



## **ATA DA 113ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Aos 18 (dezoito) dias do mês de agosto do ano de 2020 (dois mil e vinte) os membros do Comitê de Investimentos Cléber José de Miranda, Tatiana Prezotti Morelli, Luiz Carlos Vieira da Silva, Fernanda Bada Rubim, Riller Pedro Sidequersky, Jocarla Vittorazzi Laquini Campanha e Klesionando José dos Santos, designados pela Portaria nº 003/2020, publicada no Diário Oficial do Município de Vitória em 29/01/2020, oriundo do Processo Administrativo nº 656/2012, reuniram-se por vídeo conferência, às 10 horas para deliberarem assuntos relacionados à carteira de investimentos do Ipamv, bem como ao aporte de novos recursos à luz do cenário econômico atual. Cléber inicia a reunião explicando que estamos vivendo um período diferente e que o FGTS está rendendo mais que a poupança, Selic dentre outros. Que precisamos ser mais agressivos, pois podemos contar com muitas oportunidades na renda variável, e ainda estamos concentrados muito na renda fixa e que o relatório focus apresentou um IPCA de 3% a.a para o ano que vem e no próximo copom poderemos ter mais uma queda . Que a gente ver agora uma sequência grande de IPO's na bolsa. Que devido o consumo de alimentação fora de casa, IFOOD, e com muitas empresas se destacando no mercado entre outras a Magazine Luize. Cléber acredita em um repique inflacionário. Contamos com a presença do Senhores Arthur e o Leonardo da Genial Investimentos. Leonardo da Genial Investimentos acredita que a Selic deve ter mais uma queda e depois não cai mais e o relatório Focus já traz uma possibilidade de IPCA a 3% e o PIB de 3,5% no ano que vem. E também dias atrás Leonardo informou que visualizou a carteira do IPAMV onde os ativos estão bem concentrados e só não diversificou mais porque não tem demanda suficiente. Leonardo informa que ele e o Arthur são vinculados a genial investimentos, o Arthur mais diretamente da genial em São Paulo e Leonardo mais aqui em Vitória no escritório da Penedo investimentos, vinculada a Genial, mas estão se apresentando como distribuidores de fundos privados. Que é exatamente o que o IPAMV deve começar a buscar para poder aproveitar o novo cenário. Que o Tribunal de Contas está trazendo agora exatamente no momento em que as taxas de juros estão muito baixas. Que o IPAMV tem uma consultoria muito boa e muito bem renomada. Que farão uma apresentação de três fundos dentro do segmento de renda variável porque também é o que os RPPS do Brasil inteiro estão buscando e esse é momento de comprar um pouquinho mais risco e botar o pezinho um pouco mais forte da variável, mesmo porque os fundos de Renda Fixa do IPAMV são excelentes, porém não tão bem como outros no setor privado que poderiam



ser apresentados . Leonardo comenta que os fundos de Renda Fixa do IPAMV estão muito bem e devem performar ainda muito bem nos próximos dois anos em razão dos títulos públicos que eles tem dentro dos Fundos. Que nesse momento irão colocar na apresentação apenas três fundos de renda variável, um fundo de ações , ALASKA INSTITUCIONAL ,Western Asset FIA BDR Nivel 1 e Western Asset US Index 500 FI Multimercado que irão se encaixar muito bem dentro da carteira do IPAMV. Que em outra apresentação trarão outros fundos de ações e de direitos creditórios que acham que também estão no radar dos RPPS . Passando a palavra para o Arthur, o qual domina os fundos com muito mais excelência. O Sr. Arthur inicia apresentando a empresa Genial pertence ao grupo Plural e que foi fundada em 2009. O banco Plural é um banco de investimento e o que mais fez IPO's na história da renda variável. Que hoje a Genial conta com mais de 200 clientes ativos e parceiros, com franca expansão fazendo parte de Vitória. Que nossos fundos possui diversas estratégias devidamente enquadrado na resolução 3922. Sr. Leonardo explica que o mercado é muito favorável para empresas que tem muito o que crescer. Sr. Leonardo informa que tem que trabalhar mas bem focados em um relacionamento com associações e seguradoras locais contratando para empresa a Nereida Chagas uma das Assessoras com mais de 30 anos de Caixa Econômica Federal, é uma pessoa muito querida e teve uma experiência de 04 anos no RPPS de Vila Velha, onde conseguiu fazer alguns trabalhos interessantes. Que o cenário agora do Tribunal de Contas permitindo que os RPPS possam realmente acessar Fundos além dos títulos públicos. Que a distribuidora vai focar numa ação mais efetiva junto aos RPPS no Espírito Santo . Que acreditam conseguir fazer um ótimo trabalho em razão da quantidade de fundos que tem na prateleira da genial. Um fundo apresentado foi o Alaska Institucional fundado em 2015 por um dos maiores nomes do mercado financeiro que é o Luiz Henrique Alves. Que o gestor principal é Henrique Bredda que entra no fundo com a alma pelo risco que tem. Que Alaska institucional é um fundo de ações que opera basicamente 100% comprado em ações locais totalizando um PL de 2,2bilhões de dólares e uma classificação de cinco estrelas a nível internacional. É um fundo agressivo com 96% de rentabilidade bruta no últimos 36 meses. Que o gestor começa olhando a base da empresa , a saúde financeira, o quanto que ela tem de quantos múltiplos dela indicam e qual o desconto está sendo negociado hoje. Ele irá ver toda a saúde financeira da estrutura da empresa para depois chegar na parte Makro , pegando essas empresas as vezes que são menores com um valor de desconto muito grande e passa a acreditar nelas para o longo prazo . Que o caso mais emblemático é o da Magazine Luiza que ele já



