



# Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente



## ATA DA 24ª. REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO VICENTE

Aos 18 (dezoito) dias do mês de janeiro do ano de 2024 (dois mil e vinte e quatro), às 16:00 (dezesseis) horas, inicialmente através de vídeo conferência na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente (IPRESV), com os membros da GRID – Agente Autônomo de Investimentos e com o Sr. Thiago Cavalcante, responsável pelo relacionamento entre a Morgan Stanley (instituição responsável pela gestão dos fundos Genial MS US Growth e Genial MS Global Brands) e os Investidores, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, Srs. Marcelo Menegatti dos Santos Cruz, Paolo Brígido da Fonseca, Rubens Romão Fagundes e as Sras. Thatiana Teixeira e Carla Cozzetti. Esta reunião extraordinária foi convocada pelo Presidente do Comitê, Sr. Marcelo Menegatti, a fim de que os membros debatessem e deliberassem a respeito de dois assuntos principais; as perspectivas dos gestores dos fundos de investimentos no exterior citados acima e as realocações necessárias para enquadramento da carteira de investimentos do IPRESV às estratégias dispostas na Política de Investimentos de 2024. O intuito desta conversa com o grupo Morgan Stanley era entender as mudanças na gestão dos fundos para este ano, considerando que estes fundos não entregaram bons resultados em 2022, porém apresentaram uma boa recuperação em 2023. No entanto, ainda não conseguimos recuperar os valores principais aplicados nestes produtos. Iniciamos a vídeo com alguns questionamentos sobre o fundo Genial MS US Growth; a Sra. Carla solicitou que o gestor abrisse a carteira do fundo, ou seja, que ele mostrasse as empresas nas quais o fundo compra cotas, e o Sr. Thiago, não só elencou as principais empresas como explicou a situação financeira de cada uma, apresentando seus balanços anuais e outros dados públicos. Explicou também que a estratégia Growth é relacionada a crescimento, sendo assim, as empresas que compõem a carteira do fundo são empresas, que, apesar de já serem bem consistentes no mercado global, tem grandes chances de se valorizarem substancialmente. Essas empresas sofreram com a pandemia, porém em 2023 apresentaram resiliência e uma boa recuperação, encerrando o exercício com caixa positivo e entregando um retorno de 35,65% ao fundo. Com relação ao fundo Genial MS Global Brands, o Sr. Thiago também apresentou as empresas que o compõe, sem muita necessidade de explicar cada uma delas, tendo em vista que são empresas perenes, com foco em qualidade e gigantes do mercado que estão presentes no dia a dia da população mundial, por exemplo; Visa, L'Oréal, Vanish, etc. Após a apresentação dos responsáveis pela Gestão e Distribuição dos fundos, os membros do Comitê de Investimentos se despediram e encerraram a vídeo conferência, as 17:00 (dezessete) horas. Iniciou-se





# Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente



assim, a segunda parte da reunião somente com o colegiado. O Sr. Rubens pediu a palavra e sugeriu que deveríamos manter posição nestes ativos até que os mesmos recuperem o Capital Inicial aplicado, a fim de não realizarmos prejuízo. O Sr. Marcelo lembrou que estamos em um cenário de projeção de queda de juros globais, que, se realmente se consolidar, tende a fortalecer os investimentos de renda variável. A Sra. Thatiana acrescentou que em um cenário de queda de juros os investidores não encontram mais tanta atratividade na renda fixa, principalmente nos títulos do Tesouro americano e migram para um investimento com mais risco, porém com probabilidade de maior retorno como é o caso das ações. Sendo assim, todos os membros concordaram em não realizar, neste momento, desinvestimentos nesses dois fundos. O Sr. Paolo solicitou ao Presidente do Comitê que fizesse uma pausa de 10 minutos para depois apresentar aos membros algumas sugestões de realocações e aplicações em fundos que já compõem a carteira do IPRESV, bem como outros produtos que já estavam aprovados pelo Comitê de Investimentos e pelo Conselho de Administração e que no atual cenário macroeconômico podem ser boas opções para atingir a meta atuarial, de acordo com a tabela de alocação objetivo da PI 2024. Reiniciando a reunião, foram apresentadas as propostas, as lâminas e materiais de apresentação de cada produto. Diante da necessidade de serem feitos alguns ajustes na carteira para adequá-la à Política, os membros debateram e apresentaram suas ideias, chegando em um consenso de apresentar ao Conselho de Administração as seguintes aplicações em fundos que já estão em nosso portfólio: R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no fundo SOMMA Brasil FIA, CNPJ nº 14.550.994/0001-24 e R\$ 1.500.000,00 (um milhão em quinhentos mil reais) no fundo BNP Match DI Crédito Privado, CNPJ nº 09.636.393/0001-07. Com relação aos novos produtos apresentados no decorrer do ano de 2023 e que agora o Comitê entende serem boas opções, optamos por aplicar: R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no fundo SPX APACHE FIC FIA Ações livre, CNPJ nº 16.565.056/0001-23, R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) no fundo Kinea Equity Infra I Feeder Institucional FIP Multiestratégia, CNPJ nº 49.723.694/0001-84, R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) no fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIM, CNPJ nº 35.637.151/0001-30 e R\$ 1.400.000,00 (um milhão e quatrocentos mil reais) em um RDC da SICOOB com rentabilidade maior que a meta atuarial. Além dessas movimentações, resolvemos zerar posição no fundo ICATU Dividendos que apesar de ter entregado rentabilidade positiva desde quando aplicamos, apresentou resultados inferiores aos resultados dos outros fundos de ações em 2023 e também zerar posição no fundo Safra Premium, pois o benchmark deste ativo é o DI e ele está "ocupando espaço" no artigo 10º (Fundos Multimercados). Chegamos à conclusão de que se quisermos usar a estratégia DI, podemos aplicar em fundos de renda




# Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente




fixa que tem muito menos volatilidade e deixarmos o percentual permitido pela Resolução e PI no artigo 10º para ativos que possam nos trazer maior rentabilidade e por isto resolvemos substituir o Safra Premium pelo fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased. Considerando que o artigo 7º, I, b (fundos 100% títulos públicos) está em desacordo com a PI, ultrapassando em 7% o previsto, optamos por resgatar R\$ 9.200.000,00 (nove milhões e duzentos mil reais) dos fundos Itaú Alocação Dinâmica e CEF Brasil IDKA para realizarmos as realocações necessárias e o restante será utilizado dos fundos que faremos o resgate total, conforme explicado acima. Todas as movimentações foram aceitas pelos 05 membros de forma unânime e serão indicadas para a deliberação do Conselho de Administração. Após essas considerações e não havendo nada mais a tratar, a reunião foi suspensa por quinze minutos, para elaboração desta ata. Reabertos os trabalhos, foi lida a ata que achada conforme, segue devidamente assinada.

  
Marcelo Menegatti dos Santos Cruz

Presidente  
CPA-20/OAB/Certificação RPPS Dirigente III

  
Paulo Brígido da Fonseca  
CGRPPS/ Certificação RPPS Dirigente III

  
Thatiana Teixeira  
CPA-10/Certificação RPPS Comitê de Investimentos I

  
Rubens Romão Fagundes  
OAB

Carla Cozzetti  
CPA-10