de adoção de políticas protecionistas e a intensificação de guerras comerciais. Na zona do euro, as preocupações com uma possível nova guerra comercial tem levado as autoridades monetárias a reforçar a necessidade de novos estímulos econômicos, buscando mitigar os riscos de queda na atividade. Já na China, a economia apresentou novos sinais de estabilização cíclica, com indicadores qualitativos e quantitativos de atividade superando as expectativas. No entanto, apesar desses avanços, o mercado de trabalho permanece fraco. No mês de novembro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +3,63% e +5,73%, 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 +24,21% e +32,06%, respectivamente, contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, valorizaram +8,57% e +10,77%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +52,35 e +61,98% nos últimos 12 meses. No cenário local, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo o aumento do risco fiscal e a frustração do mercado com o anúncio do pacote fiscal, que foi o principal tema em destaque ao longo do mês. Como consequência, o IBOVESPA encerrou o período em queda. Houve o anúncio de um pacote fiscal, o qual foi considerado insuficiente para as necessidades atuais. Além disso, a alteração na faixa de isenção do Imposto de Renda, divulgada juntamente com o pacote,

poderá reduzir a arrecadação a partir de 2026. Esses fatores contribuíram para aumentar o estresse no mercado financeiro. O câmbio continua sendo preocupante em um cenário em que a política monetária norte-americana dificulta o desempenho das moedas em relação ao dólar. Adicionalmente, o real tem sido impactado pelas incertezas em torno da política fiscal doméstica. Além disso, as expectativas de inflação continuaram a piorar. Diante desse ambiente de incerteza, o cenário se torna propício para uma possível aceleração no ritmo de aperto monetário na reunião do Copom em dezembro. O IBOVESPA fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção oposta da observada nos índices globais, apresentando a performance de -3,12% no mês. Dessa forma, o IBOVESPA possui um comportamento negativo de -6,35% no ano e -1,31% nos últimos 12 meses. **2) Carteira de Investimentos do Instituto do mês de novembro de 2024:** O resultado da Carteira de Investimentos do Instituto, referente ao mês de **Novembro**, obteve um percentual de rentabilidade de **0,25%**. A meta esperada para o mês, calculada pelo IPCA + Meta da SPREV, totalizou **0,76%**. Dessa forma, obteve-se um percentual de **-0,51%** abaixo do esperado. O Instituto obteve de rentabilidade um ágio de **R\$ 2.159.359,34**, totalizando o valor de **R\$ 875.119.369,89** em carteira. Os fundos com rendimentos negativos no mês de novembro, justificados conforme o cenário econômico apresentado acima, foram os seguintes:

Fundo	nov/24
XP INVESTOR FI AÇÕES	-1.114.268,05
CAIXA FI BRASIL IRF M1+ TP RF LP	-723.826,33
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA	-613.379,12
CAIXA FIC AÇÕES EXPERT VINCI VALOR RPPS	-588.221,75
BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	-576.769,37
CAIXA FI BRASIL IRF- M1+ TP RF LP	-408.506,77
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	-236.901,30
NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA	-162.573,38
BB PREVID RF IRF-M TP FI	-159.749,42
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-105.811,41
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	-15.884,90
CAIXA FI BRASIL IRF- M1+ TP RF LP	-9.605,04
LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC	-5.109,07
W7 FI EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA	-4.659,73
INCENTIVO MULTISSETORIAL I FIDC(REAVALIAÇÃO NAS COTAS)	-4.184,45
OSASCO PROPERTIES FI IMOBILIÁRIO	-837,83
FII BR HOTEIS	-600,01

**3) Fundos com cotas negativas:** Diariamente estão sendo acompanhados os fundos de investimento com cotas negativas em relação ao aporte inicial realizado. Atualmente, os fundos deficitários da carteira, estão da seguinte forma:

