



SEXTA ATA DE REUNIÃO EXTRAORDINARIA DO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA MUNICÍPIO DE CIDADE
OCIDENTAL-GO. (ANO 2023)

Aos vinte e um dias do mês de novembro de dois mil e vinte e três, às dez horas, os membros do Comitê de investimento do Fundo de Previdência de Cidade Ocidental, nomeados através do Decreto nº 039/2023, de 23 de janeiro de 2023, reuniram-se extraordinariamente para definir nova estratégia de alocação em fundo específico cuja apresentação foi realizada em 09 de outubro de 2023. Após parecer favorável da assessoria técnica de investimento, o Comitê de investimentos DECIDE por realizar um aporte total de até R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) divididos em dois aportes iguais de R\$ 250.000,00 (duzentos e cinquenta mil) no ICATU VANGARDA LONG BIASED – FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, CNPJ 35.637.151/0001-30. Após, o comitê reunir-se-á em fevereiro de 2024 para uma nova análise de cenário e resultados. Com a devida avaliação das questões levantadas e não havendo objeções, e nada mais havendo a ser tratado, deu-se por encerrada a reunião às onze horas e trinta e cinco minutos, e eu, Luiz Pereira Ramos Neto, Secretário do Comitê de Investimentos, lavrei a presente ata que vai por mim assinada e pelos demais presentes.

Rafael Henrique de Farias Pena Passos
Presidente do Comitê de Investimento

Luiz Pereira Ramos Neto
Secretário
Carlos Eduardo Vieira Lopes
Membro



SETE CONFIANÇA
Consultoria de Investimentos

Parecer Técnico

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO

CNPJ: 35.637.151/0001-30

Classificação Multimercados Balanceados

Elaborado: Me. Mário Fernando de Sousa -
Consultor CVM - CNPI-P – Profissional CGA.

Corrigido por: Fábio Araújo – Back Office.

Gestor	Benchmark	Resgate	PL em 16/11/2023
Icatu Vanguarda	IMA-B 5	D+32	R\$ 310.807.764,10
Investimento mínimo	Retorno últimos 36 meses corridos	Benchmark últimos 36 meses corridos	Recomendação
R\$ 500,00	36,63%	28,78%	INVESTIR

O fundo está enquadrado na Resolução CMN 4963/2021 - Art. 10, I, referente a Fundos de Investimento Multimercado (FIM). Seu objetivo é buscar retornos reais de longo prazo, investindo em uma variedade de classes de ativos financeiros, abrangendo mercados de renda variável, renda fixa, cambial e derivativos. A estratégia do fundo não se compromete com uma concentração específica, permitindo exposição a diversos fatores de risco, como taxas de juros pós e pré-fixadas, índices de preço, variação cambial, entre outros.

A estratégia "Long Biased" adotada pelo fundo Icatu Vanguarda Igaraté é uma abordagem de investimento que tende a manter uma maior exposição líquida comprada no mercado de ações. Isso significa que o fundo busca lucrar principalmente com a valorização das ações que compõem sua carteira.

☎ (62) 3924 6211

🌐 www.setecapitalrpps.com.br

🌐 www.confiancainvest.com.br

✉ comercial@setecapitalrpps.com.br

✉ comercial@confiancainvest.com.br



No entanto, diferentemente de um fundo "*Long Only*", que está sempre 100% exposto à compra, o "*Long Biased*" possui a flexibilidade de reduzir sua exposição ao mercado através de vendas a descoberto (*short selling*), protegendo-se assim contra possíveis quedas do mercado.

Esta estratégia permite que o fundo busque rendimentos tanto em mercados em alta quanto em ajustes de mercado, embora com uma inclinação para posições compradas, refletindo uma visão geralmente otimista em relação aos mercados de ações.

O fundo cobra uma taxa de performance de 20% sobre o que ultrapassar 100% do IMA-B 5. Iniciou suas atividades em 30 de dezembro de 2019, e até o dia 16 de novembro de 2023, acumulou um patrimônio líquido de R\$ 310.807.764,10.

