



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

21.10.2020

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 21 de outubro de 2020 na sede do IPMC às 17h30min para tratar dos seguintes assuntos

- a) Apresentação GENIAL INVESTIMENTOS – Fundos Investimentos EXTERIOR
- b) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores: 21/09/2020 e 13/10/2020(extra)
- c) Relatório de investimentos 09/2020;
- d) Alocações e realocações de recursos;
- e) FIP BTG INFRA DIVIDENDOS;

a) Apresentação GENIAL INVESTIMENTOS;

Por parte da GENIAL estavam presentes Priscila Navarro e Gustavo. Priscila abriu suas considerações falando do atual cenário econômico país e mundo muito impactado por conta da pandemia COVID19. A crise ainda não passou e mercado precisa se adaptar. Priscila comentou que a retomada foi muito rápida após março 2020 com a bolsa em 63 mil pontos. Os meses de abril, maio, junho e julho se recuperaram de forma muito rápida. Priscila comentou que após as crises, os ativos em média historicamente demoram até 2 anos para se recuperar e se disse muito surpresa com a retomada rápida da valorização dos ativos no mercado e bolsa. O investidor interno, pessoa física, segundo Priscila, foi o principal ponto da retomada dos ativos no Brasil injetando mais de R\$ 50 bilhões de reais.

Priscila afirmou que a crise é passageira e os RPPS amadureceram bastante durante a crise e os ativos de risco são extremamente necessários na carteira para atingir a meta atuarial tendo em vista a SELIC a 2% com tendência de se manter nesse patamar. Priscila perguntou ao comitê se a Prefeitura estava fazendo repasses normalmente e se o IPMC tinha alguma estratégia a seguir para os próximos meses. O membro Tiago respondeu que a prefeitura tem feito repasses normalmente e quanto à estratégia o mesmo destacou que a política se divide em 70% dos ativos em RF e 30% em RV, ficando claro que o maior desafio para 2021 seja cuidar de forma inteligente dos ativos em RF sabendo que a exposição ao risco em RV tende a dar resultados no longo prazo. Priscila concordou e completou que os RPPS devem ter esse cuidado com a parte em RF de modo que não seja necessário se expor tanto em RV e depender o quanto menos do risco da bolsa para atingir meta atuarial. Priscila também comentou sobre eleições EUA dizendo que sendo Joe Biden o vencedor, ele seria a novidade no mercado, por isso não se sabe como o mercado reagiria e por isso uma



Instituto de Previdência dos Municipitários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

volatilidade poderia atingir os ativos. Já sendo Donald Trump o vencedor, a tendência é que mercado ficaria no mesmo patamar. De fato, independente do vencedor, após as eleições uma possível calma estaria por vir. Já no Brasil, a questão da situação fiscal é a que mais abala o mercado brasileiro, com a questão do teto de gastos e crises políticas no Senado. A aposta é de calmaria também após essa crise passar.

Priscila passou a falar sobre os ativos que o IPMC tem na carteira e que fazem parte do portfólio da Genial, sendo eles o fundo Icatu Dividendos, OCCAM e Icatu Crédito e Privado. Os fundos do segmento Dividendos estão sofrendo muito por conta da pandemia mas tendem a alavancar resultados para 2021 com a continuação da retomada da economia no longo prazo. O fundo OCCAM ainda está negativo, mas se destaca dentro do segmento de valor e crescimento da classificação AMBIMA. O gestor tem liberdade total e com PL de quase R\$ 900 milhões com mais da metade em RPPS. O fundo nunca fechou negativo desde sua criação em 2012, por conta da pandemia em 2020 ele tende a fechar no vermelho, porém o gestor está trabalhando bastante para que isso não ocorra. Para finalizar Priscila comentou sobre o Icatu CP, fundo no qual o IPMC tem uma posição de aproximadamente R\$ 1 milhão de reais. Os fundos CP tendem a rentabilizar melhor quando a SELIC está em baixa. O IPMC tem dois fundos CP na carteira, um do BB fechado, e um do Icatu aberto.

