



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

23.08.2023

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 23 de agosto de 2023 às 17h00min na sede do IPMC para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores 19/07 – 25/07 – 14/08;
- b) Leitura e aprovação parecer investimento JULHO 2023;
- c) Análise relatório investimentos JULHO 2023;
- d) Credenciamento Administrador;
- e) Comparativo BB PERFIL x BB FLUXO;
- f) Alocação e realocação de recursos – CUPOM NTN-B;

Sob a presidência de Orivaldo Benedito de Lima, foi declarada aberta a reunião, passando-se a palavra para o secretário Tiago que fez a chamada e registrou a presença dos membros, a saber: Tiago Muniz dos Santos, Orivaldo Benedito de Lima, Jose Onofre Lourenço e Vania AP. Lopes.

Havendo número legal de membros para realização da presente reunião, passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação.

a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores; os membros receberam as ATAS com antecedência pelo WhatsApp para que pudessem analisar e os documentos foram aprovados por unanimidade pelo comitê de investimentos. A reunião seguiu.

b) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos JULHO 2023: O membro Tiago reiterou que o Parecer de Investimentos é uma das exigências do Programa Pro-Gestão nível II. O parecer do mês de JULHO 2023 foi enviado a todos com antecedência para que todos pudessem analisar e foi apreciado durante a reunião. O membro Tiago apresentou o PARECER em tela foram os principais itens a saber:

- Análise de Cenário: inflação, taxa SELIC, curva de juros e reforma tributária no cenário doméstico. Em relação ao EUA, também foi debatido decisão FED sobre taxa de juros. Também analisado estratégia dos Bancos Centrais no mundo para reduzir inflação e recessão.
- Enquadramentos; RF (64,95%) – RV (29,25%) e Inv. Exterior (5,79%);
- Retornos (1,44% carteira junho 23); Var e VOL dos fundos;
- Alocação e realocação de recursos – resgates e aplicações;
- Distribuição dos ativos por segmento;
- Riscos da carteira; Crédito, Liquidez e risco Mercado;
- Análise de fundos; rentabilidade x meta atuarial;
- Títulos Públicos Federais – NTN-B;
- Considerações finais;

O membro Tiago fez algumas considerações sobre inflação e dados econômicos no cenário mundial. Tiago também registrou que é necessário por parte do comitê traçar boas estratégias para o futuro de modo que se consiga atingir meta atuarial e se consiga desinvestir quando necessário no tocante a segregação de



Instituto de Previdência dos Municipais de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

massa em curso no RPPS. Tiago também informou ao comitê que está elaborando uma planilha informativa resumo sobre valores financeiros da segregação de massa com o apoio do servidor Joao Paulo do IPMC e pretende apresentar essa planilha em uma próxima reunião do comitê. Tiago sugeriu ao Presidente Orivaldo uma extraordinária no dia 06/09/2023 para apresentar tal planilha e tratar do fechamento parcial do mês de AGOSTO junto ao comitê de investimentos com demais assuntos pertinentes a serem incluídos na pauta. Todos aprovaram a reunião.

c) Relatório Investimentos Julho 2023: o relatório da consultoria apresentou os seguintes resultados:

- Inv. Exterior: 2,07% R\$ 520.042,48
- Renda Variável: 3,01% R\$ 3.805.080,64
- Renda Fixa: 0,69%: R\$ 1.972.135,41

- Patrimônio 31/07/2023: R\$ 442.969.391,61
- Retorno no mês: 1,44%
- Meta no mês: 0,52%
- Retorno acumulado 2023: 9,96%
- Meta acumulada 2023: 5,89%

O membro Tiago registrou as melhores rentabilidades dos fundos de RF, RV e Exterior e registrou que a diversificação da carteira conseguiu fazer com que o retorno fosse de 1,44% Destaque para fundos RV Safra SMALL, Tarpon e Guepardo. Na RF destaque para o fundo de CP do BTG seguido do fundo CDI Bradesco Premium e o fundo CP da ICATU que teve resgate total conforme deliberado pelo comitê de investimentos. Tiago registrou que em 2023 a economia no Brasil e EUA está andando e os índices SP&500 e IBOVESPA tendem a fechar positivo ao final do ano ajudando as carteiras na busca pela meta atuarial. A reunião seguiu.

d) Credenciamento administrador: o membro Tiago mostrou em tela termo de credenciamento do administrador Santander DTVM SA CNPJ 03.502.968/0001-04 onde todos puderam acompanhar a validação dos documentos verificando as informações da instituição, a saber:

