

Ata da 23ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos/2024

Aos nove dias do mês de agosto de 2024 às 10:00 horas reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos para reunião ordinária. Fizeram-se presentes os membros Juliana de Lima Silva Rodrigues (Presidente do Comitê), Eliane Santana Tavares e Rodrigo Garcia Giori, Raissa Mombrini Portela Milfont e Ingrid Machado Costa. Registra-se que o membro Jhawa Memelli de Moura se encontra em gozo de férias. Ressalta-se que as atividades elencadas nesta ata estão diretamente ligadas ao rol de atividades desempenhadas pelo Comitê de Investimentos descritas no Plano de Trabalho do Comitê para o exercício de 2024. A pauta é **(i)** leitura e aprovação da ata da 22ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos; **(ii)** alocação de recursos previdenciários; **(iii)** cadastro do fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIF Multimercado RL; **(iv)** cadastramento da XP CCVTM; **(v)** assuntos gerais. Quanto ao **item (i)** a Presidente fez a abertura da reunião e a leitura da ata da 22ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos. Nada tendo os demais membros a acrescentar ou alterar a ata foi aprovada. Quanto ao **item (ii)** a membro Eliane informou que o valor dos recursos previdenciários repassados pelo Executivo Municipal é de aproximadamente R\$ 3,8 milhões de reais. É consenso no Comitê o investimento de recursos em títulos públicos. Ficou acordado entre os membros a compra de títulos com vencimento em 2045. Assim a membro Eliane irá verificar as taxas para realizar a compra dos títulos. Quanto ao **item (iii)** após analisarem a documentação do fundo Icatu Vanguarda Long Biased FIM e com parecer favorável da consultoria Lema o Comitê decidiu por unanimidade aprovar o cadastro do referido fundo. Em seu parecer a Lema Consultoria destaca: “Considerando a estratégia mais alinhada com fundos de ações, vemos a alocação como viável, especialmente diante da expectativa de sucessivas quedas na taxa Selic. O fundo exhibe um risco mais controlado em comparação com a renda variável e tem demonstrado boa performance em relação aos seus pares do segmento, o que contribui para aprimorar o desempenho da carteira com um nível de risco mais moderado. Portanto, a inclusão deste fundo na carteira representa uma melhoria no equilíbrio entre risco e retorno [...]”. Os membros analisaram também o quesito rentabilidade, onde foi comparado o fundo Icatu Vanguarda com outros fundos de renda variável já existentes na carteira do IPC. Com base nos dados do mês 07/2024, o referido fundo se destacou em várias janelas analisadas, apresentando a melhor rentabilidade em 6, 24 e 36 meses, com 4,99%, 44,39% e 31,42%, respectivamente. Em 12 meses, obteve uma rentabilidade de 10,67%, a segunda melhor entre os fundos analisados. O fundo superou o Ibovespa em todas as janelas, destacando-se pela sua performance consistente e superior e no comparativo com seu benchmark só não superou o IMA-B5 na janela de 36 meses. A tabela abaixo ilustra de maneira mais clara o descrito anteriormente.

NOME DO FUNDO	RENT. 06 MESES (%)	RENT. 12 MESES (%)	RENT. 24 MESES (%)	RENT. 36 MESES (%)	RENT. 48 MESES (%)
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI FINANCEIRO MULT - RESP LIMITADA	4,99	10,67	44,39	31,42	52,22
BANESTES DIVIDENDOS FICFIA	-4,56	3,50	14,44	-10,49	-
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	-2,44	2,34	20,41	-3,94	17,81
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FICFI	-3,06	0,52	14,73	-3,06	23,37
FICFIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO	-0,91	7,57	28,25	13,31	51,84
FICFIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	4,29	11,27	31,56	17,64	39,33
OCCAM FICFIA	-1,86	1,96	18,52	-3,72	13,32
AZ QUEST SMALL MID CAPS FC AÇÕES	2,79	1,62	17,14	-16,93	1,59
PLURAL DIVIDENDOS FIA	-2,08	4,88	28,71	27,09	40,78
IMA-B5	3,53	8,36	20,95	31,58	39,12
IBOV	-0,31	5,37	27,52	2,24	24,99

Outro quesito analisado pelo Comitê foi referente a volatilidade do fundo. Ele apresentou, em comparação com seus pares, a menor volatilidade em todos os períodos analisados. Com uma volatilidade de 5,37% para 6 meses, 5,46% para 12 meses, 6,98% para 24 meses, 9,83% para 36 meses e 10,41% para 48 meses, o fundo demonstra uma performance mais estável em comparação com os demais fundos. Esse perfil de menor volatilidade demonstra uma performance significativa, indicando menor risco associado ao fundo em relação aos outros analisado. A tabela abaixo resume a questão da volatilidade.