Por fim, Priscila passou a apresentar dois fundos de investimento no exterior, Global Brand e MS GROWTH. Sobre esse último, ele já existe no exterior há 15 anos. Esse fundo tem estratégia de trazer para o Brasil empresas de crescimento do mercado Americano. No comparativo do fundo MS Growth com outras opções do mercado de ativos de risco, esse fundo se destaca com uma rentabilidade muito acima de meta atuarial, somente no ano de 2020 162% em reais de rentabilidade, número muito acima do "normal" em comparação com outros fundos do mesmo segmento. Na apresentação, essa rentabilidade se justifica por conta da estratégia do gestor, quando do atual momento de pandemia, o gestor atuou com bastante rapidez no cenário de informática e tecnologia, onde centenas e milhares de empresas cresceram bastante, como ZOOM e Microsoft. Com mesma gestão desde o início do fundo a mais de 15 anos o gestor é focado em investir nas melhores empresas americanas. A membra Vânia perguntou a Priscilla se o setor de tecnologia ainda fará sentido para o ano de 2021, Priscila respondeu que sim, esse setor tende a continuar crescendo, pois a tecnologia deve continuar ajudando o mercado na questão de comunicação e aplicativos. Como exemplo de crescimento, Priscila comentou sobre a Amazon, comprada ação a 30 dólares, sendo hoje a ação no valor de 3 mil dólares. Vania complementou que na apresentação, a participação do gestor também focou em empresas na parte de medicina, outro setor com muito crescimento no ano de 2020.

[Handwritten signature and initials]



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n° 127 de 24.03.1999

Sobre o fundo Global Brands, o fundo traz estratégia de melhores marcas de empresas do mundo todo em todas as pessoas precisam utilizar no dia a dia. É um fundo que oscila menos, com menos volatilidade e sem nenhuma empresa igual em relação ao MS GROWTH, todas as empresas distintas, são empresas como DOVE, Loreal, Microsoft, Coca Cola, Office dentre outras. O fundo apresentou uma rentabilidade no ano na casa de 54% em reais.

Para finalizar Priscila agradeceu a oportunidade e se colocou a disposição do IPMC para outras oportunidades.

O Presidente Renato Aparecido Biagi abriu a reunião e passou a palavra a Secretária Vânia para que fizesse a chamada e leitura da pauta. Feita a chamada foram registradas as presenças de: José Onofre Lourenço, Orivaldo Benedito de Lima, Renato Aparecido Biagi, Vânia Aparecida Lopes e Tiago Muniz dos Santos.

Havendo número legal de membros para realização da reunião, passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação, conforme segue:

- b) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores: 21/09/2020 e 13/10/2020(extra): As atas foram enviadas pelo Whatsapp para todos os membros para que pudessem ler com antecedência. As duas atas foram aprovadas por unanimidade.


O membro Renato pediu a palavra para sugerir aos colegas, devido o adiantar do horário, aproximadamente 19 horas, que o comitê continuasse a reunião no dia seguinte, tendo em vista boa parte da pauta ainda estar em aberto, entre elas a parte de alocação e realocação de recursos, onde o comitê precisa analisar números e cenário para decidir por aportes e realocações. Todos concordaram e ficou decidido uma extraordinária no dia seguinte às 15 horas na sede do IPMC.

Nada mais havendo a ser tratado, o Sr Presidente declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente Ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.



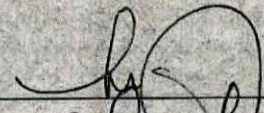
Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

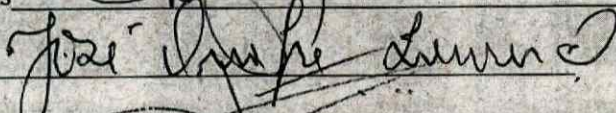
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999



Renato Aparecido Biagi
Presidente

Vânia Aparecida Lopes
Secretária

Membros:

Tiago Muniz dos Santos 

José Onofre Lourenço 

Orivaldo Benedito de Lima 

Dez Principais Posições

MS INVF US Growth

Dados de 30 de Junho de 2020

Empresa	Sector	Descrição	% da Carteira
Shopify	Tecnologia da informação	Serviços de tecnologia da informação	7.2
Amazon.com	Consumo Discrecionário	Varejo de internet e marketing direto	5.6
Zoom Video Communications	Tecnologia da informação	Software	5.4
Spotify Technology	Serviços de comunicação	Entretenimento	5.4
Square	Tecnologia da informação	Serviços de tecnologia da informação	5.4
Veeva Systems'	Saúde	Tecnologia de saúde	4.6
Twilio	Tecnologia da informação	Serviços de tecnologia da informação	4.4
Okta	Tecnologia da informação	Serviços de tecnologia da informação	4.4
Tecnologias slack	Tecnologia da informação	Software	3.9
Uber Technologies	Industriais	Estrada e ferrovia	3.7

Dez principais posições % da carteira: **50.0**

Número total de ações na carteira: **36**

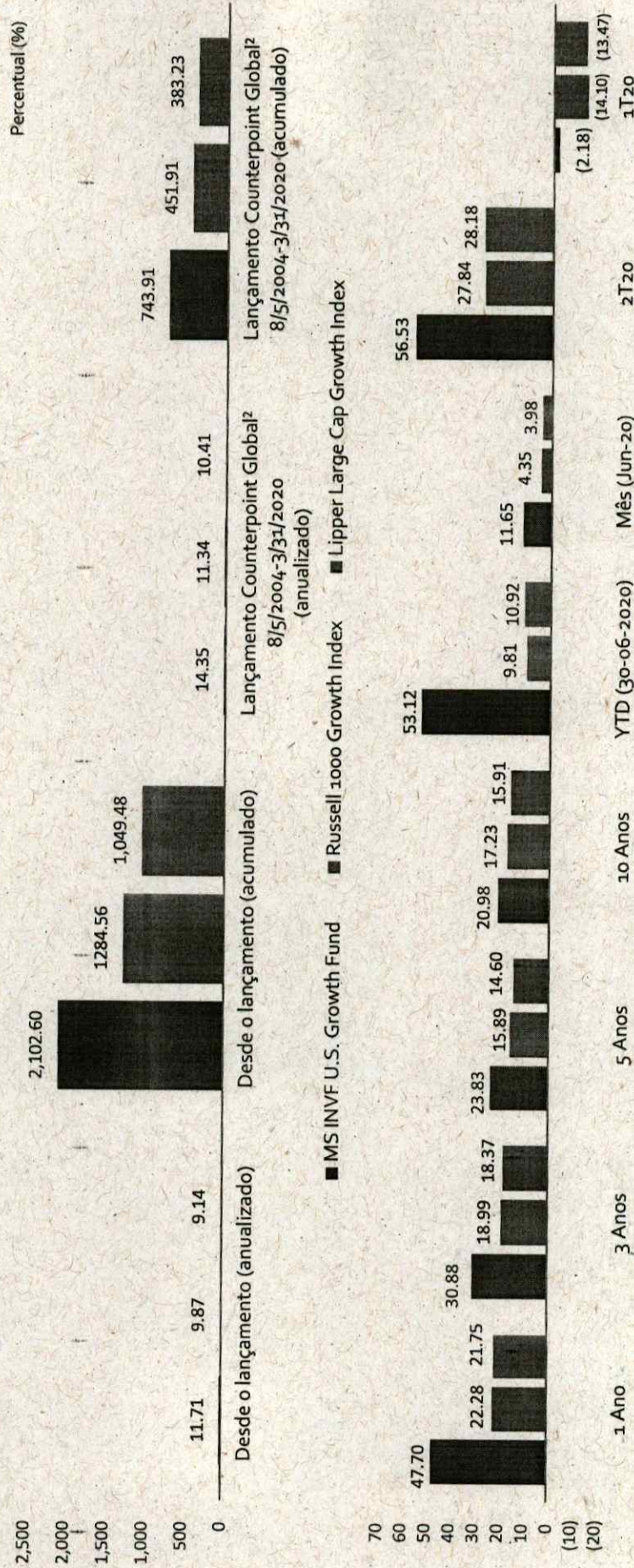
Fonte: Morgan Stanley Investment Management

As participações estão em dia a partir da data observada e estão sujeitas a alterações diárias. As participações acima são fornecidas apenas para fins informativos e não constituem, e não devem ser interpretadas como, conselhos de investimento ou recomendações em relação aos títulos listados.