- ✓ Certidões Fiscais – regulares;
- ✓ Patrimônio – R\$ 1.500.000,00 sobre gestão de RPPS;
- ✓ Contrato Social de 12/11/1999;
- ✓ Rating – Standard Poors - AA;
- ✓ Índice de Gestão de qualidade – RP2;
- ✓ Histórico da instituição – nada que desabone – cumpre requisitos lista exaustiva CMN

Nenhum óbice foi encontrado nos documentos analisados sendo aprovado por unanimidade o credenciamento para o ano de 2023 da instituição acima.

e) Análise fundos BB Perfil e BB Fluxo: o membro Tiago mostrou aos membros do comitê um áudio do especialista em investimentos do Banco do Brasil explicando as principais características dos fundos em questão. Todos entenderam. Tiago mostrou em tela um comparativo entre os fundos. Todos ficaram cientes e entenderam as diferenças entre os fundos. A reunião seguiu.

[Handwritten signature and initials in blue ink]



Instituto de Previdência dos Municipícolas de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

f) alocação e realocação de recursos: o membro Tiago fez algumas considerações sobre investimentos em RENDA VARIÁVEL e mostrou em tela um estudo do Banco SAFRA e da Consultoria Crédito e Mercado sobre índice SMALL CAPS. Todos analisaram e ficaram cientes das informações. Após análise, Tiago apresentou em tela comparativos entre fundos SMALL Caps do mercado e dois dos melhores fundos RV da carteira do IPMC Tarpon e Guepardo no ano de 2023. Os membros avaliaram material do fundo SMALL CAPS da META ASSET que conforme lâmina analisado está com retorno de 52% no ano de 2023. Tiago informou que o comitê tem aproximadamente R\$ 2.500.000,00 de recebimento de cupom NTN-B. Ao final das análises, foi aprovado por unanimidade o aporte do CUPOM no fundo META 11 SMALL CAPS CNPJ: 42.922.247/0001-05. Vania sugeriu reunião com o gestor para aprofundar a estratégia do fundo e os ativos da carteira. Todos concordaram com a sugestão para a reunião extra do dia 06/09 conforme aprovado pelo comitê.

Nada mais havendo a ser tratado, o Presidente Orivaldo declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.

Catanduva, 23 de agosto de 2023.


Orivaldo Benedito de Lima
Presidente


Tiago Muniz dos Santos
Secretário

Membros:

Vania Ap. Lopes _____

Renato Aparecido Biagi _____

Jose Onofre Lourenço _____





Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

IPMC – Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva CNPJ: 45.118.189/0001-50
Resumo do relatório de Investimentos - Base: JULHO 2023
Elaborado por: Comitê de Investimentos IPMC

Enquadramentos:

| Estratégia | JULHO 2023 | Limite resolução 4963/21 | Alvo PI 2023 |
|----------------|------------|--------------------------|--------------|
| RENDA FIXA | 64,95% | 100% | 64,00% |
| RENDA VARIÁVEL | 29,25% | 40% | 29,00% |
| INV. EXTERIOR | 5,79% | 10% | 7,00% |

Rentabilidade: 2° semestre 2023

| | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ |
|-------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|
| RF | 0,32% | | | | | |
| RV | 3,01% | | | | | |
| EXT | 2,07% | | | | | |
| Total | 1,44% | | | | | |
| Meta | 0,52% | | | | | |

Rentabilidade Acumulada Carteira IPMC até JULHO 2023: -----(+9,96%)
Meta Atuarial acumulada até JULHO 2023: -----(+5,89%)
Patrimônio 31/07/2023:----- R\$ 442.969.391,61

| APLICAÇÕES | VALOR | RESGATES | VALOR |
|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| ITAU SOBERANO | | ITAU SOBERANO | R\$ 50.000,00 |
| CAIXA DISPONIBILIDADES | R\$ 473.136,05 | CAIXA DISPONIBILIDADES | R\$ 350.269,21 |
| BB FLUXO | R\$ 14.706.380,45 | BB FLUXO | R\$ 11.257.782,76 |
| QLZ MOS FIA | R\$ 813.349,26 | ICATU Crédito Privado | R\$ 5.210.282,06 |
| | | BTG Debentures | R\$ 25.000,00 |
| | | BB TP VII Vértice | R\$ 109.527,68 |
| | | QUELUZ VALOR FIA | R\$ 813.349,26 |
| | | KINEA PRIVATE FIP | R\$ 14.483,05 |

Movimentos no mês JULHO 2023:

