

**DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE PORTO ALEGRE**

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA
ATA Nº ATA 02/2021 - REUNIÃO ORDINÁRIA
Comitê de Investimentos - PREVIMPA**

Data e Hora	Local
21/01/2021 - 14 horas	Videokonferência - Google Meet
Participantes	
Rodrigo Machado Costa, Diretor Geral - Previmpa; Daniela Silveira Machado, Diretora Administrativo-Financeira - Previmpa; Dalvin Gabriel José de Souza - Chefe da Unidade de Investimentos - Previmpa; Rogério de Oliveira - economista, Unidade de Investimentos - Previmpa e Giordana Zimmermann Besen - Atuária.	
Pauta:	
1 – Apresentação do Fundo MS Global Opportunity Advisory pela XP Investimentos; 2 - Calendário de reuniões para 2021; e 3 - Parecer Comitê de Investimentos – Resultado dos Investimentos Dezembro/2021.	
Resumo da Reunião	
Formado quórum, Rodrigo declara aberta a mesa de trabalho. Imediatamente, passa a palavra a Maria Salgado que apresenta o fundo MS Global Opportunity Advisory, ativo enquadrado no Art. 9º da 3922. Explica que o fundo investe no exterior, que 10 empresas concentram aproximadamente 66% do patrimônio líquido, e justificou o rendimento na ordem de 7% do fundo em março de 2020, pelo fato de que o ativo capturou a valorização do dólar com relação ao real e também na gestão ativa do gestor que percebeu no mercado empresas que poderiam se beneficiar dos efeitos da pandemia, como por exemplo empresas de tecnologia. Sem mais, pelo adiantado da hora, Rodrigo declara encerrada a reunião.	
Encaminhamentos	
Pendências	
1 - Calendário de reuniões para 2021; e 2 - Parecer Comitê de Investimentos – Resultado dos Investimentos Dezembro/2021	



Documento assinado eletronicamente por **Rodrigo Machado Costa, Diretor(a)-Geral**, em 22/01/2021, às 15:50, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Rogério de Oliveira, Economista**, em 05/02/2021, às 13:07, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Dalvin Gabriel José de Souza, Chefe de Unidade**, em 08/02/2021, às 13:54, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Giordana Zimmermann Besen, Atuário**, em 08/02/2021, às 18:41, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Daniela Silveira Machado, Diretor Administrativo-Financeiro**, em 16/02/2021, às 16:05, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



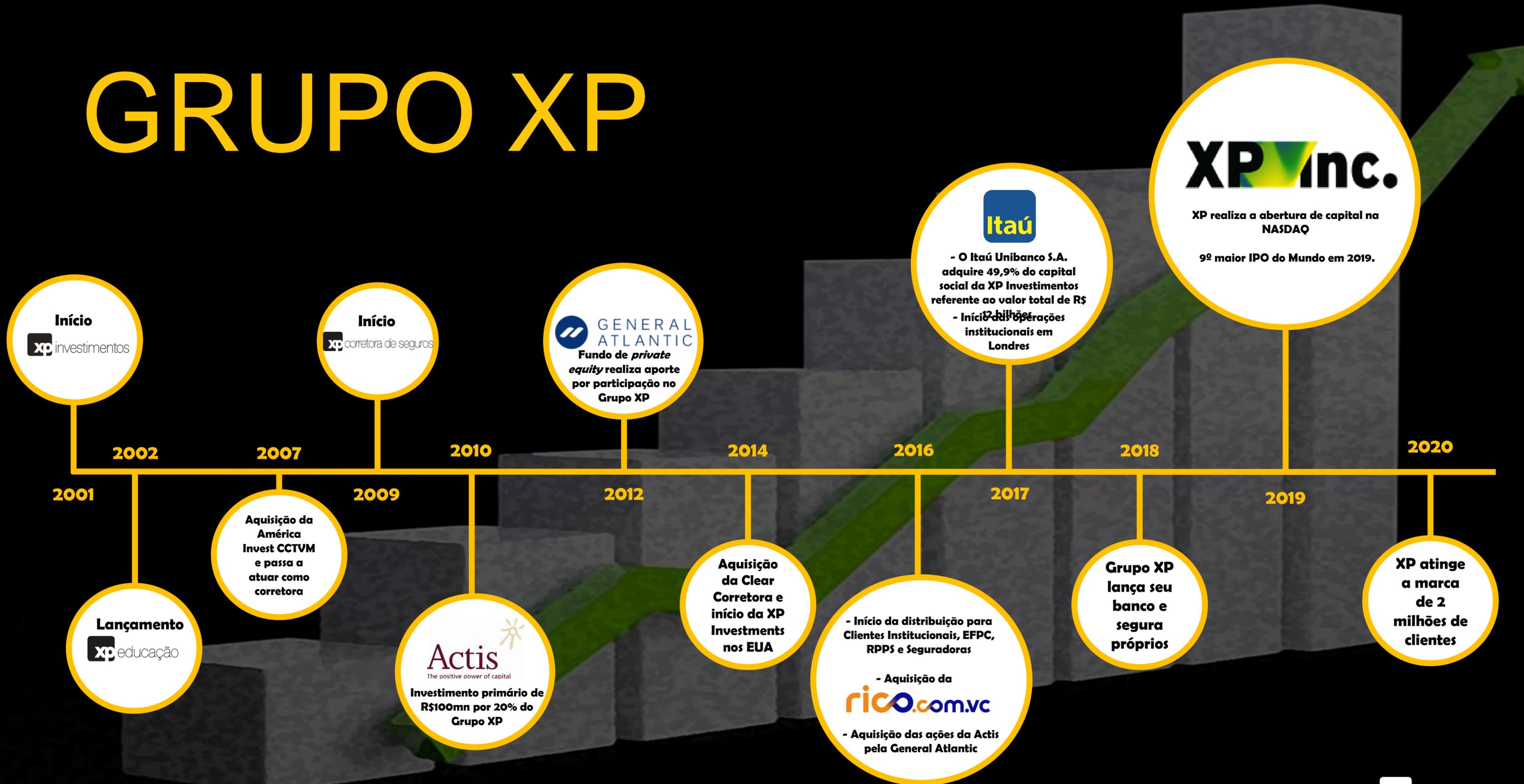
A autenticidade do documento pode ser conferida no site
<http://sei.procempa.com.br/autenticidade/seipmpa> informando o código verificador **12911166**
e o código CRC **551943E4**.

