

Ata da 22ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos/2024

Aos trinta dias do mês de julho de 2024 às 10:00 horas reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos para reunião ordinária. Fizeram-se presentes os membros Eliane Santana Tavares, 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 e a membro e Presidente do Comitê Juliana de Lima Silva Rodrigues está 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 representante da Grid Investimentos para apresentação de fundo de investimento **(ii)** leitura e aprovação da ata da 21ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos; **(iii)** leitura e aprovação do Relatório Financeiro mês 06/2024; **(iv)** assuntos gerais. Quanto ao **item (i)** a Diretora Administrativa e Financeira Eliane fez a abertura da reunião e passou a palavra ao Sr. Gustavo (Grid). Sr. Gustavo agradeceu mais uma oportunidade de estar junto ao Comitê e passou a apresentar o fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIF Multimercado RL, CNPJ 35.637.151/0001-30. Relatou algumas das principais características do fundo, descritas abaixo:

- O fundo Long Biased da Icatu tem objetivo de gerar retorno real atrativo no longo prazo. O *book* de bolsa representa a maior posição do fundo.
- A carteira de ações é composta pelos *top picks* do portfólio de ações da Icatu Vanguarda. Além de oportunidades em empresas com elevado potencial de retorno ajustado ao risco, que não atendam a todos os critérios de elegibilidade para a estratégia Dividendos.
- O grande atrativo do fundo é que ele se torna atemporal para a gestão, não importa se o Ibovespa vai subir ou cair, com sua estratégia ele pode ter uma exposição líquida zerada em bolsa, inclusive se beneficiando de uma eventual queda do índice.
- Por ser um fundo institucional, ele não faz alavancagem nem venda a descoberto de ações. Além disso está classificado como FIM, pois sabemos da limitação de exposição dos RPPS em FIAs, deixando claro também que ele não concorre com os fundos de ações Long Only.
- Pela forma que o fundo é posicionado, ele gera uma excelente relação Risco x Retorno. A posição máxima de um ativo é de 15%, e de um setor 30% do fundo. A posição short (vendida) do fundo é composta somente por índices futuros. Além da bolsa, é ajustado a exposição do fundo aos ciclos de mercado com juros e inflação via ativos ou derivativos. E posições em moeda serão utilizadas somente de forma mais oportunista para proteção da carteira.
- Em 2023 o Sharpe do fundo foi de 1,34, contra 0,55 do Ibovespa e -0,41 do IMA-B 5, essa medida de desempenho avalia o retorno de um investimento em relação ao risco assumido. Quanto maior o índice de Sharpe, melhor o desempenho ajustado ao risco do investimento.

Além disso, informou que o fundo tem administração da BEM DTVM, CNPJ 00.066.670/0001-00 e gestão da Icatu Vanguarda Gestão de Recursos, CNPJ 68.622.174/0001-20. Informou ainda que o fundo teve início em 30/12/2019, possui taxa de administração de 2%, Benchmark IMA-B 5 e atualmente conta com um PL de aproximadamente R\$ 485 milhões. Informou também que possui taxa de performance de 20% s/ 100% do IMA-B 5 e aplicações (cotização e liquidação) em D+0 e D+1 e resgates (cotização e liquidação) em D+30 / DU+2 (da cotização). Por fim, Sr. Gustavo agradeceu a disponibilidade do Comitê de Investimentos e encerrou sua apresentação. Encerrada a reunião com Sr. Gustavo, o Comitê continuou reunido e deu seguimento a pauta da reunião. Quanto ao **item (ii)** a o membro Rodrigo fez a leitura da ata da 21ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos. Nada tendo os demais membros acrescentar ou alterar a ata foi aprovada. Quanto ao **item (iii)** o membro Rodrigo também fez a leitura do Relatório Financeiro do mês de junho. Nada tendo os demais membros acrescentar ou alterar o relatório foi aprovado. Quanto ao **item (iv)** inicialmente os membros comentaram sobre a apresentação do fundo da Icatu, que em uma análise superficial parece ser um bom produto. O membro Rodrigo lembrou aos demais que tanto a BEM DTVM quanto a Icatu Vanguarda já são cadastrados junto ao IPC. A membro Eliane informou aos demais que irá solicitar a Lema Consultoria análise do fundo apresentado e também vai solicitar ao Sr. Gustavo que encaminhe toda a documentação do fundo para análise do Comitê. A membro Eliane informou ainda que entrou o valor do resgate do fundo BB Fatorial. Assim, de forma a manter os percentuais e o enquadramento na Política de Investimentos o Comitê, conforme já definido anteriormente e seguindo sugestão da Consultoria Lema autorizou a aplicação no Fundo QLZ MOS FIA no valor de R\$ 3.595.000,00 (três milhões, quinhentos e noventa e cinco mil reais). A membro Eliane irá providenciar a alocação do valor. 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 11:20 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