A taxa de administração praticada é de 2,00% ao ano, um percentual que é usado para cobrir as despesas administrativas e de gestão do fundo, estando dentro da média praticada pelo mercado para fundos dessa natureza. A aplicação mínima inicial no fundo é de R\$ 500,00.

Quanto à liquidez, os recursos resgatados ficam disponíveis em D+32, ou seja, um dia útil após a solicitação do resgate, proporcionando uma liquidez demorada.

O desempenho do fundo em relação aos *benchmarks* selecionados, IMA-B 5 e Ibovespa, Tabela 1 abaixo, revela informações interessantes sobre seu comportamento ao longo do tempo.

☎ (62) 3924 6211

🌐 www.setecapitalrpps.com.br

🌐 www.confiancainvest.com.br

✉ comercial@setecapitalrpps.com.br

✉ comercial@confiancainvest.com.br



Quando comparado ao IMA-B 5, que é o índice referência para o cálculo da taxa de performance do fundo, observa-se que o ele superou este benchmark nos últimos 36, 24, 18 e 12 meses.

Tabela 1: % de Retorno do fundo em relação ao benchmark em diferentes períodos

Período	% de Retorno IMA-B 5	% de Retorno Ibovespa
Últimos 36 meses corridos - diária (17/11/2020 até 16/11/2023)	127,27%	214,09%
Últimos 24 meses corridos - diária (17/11/2021 até 16/11/2023)	147,07%	171,94%
Últimos 18 meses corridos - diária (17/05/2021 até 16/11/2023)	181,99%	157,86%
Últimos 12 meses corridos - diária (17/11/2022 até 16/11/2023)	159,27%	135,73%

Por outro lado, ao comparar o desempenho do fundo com o Ibovespa, que é relevante dado que o fundo possui uma exposição majoritária em renda variável, nota-se que o fundo teve desempenho de mais do que o dobro do Ibovespa nos últimos 36 meses. Em todos os demais subperíodos, o fundo se manteve acima do Ibovespa.

A Figura 1, abaixo, apresenta a janela histórica de volatilidade anualizada para 21 dias do Fundo em comparação com o Ibovespa e o IMA-B 5, desde 31/12/2019 até 16/11/2023. Observa-se que o pico de volatilidade do fundo ocorreu em torno do início de 2020, um período marcado por incertezas econômicas globais, possivelmente devido à pandemia de COVID-19.

Após esse pico, a volatilidade do fundo reduziu significativamente e se estabilizou, mantendo-se consistentemente abaixo do Ibovespa, refletindo uma gestão de riscos eficiente e uma estratégia que resultou em uma volatilidade menor em comparação ao mercado acionário representado pelo Ibovespa.

☎ (62) 3924 6211
🌐 www.setecapitalrpps.com.br
🌐 www.confiancainvest.com.br
✉ comercial@setecapitalrpps.com.br
✉ comercial@confiancainvest.com.br



Janela móvel de volatilidade anualizada para 21 dias de 31/12/2019 a 16/11/2023 (diária)