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

XP CLIENTES INSTITUCIONAIS



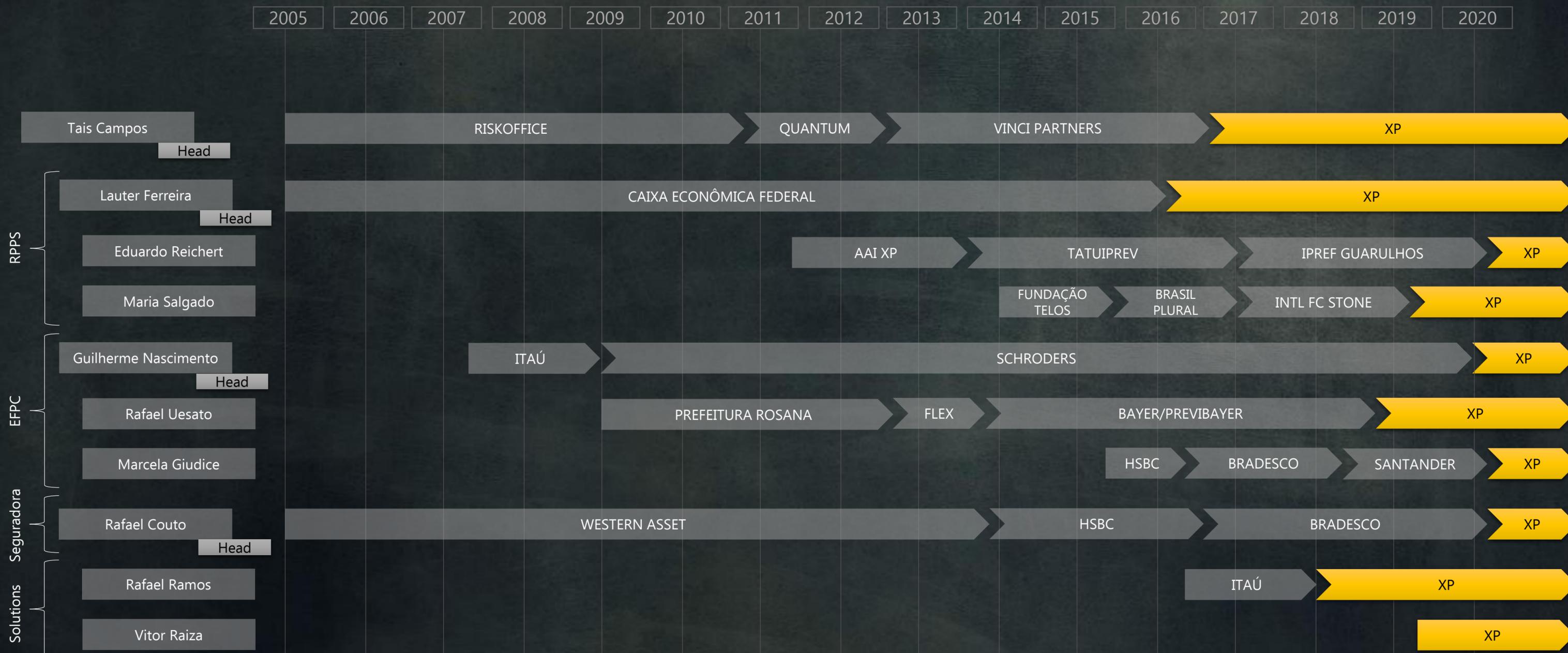
GRUPO XP



A person in a business suit is pointing at a tablet displaying data charts. The scene is a meeting with other people and devices visible in the background.

Equipe INSTITUCIONAL

Time Dedicado - Distribuição Institucional



Grandes Números

GRUPO XP

+ de **436** bi

Em ativos sob custódia

+ de **2,3** milhões

De clientes ativos

CLIENTES INSTITUCIONAIS

+ de **7** bi

Em ativos sob gestão de EFPC e RPPS

140

Clientes institucionais (EFPC, RPPS e Seguradoras) ativos

Plataforma RPPS

Acesso a produtos e serviços adequados à Resolução 3.922

- Acesso a mesa de operação com equipe dedicada ao atendimento de clientes institucionais;
- Taxa de custódia gratuita.

**TÍTULOS
PÚBLICOS
FEDERAIS**

xp investimentos
+ de 1.7 bi
Sob custódia de RPPS

**CARTEIRAS
ADMINISTRADAS**

- Gestão profissional de carteiras administradas com taxas competitivas.