Os resgates e aplicações dos fundos BB Fluxo, Caixa Disp. e Itaú Soberano são referentes às movimentações diárias das contas de previdência do IPMC. A conta do ITAU é utilizada para gestão de folha de pagamento aposentados e pensionistas e servidores IPMC e tem como aplicação um fundo CDI Soberano com resgate D+0. Todas as contas correntes estão atreladas a fundos DI com resgate D+0 e são utilizadas para pagamentos diversos no decorrer do mês e movimentos de aplicações e resgates de fundos aprovados pelo comitê de investimentos. O resgate fundo Vértice BB foi uma decisão do comitê de investimentos. O resgate do fundo ICATU CP foi por uma decisão do comitê após gestor do fundo se manifestar que o fundo ficaria desenhado para RPPS após decisão do Gestor em manter ativos da empresa LIGTH e AMERICANAS no fundo. Houve uma realização de lucro no resgate citado. Os resgates e aplicações em valores iguais entre os fundos da QUELUZ são oriundos de uma transferência de cotas entre os fundos após fusão entre os fundos do mesmo grupo econômico da QUELUZ ASSET. O resgate Kinea FIP é referente a um recebimento de dividendos da empresa MATERA.





TIAGO MUNIZ DOS SANTOS <tiago.santos@ipmc.com.br>

estrategia Small Caps

2 mensagens

TIAGO MUNIZ DOS SANTOS <tiago.santos@ipmc.com.br>

22 de agosto de 2023 às 16:19

Para: Renan Calamia - Crédito & Mercado <renan@creditoemercado.com.br>

Renan, boa tarde tudo bem? conforme conversamos, qual seria o racional dessa estratégia Small Caps para o atual momento da economia no Brasil?

muito se fala que esse índice tende a performar melhor que IBOV quando de fato economia no Brasil começar "andar pra frente".

segue abaixo algumas considerações que recebemos de uma instituição parceira:

Prezados,

Com o início do corte de juros no Brasil e a tendência de queda da Selic até 2024, entendemos que se abrem algumas janelas de oportunidade de alocação de investimentos. No segmento de Renda Variável, uma delas é a estratégia Small Cap.

Abaixo relacionamos alguns pontos que evidenciam a oportunidade de alocação na estratégia Small Cap:

- Via de regra quando temos a volta do índice IBOV, o índice SMLL vem forte logo depois, superando bem o IBOV;
- O segmento Small CAP foi um dos que mais sofreu no segmento de RV pós pandemia. E quando olhamos o preço relativo dos ativos, entendemos que ainda há muito espaço de recuperação, o que nos faz acreditar que a estratégia deve andar mais que o IBOV;
- Em ciclos de fechamento de curva de juros (queda da Selic), o IBOVESPA tem boa performance. E dentro do IBOV, a estratégia Small Cap performa ainda mais, como podemos ver no quadro abaixo (comportamento do IBOV e SMALL nos momentos de queda da Selic).

É possível nos ajudar com esse entendimento?

att

--

Tiago Muniz dos Santos

Tesoureiro

Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

CNPJ: 45.118.189/0001-50

17 3523-7583 | 3524-4541 | 17 99652-1152

tiago.santos@ipmc.com.br

www.ipmc.com.br

Rua Sergipe, 796, Centro, Catanduva - SP

Analises - Crédito & mercado <analises@creditoemercado.com.br>

23 de agosto de 2023 às 16:53

Para: "tiago.santos@ipmc.com.br" <tiago.santos@ipmc.com.br>

Boa tarde,

Alguns pontos a se considerar ao investir em fundos Small Caps:

Risco e Retorno: Small caps são frequentemente associadas a um maior nível de risco em comparação com as empresas de grande capitalização. Elas podem ser mais sensíveis às mudanças nas condições econômicas e ter uma volatilidade de preços maior. Quando as taxas de juros estão baixas, os investidores podem estar dispostos a assumir mais riscos para buscar retornos mais altos, o que poderia favorecer os investimentos em small caps. Além disso, por ser um setor mais volátil, em momentos de alta da Bolsa, o Small Caps tende a subir em uma proporção maior, porém, é importante ressaltar que o mesmo vale para o inverso, em momentos de baixa o setor é o mais vulnerável.

Custo de Capital: Empresas menores podem depender mais do financiamento externo, como empréstimos bancários, para financiar suas operações e expansão. Quando as taxas de juros estão baixas, o custo de empréstimos é menor, o que pode ser benéfico para essas empresas, já que elas podem obter financiamento a taxas mais atrativas, impulsionando potencialmente seu crescimento e lucratividade.

