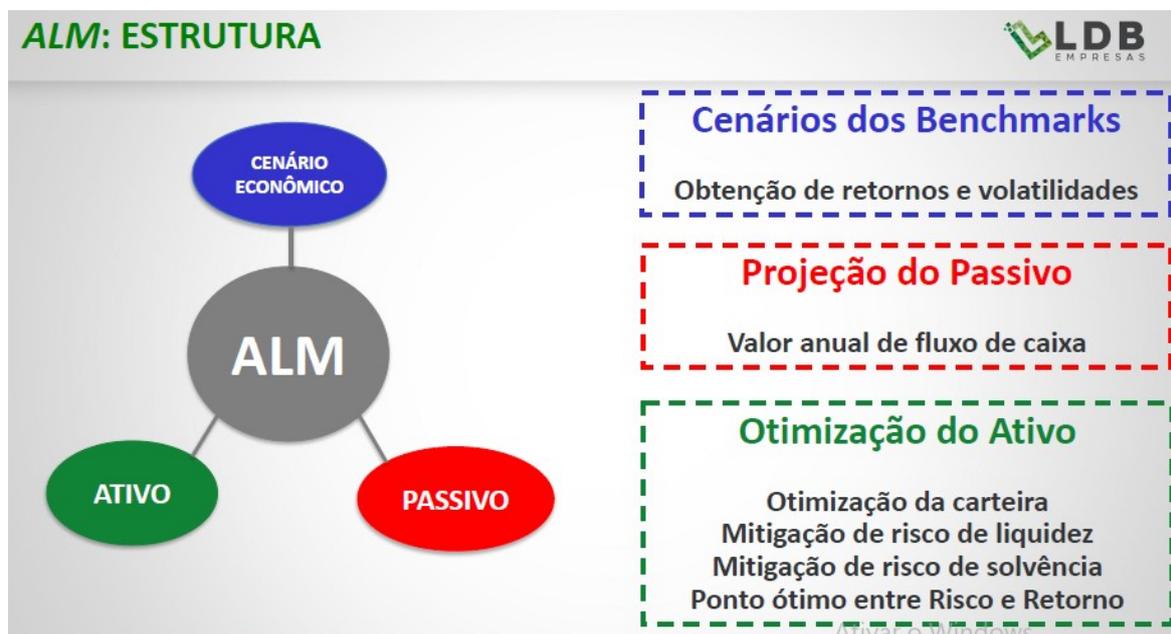


COMITÊ DE INVESTIMENTOS REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA

Ata nº 09/2025 – 23 de maio de 2025.

Aos vinte e três dias do mês de maio do ano dois mil e vinte e cinco, 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 ordinária. Estiveram presentes: Murillo Augusto Costa, Thaynara Marcondes Covre, eu, Samara Cristina Dias dos Santos e como convidada, a Sra. Aline Ribeiro Pinho – superintendente do Instituto. Iniciamos a reunião, com o único assunto: **1) Novo estudo de ALM:** Através de vídeo, demos as boas vindas ao Sr. Marcos Almeida, da LDB Consultoria Financeira, que atendeu a nossa solicitação para apresentação do novo estudo de ALM-Asset Liability Management. O Sr. Marcos iniciou sua apresentação demonstrando brevemente qual a importância do estudo, que é o gerenciamento dos investimentos vis-à-vis à dívida do IPML, com o objetivo de se ter um equilíbrio financeiro e atuarial, fundamentando as nossas motivações para determinadas ações, tirando a subjetividade do nosso processo decisório de alocação. O estudo consiste das análises do fluxo de caixa, considerando todas as entradas e saídas ao longo de 75 anos; análise da legislação vigente e como ela está disposta; análise de como o mercado financeiro se comportou e como de fato ele está planejando o futuro. Após esse conjunto de análises, o estudo demonstra qual a alocação objetivo para os investimentos, demonstrando a “carteira ótima”.