**PLATAFORMA
DE FUNDOS**

- Acesso a plataforma aberta de fundos;
- 19 gestoras diferentes;
- Produtos de renda variável, renda fixa e investimento no exterior enquadrados na Res. N° 3.922

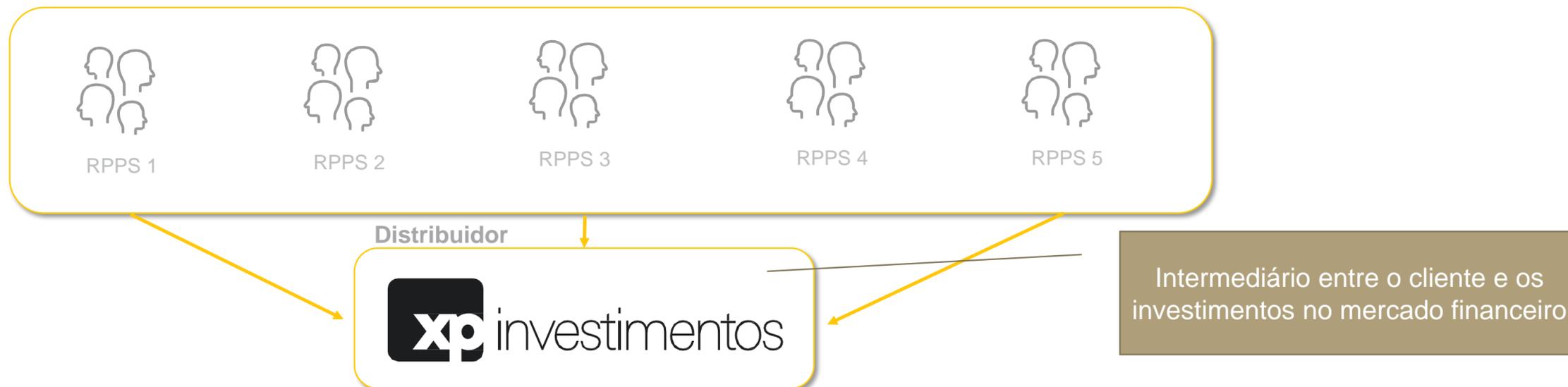
EDUCAÇÃO

- Plataforma de cursos de certificação desenhada para o segmento RPPS.

**FUNDOS
IMOBILIÁRIOS**

- Custódia dos Fundos Imobiliários com assessoria especializada

Onde está o risco de investir através de um intermediário?



Riscos dos Investimentos estão nos ativos

Se você consegue identificar o melhor preço possível de aquisição dos ativos finais, a intermediação não exerce poder nenhum de alteração nas condições dos ativos investidos, como por exemplo, em cotas de fundos de investimento.

Situação análoga ao risco da compra de um imóvel através de um corretor – o risco acaba ficando no ativo que está sendo adquirido.



XP, sua ponte para investir nas melhores gestoras do mundo

Conheça fundos internacionais acessíveis e com boas oportunidades de diversificação

Gestoras locais têm enfrentado desafios de alta correlação

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	L	M	N	O	P	Q	R	S
Gestora A	1	0,74	0,74	0,75	0,72	0,71	0,73	0,72	0,74	0,72	0,66	0,7	0,73	0,77	0,74	0,72	0,76	0,74
Gestora B	0,74	1	0,89	0,94	0,87	0,88	0,95	0,96	0,91	0,95	0,89	0,9	0,89	0,94	0,91	0,97	0,94	0,91
Gestora C	0,74	0,89	1	0,89	0,81	0,83	0,87	0,88	0,87	0,88	0,81	0,84	0,83	0,84	0,86	0,87	0,87	0,86
Gestora D	0,75	0,94	0,89	1	0,9	0,9	0,92	0,94	0,92	0,94	0,9	0,91	0,87	0,92	0,93	0,94	0,95	0,91
Gestora E	0,72	0,87	0,81	0,9	1	0,91	0,85	0,84	0,88	0,86	0,85	0,89	0,82	0,87	0,94	0,85	0,91	0,88
Gestora F	0,71	0,88	0,83	0,9	0,91	1	0,87	0,85	0,91	0,88	0,87	0,89	0,83	0,86	0,94	0,86	0,92	0,91
Gestora G	0,73	0,95	0,87	0,92	0,85	0,87	1	0,93	0,89	0,93	0,89	0,87	0,87	0,92	0,89	0,94	0,92	0,89
Gestora H	0,72	0,96	0,88	0,94	0,84	0,85	0,93	1	0,9	0,93	0,87	0,88	0,88	0,93	0,89	0,97	0,94	0,89
Gestora I	0,74	0,91	0,87	0,92	0,88	0,91	0,89	0,9	1	0,92	0,89	0,91	0,84	0,89	0,93	0,9	0,93	0,9
Gestora J	0,72	0,95	0,88	0,94	0,86	0,88	0,93	0,93	0,92	1	0,91	0,9	0,86	0,92	0,91	0,93	0,92	0,91
Gestora L	0,66	0,89	0,81	0,9	0,85	0,87	0,89	0,87	0,89	0,91	1	0,86	0,81	0,86	0,88	0,88	0,89	0,87
Gestora M	0,7	0,9	0,84	0,91	0,89	0,89	0,87	0,88	0,91	0,9	0,86	1	0,82	0,88	0,93	0,9	0,91	0,89
Gestora N	0,73	0,89	0,83	0,87	0,82	0,83	0,87	0,88	0,84	0,86	0,81	0,82	1	0,88	0,86	0,87	0,89	0,85
Gestora O	0,77	0,94	0,84	0,92	0,87	0,86	0,92	0,93	0,89	0,92	0,86	0,88	0,88	1	0,9	0,91	0,92	0,9
Gestora P	0,74	0,91	0,86	0,93	0,94	0,94	0,89	0,89	0,93	0,91	0,88	0,93	0,86	0,9	1	0,9	0,94	0,92
Gestora Q	0,72	0,97	0,87	0,94	0,85	0,86	0,94	0,97	0,9	0,93	0,88	0,9	0,87	0,91	0,9	1	0,94	0,89
Gestora R	0,76	0,94	0,87	0,95	0,91	0,92	0,92	0,94	0,93	0,92	0,89	0,91	0,89	0,92	0,94	0,94	1	0,91
Gestora S	0,74	0,91	0,86	0,91	0,88	0,91	0,89	0,89	0,9	0,91	0,87	0,89	0,85	0,9	0,92	0,89	0,91	1