MS INVF US Growth

Apresentado em USD - Classe I

Performance, Líquida de taxas, até 30 de Junho de 2020
 A data de início do MS INVF U.S. Growth Fund é 1 de Agosto de 1992.



Fonte: Morgan Stanley Investment Management

O desempenho passado não é um indicador confiável de resultados futuros. Os retornos podem aumentar ou diminuir como resultado de flutuações cambiais. O valor dos investimentos e os rendimentos deles podem cair, assim como subir, e um investidor pode não receber de volta o valor investido. Não há garantia de que o Fundo atingirá seus objetivos de investimento. O desempenho para outras classes vai variar.

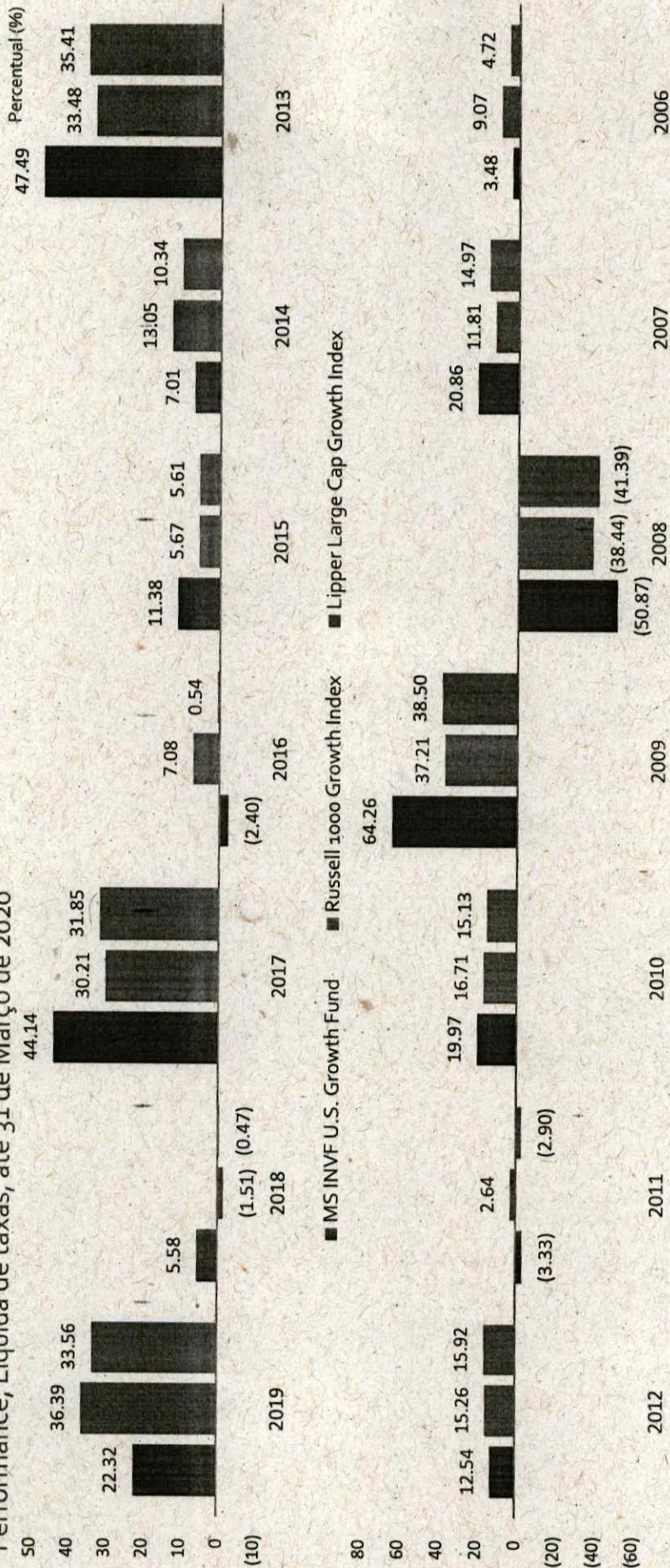
1. Os retornos de desempenho refletem as taxas médias anuais de retorno. Períodos inferiores a 1 ano não são atualizados. Os números de desempenho das ações do Fundo MS INVF US Growth I são apresentados líquido de taxas de gestão de investimentos e são cotados em US\$. Os retornos são comparados aos de um índice de mercado não gerenciado e são considerados uma comparação relevante com a carteira. Comparações de performance assumem o reinvestimento de todos os dividendos e rendimentos. Os retornos são baseados na comparação de preços de NAV com NAV.