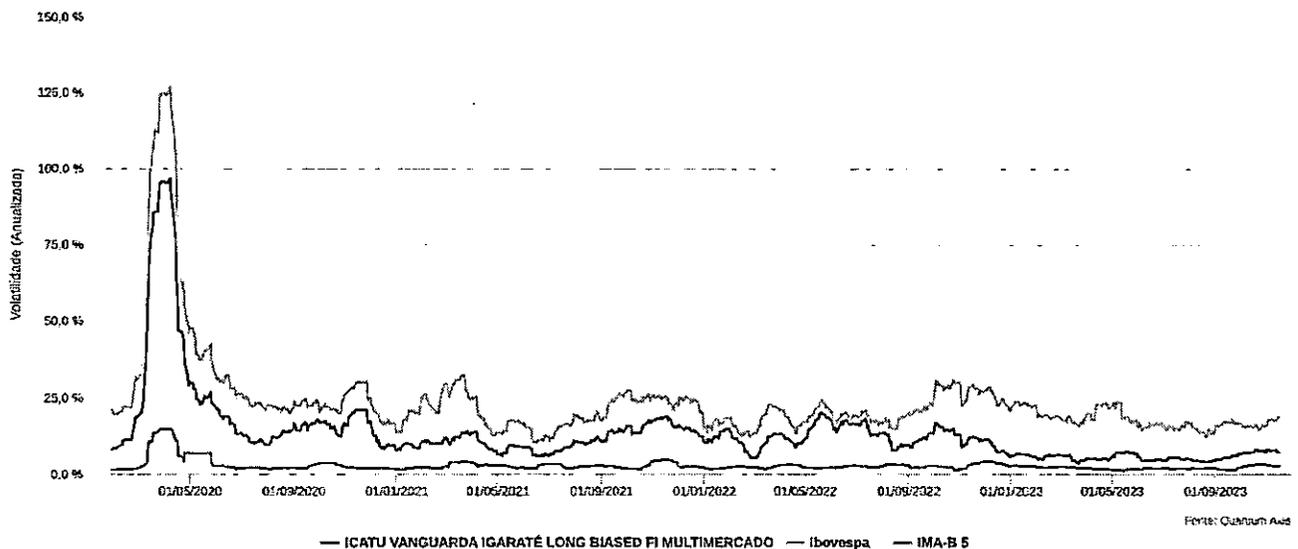


Figura 1: Janela histórica de volatilidade anualizada para 21 dias do Fundo em comparação com o Ibovespa e o IMA-B 5.

Interessante notar também que a volatilidade do fundo possui um alinhamento com a do IMA-B 5, o que pode indicar uma correlação com o mercado de renda fixa ou uma estratégia que equilibra exposição entre renda fixa e variável.

O gráfico do Value at Risk (VaR), abaixo, compara o risco estimado do Fundo com os *benchmarks* IMA-B 5 e Ibovespa ao longo de diferentes períodos. Observa-se que o VaR do fundo diminui consistentemente ao longo do tempo, passando de 4,98% nos últimos 36 meses para 2,78% nos últimos 12 meses, indicando uma redução na expectativa de perda máxima em um período de 21 dias.

Essa tendência de queda é mais acentuada do que a observada no IMA-B 5 e muito inferior à do Ibovespa, que apresenta uma redução menos expressiva e mantém um VaR significativamente mais alto.

☎ (62) 3924 6211

🌐 www.setecapitalrpps.com.br

🌐 www.confiancainvest.com.br

✉ comercial@setecapitalrpps.com.br

✉ comercial@confiancainvest.com.br

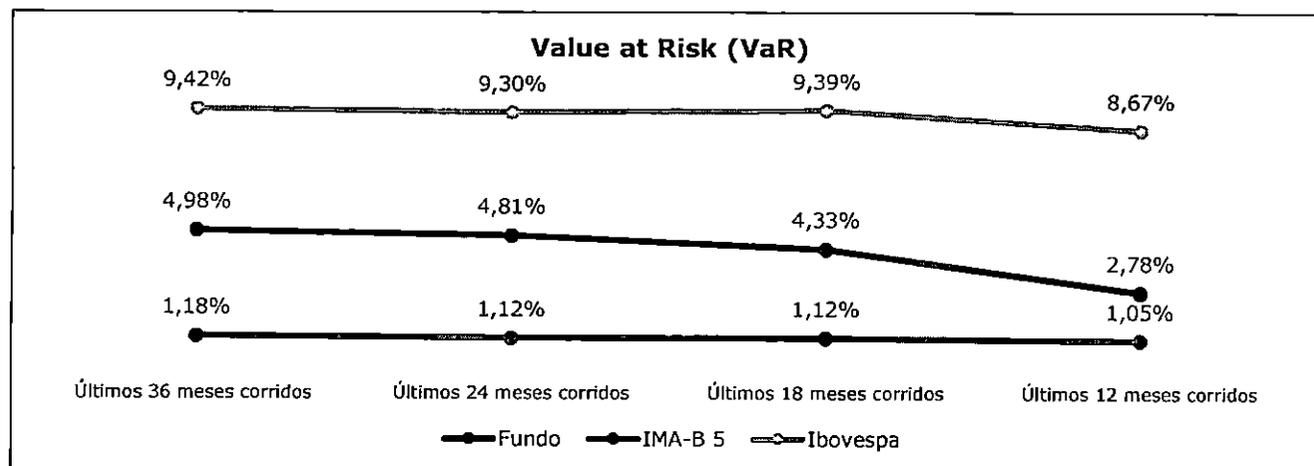


Gráfico 1: VaR do Fundo, do IMA-B 5 e do Ibovespa em diferentes janelas temporais.