Desempenho Econômico Geral: As taxas de juros podem afetar o desempenho econômico de maneira geral. Quando as taxas estão baixas, tende a haver maior estímulo ao investimento e ao consumo, o que pode beneficiar as empresas de menor porte que são sensíveis às condições econômicas internas. Isso poderia impactar positivamente as small caps presentes nos fundos.

No entanto, é importante notar que a relação entre os Fundos de Small Caps e as taxas de juros não é linear e pode ser influenciada por uma série de fatores adicionais, como o contexto econômico, político e global. Além disso, as decisões de investimento devem ser baseadas em uma análise completa do cenário financeiro e das metas atuariais do RPPS.

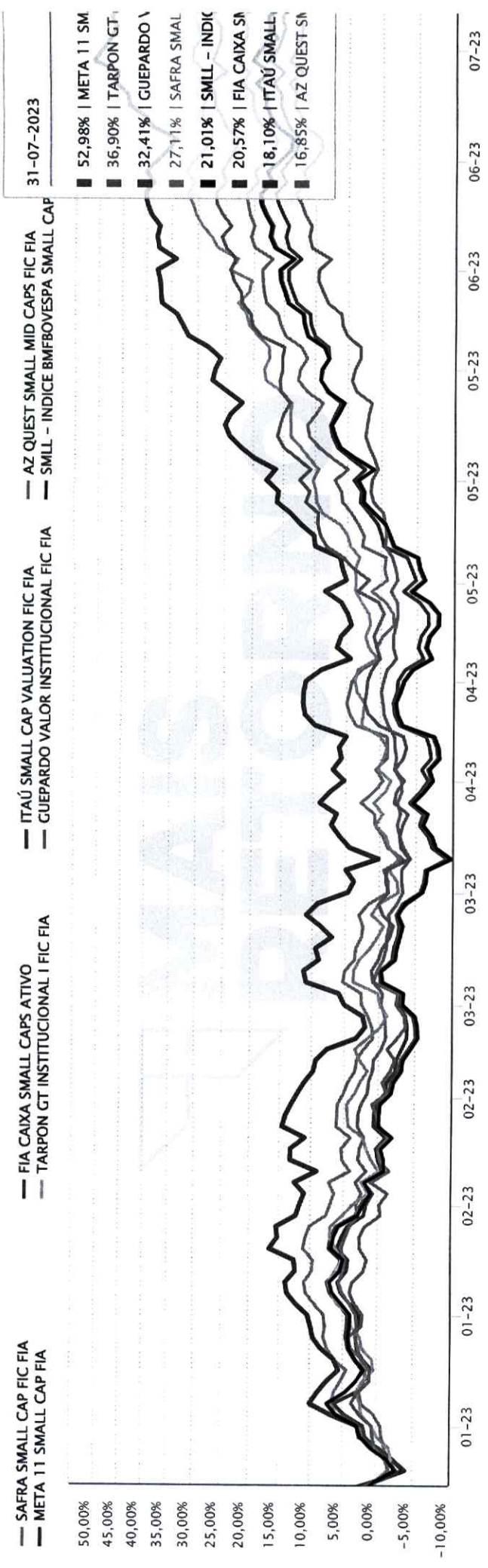
Att,



AVISO LEGAL

Esta mensagem é destinada exclusivamente para a(s) pessoa(s) a quem é(são) dirigida(s), podendo conter informações confidenciais e/ou legalmente privilegiada. Se você não for destinatário desta mensagem, desde já fica notificado de abster-se a divulgar, copiar, distribuir, examinar ou, de qualquer forma, utilizar as informações contidas nesta mensagem, por ser ilegal. Caso você tenha recebido esta mensagem por engano, pedimos que nos

Gráfico de Rentabilidade



Última atualização 21/08/2023.

Rentabilidade histórica

| FUNDO | NO MÊS | NO ANO | 3 MESES | 6 MESES | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES |
|------------------------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|
| SAFRA SMALL CAP FIC FIA | -3,61% | 18,23% | 10,34% | 16,79% | 12,88% | -14,74% | -1,44% |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIV... | -5,33% | 10,19% | 6,45% | 16,06% | 1,08% | -21,94% | -11,27% |
| ITAÚ SMALL CAP VALUATION ... | -5,39% | 8,10% | 3,98% | 13,02% | 1,22% | -14,59% | 2,32% |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS F... | -4,28% | 9,23% | 9,42% | 9,29% | 2,90% | -11,75% | -1,09% |
| META 11 SMALL CAP FIA | -2,14% | 42,62% | 19,94% | 33,65% | 28,66% | - | - |
| TARPON GT INSTITUCIONAL I... | -0,66% | 31,34% | 19,60% | 31,71% | 33,30% | 51,99% | 107,43% |
| GUEPARDO VALOR INSTITUCIO... | -3,07% | 24,19% | 11,14% | 30,10% | 22,01% | 33,58% | - |
| SMIL - INDICE BMFBVESPA ... | -2,37% | 14,03% | 12,14% | 22,27% | 1,59% | -21,29% | -7,07% |

