

Ata da 24ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos/2024

Aos quatorze 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 Jhawa Memelli de Moura, Eliane Santana Tavares e Rodrigo Garcia Giori, Raissa Mombrini Portela Milfont e Ingrid Machado Costa. Registra-se a ausência da Presidente Juliana de Lima Silva Rodrigues que se encontra participando de Congresso. 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)** reunião com representantes do Banco Itaú para apresentação de produtos de investimentos; **(ii)** deliberação para realocação de recursos; **(iii)** alocação de recursos provenientes de fundos de vértice; **(iv)** assuntos gerais. Quanto ao **item (i)** a membro Eliane, que está presidindo a reunião, fez a abertura e passou a palavra ao Sr. Victor Bustamante do Itaú. Sr. Victor agradeceu a oportunidade e apresentou os Senhores Daniel Pedrosa (Gerente Regional) e Matheus Fernandes (Gerente de Investimentos) que estava online. Victor passou a palavra ao Sr. Mateus que procedeu com a apresentação. Inicialmente o membro Rodrigo perguntou ao Sr. Matheus a diferença da Itaú Asset para a Intrag Administração Fiduciária. Sr. Matheus informou que a Intrag é uma administradora de fundos em geral, ou seja, de diversos gestores, enquanto a Itaú Asset gere fundos do grupo Itaú. Na sequência fez um breve panorama do mercado internacional, especialmente dos Estados Unidos. Quanto ao cenário nacional destacou a política monetária. Posteriormente passou a explicar sobre a Itaú Asset destacando ser a maior gestora privada de recursos do Brasil com aproximadamente R\$ 958 bilhões de ativos sob gestão. Passou então aos produtos de investimentos, destacando as principais características dos seguintes fundos: Itaú Institucional Smart Ações Brasil 50 FICFIA, onde discorreu sobre as principais características do fundo. Acrescentamos a figura abaixo retirada da apresentação do Sr. Mateus.

Itaú Instit. Smart Ações Brasil 50 FICFIA

Objetivos do Fundo

A seleção de ativos tem como base fatores fundamentalistas utilizados para avaliar a consistência das empresas olhando para pagamento de **dividendos**, **receitas** totais e **fluxo de caixa** ao longo dos anos e o **valor patrimonial**. Os fatores utilizados nesta seleção buscam constância e previsibilidade dos fundamentos das empresas. Com isso, consegue-se elencar quais são aquelas melhores posicionadas sob a ótica destes critérios para então serem selecionadas e ponderadas as 50 melhores empresas, diversificando e melhorando a relação risco e retorno da carteira.



Retorno Acumulado



Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Sep	Out	Nov	Dez	Ano
2024													
Fundo	-3,97%	1,29%	-0,23%	-1,83%	-2,77%	1,63%	2,18%	-	-	-	-	-	-3,80%
Ibov	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	-	-	-	-	-	-4,87%
+/- Ibov	0,82%	0,30%	0,47%	-0,12%	0,27%	0,15%	-0,84%	-	-	-	-	-	1,07%
2023													
Fundo	3,14%	-6,06%	-1,97%	3,00%	4,76%	9,43%	2,40%	-4,68%	0,48%	-1,78%	14,67%	5,42%	30,58%
Ibov	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%
+/- Ibov	-0,23%	1,43%	0,93%	0,49%	1,02%	0,43%	-0,87%	0,41%	-0,23%	1,16%	2,14%	0,04%	8,30%
2022													
Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ibov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+/- Ibov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,02%	0,02%

Apresentou também as principais características do fundo Itaú Inflation Equity Opportunities Ações FIC FI. Acrescentamos a figura abaixo retirada da apresentação do Sr. Mateus.

Itaú Inflation Equity Opportunities Ações FICFI

Objetivos do Fundo

Estratégia de renda variável long only concentrada em ações de empresas com receitas recorrentes corrigidas pela inflação e retornos correlacionados com taxas de juros reais.