2. Os retornos representam o início do Fundo MS INVF US Growth a partir de 5 de agosto de 2004, pela equipe Counterpoint Global.

MS INVF US Growth

Apresentado em USD - Classe I

Performance, Líquida de taxas, até 31 de Março de 2020



Fonte: Morgan Stanley Investment Management

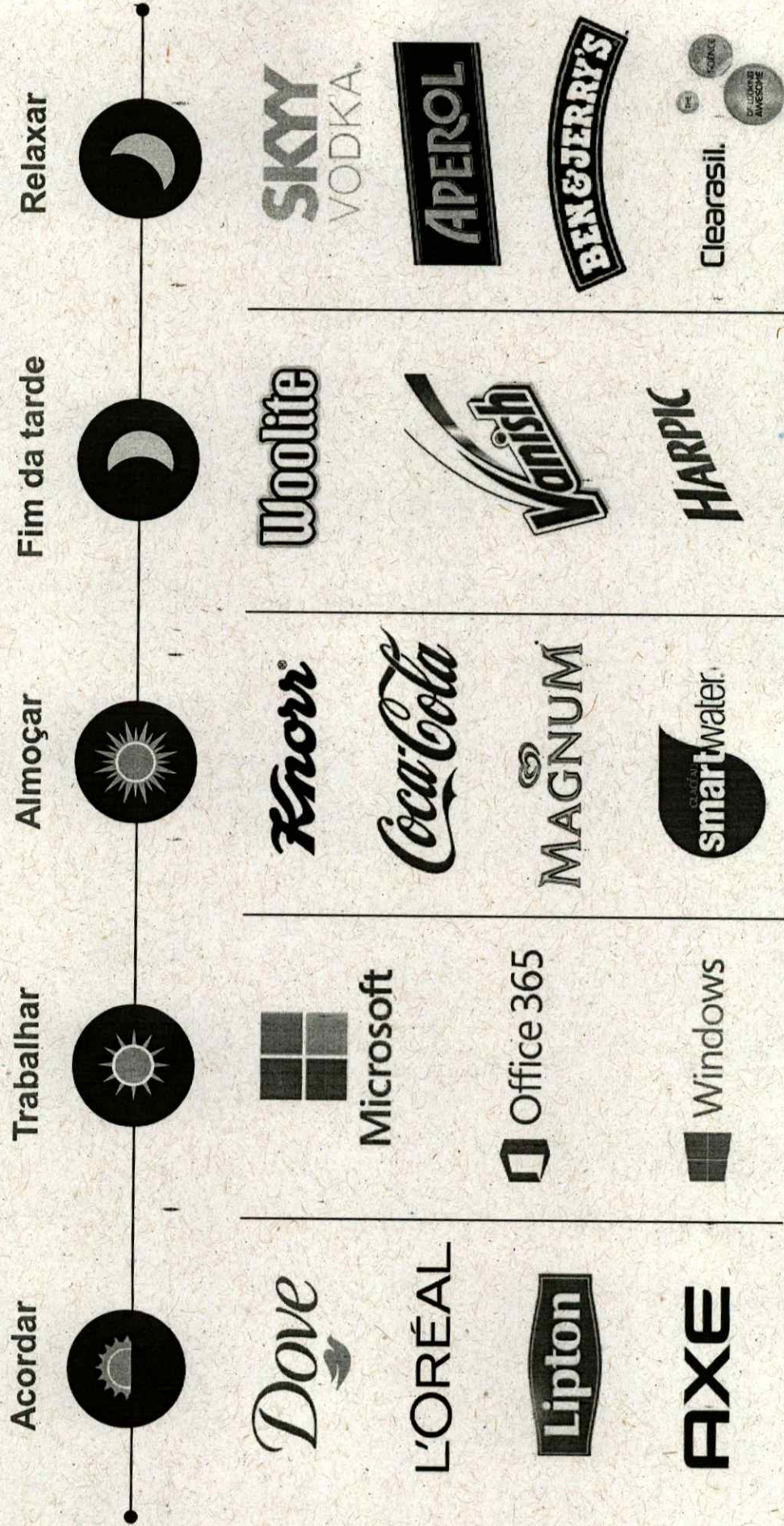
O desempenho passado não é um indicador confiável de resultados futuros. Os retornos podem aumentar ou diminuir como resultado de flutuações cambiais. O valor dos investimentos e os rendimentos deles podem cair, assim como subir, e um investidor pode não receber de volta o valor investido. Não há garantia de que o Fundo atingirá seus objetivos de investimento. O desempenho para outras classes vai variar.

