

COMITÊ DE INVESTIMENTOS REUNIÃO ORDINÁRIA

Ata nº 06/2024 - 23 de maio de 2024

Aos vinte e três dias do mês de maio 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 Vitorio 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: Thaynara Marcondes Covre, eu, Samara Cristina Dias dos Santos e recebemos como novo membro do Comitê, o servidor efetivo do Instituto, Murillo Augusto Costa. O Murillo é certificado pelo Instituto Totum, na modalidade CP RPPS CGINV I e está apto a compor o Comitê de Investimentos (certificado anexo à Ata). Tomando a palavra, eu, iniciei a reunião explanando sobre: **1) Cenário Macroeconômico do mês de Abril**: Com base no relatório mensal apresentado pela consultoria financeira LDB, em abril, os mercados globais reagiram a dados mais resilientes de inflação e atividade nos EUA. Os juros futuros apresentaram alta, os índices de ações tiveram desempenho negativo e o dólar se valorizou frente às demais moedas. Além disso, houve a continuidade das discussões sobre o início do ciclo de redução dos juros americanos. Assim, no mês de abril de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, desvalorizaram -3,39% e -4,16%, 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 +15,51% e +20,78%, respectivamente. No Brasil, as curvas de juros locais apresentaram alta e os ativos geral acompanharam o movimento dos mercados internacionais, devido expectativa de juros altos por mais tempo nos EUA, sendo também afetados pelas incertezas em relação à condução da política econômica local. A economia local está mais forte que o previsto, o que dificulta a tarefa de desinflacionar a economia, podendo inclusive afetar desfavoravelmente a inflação projetada. Por outro lado, a inflação corrente ainda caminha numa direção de desaceleração, ainda que gradual e não homogênea. O IBOVESPA fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção observada nos índices globais, apresentando a performance de -1,70% no mês. Dessa forma, o IBOVESPA possui um comportamento negativo de -6,16% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +20,58%. **2) Carteira de Investimentos do Instituto do mês de abril de 2024**: O resultado da Carteira de Investimentos do Instituto, referente ao mês de **abril**, obteve um percentual de rentabilidade de **-0,67%**. A meta esperada para o mês, calculada pelo IPCA + Meta da SPREV, totalizou **0,81%**. A rentabilidade acumulada no ano ficou em **0,24%** contra **3,45%** de meta prevista, obtendo um saldo de **-3,22%** abaixo do esperado. O Instituto obteve de rentabilidade um deságio de **-R\$ 5.667.755,82** totalizando o valor de **R\$**

837.890.722,40 em carteira. Tiveram resultado financeiro negativo no mês de abril, justificados com o cenário macroeconômico, os seguintes fundos da carteira:

RENTABILIDADE	
Fundo	abr/24
BB PREVID RENDA FIXA IMA-B TP FI	-1.406.160,07
XP INVESTOR FI AÇÕES	-823.666,17
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA	-813.929,30
CAIXA FI BRASIL IRF M1+ TP RF LP	-721.971,92
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	-508.462,26
SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LP	-475.696,37
CAIXA FI BRASIL IRF- M1+ TP RF LP	-458.042,20
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI	-449.917,01
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	-443.926,11
BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	-280.489,75
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FI AÇÕES	-200.170,34
BB PREVID RF IRF-M TP FI	-160.622,18
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA- BDR NIVEL I	-146.550,82
NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA	-139.962,15
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	-139.325,63
CAIXA FI BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	-112.868,36
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-104.639,29
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	-89.262,79
BB PREVID RF CREDITO PRIVADO IPCA III	-85.644,78
SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF LP	-69.802,64
CAIXA FI BRASIL IPCA XVI RF CP	-50.730,78
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	-35.780,76
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	-16.018,92
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	-9.987,61
CAIXA FI BRASIL IRF- M1+ TP RF LP	-9.765,66
BB PREVID RF IDKA 2 TP FI	-8.986,74
W7 FI EM PARTICIPAÇOES MULTIESTRATÉGIA	-7.027,95
LEME MULTISETORIAL IPCA FIDC	-6.091,10
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO LP	-5.342,64
INCENTIVO MULTISSETORIAL I FIDC (REAVALIAÇÃO COTAS)	-3.677,80
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	-3.394,76
FII BR HOTEIS	-1.309,53
OSASCO PROPERTIES FI IMOBILIÁRIO	-542,79

3) Fundos com cotas negativas: estão sendo monitorados por esse Comitê de Investimentos os fundos com cotas negativas em relação ao aporte inicial. Atualmente, os fundos deficitários da carteira, estão da seguinte forma:

FUNDOS	DATA APORTE INICIAL	VALOR APORTE INICIAL	VALOR ATUAL EM 30/04/2024
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA	17/07/2019	R\$ 3.000.000,00	R\$ 2.549.359,39
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI	09/09/2020	R\$ 5.000.000,00	
	09/07/2021	R\$ 8.000.000,00	
	TOTAL	R\$ 13.000.000,00	R\$ 10.372.127,96