Retorno Acumulado



Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	-3,94%	1,38%	-0,78%	-6,67%	-1,54%	0,40%	3,79%	-	-	-	-	-	-7,47%
2024 Bench	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	-	-	-	-	-	-4,87%
+/- Bench	0,85%	0,39%	-0,07%	-4,97%	1,50%	-1,08%	0,77%	-	-	-	-	-	-2,60%
Fundo	2,82%	-5,28%	2,66%	4,13%	5,37%	9,05%	1,02%	-5,87%	1,05%	-3,40%	11,83%	5,40%	30,87%
2023 Bench	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%
+/- Bench	-0,55%	2,21%	5,57%	1,63%	1,63%	0,04%	-2,24%	-0,78%	0,33%	-0,46%	-0,71%	0,01%	8,59%
Fundo	-	-	7,99%	-3,28%	-0,14%	-6,87%	3,21%	4,59%	-0,99%	8,35%	-7,32%	-2,67%	1,47%
2022 Bench	-	-	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	-3,01%
+/- Bench	-	-	1,93%	6,82%	-3,36%	4,64%	-1,48%	-1,58%	-1,46%	2,90%	-4,26%	-0,23%	4,48%

Sobre o fundo Itaú Ações Dunamis Institucional FIC FI Sr. Matheus detalhou suas características. Acrescentamos a figura abaixo retirada da apresentação.

Itaú Ações Dunamis Institucional FICFI

Objetivos do Fundo

Fundo de ações de retorno absoluto. Foco em análise fundamentalista com visão global sobre a bolsa brasileira. Estratégia conta com robusta análise bottom-up, avaliando os fundamentos, saúde financeira da empresa, preço justo e posicionamento dos agentes de mercado. O portfólio é concentrado, com cerca de 20 ações, sem restrição de market-cap e alocação tática em caixa.



Retorno Acumulado



Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	-2,29%	2,81%	0,97%	-1,02%	-2,06%	1,80%	5,13%	-	-	-	-	-	4,28%
2024 Bench	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	-	-	-	-	-	-4,87%
+/- Bench	2,51%	1,82%	1,68%	0,68%	0,08%	0,32%	2,11%	-	-	-	-	-	9,15%
Fundo	2,42%	-6,80%	-3,93%	1,33%	0,64%	5,27%	2,61%	-4,95%	-0,20%	-4,29%	13,20%	7,35%	11,45%
2023 Bench	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%
+/- Bench	-0,95%	0,69%	-1,02%	-1,18%	-3,10%	-3,74%	-0,65%	0,14%	-0,91%	-1,35%	0,66%	1,97%	-10,83%
Fundo	1,34%	-1,21%	5,54%	-6,31%	3,78%	-11,11%	6,01%	6,54%	-1,00%	10,60%	-8,52%	1,80%	5,16%
2022 Bench	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	-3,01%
+/- Bench	-5,64%	-2,10%	-0,52%	3,79%	0,56%	0,40%	1,31%	0,37%	-1,47%	5,14%	-5,46%	4,24%	0,48%

Já o fundo Itaú High Grade Renda Fixa Crédito Privado FIC FI, Sr. Matheus informou que é um fundo de crédito privado que investe apenas em papéis de instituições financeiras. A figura abaixo traz mais detalhes sobre o fundo.

Itaú High Grade RF Cred Priv FICFI

Retorno Acumulado



Objetivos do Fundo

Diversificação do risco de crédito entre emissores financeiros selecionados. Investe principalmente em títulos privados de baixo risco de crédito. Não opera ativamente risco de mercado e não permite alavancagem.



Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	1,03%	0,91%	0,94%	0,97%	0,89%	0,85%	0,98%	-	-	-	-	-	6,78%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	-	-	-	-	-	6,18%
%CDI	106,71%	113,49%	112,86%	109,03%	106,85%	107,92%	107,65%	-	-	-	-	-	109,39%
Fundo	1,18%	0,73%	1,17%	0,92%	1,13%	1,20%	1,19%	1,31%	1,07%	1,17%	1,06%	0,98%	13,89%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
%CDI	104,94%	79,04%	99,37%	100,08%	100,41%	111,54%	110,60%	114,70%	109,35%	117,08%	115,62%	109,39%	106,49%
Fundo	0,78%	0,85%	1,00%	0,88%	1,13%	1,09%	1,10%	1,26%	1,16%	1,12%	1,15%	1,17%	13,46%
CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
%CDI	106,83%	113,03%	108,15%	105,08%	109,77%	107,91%	106,59%	107,93%	108,33%	109,61%	112,44%	104,33%	108,76%