Nome do Fundo	Vol. 06 meses (%)	Vol. 12 meses (%)	Vol. 24 meses (%)	Vol. 36 meses (%)	Vol. 48 meses (%)
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI FINANCEIRO MULT - RESP LIMITADA	5,37	5,46	6,98	9,83	10,41
BANESTES DIVIDENDOS FICFIA	13,85	14,32	16,36	17,15	-
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	11,55	12,89	16,91	17,96	18,28
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FICFI	11,08	12,99	17,46	18,06	18,66
FICFIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO	15,42	15,76	17,73	18,44	18,83
FICFIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	10,54	11,71	15,52	16,47	16,96
OCCAM FICFIA	10,45	12,41	16,24	17,10	18,05
AZ QUEST SMALL MID CAPS FC AÇÕES	12,19	15,91	17,46	17,37	18,08
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11,71	12,60	15,10	15,78	16,51
IMA-B5	1,47	1,74	2,07	2,28	2,34
IBOV	11,47	13,23	17,56	18,50	19,09

O membro Rodrigo destacou ainda que a Icatu Vanguarda é uma gestora que foi criada em 2003 e hoje atua nos segmentos de renda fixa, crédito privado, ações, imobiliário e investment solutions. Desde 2017 mantém o rating MQ1 pela Moody's. Diante de todas essas informações, além daquelas dispostas na ata de nº 22, o Comitê aprova o cadastro do referido fundo. Quanto ao **item (iv)** o membro Rodrigo fez a análise da documentação enviada pela XP Investimentos CCTVM, CNPJ 02.332.886/0001-04, com objetivo de efetuar cadastro para realização de cotação para compra de títulos públicos. Explicou que analisou o QDD e as certidões enviadas, além da consulta de situação cadastral na Comissão de Valores Mobiliários – CVM e no Banco Central do Brasil - BACEN, estando a entidade regular tanto na CVM quanto no BACEN. Sendo assim, estando toda a documentação correta, o Comitê decidiu por aprovar o cadastramento da referida instituição. Quanto ao **item (v)** a membro Eliane confirmou o investimento deliberado anteriormente pelo Comitê no fundo QLZ MOS FIA. Posteriormente, informou que a Lema Consultoria encaminhou questionário visando o desenvolvimento da Política de Investimentos 2025. Ela irá responder e encaminhar para Lema. O membro Rodrigo lembrou aos demais sobre a reunião agendada para o dia 14/08 com representantes do Banco Itaú. Posteriormente, a Presidente fez um balanço da participação do Comitê no 3º Seminário Nacional de Investimentos e Gestão Previdenciária da ANEPREM (Associação Nacional de Entidades de Previdência dos Estados e Municípios) que ocorreu em Campo Grande/MS, onde o IPC recebeu prêmio e ficou em 2º lugar na categoria médio porte do Prêmio ANEPREM. Por fim, a membro Eliane informou que o valor do resgate do fundo OCCAM FIC de FIA também está disponível. Assim, o Comitê decidiu pela alocação no fundo Safra Dividendos, conforme já deliberado na ata da 21ª reunião e orientado pela Lema Consultoria, visando melhorar relação risco x retorno e rentabilidade da carteira. Sem mais a discutir, relatar ou deliberar, a Presidente encerrou a reunião e eu, Rodrigo Garcia Giori, lavro a presente ata que por mim será assinada juntamente com os demais membros desse Comitê, após leitura e aprovação na próxima reunião do Comitê de Investimentos. A reunião encerrou-se às 11:45 horas.

Raissa Mombrini Portela Milfont
Profissional Certificado – SPREV

Jhawa Memelli de Moura
Profissional Certificado - SPREV

Eliane Santana Tavares
Profissional Certificado - SPREV

Rodrigo Garcia Giori
Profissional Certificado - SPREV

Ingrid Machado Costa
Profissional Certificado - SPREV

Juliana de Lima Silva Rodrigues
Presidente do Comitê de Investimentos
Profissional Certificado - SPREV