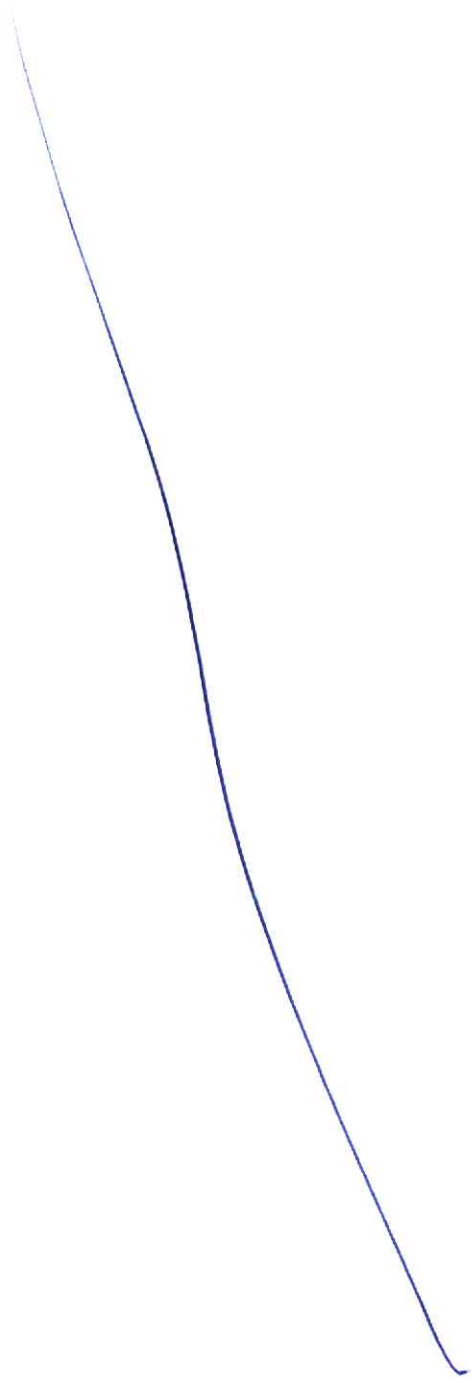
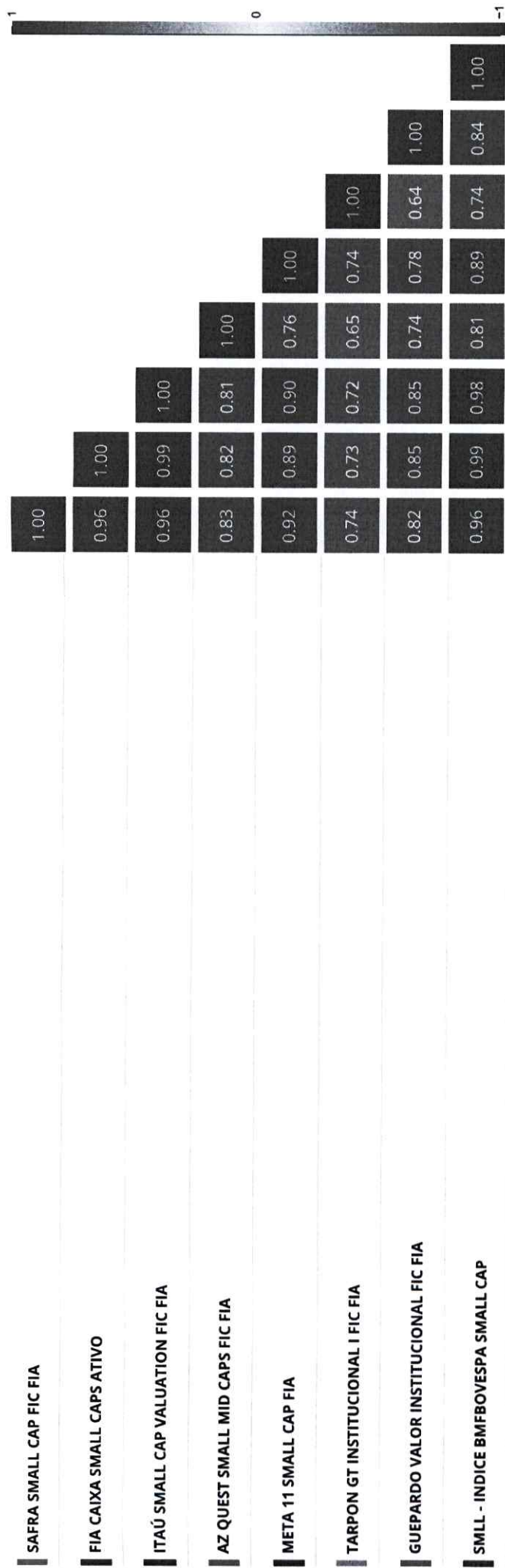