O Sr. Marcos salientou, que o estudo de ALM traça o caminho a ser perseguido, porém, pelo dinamismo do mercado, podemos nos beneficiarmos de algumas oportunidades momentâneas, pegando “rotas alternativas”, não sendo obrigação de se cumprir a risca o que o estudo demonstra, mas sempre buscando a aderência para facilitar a nossa transparência e prestação de contas. O estudo demonstrou a seguinte Carteira Ótima:

CARTEIRA ÓTIMA - ALM - 31/03/2025



CARTEIRA ÓTIMA		
Indexador	Porcentagem	Valor R\$
IPCA (NTN-B)	64,34	471.135.564,34
CDI	17,77	130.111.160,81
MSCI	6,91	50.569.725,81
S&P	5,53	40.466.783,50
IBOVESPA	3,00	21.969.204,21
IMA-B	2,04	14.928.595,32
IFIX	0,43	3.125.773,02
Total	100%	732.306.807,01

Dentre os segmentos, o ALM indicou: - Aumentar alocação em NTN-B, com vencimento em 2050, 2055 e 2060, com precificação da curva, num total de R\$ 256.307.382,45 (aumento de 35%);

RENTA FIXA (NTN-Bs) - 31/03/2025: R\$ 214.828.181,89 (29,34%)



Enquadramento Res. CMN 4.963/21	Ativos	Benchmark	Valor (R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença (R\$)	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea a	NTN-B 2030 (CURVA)	IPCA (NTN-B)	31.707.294,49	4,33	31.707.294,49	4,33	0,00	0,00
	NTN-B 2035 (CURVA)		61.776.779,85	8,44	61.776.779,85	8,44	0,00	0,00
	NTN-B 2040 (CURVA)		72.350.828,74	9,88	72.350.828,74	9,88	0,00	0,00
	NTN-B 2045 (CURVA)		48.937.965,16	6,68	48.937.965,16	6,68	0,00	0,00
	NTN-B 2050 (CURVA)		55.313,65	0,01	36.670.654,00	5,01	36.615.340,35	5,00
	NTN-B 2055 (CURVA)		0,00	0,00	73.230.680,70	10,00	73.230.680,70	10,00
	NTN-B 2060 (CURVA)		0,00	0,00	146.461.361,40	20,00	146.461.361,40	20,00
Total			214.828.181,89	29,34	471.135.564,34	64,34	256.307.382,45	35,00

- Diminuir a alocação com exposição em IRF-M e IMA-B, num total de R\$ 117.659.686,24 (redução de 16,06%);

RENTA FIXA E MULTIMERCADO (IRF-M E IMA-B) - 31/03/2025: R\$ 132.588.281,56 (18,10%)



Enquadramento Res. CMN 4.963/21	Ativos	Benchmark	Valor(R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea b	BB PREV RF IRF M	IRF-M	5.726,28	0,00	0,00	0,00	-34.877.680,01	-4,76
	CAIXA IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS		34.869.657,49	4,76				
	CAIXA IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS		2.296,24	0,00				
	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	13.936.120,30	1,90	14.928.595,32	2,04	-82.782.006,23	-11,30	
	BB PREV IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS	3.707.525,58	0,51					
	CAIXA IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS	2.936.703,29	0,40					
	CAIXA IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS	67.594.049,93	9,23					
SANTANDER RF IMA-B PREMIUM	12.378,40	0,00						
Artigo 10º I	ICATU IGARATÉ LONG BIASED ⁽¹⁾		9.523.824,05	1,30				
Total			132.588.281,56	18,10	14.928.595,32	2,04	-117.659.686,24	-16,06

- Diminuir a exposição em fundos com exposição ao CDI, num total de R\$ 141.408.133,76 (redução de 19,32%);

RENDA FIXA E MULTIMERCADO (CDI) - 31/03/2025: R\$ 132.588.281,56 (18,10%)



