



Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente



ATA DA 27ª. REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO VICENTE

Aos 18 (dezoito) dias do mês de agosto do ano de 2025 (dois mil e vinte e cinco), às 18:00 (dezoito) horas, na sala de reuniões do Comitê de Investimentos (IPRESV), 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, após convocação do Presidente do colegiado, para tratar de assuntos referentes à destinação dos recursos provenientes de pagamento de cupons de NTN-B com vencimento par e demais deliberações. A Sra. Carla informou os valores dos cupons creditados nas contas correntes do IPRESV, sendo R\$ 662.426,55 da Genial Investimentos, R\$ 957.140,23 da CEF e R\$ 426.497,81 da XP Investimentos, totalizando: R\$ 2.046.064,59. O Sr. Rubens solicitou que a Sra. Carla levantasse o valor aplicado no Fundo Itaú Alocação Dinâmica e a mesma informou que o valor atualizado é de R\$ 6.879.561,17. O Sr. Marcelo atualizou aos demais a respeito da taxa de retorno da NTN-B com vencimento em 2032, que está oferecendo um prêmio na faixa de 7,70% e considerando que os últimos lotes de NTN-B adquiridos pelo IPRESV foram de vértices longos, sugeriu a reaplicação dos valores dos cupons neste vértice para diversificarmos os prazos de vencimentos. Todos concordaram e aprovaram a aquisição de aproximadamente R\$ 2.000.000,00 em títulos públicos. Ato contínuo, a Sra. Thatiana alertou que o artigo 8º (fundo de ações) equivale a pouco mais de 6% da nossa carteira, ou seja, bem abaixo do percentual de 10% previsto na Política de Investimentos 2025. Após esta informação, o Sr. Paolo pediu a palavra para apresentar um estudo elaborado pela Coordenadoria de Investimentos, com foco principalmente em fundos de ações, onde foram comparados alguns fundos já presentes na carteira do IPRESV com outros fundos semelhantes apresentados por distribuidores já credenciados e aprovados pelo Conselho de Administração. Utilizando o critério de dispersão e ferramentas como "rentabilidade histórica", "índice de sharpe" e "correlação", conforme material anexo a esta Ata, identificamos os fundos que mais se enquadram nas estratégias para o atingimento da meta atuarial do IPRESV e que entendemos fazerem sentido novos aportes, são eles: SPX Apache, Azquest, e Tarpon GT, assim como identificamos um fundo que compõe nosso portfólio e que não vem entregando resultado satisfatório em relação aos seus pares. O Fundo Occam FIF CIC Ações RL é um fundo que temos em carteira desde 2020, onde efetuamos um único aporte de R\$ 500.000,00. Este fundo investe em cotas do fundo máster Occam FI Financeiro CIA RL, que pelo histórico de rentabilidade, na janela de 60 meses, entregou 33,26% de retorno. Já no critério de dispersão, este mesmo fundo apresentou como maior retorno 16,31%, porém, a maior perda também



Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente



foi grande, passando de 26%. Quanto ao índice de sharpe, ou seja, a relação entre retorno e risco, em todo período, apresentou média de 0,11, ou seja, muito risco para pouco retorno. Com estes dados em mãos, abrimos a carteira do fundo e o comparamos ao fundo Finacap Mauritsstad FIA, que também investe em cotas de um fundo máster, o Finacap Mauritsstad FIF Classe Investimentos Ações RL. Notamos que, tanto o fundo da Occam como o fundo da Finacap, investem em ações de grandes empresas brasileiras, tais como: Itaú, Vale, Petrobras, etc, porém, a rentabilidade histórica do fundo Finacap é quase o dobro do Occam e em todas as janelas de tempo o Finacap apresenta significativa vantagem. No gráfico de correlação entre esses dois fundos, notamos uma correlação de 0,91, e sabendo que uma correlação igual a 1 significa uma correlação perfeita, ou seja, os ativos se relacionam 100% entre si, podemos dizer que estes fundos praticamente não apresentam diversificação entre eles em suas carteiras. Sendo assim, a assimetria ou diferença de resultados, nos levam a crer que a gestão do fundo da Finacap está sendo mais eficaz. Considerando que não houve perda no fundo da Occam, pois o montante aplicado está em aproximadamente R\$ 549.000,00, frente aos R\$ 500.000,00 que foram aplicados e considerando que o fundo da Finacap já está credenciado e aprovado pelo Conselho de Administração, bem como seu administrador, gestor e distribuidor, os membros do Comitê deliberaram por efetuar o resgate total do fundo Occam FIF CIC Ações RL e complementar com recursos do Fundo Itaú Alocação Dinâmica até totalizar R\$ 1.000.000,00, para aplicação no Fundo Finacap FIF CI Ações RL, CNPJ nº 05.964.067/0001-60. Continuando com a análise dos estudos, os membros também deliberaram por novos aportes em fundos que já compõem a carteira do IPRESV, distribuídos da seguinte maneira: R\$ 1.000.000,00 no SPX Apache FC de Ações, R\$ 500.000,00 no AZ Quest Ações FIC FIA, R\$ 1.000.000,00 no Tarpon GT Institucional e R\$ 1.000.000,00 no Icatu Vanguarda Igaraté. O estudo comparativo é parte integrante desta ata. 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
CGINV II/DIRIG III/CPA-20

Paolo Brígido da Fonseca
CGINV III/DIRIG III

Thatiana Teixeira
CGINV I/DIRIG I

Rubens Romão Fagundes
CGINV I/DIRIG I

Carla Cozzetti
CGINV I/DIRIG I

1. **Introduction**

Comparador de Fondos de Inversiones

Compare todos os fundos de investimentos disponíveis no mercado!

Gráfico de Rentabilidade ⓘ



© Última atualização 19/08/2025.

Rentabilidade histórica 😊

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
FINCAP MAURITSSIAD FIF CLASSE ...	4,38%	16,28%	3,62%	8,66%	4,71%	18,54%	25,88%	58,73%						
TARPON GT INSTITUCIONAL FIN...	-0,84%	16,68%	-5,45%	6,75%	13,36%	33,59%	76,99%	98,51%	-					
OCCAM FI FINANCEIRO CIA RL	2,73%	11,87%	-1,57%	6,41%	3,60%	17,73%	16,83%	13,61%	33,26%					
AZ QUEST AÇÖS FIF DA CLASSE F...	4,58%	14,98%	0,32%	8,50%	4,15%	19,09%	18,75%	6,43%	15,13%					
DIO	0,61%	8,42%	3,57%	6,81%	12,69%	25,50%	42,54%	56,55%	60,56%					

Consistência ⓘ

CDI									
Ação	Mais Positivo	Mais Negativo	Maior Retorno	Menor Retorno	Aguarda CDI	Aguarda CDI	Pi atual	Contas	
FINACAP MAURITSTAD FIF CLASSE...	117 57,35%	87 42,65%	25,96% ▼	-27,33%	108 52,94%	96 47,06%	R\$ 521,51 mil	330	
TARPON GT INSTITUCIONAL FI FIN...	36 62,07%	22 37,93%	13,33%	-10,77% ▼	31 53,45%	27 46,55%	R\$ 881,04 mil ▼	195	
OCCAM FI FINANCEIRO CIA RL	110 59,46%	75 40,54%	16,31%	-26,85%	97 52,43%	88 47,57%	R\$ 607,77 mil	2	
AZ QUEST AÇÕES FIF DA CLASSE F...	149 61,32% ▼	94 38,68%	19,53%	-35,44%	135 55,56% ▼	108 44,44%	R\$ 180,39 mil	1,65 mil	
CDI	374 100,00%	- 0,00%	6,48%	0,13%	- 0,00%	- 0,00%	-	-	