FUNDO	DATA APORTE INICIAL	VALOR APORTE INICIAL	VALOR 30/11/2024	SALDO DEFICITÁRIO
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI (antigo BB Ações Retorno Total)	09/09/2020	R\$ 5.000.000,00	R\$ 4.725.421,70	-R\$ 274.578,30
	09/07/2021	<u>R\$ 8.000.000,00</u>	<u>R\$ 5.998.356,78</u>	-R\$ 2.001.643,22
		<b>R\$ 13.000.000,00</b>	<b>R\$ 10.723.778,48</b>	<b>-R\$ 2.276.221,52</b>

O comitê de investimentos está acompanhando com especial cuidado o aporte feito em 09/09/2020 no fundo BB AÇÕES RETORNO TOTAL, atual BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO de R\$ 5.000.000, uma vez que a diferença para a recuperação do valor integral das cotas pode acontecer em um curto prazo, porém com o IBOVESPA em território negativo, a expectativa é que a recuperação ainda leve um pouco mais de tempo para acontecer. **4) Aquisição Títulos Públicos Federais:** No dia 13/12/2024 foi realizada uma nova aquisição de TPF, sendo adquirido 2.389 unidades da NTN-B 2040 com taxa de juros de IPCA + 6,7070%, num valor de R\$ 9.998.148,10. O total investido em de Títulos Públicos Federais somam R\$ 101.132.911,34 na carteira até o presente momento, conforme segue abaixo:

TÍTULOS PÚBLICOS:	NTN- B 2030	NTN-B 2035	NTN-B 2040	NTN-B 2045
PERCENTUAL DEFINIDO ALM:	11,72%	24,52%	29,83%	33,93%
VALOR FINANCEIRO DEFINIDO:	R\$ 28.311.275,17	R\$ 59.231.439,17	R\$ 72.058.475,96	R\$ 81.962.591,00
COMPRA REALIZADA EM UNIDADES:	7.000 UNIDADES	13.654 UNIDADES	2.747 UNIDADES	-
COMPRA REALIZADA EM VALOR FINANCEIRO:	R\$ 30.394.868,77	R\$ 59.230.952,17	R\$ 11.507.090,40	
SALDO A COMPRAR:	R\$ 0,00	R\$ 487,00	R\$ 60.551.385,56	
DIFERENÇA DO VALOR ACORDADO:	R\$ 2.083.593,60	-	-	-
<b>TOTAL INVESTIDO</b>				<b>R\$ 101.132.911,34</b>

**5) Sugestão de fundo DI no Plano Financeiro:** Devido a necessidade de novos fundos DI para recebimento das sobras dos repasses feitos ao IPML no Plano Financeiro, evitando assim o desenquadramento passivo do fundo CAIXA MATRIZ RF, que hoje recebe esses valores citados, será sugerido ao Conselho Administrativo a inclusão do fundo SANTANDER DI INSTITUCIONAL PREMIUM, de mesmo enquadramento, com rentabilidade anual acumulada de 10,25% e já incluso na carteira do IPML, como fundo apto a receber as sobras dos repasses. **6) Análise LDB - fundos de ações:** Foi solicitado pela Samara à LDB Consultoria

Financeira, a análise dos fundos de ações da carteira- **BB AÇÕES GOVERNANÇA FI** e **CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR RPPS** para parecer em relação aos rendimentos das aplicações realizadas nesses fundos, uma vez que o Comitê, tem a intenção de realizar o resgate total dessas cotas. Conforme resposta da LDB e demonstrado no quadro abaixo, as aplicações realizadas em 2021 no fundo BB AÇÕES GOVERNANÇA FI e a aplicação realizada em 19/02/2020 no fundo CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR RPPS encontram-se em território negativo, ficando sob observação do Comitê de Investimento para o resgate em caso de eventual recuperação do valor das cotas.