vem falando aí há mais de 5 anos que tinha 5.000 reais lá atrás e hoje estaria com milhões de dólares e cerca de duzentos negócios e ainda é a melhor posição dele nos fundos do Alaska. Que o gestor possui um limite de 40% por setor, então ele não é concentrado nessa questão de trabalhar só a varejo com as melhores posições do Ranking. Outro fundo apresentado foi o Western Asset BDR é um fundo de perfil agressivo eu de fato gosta muito desse mundo . Que esse fundo tem praticamente os mesmos ativos na carteira , com 1,5% de taxa de Administração e não tem taxa de performance com uma rentabilidade de 158% nos últimos 36 meses, mas ele é muito mais alavancado ali porque ele opera a questão de juros e dólar, então quando o cenário é positivo aqui bolsa sobe o dólar cai e vice versa. Que caba sendo um pouquinho mais equilibrado nessa situação. Que possui um gestor com 40 anos de história ela tem 10 anos espalhados pelo mundo ali nas principais capitais Nova York, Califórnia, Xangai e outras principais capitais do mundo. Eles têm hoje 430 Bilhões de dólares sob custódia sendo que 50 Bilhões no Brasil. Informa ainda que possuem quase 30 bi de reais só em RPPS de fundo de pensão. Que o Bechmark dele é superar o S&P 500, o Ibovespa americano, fazendo uma gestão ativa das principais empresas Americanas que são negociadas aqui no Brasil. Trata-se de um fundo que tem uma classificação de 5 estrelas. Que o terceiro fundo é o Western Asset Multimercado, um pouco menos agressivo e rendeu 48% nos últimos 36 meses com 1% de Taxa de Administração. Então se a gente comparar com o Alasca que opera basicamente as ações de empresas nacionais é um fundo que possui uma rentabilidade excelente por conta da bolsa americana , que se recuperam muito mais rápido do que aqui no Brasil por conta dessa digestão ativa de verificação de exposição ao dólar. Que os fundos são completamente sendo uma questão de diversificar. Continuando a reunião, Jocarla informa que o Banco do Brasil pagará 01 cupom do fundo **BB PREVIDENCIÁRIO 2024** no valor de R\$ 243.847,20 e R\$ 1.576.009,90 referente a parte da liquidação do fundo **BB PREVIDENCIÁRIO IPCA VII**. Tatiana questiona quanto temos para aportamos e sobre a aprovação junto ao Conselho Administrativo da alteração da Instrução normativa que determina nossa política de investimento . Jocarla explica que a política atual não impossibilita de investimos antes das alterações serem aprovadas pelo Conselho. Luiz informa que temos R\$ 1,5 milhão do aporte de julho/2020 e Jocarla acrescenta que temos os pagamentos do Banco do Brasil S/A. Que esses pagamentos será aplicados no fundo **BB AÇÕES VALOR**, haja vista que o valor de R\$243.847,20 pertence ao **fundo financeiro** e não tem documentação de credenciamento das Assets GRID INVESTIMENTOS, PRIVATIZA e GENIAL INVESTIMENTOS. Cléber acredita que não haverá tempo por causa do



Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Vitória

---

credenciamento, fazer aporte de agosto/2020 no fundo **ALASKA INSTITUCIONAL**. Cléber também informa que como pessoa física tem tido uma experiência muito boa nesse fundo. Que os fundos multimercados no mercado volátil rendem muito bem. Cléber, com base no relatório da consultoria financeira, informa que os fundos do Banestes, com exceção do fundo **BTG PACTUAL ABSOLUTO**, não renderam bem. Que a maioria dos fundos de renda fixa do Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal renderam bem. Ficou decidido que o aporte de julho/2020 será investido no fundo **AZ QUEST AÇÕES** no valor de R\$1,6milhões e será resgatado do fundo **BANESTES REFERENCIADO LIQUIDES RF** R\$ 1,8milhões e aplicar no fundo **OCCAM FIC FIA**. Nada mais havendo a deliberar, eu Luiz Carlos Vieira da Silva, lavrei presente ata, que será assinada por mim e demais membros presentes.

**Cleber José de Miranda**

Membro e Representante do Legislativo Municipal  
Certificado pela ANBIMA – CPA 20

**Jocarla Vittorazzi Laquini Campanha**

Membro e Representante do IPAMV

**Tatiana Prezotti Morelli**

Membro e Representante do IPAMV  
Certificado pela ANBIMA – CPA10

**Luiz Carlos Vieira da Silva**

Membro e Representante do IPAMV  
Certificado pela ANBIMA - CPA10

**Riller Pedro Sidequersky**

Membro e Representante do Executivo Municipal  
Certificado pela ANBIMA – CPA10



Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Vitória

---

*Klesionando José dos Santos*  
**Klesionando José dos Santos**

Membro e Representante do Conselho Administrativo do IPAMV

**Fernanda Bada Rubim**

Membro e Representante do Conselho Fiscal do IPAMV

Certificado pela ANBIMA - CPA10