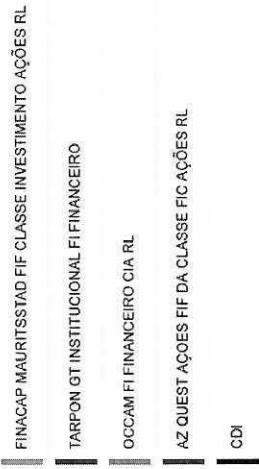
Índice de Sharpe ⓘ

Ação	12 Meses	24 Meses	36 Meses
FINACAP MAURITSTAD FIF CLASSE...	0,86	-0,50	-0,21
TARPON GT INSTITUCIONAL FI FIN...	0,91 ▼	0,04 ▼	0,22 ▼
OCCAM FI FINANCEIRO CIA RL	0,46	-0,74	-0,29
AZ QUEST AÇÕES FIF DA CLASSE F...	0,72	-0,58	-0,20
CDI	-	-	-

Volatilidade ⓘ

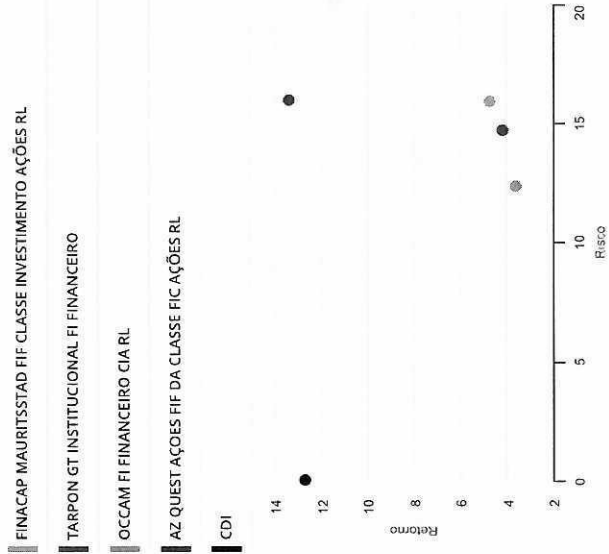
Ação	12 Meses	24 Meses	36 Meses
FINACAP MAURITSTAD FIF CLASSE...	16,17%	15,92%	15,13%
TARPON GT INSTITUCIONAL FI FIN...	15,92%	15,97%	16,02%
OCCAM FI FINANCEIRO CIA RL	13,21% ▼	12,42% ▼	12,38% ▼
AZ QUEST AÇÕES FIF DA CLASSE F...	15,74%	14,72%	14,59%
CDI	0,05%	0,10%	0,09%

Gráfico de Correlação



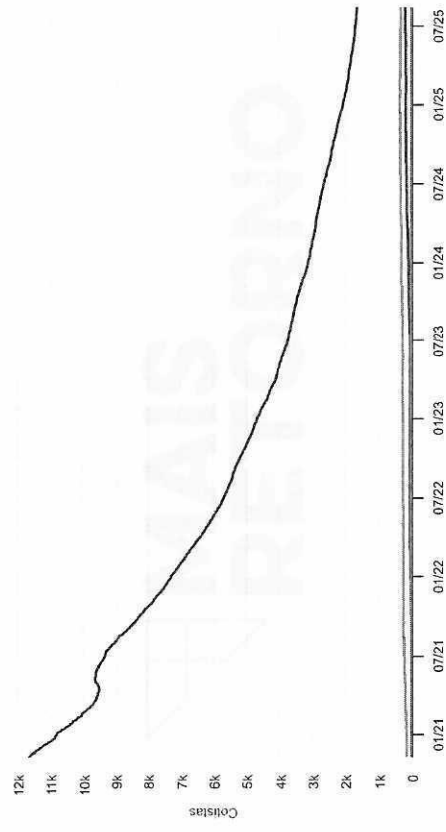
Período de análise: 10/11/2020 - 13/08/2025