Isso reflete uma gestão de risco efetiva por parte do fundo, que conseguiu mitigar suas perdas potenciais mais eficientemente do que o mercado acionário em geral, representado pelo Ibovespa, e de forma mais estável em comparação com o benchmark de renda fixa, o IMA-B 5.

CONCLUSÃO

O fundo **Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Multimercado** demonstra um perfil de evolução positiva. Observa-se uma tendência de superação do *benchmark* ao longo do tempo, com destaque para os últimos 12 meses, além de uma diminuição consistente da volatilidade e do Valor em Risco (VaR), sinalizando um gerenciamento eficaz de riscos e uma estratégia de investimento que tem proporcionado estabilidade e bons retornos.

☎ (62) 3924 6211

🌐 www.setecapitalrpps.com.br

🌐 www.confiancainvest.com.br

✉ comercial@setecapitalrpps.com.br

✉ comercial@confiancainvest.com.br



SETE CONFIANÇA
Consultoria de Investimentos

É importante notar que o prazo de disponibilização dos recursos em D+32 decorre da própria estratégia do fundo, que pode incluir ativos com liquidez mais longa, o que é uma característica comum em fundos que buscam maiores retornos. Dada a volatilidade mais controlada do fundo, a liquidez em D+32 não deve ser vista como um impeditivo, mas sim como uma característica alinhada com a estratégia de investimento de longo prazo. **Contudo, essa condição deve ser bem discutida entre consultor e cliente, assegurando que há uma compreensão clara de como isso se encaixa nos objetivos e no horizonte de investimento do cliente.**

Dessa forma, considerando todos os aspectos mencionados, **RECOMENDAMOS** aportes neste fundo.

Este parecer observa as melhores práticas de mercado, a Resolução CMN 4963/2021 e a Portaria MTP 1467/2022.

Goiânia, 20 de novembro de 2023.

Reider Foneira Peixoto
Responsável técnico registrado na CVM

☎ (62) 3924 6211
🌐 www.setecapitalrpps.com.br
🌐 www.confiancainvest.com.br
✉ comercial@setecapitalrpps.com.br
✉ comercial@confiancainvest.com.br



SETE CONFIANÇA
Consultoria de Investimentos

DISCLAIMER

Elaborado pela consultoria de investimentos, este relatório é de uso exclusivo de seu destinatário.

Este estudo é baseado em informações disponíveis ao público nos próprios sites das empresas analisadas ou comparadas ou bases de dados abertas disponíveis em meio eletrônico, consideradas confiáveis na data de publicação.

As opiniões aqui expressas estão sujeitas a mudanças por se tratarem de estimativas baseadas em fundamentos e projeções de futuro que podem ou não ocorrer.

Este relatório não representa oferta de negociação de valores mobiliários ou de outros instrumentos financeiros.

As análises, informações e estratégias de investimento têm como único propósito fomentar, auxiliar e embasar a tomada de decisão pelos destinatários.

Rentabilidades passadas não representam garantia de performance futura. A rentabilidade analisada não é líquida de impostos. Fundos de Investimentos não contam com a garantia do Administrador, Gestor da carteira ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito-FGC.

O Retorno Alvo não deve ser considerado como promessa ou garantia de rentabilidade. Leia a Lâmina de informações essenciais e o Regulamento do Fundo antes de investir.

☎ (62) 3924 6211

🌐 www.setecapitalrpps.com.br

🌐 www.confiancainvest.com.br

✉ comercial@setecapitalrpps.com.br

✉ comercial@confiancainvest.com.br