Gráfico de Correlação

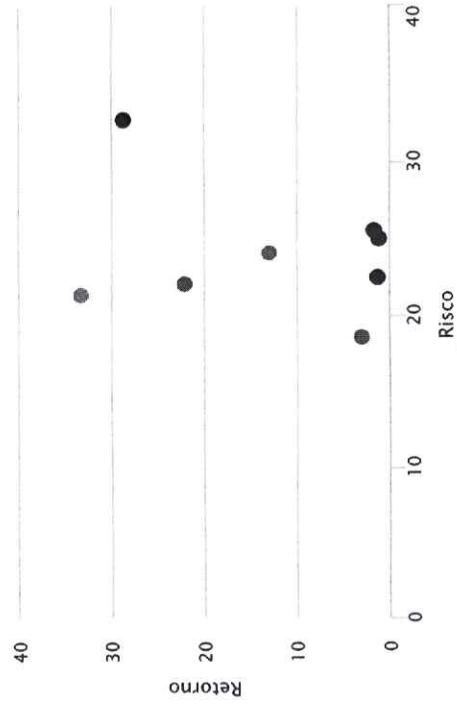


Handwritten notes in blue ink:

- A large blue checkmark symbol.
- A blue signature or scribble.
- A blue symbol resembling the Greek letter alpha (α).

Gráfico de Risco X Retorno ☺

- SAFRA SMALL CAP FIC FIA
- FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO
- ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC FIA
- AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA
- META 11 SMALL CAP FIA
- TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC FIA
- GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA
- SMLL - INDICE BMFBOVESPA SMALL CAP



🕒 Período de análise: Últimos 12 meses.

Handwritten signature

MAIS RETORNO

Indicadores Gráficos

TESTAR GRATUITAMENTE

CDI IBOVESPA

Rentabilidade Histórica

META 11 SMALL CAP FIA

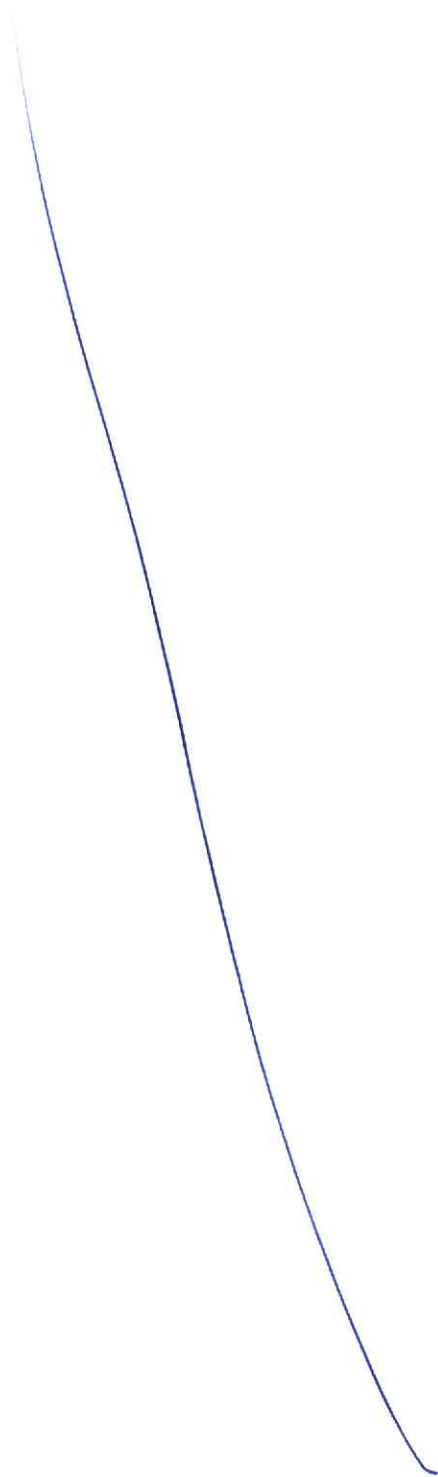
| ANO | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | DEZ | ANO ACUM. |
|------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|------|-------|------|-------|--------|-------|-----------|
| META 11 SMALL CAP FIA | 10,91 | -7,72 | -0,23 | 0,93 | 18,29 | 9,69 | 8,98 | -2,14 | - | - | - | - | 42,62 |
| % CDI | 972 | -841 | -20 | 101 | 1628 | 904 | 837 | -288 | - | - | - | - | 505 |
| META 11 SMALL CAP FIA | - | - | - | -1,17 | -2,86 | -19,08 | 2,34 | 12,99 | 0,16 | 10,34 | -16,38 | -5,57 | -21,60 |
| % CDI | - | - | - | -223 | -277 | -1883 | 227 | 1113 | 15 | 1013 | -1605 | -496 | -230 |