Itaú High Grade RF Cred Priv FICFI

Crédito bancário das maiores instituições financeiras do país

Emissor	% da carteira	Rating de Crédito
Banco Safra S.A.	7,412	AAA
Banco Bradesco S.A.	7,307	AAA
Itaú Unibanco S.A.	7,196	AAA
Banco Votorantim S/A	4,748	AAA
Banco Volkswagen S/A	4,482	AAA
Banco Btg Pactual S.A.	4,293	AAA
Banco Abc Brasil S.A.	4,205	AAA
Banco Cooperativo Sicredi S.A.	4,196	AAA
Banco Xp S.A	3,787	AAA
Banco Mercedes-Benz Do Brasil S.A.	3,746	AAA

Por fim, Sr. Mateus agradeceu a oportunidade e disposição do Comitê. O membro Rodrigo ressaltou aos representantes do Itaú que o Instituto de Previdência sempre analisa com critérios os produtos e parceiros que pretende cadastrar e que estando os produtos alinhados com a estratégia do Comitê e da Política de Investimentos e devidamente cadastrados podem sim, vir a receber investimentos do Instituto. Por fim Sr. Victor também agradeceu a disposição do Comitê e se colocou à disposição para quaisquer esclarecimentos. Quanto ao **item (ii)** terminada a reunião com representantes do Banco Itaú, o Comitê continuou reunido para tratar os demais pontos da pauta. A membro e Diretora Administrativo Financeiro do IPC, Eliane, solicitou aos membros que analisassem a sugestão elaborada pela Lema Consultoria de realocação de recursos do fundo BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário, que está com rentabilidade negativa no ano de -7,86% e em 12 meses apenas 0,59%, para o fundo recém cadastrado Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIF Multimercado RL que vem

performando de forma muito superior que o fundo BB Ações Alocação. Nesse sentido, considerando as informações do fundo Icatu Vanguarda analisadas recentemente pelo Comitê, dispostas nas atas de nº 22 e 23, especialmente os quesitos rentabilidade e volatilidade, além da já conhecida reputação da gestora, e considerando ainda o fraco desempenho do fundo BB Ações Alocação, decidiu o Comitê pela realocação de 10 (dez) milhões de reais do fundo BB Ações Alocação para o fundo Icatu Vanguarda Long Biased. Pela análise do Comitê a realocação trará melhor performance para a carteira do IPC, tanto no quesito rentabilidade, quanto no quesito volatilidade. A membro Eliane, informou que irá concluir todo o procedimento de cadastro do IPC junto a gestora, para depois solicitar o resgate do valor e posteriormente a alocação no novo fundo. Quanto ao **item (iii)** a membro Eliane informou que os recursos provenientes dos fundos de vértice estarão disponíveis para realocação nos próximos dias. Informou ainda que os recursos totalizam aproximadamente 26 (vinte e seis) milhões de reais. De forma unânime, os membros decidiram que assim que os recursos estiverem disponíveis em conta devem ser alocados em títulos públicos. Decidiram ainda que devem ser distribuídos, na proporção de 50%, com vencimento em 2035 e 2045. Sendo assim, a membro Eliane informou que assim que os recursos estiverem disponíveis em conta irá realizar as cotações de taxas, repassar ao Comitê para aprovação, e posteriormente realizar a alocação. Quanto ao **item (iv)** a membro Eliane informou que sobre a alocação deliberada no dia 09/08, na 23ª reunião, foram adquiridos 870 títulos NTN-B, taxa de 5,94%, vencimento em 2045, totalizando R\$ 3.848.814,31 (três milhões, oitocentos e quarenta e oito mil, oitocentos e quatorze reais e trinta e um centavos). Sem mais a discutir, relatar ou deliberar, a membro Eliane 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 11:50 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