Mitos e Verdades sobre Investimentos no Exterior

O mundo é maior do que se imagina

Você sabia que o Brasil representa apenas 2% do PIB global? Como comparação, os EUA representam 23%, China 17% e Índia 4%.

Seguindo esta linha de raciocínio, você investiria todo seu dinheiro apenas em um país? Este conceito é simples, mas ilustra o **tamanho da oportunidade para o investidor que acessa outros mercados além do Brasil.**

Atualmente, das 100 marcas mais valiosas do planeta, segundo o ranking da Forbes-2019, 55 estão nos EUA. Sabe quantas são brasileiras? Infelizmente, nenhuma.

Como o Brasil está posicionado no contexto global?

O Brasil ainda é uma economia fechada e pequena quando comparada ao resto do mundo. Quando falamos de exportações, os Estados Unidos respondem por quase 10% do total global, China 9%, Índia 2% e Brasil apenas 1%. Em relação ao consumo, EUA e China representam mais de 30%, enquanto o Brasil não chega a 3%.

Segundo o Banco Mundial, o Brasil ocupa a posição de número 71 em competitividade e 124º lugar no ranking de facilidade para fazer negócios.

Dentre as 43 mil empresas listadas no mundo, mais de 5 mil estão nos EUA, 3 mil na China, 6 mil na Índia, e apenas 330 no Brasil, sendo que em 2007 eram 400.

Para se ter uma ideia, **apenas uma ação da bolsa americana, a Apple, é maior do que a Bovespa inteira** (em capitalização de mercado).

Mitos e Verdades sobre Investimentos no Exterior

Mas existem investidores conservadores que já investem com exposição no mercado exterior?

Sim! Como exemplo, a alocação de fundos de pensão dos nossos países vizinhos, naturalmente conservadores, é significativa em ativos internacionais. **No Chile 42% dos recursos desses fundos estão alocados no exterior**, no Peru 38%, na Colômbia 28%, enquanto **no Brasil este número nunca atingiu mais de 2%** – há potencial para este número aumentar.

E se a recessão vier?

Ciclos não morrem por velhice e **mercados desenvolvidos normalmente apresentam ciclos de expansão mais longos.**

Nos EUA, a economia segue sólida. A inflação permanece controlada, próximo da meta de 2%, enquanto o aumento dos salários mantém-se estável, o que sustenta o consumo. A taxa de desemprego se mantém próximo de 3,6%, mínima histórica desde o final da segunda guerra mundial, com melhora da produtividade e forte criação de vagas.

Como foi o desempenho das bolsas ao redor do mundo nesta última década?

Nos últimos 11 anos, o índice **IBOVESPA** apresentou retorno acumulado de **166%** em reais, porém apenas **18%** em dólares. No mesmo período, o índice de **Ações Americanas S&P 500** apresentou alta de **236%** e o índice de Ações Globais **MSCI World** 142%, ambos em dólares.

É importante lembrar que o **dólar americano** é considerada o “porto seguro” e reserva de valor do mundo, por sofrer menos com os efeitos da inflação ao longo do tempo, preservando o poder de compra.

Por que Investir no Exterior ? – Em números

Uma importante ferramenta para diversificação

O Índice MSCI – ACWI

Utilizado para capturar a performance das **oportunidades globais** existentes em grandes e médias empresas por **23 mercados desenvolvidos** e **26 mercados emergentes**.