BB AÇÕES GOVERNANÇA FI (CNPJ 10.418.335/0001-88)							
Data Aplicação	Qtd. Aplicação	Cota Aplicação	Fin. Aplicação	Qtd. Saldo	Financeiro	Pagamentos (R\$)	Rendimento (R\$)
17/07/2019	30.575.0910370000	2.7220782400	83.227.79	30.575.0910370000	98.064.83	0.00	14.837.04
18/07/2019	546.700.4547180000	2.7437328600	1.500.000.00	546.700.4547180000	1.753.456.25	0.00	253.456.25
20/02/2020	3.244.443.7737240000	3.0821924180	10.000.000.00	3.244.443.7737240000	10.406.046.23	0.00	406.046.23
09/09/2020	1.843.571.4520400000	2.7121270480	5.000.000.00	1.843.571.4520400000	5.912.967.25	0.00	912.967.25
08/07/2021	8.107.7803470000	3.4013242610	27.577.19	8.107.7803470000	26.004.44	0.00	-1.572.75
09/07/2021	363.0233390000	3.4011862770	1.234.71	363.0233390000	1.164.34	0.00	-70.37
25/08/2021	8.613.2025460000	3.2458182480	27.956.89	8.613.2040892600	27.625.51	0.00	-331.39

FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS (CNPJ 14.507.699/0001-95)							
Data Aplicação	Qtd. Aplicação	Cota Aplicação	Fin. Aplicação	Qtd. Saldo	Financeiro	Pagamentos (R\$)	Rendimento (R\$)
16/02/2012	1.301.102.9883733400	1.1528680000	1.500.000.00	1.301.102.9834393200	2.403.037.51	474.014.90	903.037.51
19/02/2020	6.142.226.3215895600	1.9536890000	12.000.000.00	6.142.226.3285159600	11.344.221.35	0.00	-655.778.66

**7) Calendário de reuniões 2025:** Ficou acertado em comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, a manutenção das reuniões mensais ordinárias, toda terceira terça-feira de cada mês, às 15:00, conforme calendário em anexo a ata. **8) Aprovações do Conselho Administrativo:** Reunião do Conselho Administrativo do dia 28/11/24- Aprovada a Política de Investimentos para o ano de 2025, conforme já demonstrada na Ata de nº20/2024 deste Comitê. Reunião do Conselho Administrativo do dia 11/12/2024- Aprovados os 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, conforme citado na Ata deste Comitê de nº20/2024. Aprovação do reinvestimento dos cupons de juros semestrais recebidos das NTN-Bs nas próprias NTN-Bs, conforme citada na Ata de nº20/2024. Aprovação de não se delegar um valor fixo (financeiro) para a aquisição das NTN-Bs, devido a sistemática do mercado e suas constantes variações de preços, mantendo a margem de 1 título para mais ou para menos, conforme a necessidade do momento. Aprovação de novo fundo para a carteira - TREND PÓS-FIXADO FIC FIRF SIMPLES, enquadrado no Art. 7º,III,A e aporte de R\$ 10 milhões, que serão resgatados do Fundo CAIXA FI BRASIL MATRIZ, conforme citado nas Atas nº 19 e 20/2024 do Comitê. Aprovação dos 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, conforme citado na Ata nº 20/2024. Assim, além dos fundos já aprovados anteriormente para recebimento dos valores (fundos CEF Matriz e CEF IRF-M1) contaremos com mais essas duas opções para recebimento dos valores mencionados. **9) Política de investimentos 2025 - entrega no**



**CADPREV:** A Samara aproveitou a ocasião para informar aos membros do Comitê, que o Demonstrativo Política de Investimentos 2025 - DPIN (aprovada pelo Conselho Administrativo em 28/11/2024) foi enviada ao CADPREV. **10) Movimentações Financeiras:** Foram apresentadas as movimentações financeiras ocorridas no mês de novembro/2024 com as respectivas APR's que seguem anexas a essa Ata. Sem mais assuntos a serem tratados, às dez horas e quarenta minutos a reunião foi encerrada e eu, Murillo Augusto Costa, relator, 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

---

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