Índices de Rentabilidade

META 11 SMALL CAP FIA


| ANO | 1 MÉS | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES | 48 MESES | 60 MESES | TOTA |
|-----|-------|----------|----------|----------|----------|----------|------|
|-----|-------|----------|----------|----------|----------|----------|------|

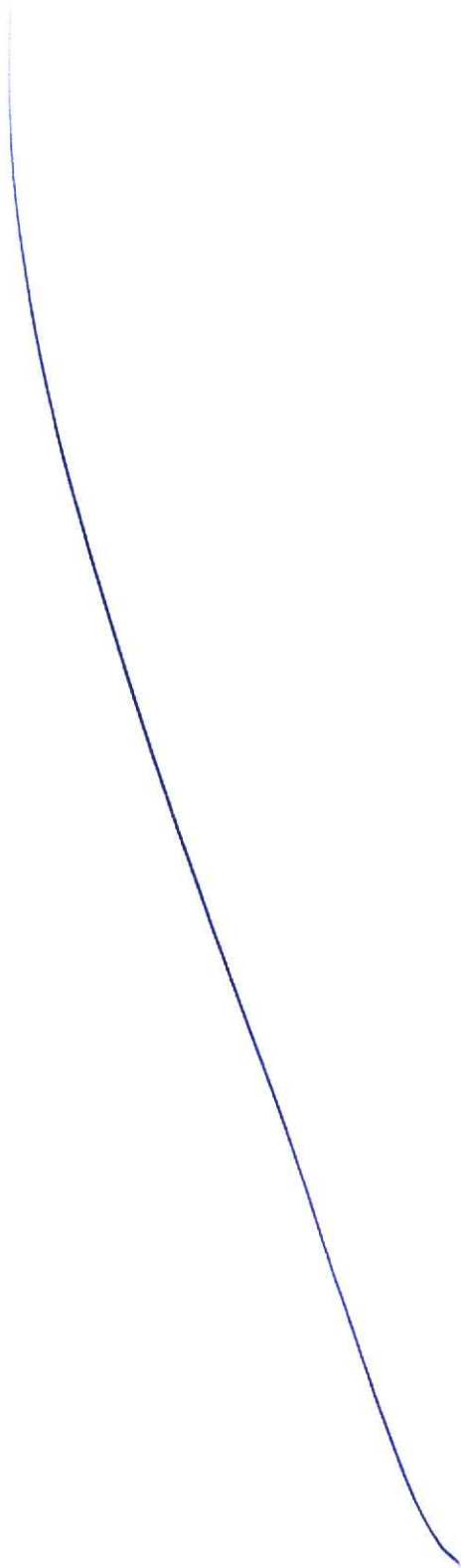
Handwritten signatures and marks at the bottom of the page.



| BB PERFIL: 13.077.418/0001-49 | | BB FLUXO: 13.077.415/0001/05 | |
|-------------------------------|---------|------------------------------|---------|
| taxa adm | 0,20% | taxa adm | 1% |
| performance | não tem | performance | não tem |
| resgate | D+0 | resgate | D+0 |
| estrategia | CDI | estrategia | CDI |
| enquadramento | 7 III a | enquadramento | 7 III a |
| retorno 2023 | 7,57% | retorno 2023 | 7,02% |