Gráfico de Risco X Retorno

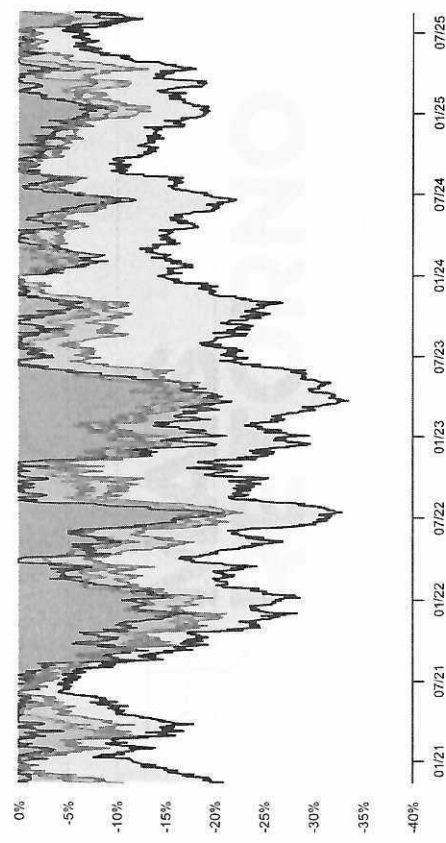


Período de análise: Últimos 12 meses

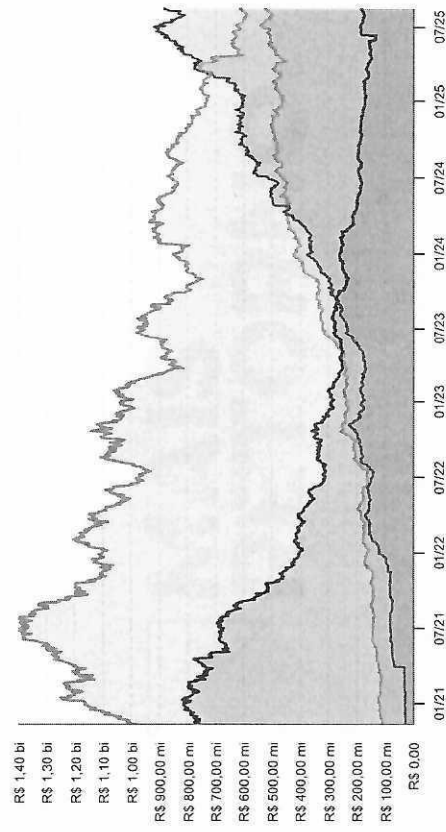
Cotistas ⓘ



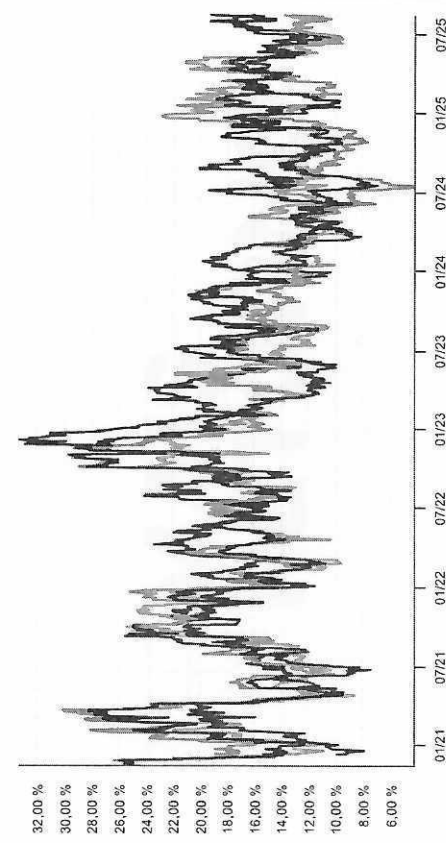
Drawdown ⓘ



Patrimônio ⓘ



Volatilidade ⓘ



Aviso legal

A Plataforma maiseterno.com é de propriedade exclusiva da MR Educação & Tecnologia Ltda (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70), sendo proibida a utilização do nome, marca ou logotipo, bem como informações disponibilizadas na Plataforma, sob pena de violação à Propriedade Intelectual. Todas as informações disponibilizadas na ferramenta são meramente informativas e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. A plataforma não faz conferência individual das informações obtidas e, por consequência, as mesmas não configuram, sob nenhuma hipótese, qualquer tipo de recomendação de investimento. Informações disponibilizadas em relatórios são confidenciais, e os usuários, profissionais ou não, estão cientes dos "Termos de Uso" e da "Política de Privacidade" da plataforma, sendo os únicos responsáveis pela destinação que derem ao conteúdo disponibilizado.