1. Os retornos de desempenho refletem as taxas médias anuais de retorno. Períodos inferiores a 1 ano não são atualizados. Os números de desempenho das ações do Fundo MS INVF US Growth I são apresentados líquido de taxas de gestão de investimentos e são cotados em US\$. Os retornos são comparados aos de um índice de mercado não gerenciado e são considerados uma comparação relevante com a carteira. Comparações de performance assumem o reinvestimento de todos os dividendos e rendimentos. Os retornos são baseados na comparação de preços de NAV com NAV.

2. Os retornos representam o início do Fundo MS INVF US Growth a partir de 5 de agosto de 2004, pela equipe Counterpoint Global.

Global Brands

Marcas Globais Usadas por Milhões



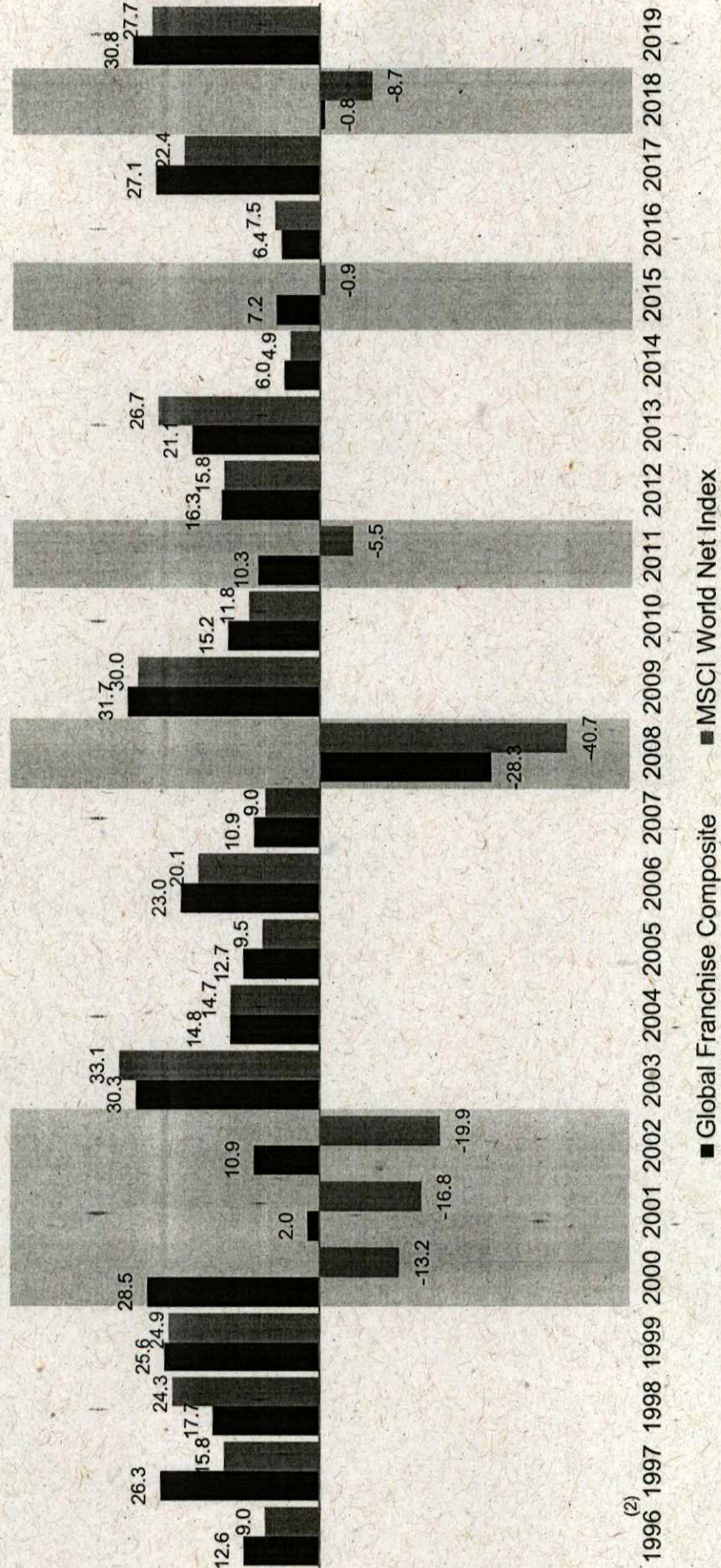
... Ao longo do dia, todos os dias

Essa carteira é gerenciada ativamente, portanto, as participações podem não ser atuais. O Morgan Stanley e outros afiliados a ele, podem ocupar cargos ou podem procurar realizar serviços bancários de investimento para as empresas listadas. Cada carteira pode diferir devido a restrições e diretrizes específicas de investimento. Os títulos identificados não representam todos os títulos comprados, vendidos ou recomendados. Logos reproduzidos com a permissão da Unilever, Reckitt Benckiser, Coca-Cola, Microsoft, L'Oréal e Davide Campari e representam empresas nas quais a Estratégia investe e não deve ser considerada como uma recomendação para comprar ou vender títulos referenciados.

Global Brands

Maior defesa em tempos difíceis

