



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

10.03.2026

**ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA** realizada aos **10 de março de 2026** às 17:30 na sede do IPMC para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Reunião com Morgan Stanley: Gestora fundo Genial Growth;
- b) Considerações sobre Plano de Contingência PAI 2026;
- c) Recebimento dividendos FII BTG Hospitalidade;

Foi declarada aberta a reunião sob a presidência de Orivaldo Benedito de Lima, que fez a chamada e registrou a presença dos membros: Tiago Muniz dos Santos, Guilherme Dias Gozzi, Júlio Vitor Barbieri e Vanderlei Furoni. Orivaldo passou a palavra ao Secretário Tiago para leitura da pauta e sequência da reunião conforme itens abaixo:

a) Reunião com Morgan Stanley: Gestora fundo Genial Growth; Tiago informou que estavam de modo remoto pelo ZOOM os senhores Gustavo da Grid Investimentos e Vinicius e Thiago Cavalcante da Morgan Stanley – Gestora responsável pela Gestão do fundo Genial MS US Growth no exterior. Tiago fez considerações sobre a estratégia que está na carteira do IPMC desde o ano de 2020 e explicou todo o histórico do fundo até os dias atuais. Tiago explicou que o comitê monitora mensalmente todos os fundos da carteira e os resultados recentes negativos do fundo ligaram um alerta e com isso todos aprovaram uma reunião com a gestão do fundo. Tiago explicou que o fundo encarteirado no Portfolio do IPMC é um FIC e que a gestora no Brasil Plural Investimentos visa se expor especialmente a no mínimo 95% das cotas da classe única do veículo Genial MS US Growth FIA IE CNPJ 37.331.299/0001-77 conforme regulamento. Tiago passou a palavra aos Senhores Gustavo, Thiago e Vinicius. Gustavo agradeceu a oportunidade e rapidamente passou a palavra aos senhores Thiago e Vinicius para discorrer sobre o fundo e as demandas do comitê de investimentos do IPMC. Thiago agradeceu a oportunidade da reunião e iniciou fazendo considerações sobre a estratégia do ponto de vista macro e microeconômico. Thiago fez registros dos riscos inerentes ao fundo e as projeções da Morgan Stanley em relação a Inteligência Artificial no mundo e os impactos que ela pode causar nos fundos atrelados as estratégias de tecnologia. Thiago Cavalcante também fez considerações sobre a Guerra entre EUA, Israel e Irã. Thiago Cavalcante registrou que a economia americana está crescendo bastante nos últimos 3 anos e esse crescimento está também atrelado a IA sendo esse um indicador positivo para investimentos no exterior. Thiago registrou que o time de pesquisas da companhia McKinsey fez um estudo de mercado e chegaram a resultados sobre os valores que as empresas de tecnologia de forma global estão projetando investir na estratégia de IA nos próximos 4 anos até 2030 e que esse valor pode ser de até 8 trilhões de dólares em data centers, equipamentos e energia e que tal valor é maior que o PIB da Alemanha por exemplo. Thiago finalizou fazendo considerações sobre estudos da Morgan sobre o futuro da IA no mundo e passou a palavra ao Sr. Vinicius para que ele pudesse discorrer sobre a estratégia do fundo e falar sobre os ativos que compõem a carteira no atual cenário de desvalorização dos últimos 4 meses. Vinicius agradeceu a oportunidade e iniciou fazendo considerações sobre cenário macroeconômico americano atualmente registrando que a tese do time de gestão é de longo prazo e busca empresas resilientes e de qualidade para compor o portfólio do fundo. Vinicius registrou que a estratégia é resiliente em momentos de crise e sofreu bastante no curto prazo em todos esses momentos de “tensão” com guerras, mas que o fundo tem conseguido se recuperar rapidamente e isso corrobora para o acerto na escolha das empresas. Vinicius fez considerações importantes sobre as principais empresas que compõem o fundo e explicou detalhadamente o que fez cada uma delas se desvalorizar nesse curto prazo de novembro/25 até o mês de fevereiro/26. Ao final Vinicius e Thiago agradeceram a oportunidade e se colocaram à disposição para dúvidas. Guilherme pediu a palavra e perguntou ao Sr. Vinicius se a gestão do fundo trabalha com uma margem de caixa para aproveitar baixas de mercado e oportunidades e foi respondido que a gestão trabalha com as teses de longo prazo nas empresas que investe e com isso o fundo tem basicamente todo o seu portfólio comprado nas empresas escolhidas. Guilherme também perguntou sobre o tempo que as empresas estão na carteira do fundo e se nessa janela de dezembro/25 para cá basicamente todas estão se desvalorizando e foi respondido que as maiores posições da carteira do fundo são de longuíssima data e que a maioria delas estão performando negativo nessa janela curta de dezembro/25 até os dias atuais o que reflete o resultado negativo do fundo somado a queda do dólar tendo em vista que o fundo não tem hedge cambial. Ao final, Tiago do IPMC agradeceu ao Sr. Vinicius e Thiago Cavalcante. Gustavo da Grid Investimentos também agradeceu a oportunidade e fez considerações importantes sobre o fundo e o histórico do produto na carteira do IPMC. A reunião seguiu.

Rua Sergipe, 796 – Tel.: (17) 3524-4541 – Fax: 3523-7583 – CNPJ 45.118.189/0001-50 - CEP 15.800-100 – Catanduva – SP



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

b) Considerações sobre Plano de Contingência PAI 2026; Tiago fez considerações importantes sobre a utilização da ferramenta de controle contida na PAI 2026 que ajuda de forma muito clara na avaliação constante dos investimentos do RPPS e dos riscos que cada fundo tem no portfólio. Tiago apresentou as medidas que o RPPS precisa tomar quando faz a opção de ativar o Plano de Contingência e registrou que a reunião com a Gestora do Fundo do Exterior Genial Growth é fundamental para que o comitê adquira as informações oportunas sobre o fundo, estratégia, análise macro e micro e as ideias do time de gestão do fundo e como a gestora faz a diligência das estratégias contidas no fundo. Tiago lembrou que o comitê já se utilizou dessa ferramenta com esse mesmo fundo no ano de 2022 quando esse mesmo veículo registrou desvalorização da cota e que reuniões com a gestão do fundo também foram realizadas na época para se buscar entender o motivo da desvalorização e o risco inerente ao fundo. Todos ficaram cientes das informações apresentadas. A reunião seguiu.

c) Recebimento dividendos FII Hospitalidade BTG; Tiago informou aos membros do comitê que a gestão do FII BTG Hospitalidade fez a 2º distribuição de dividendos do FII BTG Hospitalidade no valor de R\$ 92.954,84. Tiago mostrou em tela que tal movimentação do fundo ocasionou um retorno no mês de fev/26 de 1,86%. Tiago informou que o fundo fará distribuição de dividendos dos alugueis dos hotéis trimestralmente e que a estratégia continua com uma TIR projetada de 20% ao ano até o desinvestimento do veículo. Todos ficaram cientes dos dados apresentados.

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, 10 março de 2026.

Orivaldo Benedito de Lima  
Presidente  
CP RPPS CG INV I - TOTUM

Tiago Muniz dos Santos  
Secretário  
CP RPPS CG INV III - TOTUM

Membros:

Guilherme Dias Gozzi  
CP RPPS CG INV I - TOTUM

Vanderlei Furoni  
CP RPPS CG INV I - TOTUM

Júlio Vitor Barbieri  
CP RPPS CG INV I - TOTUM