Enquadramento Res. CMN 4.963/21	Ativos	Benchmark	Valor(R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea b	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	CDI	24.571.251,79	3,36	127.024.719,16	17,35	-141.408.133,76	-19,32
	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL REF DI		10.460.280,71	1,43				
	TREND PÓS-FIXADO SIMPLES		10.230.129,90	1,40				
BB PREV RF FLUXO	243.638,42		0,03					
BB PREV RF REF DI LP PERFIL	84.021.629,41		11,47					
CAIXA MATRIZ RENDA FIXA	76.379.768,23		10,43					
SANTANDER INST PREMIUM REF DI	59.504.637,28		8,13					
Artigo 7º III, Alínea a	INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL I		332.877,46	0,05				
Artigo 7º V, Alínea a	LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC		1.169.085,81	0,16				
Artigo 10º I	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT ⁽¹⁾		1.519.553,91	0,21				
Total			268.432.852,92	36,67	127.024.719,16	17,35	-141.408.133,76	-19,32

- Diminuir a alocação em fundos de investimentos em Ações, do art. 8º,I, num total de R\$ 49.396.416,76 (redução de 6,74%);

RENDA VARIÁVEL (IBOVESPA) - 31/03/2025: R\$ 71.365.620,97 (9,74%)



Enquadramento Res. CMN 4.963/21	Ativos	Benchmark	Valor(R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º I	BB AÇÕES GOVERNANÇA	IBOVESPA	18.874.830,13	2,58	21.969.204,21	3,00	-49.396.416,76	-6,74
	BB AÇÕES IBOVESPA		10.646.203,98	1,45				
	CAIXA EXPERT VINCI		14.191.228,58	1,94				
	VALOR RPPS GUEPARDO		14.065.810,98	1,92				
	INSTITUCIONAL		2.790.303,11	0,38				
	NAVI INSTITUCIONAL		10.797.244,19	1,47				
	XP INVESTOR FI							
Total			71.365.620,97	9,74	21.969.204,21	3,00	-49.396.416,76	-6,74

- Aumentar a alocação em fundos de investimentos no Exterior, num total de R\$ 33.892.764,26 (aumento de 4,63%);

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR - 31/03/2025: R\$ 16.676.961,55 (2,28%)



Enquadramento Res. CMN 4.963/21	Ativos	Benchmark	Valor(R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º III	BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	MSCI	7.826.572,74	1,07	50.569.725,81	6,91	33.892.764,26	4,63
	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		8.850.388,81	1,21				
Total			16.676.961,55	2,28	50.569.725,81	6,91	33.892.764,26	4,63

- Aumentar alocação em fundos atrelados ao S&P500, num total de R\$ 18.264.090,05 (aumento de 2,5%).

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS - 31/03/2025: R\$ 29.636.453,94 (3,46%)



Enquadramento Res. CMN 4.963/21	Ativos	Benchmark	Valor(R\$)	% Carteira	ALM Sugestão R\$	ALM Sugestão%	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 10º I	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO	S&P	16.968.693,85	2,32	40.466.783,50	5,53	18.264.090,05	2,50
	SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP		5.233.999,60	0,71				
Artigo 10º II	W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	CDI	3.086.441,65	0,42	3.086.441,65	0,42	0,00	0,00
Total			29.636.453,94	3,46	43.592.556,52	5,95	18.264.090,05	2,50

Ao final, o Sr. Marcos ressaltou que podemos ir fazendo as mudanças que o estudo demonstrou paulatinamente no decorrer do ano. Terminadas as explicações, agradecemos mais uma vez pela disponibilidade e ficamos de agendar uma nova reunião, com o Conselho Administrativo, para apresentação do estudo aos conselheiros. Posteriormente, o Comitê analisará as realocações sugeridas pelo Estudo e encaminhará ao Conselho Administrativo para deliberações. Sem mais assunto a ser tratado, a reunião foi encerrada às 11 horas, e eu, Samara C. Dias Santos, lavrei a presente ata que passa a ser assinada por mim e pelos 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