© Mais Retorno / Todos os direitos reservados

Informações do Fundo:

Nome: Finacap Mauritsstad Fundo
De Investimento Financeiro – Classe
De Investimento Em Ações –
Responsabilidade Limitada

CNPJ: 05.964.067/0001-60

Público-alvo: Investidores pessoas
físicas e jurídicas em geral

Perfil de Risco: DINAMICO
Classificação ANBIMA: Ações
Valor/Crescimento

Data de Início: 17/12/2003*

Taxa de Administração:

2% ao ano sobre o patrimônio líquido
do fundo.

(taxa máxima: 2,3% ao ano)

Taxa de Performance:

20% sobre a rentabilidade que
exceder o Ibov. Pagamento
semestral, com linha d'água.

Patrimônio Líquido:

No mês: R\$ 501.393.193

Média 12
meses: R\$ 490.085.747

Número de Cotistas:

332

Movimentações:

Aplicação inicial mínima: R\$1.000,00

Movimentação Mínima: R\$1.000,00

Saldo Mínimo: R\$1.000,00

Horário de Movimentação: das 8h às
13h30 (Brasília)

Cotização da Aplicação: D+1

Cotização do Resgate: D+1

Pagamento do Resgate: D+3

Gestor:

Finacap Investimentos Ltda

Administrador:

Bradesco - BEM DTVM

Custodiante e Liquidante:

Banco Bradesco S.A

Auditoria:

PricewaterhouseCoopers Auditores
Independentes

Imposto de Renda:

15% do rendimento, no momento do
resgate

Reconhecimento:

Fundo Excelente - Investidor
Institucional (dez/24)

Dados Bancários

Banco Bradesco (237)

Agência 2856-8

Conta 16401-1



Objetivo e Política de Investimento

O fundo tem por objetivo obter desempenho diferenciado no mercado de ações, no médio e longo prazos, visando superar o Ibovespa. Através de uma carteira diversificada de ações, selecionadas com base em análise fundamentalista, cujo valor das ações negociadas esteja abaixo do "preço justo" estimado e aquelas com histórico e perspectiva de continuar com forte crescimento de lucros, receitas e fluxos de caixa em relação ao mercado, seguindo as regras regulamentadas pelas resoluções CMN nº 4.994, de 2022 e nº 4.963, de 2021, e considerando suas alterações posteriores.

Comentários do Gestor

O mês de julho foi marcado por maior aversão ao risco, com destaque para tensões comerciais entre Brasil e Estados Unidos. O governo norte-americano elevou de 10% para 50% as tarifas sobre determinados produtos brasileiros, medida que afetou negativamente o sentimento do mercado.

O Ibovespa recuou 4,17% no mês, porém ainda dos 130 mil pontos. No câmbio, o real se desvalorizou 2,66% frente ao dólar, que fechou o mês cotado a R\$ 5,60.

Rentabilidade no ano (%)

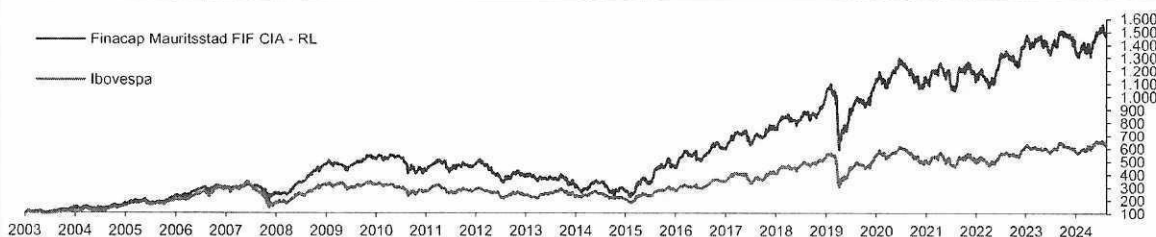
2025	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	2025	12 meses	Desde o início
Fundo(1)	5,13	-3,62	1,91	5,08	3,69	2,96	-3,83						11,41	5,61	1.374,59
Ibov(2)	4,86	-2,64	6,08	3,69	1,45	1,33	-4,17						10,63	4,25	527,72
(1) - (2)	0,27	-0,98	-4,17	1,39	2,24	1,63	0,33						0,77	1,36	846,86