Cobertura

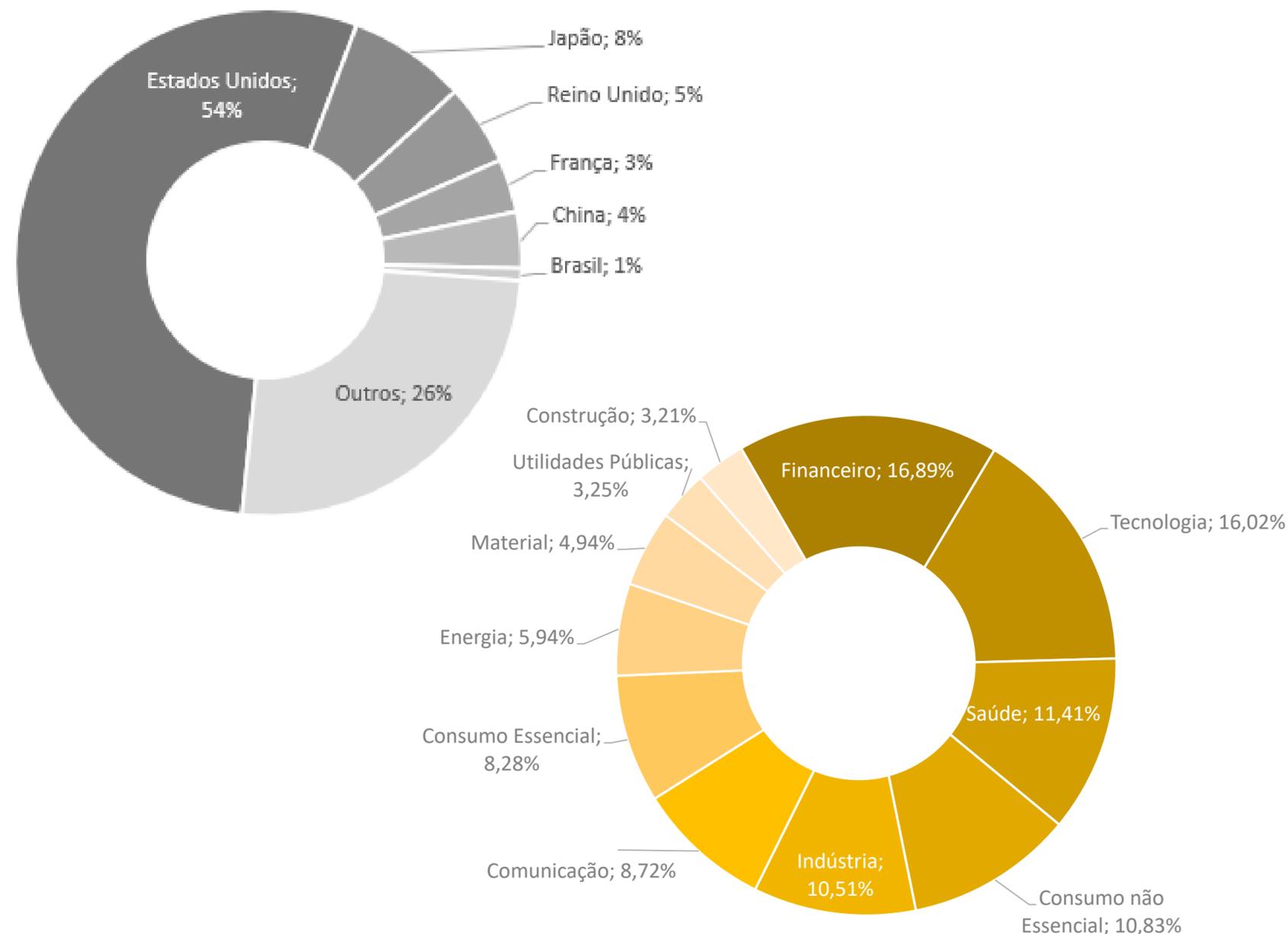
Global + de **2.700**
Empresas

49 Países

R\$ **184** TRI
De liquidez

- ✓ Brasil representa cerca de 1% da composição atual do MSCI
- ✓ Atuação em 11 setores
- ✓ Captura aproximadamente 85% do *Free Float* em cada mercado

Diversificação Global



Enquadramento da Resolução nº 3.922

Aplicação enquadrada para RPPS pelo Artigo 9º da Resolução nº 3.922

Artigo	Inciso	Tipo de Ativo	Regra específica	Limite Máx. Conjunto
9º	II	FI aberto - Sufixo IE	67% PL Exterior	10%
Subseção I & II - Dos limites Gerais e Gestão				
I - Gestores constituídos no exterior em atividade há mais de cinco anos, administrem montantes de terceiros superior a US\$ 5.000.000.000,00 (cinco bilhões de dólares dos Estados Unidos da América) na data de investimento				
II - Fundos possuam histórico de investimento superior a doze meses				
Art. 14 - O total das aplicações dos recursos do RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do PL do fundo investido				
Perguntas & Respostas				
Pergunta 60 (Perguntas e Respostas - Resolução CMN nº 3.922/2010) Para a verificação do limite máximo de alocação no segmento de investimentos no exterior, dispostos no art. 9º-A, considera-se o PL do fundo constituído no exterior				

Overview Institucional:

- Uma das principais marcas de investimento no mundo;
- Fundada em 1975;
- Mais de R\$ 2 trilhões sob gestão
- Grupo Morgan Stanley:
 - 65 mil funcionários e 1300 escritórios em 42 países
 - Mais de 80 anos