Retornos Anuais – Global Franchise Composite – USD (%)



Fonte: MSCI, Morgan Stanley Investment Management
1 O desempenho passado não é um indicador confiável de resultados futuros. Os retornos podem aumentar ou diminuir como resultado de flutuações cambiais. Todos os dados de desempenho são calculados nav para NAV, líquido de taxas, e não leva em conta comissões e custos incorridos na emissão e resgate de unidades. O valor dos investimentos e os rendimentos deles podem cair, assim como para cima, e um investidor pode não receber de volta o valor investido. Há riscos adicionais envolvidos com esse tipo de investimento. Os retornos de desempenho refletem as taxas médias anuais de retorno. Períodos inferiores a 1 ano não são atualizados. Os retornos de desempenho são comparados ao MSCI World Net Indexe são considerados uma comparação relevante com a carteira. Comparações de desempenho assumem o reinvestimento de todos os dividendos e rendimentos. A data de início do MS INV Global Brands Fund é 30 de outubro de 2000.

Nome	Retorno			
	2020 - diária	nos últimos 12 meses	nos últimos 24 meses	nos últimos 36 meses
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	179,32%	191,49%	236,40%	377,59%
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	51,31%	57,14%	100,76%	153,52%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	58,87%	67,11%	115,04%	126,83%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	58,79%	63,98%	90,51%	132,48%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	54,85%	61,39%	95,16%	