2

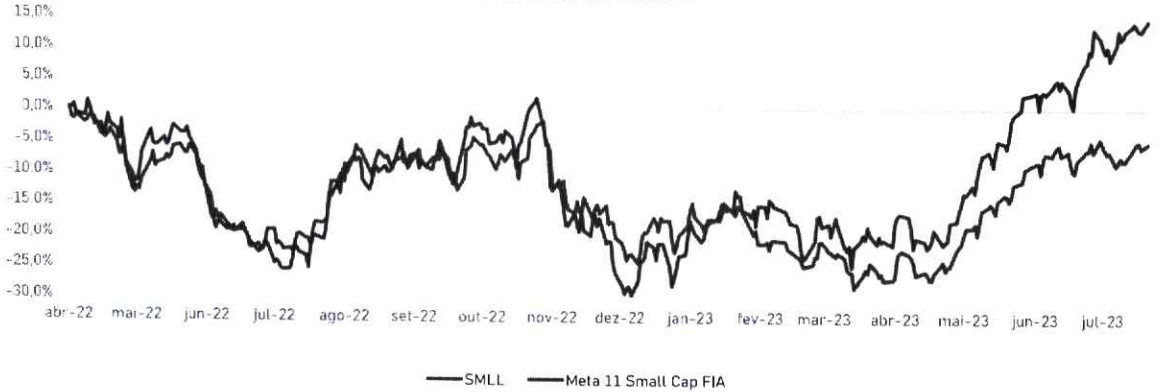

 João B



formações qualitativas:

ime
ETA 11 SMALL CAP FIA
PJ
922.247/0001-05
stão
ta Asset Management
stor
lio Afonso da Silva
ministrador
inco Daycoval
tribuidor
inco Daycoval
estudiante
inco Daycoval
ditoria
nst & Young

Retorno desde o início



formações qualitativas:

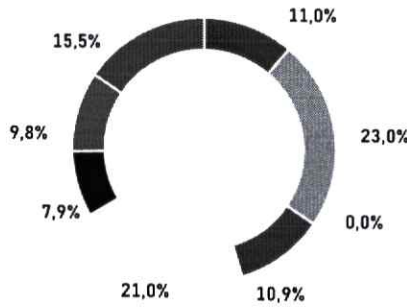
Arimônio Líquido (mil)
12.467
Médio (mil)
2.755
tima cota
142514
ta de referência
/07/2023

| | | jan | fev | mar | abr | mai | jun | jul | ago | set | out | nov | dez | Acumulado | |
|-----------------------|-------|--------------|--------------|-------|-------|-------|--------|------|-------|-------|-------|--------|-------|-----------|--|
| 2023 | Fundo | 10,9% | -7,7% | -0,2% | 0,9% | 18,3% | 9,7% | 9,0% | | | | | | 45,7% | |
| | SMLL | 2,9% | -10,5% | -1,7% | 1,9% | 13,5% | 8,2% | 3,1% | | | | | | 16,8% | |
| 2022 | Fundo | | | | -2,6% | -1,4% | -19,1% | 2,3% | 13,0% | 0,2% | 10,3% | -16,4% | -5,6% | -21,6% | |
| | SMLL | | | | -3,5% | -1,8% | -16,3% | 5,2% | 10,9% | -1,8% | 7,3% | -11,2% | -3,0% | -17,9% | |
| Desde o início | | Fundo | 14,3% | | | | | | | | | | | | |
| | | SMLL | -4,1% | | | | | | | | | | | | |

formações qualitativas:

inco
7 - Banco Daycoval
jência
1
nta
7240-6
rário limite
:00
licação inicial
5.000,00
vimentação mínima
5.000,00
tização aplicação
-1
tização resgate
1
gamento resgate
2 da cotização
ibutação
nda variável - 15%
xa de administração
5% a. a. / máx. 3,0% a. a.
xa de performance
% sobre o excesso do SMLL
tegoria ANBIMA
ões Ativo Small Caps

Exposição setorial



- CONSTRUÇÃO CIVIL
- SHOPPING CENTERS
- AGRICULTURA
- BENS INDUSTRIAIS
- VAREJO
- SAÚDE
- FRIGORÍFICOS
- LOGÍSTICA

Objetivo

Proporcionar ganhos de capital, buscando superar a valorização do índice SMLL em um horizonte de médio e longo prazo, concentrando e selecionando ativamente suas aplicações no mercado à vista de ações e através de instrumentos como futuros, swaps e opções, somente para Hedge.

Política de Investimento

Manter um perfil de atuação agressivo, focando a preservação do capital selecionando ações de empresas de baixa capitalização ("small caps") que apresentem sólidos fundamentos e alto potencial de valorização no médio/longo prazo.

Público Alvo

O Fundo destina-se a receber aplicações de recursos provenientes de investidores institucionais, pessoas físicas e/ou jurídicas, bem como de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em quotas nos termos da legislação vigente e que aceitem assumir riscos em função da política de investimento do Fundo.

As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do Fundo apresentada não é líquida de impostos. Ao investidor é indispensável a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Para avaliação da performance do fundo de investimentos, é recomendável uma análise e, no mínimo, 12 meses.

[Handwritten signature and initials]