O Comitê, conforme citado na Ata de nº 04/2024, está fazendo a juntada de documentos e um histórico do comportamento dos fundos **BTG PACTUAL ABSOLUTO FIC FIA** e **BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI**, ao longo do tempo com seus principais pontos. Para isso, foi aberto um processo administrativo para cada fundo – **PROCESSO nº 292/2024** BTG Pactual Absoluto Institucional e **PROCESSO nº 331/2024** BB Ações Retorno Total. No dia 20 de maio, foram enviados os ofícios de nº 144 e 145/2024 (anexos) para a LDB Consultoria Financeira, solicitando um parecer técnico em relação aos fundos mencionados e quanto à possibilidade de resgate total das cotas dos fundos. Assim que a consultoria se pronunciar, a documentação será juntada aos processos. Também no dia 20 de maio, foi enviado ofício de nº 143/2024 (anexo) à Asset da BTG Pactual Serviços S.A. DTVM, solicitando uma visita por parte dos gestores do fundo, para que prestem informações sobre o andamento do fundo, que ainda permanece com rendimentos insatisfatórios, impactando negativamente a carteira de investimentos. Até a data desta reunião, a Asset ainda não deu retorno à solicitação. **4) Relatório Trimestral:** Foi apresentado a este Comitê, o Relatório interno dos Investimentos do 1º trimestre de 2024, onde constam os resultados da Carteira de Investimentos, o cenário macroeconômico do período com seus principais pontos que influenciaram os resultados, bem como as principais deliberações deste Comitê de Investimentos, do período. **5) Comunicado de Fato Relevante:** A RJI Investimentos, administradora do Fundo de investimento Imobiliário BR Hoteis, comunicou em 10 de maio de 2024, que o fundo realizou amortização, no valor de R\$ 5 milhões de reais, que foi distribuído aos cotistas, conforme o número de cotas, tendo o IPML recebido o valor de R\$ 51.711,02. **6) Análise fundos IMA-Bs:** Os fundos IMA-Bs da carteira, estão no radar do Comitê de Investimentos, pois no cenário atual de elevação da curva de juros onde impacta negativamente os índices do mercado em geral, em maior e menor grau, os índices mais curtos, como o caso do CDI, são menos impactados do que índices mais longos como o IMA-B. Dessa forma, a fim de se reduzir a volatilidade da carteira, o Comitê sugere as seguintes realocações dentro da carteira do Instituto: CAIXA ECONÔMICA FEDERAL- O fundo Caixa IMA-B TP RF LP, encerrou o mês de abril/2024 com um saldo de R\$ 30.574.840,00 e rentabilidade acumulada no ano de -1,51% a.a. Sugestão do Comitê: Resgatar o valor de **R\$ 25.000.000,00** do fundo IMA-B TP RF e aportar nos fundos já inseridos na carteira: **CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF = R\$ 23.000.000,00** e **SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL = R\$ 2.000.000,00**. BANCO DO BRASIL- O fundo BB PREVID RF IMA-B TP FI, encerrou o mês de abril/2024 com um saldo de **R\$84.728.908,61** e rentabilidade acumulada no ano de -1,53%

a.a. Sugestão do Comitê: Resgatar o valor **de R\$ 60.000.000,00** do fundo IMA-B TP RF e aportar no fundo BB INSTITUCIONAL FI RF, já inserido na carteira. Todas as sugestões serão levadas ao Conselho Administrativo para deliberações em sua próxima reunião. **7) Fundos para receber aportes e pagamento da folha** - O Comitê sugere aplicar as sobras dos repasses recebidos em conta corrente, para que não ocorra a sua desvalorização monetária, nos fundos DI ou IRF-M 1. Para pagamento da folha dos segurados e servidores da Autarquia, como também para movimentação do fluxo de caixa, os resgates ocorrerão dos fundos Caixa Matriz RF, IDKA-2A, IRFM-1 e IRF-M1+, dos planos previdenciário, financeiro e reserva administrativa. As sugestões também serão levadas ao Conselho Administrativo para deliberações. **8) Aprovações do Conselho Administrativo:** As sugestões citadas na Ata deste Comitê, de nº 05/2024, da reunião extraordinária do dia 07 de maio, sobre realocações dos fundos IMA-B's do Banco Santander, foram levadas ao Conselho Administrativo e aprovadas pelos Conselheiros no dia 15 de maio. Dessa forma, as realocações foram solicitadas ao Banco Santander e efetivadas nos dias 16 e 20 de maio. Realocações realizadas: - Resgate R\$10 milhões de reais do fundo SANTANDER RF IMA-B PREMIUM e aporte de R\$8 milhões no fundo SANTANDER RF DI INSTITUCIONAL PREMIUM e R\$2 milhões para o fundo DI do Banco Sicredi- SICREDI FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REF DI, que já integra a carteira de Investimentos do Instituto. **9) Movimentações Financeiras:** Foram apresentadas as movimentações financeiras ocorridas no mês de abril/2024 com as respectivas Autorizações de Aplicação e Resgate (APR) que seguem anexas a essa Ata. **10) Encontro APEPREM:** Nos dias 6,7 e 8 de agosto, será realizado o 17º Encontro Jurídico e Financeiro na cidade de Águas de Lindóia, promovido pela APEPREM, onde serão apresentados e debatidos diversos temas atuais da área de Investimentos, voltados aos RPPS's. Evento importante para se atualizar e adquirir mais conhecimento, onde todos os membros deste Comitê, mostraram interesse em participar. Sem mais assuntos a serem tratados, a reunião foi encerrada às onze horas e quinze minutos 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