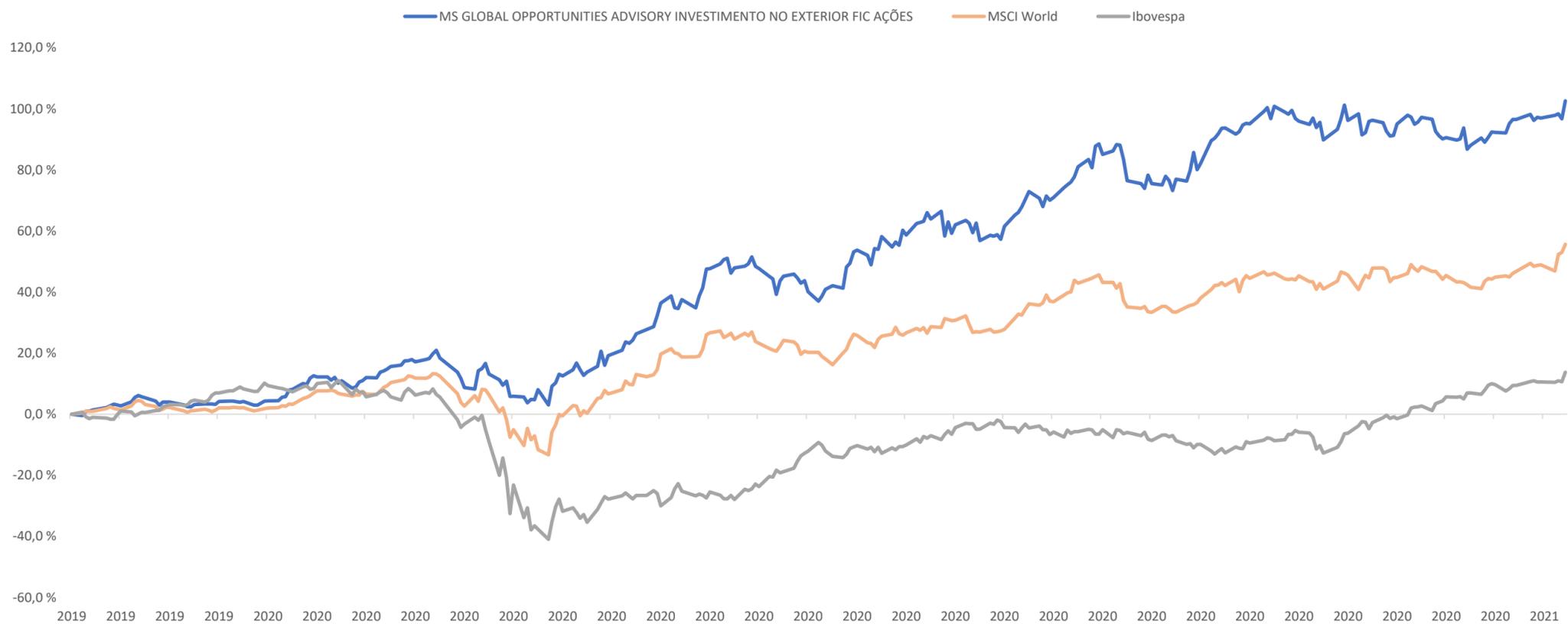
MS Global Opportunities Advisory FIC FIA IE

Características

- Início** 08/11/2019
- PL** R\$ 961.802 mn
- Aplicação Mín.** R\$ 5.000
- Cotização** D+1/D+1
- Taxa Adm.** 0,80% a.a.
- Taxa Perf.** -
- Benchmark** -
- Volatilidade** 27,97%
- CNPJ** 33.913.562/0001-85

Objetivo

O fundo busca a apreciação de capital de longo prazo investindo em ações globais de empresas de alta qualidade, em mercado desenvolvidos e emergentes. A gestão busca empresas com vantagens competitivas sustentáveis e crescimento de longo prazo que gera valor, ao invés de focar em eventos de curto prazo. A seleção de ações é bottom-up através de uma análise fundamentalista rigorosa.



Renda Fixa

Renda Variável

Multimercado

Investimento no Exterior

[Mais Informações](#)

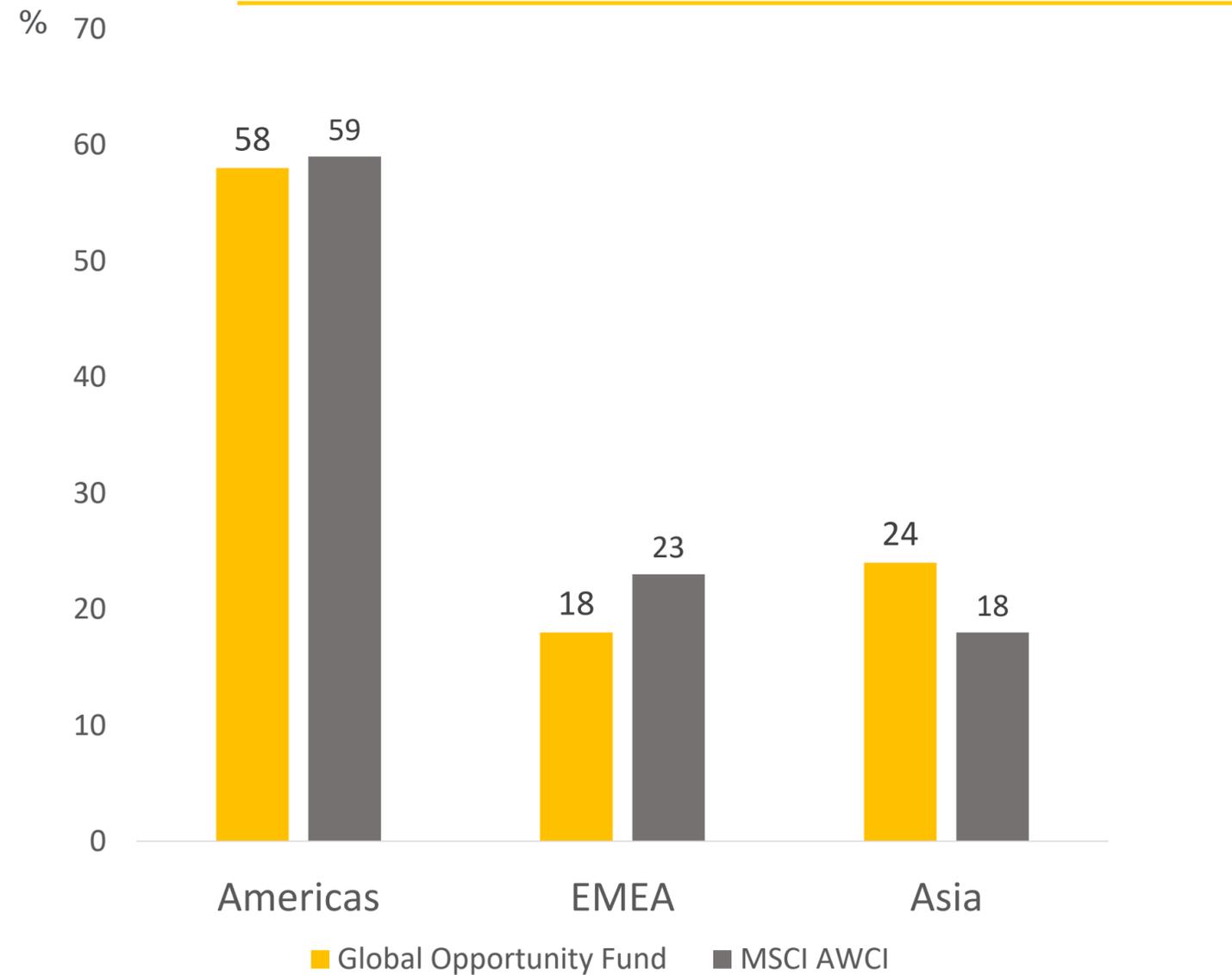
		Mês	Ano	12m	24m	36m
Rentabilidade	Fundo	0,18%	91,31%	91,25%	-	-
	-	-	-	-	-	-