Histórico de rentabilidade (%)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fundo(1)	8,58	-17,61	12,16	-20,48	-20,84	-11,58	72,95	31,39	23,07	37,78	7,83	-0,61	3,90	25,94	-10,35
Ibov(2)	1,04	-18,11	7,40	-15,50	-2,91	-13,31	38,94	26,86	15,03	31,58	2,92	-11,93	4,69	22,28	-10,36
(1) - (2)	7,54	0,50	4,76	-4,98	-17,93	1,73	34,01	4,53	8,04	6,20	4,91	11,32	-0,79	3,66	0,01

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Fundo(1)	6,51	39,87	14,35	40,12	23,88	-15,75	93,60
Ibov(2)	4,89	17,81	27,71	32,93	43,65	-41,22	82,66
(1) - (2)	1,62	22,06	-13,36	7,19	-19,77	25,47	10,94

Rentabilidade acumulada vs. Ibovespa

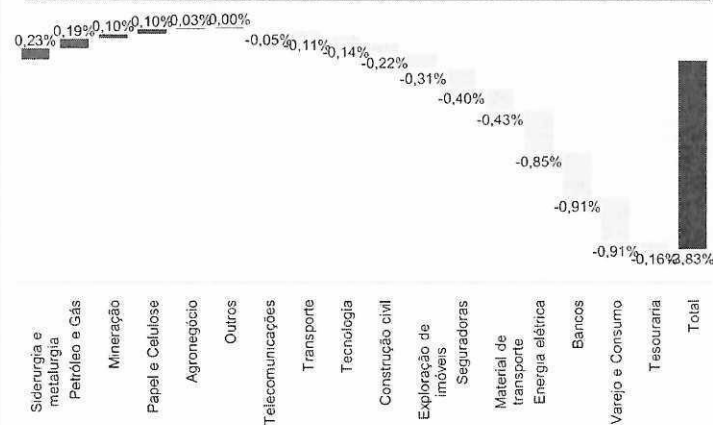


Risco x Retorno	Fundo	Ibovespa
Meses positivos	155	148
Meses negativos	105	112
Maior retorno mensal	25,96%	16,97%
Menor retorno mensal	-27,33%	-29,90%
Volatilidade anualizada	15,82%	15,22%
Índice de Sharpe	-0,32%	-0,41%
Meses maiores que o Ibov	143	
Meses menores que o Ibov	117	

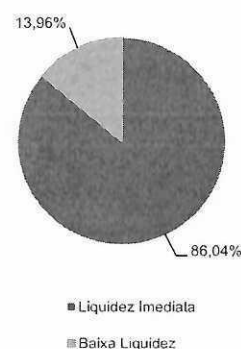
Exposição Setorial

Bancos	15,52%
Energia elétrica	12,90%
Petróleo e Gás	8,78%
Material de transporte	8,66%
Exploração de imóveis	8,09%
Mineração	7,83%
Telecomunicações	6,68%
Seguradoras	6,56%
Papel e Celulose	6,20%
Siderurgia e metalurgia	5,38%
Varejo e Consumo	4,79%
Construção civil	3,40%
Agronegócio	1,46%
Tecnologia	0,90%
Transporte	0,32%
Outros	0,00%

Contribuição por setor (%)



Concentração por Liquidez



Informe Publicitário. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de fundos de investimentos é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. A rentabilidade divulgada neste documento não é líquida de impostos. O risco calculado é apenas uma estimativa estando, portanto, sujeito a limitações inerentes aos modelos utilizados, e retrata o comportamento do portfólio em condições normais de mercado, não considerando situações de crise. Perfil de risco do fundo indicado é estabelecido pelo administrador fiduciário que classifica os produtos de investimento em uma escala de menor a maior risco. *Dados de rentabilidade descontados de todos os custos exceto imposto de renda. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. *Data de início refere-se a Papeis Clubes de Investimento, a partir de 01/09/2008 tornou-se Finacap Mauritsstad FIA, Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br