* O gráfico representa o retorno desde o início do fundo até 31/12/2020

A importância dos investimentos globais

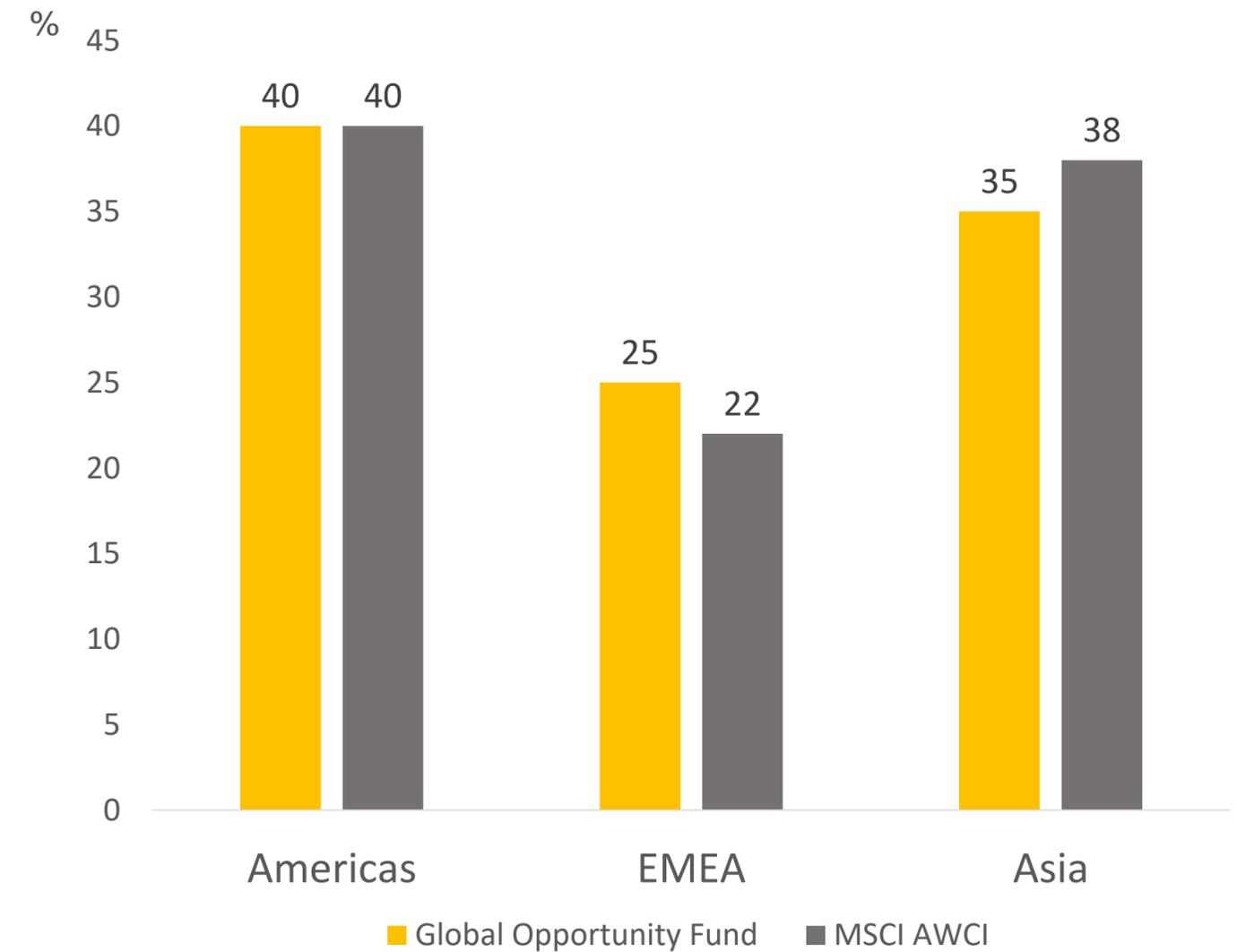
A importância de balancear impactos de determinados ciclos econômicos através receitas globais

Origem das Empresas por região



EMEA: Europa, Oriente Médio e África

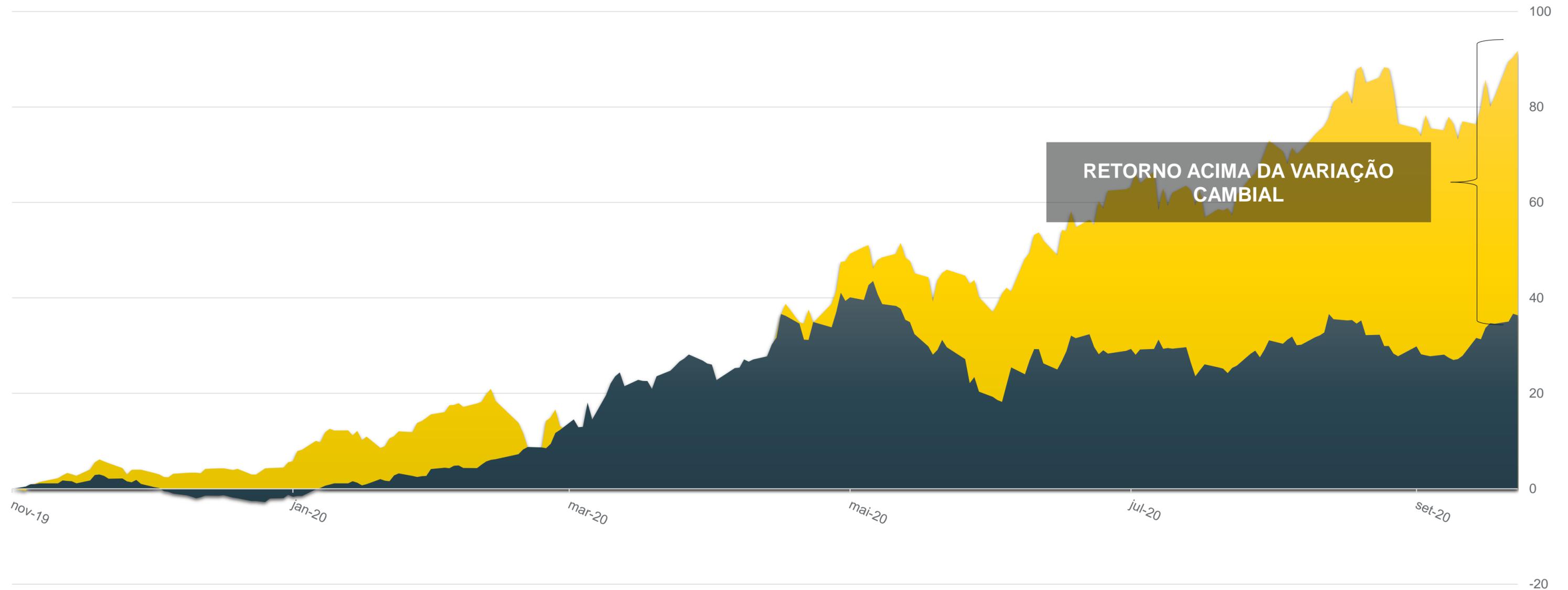
Origem das Receitas por região



Variação cambial como uma ferramenta de diversificação

Além da variação cambial ser uma proteção para a carteira, a gestão do MS proporcionou retornos pela escolha de ativos com alta convicção

Morgan Stanley Global Opportunities x Variação Cambial



Acesse o portal RPPS

Scaneie com a câmera de seu celular o código abaixo e descubra as soluções da XP



<https://www.xpinstitucional.com.br/plataforma/rpps/>



Contatos



Equipe

Tais Campos

tais.campos@xpi.com.br
(11) 3027-2391

Lauter Ferreira

lauter.ferreira@xpi.com.br
(11) 97683 5254

Maria Salgado

maria.salgado@xpi.com.br
(21) 98169 4627

Eduardo Reichert

eduardo.reichert@xpi.com.br
(11) 95065 9559

Vitor Raiza

vitor.raiza@xpi.com.br

Distribuição Institucional

rpps@xpi.com.br

XP Investimentos São Paulo

Av. Chedid Jafet, 75 - 30° andar
CEP: 04551-065



As informações contidas neste documento são confidenciais, sendo exclusivamente para o uso do(s) seu(s) destinatário(s). Esteja ciente de que estão expressamente proibidas, sem qualquer exceção, modificar, copiar, transmitir, distribuir, expor, desenvolver, reproduzir, publicar, licenciar, copiar formato, criar trabalhos derivados, transferir ou de outra forma utilizar, no todo ou em parte, para sem prévia e expressa autorização, por escrito, da XP Investimentos CCTVM S.A. (“XPI”).

Este material foi elaborado pela área de Distribuição Institucional da XP Investimentos CCTVM S/A (“XP Investimentos” ou “XP”) e não deve ser considerado um relatório de análise para os fins do artigo 1º da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010. Este material tem caráter meramente informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como sendo material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. Os prazos, taxas e condições aqui contidas são meramente indicativas. As informações contidas nesta apresentação foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. A XP Investimentos não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Esta apresentação também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A XP Investimentos não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP e clientes da XP, podendo também ser divulgado no site da XP. Fica proibida sua reprodução, modificação, cópia, transmissão, exposição, publicação ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da XP Investimentos. A Ouvidoria da XP Investimentos tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. O contato pode ser realizado por meio do telefone: 0800 722 3710. Para maiores informações sobre produtos, tabelas de custos operacionais e política de cobrança, favor acessar o nosso site: www.xpi.com.br. ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.