

GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES

37.331.365/0001-09

Resumo

Gestão: Plural

Administrador: BNP Paribas

Custodiante: BNP Paribas

Auditoria: EY

Início: 19/10/2020

Resolução: Artigo 9º, Inciso II

Taxas

Taxa de Administração: 0,80%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores qualificados

Índice de Performance: Não possui

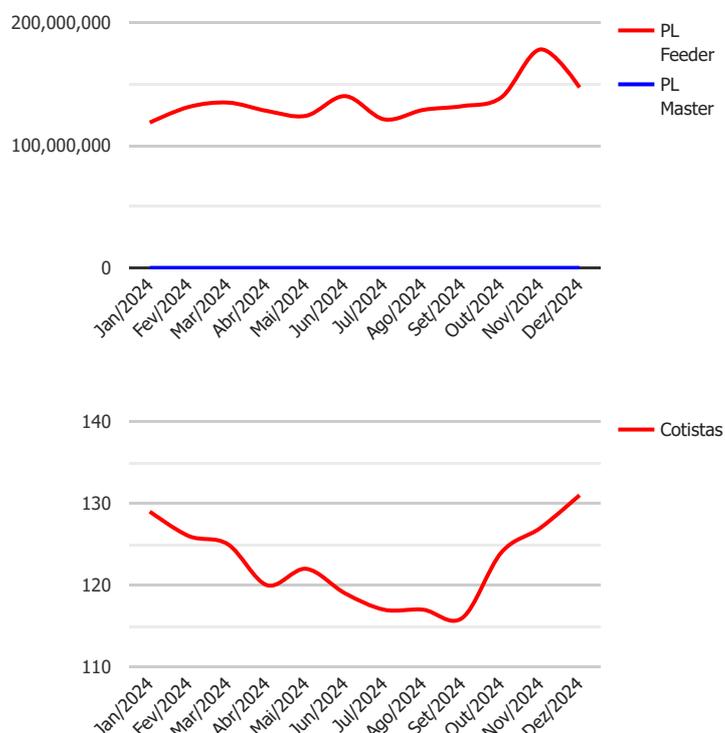
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: MSCI WORLD

Investidor Qualificado: Sim

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2024	129	118.429.248,26	
Fev/2024	126	131.192.634,72	
Mar/2024	125	134.712.820,08	
Abr/2024	120	127.888.813,77	
Mai/2024	122	123.940.652,72	
Jun/2024	119	139.972.616,43	
Jul/2024	117	121.038.447,92	
Ago/2024	117	128.760.709,53	
Set/2024	116	131.829.317,28	
Out/2024	124	138.994.582,89	
Nov/2024	127	178.044.961,12	
Dez/2024	131	147.027.014,50	



GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES

37.331.365/0001-09

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 5.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+6 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 13,60% em 13/05/2022

Retorno acumulado desde o início: 3,51%

Número de dias com Retorno Positivo: 538

Número de dias com retorno negativo: 517

Mínimo Retorno Diário: -9,53% em 06/05/2022

Volatilidade desde o início: 39,71%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-0,88	76,60	42,18	55,87	76,60	139,54	66,45
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (MSCI WORLD)	-2,58	-2,58	6,14	10,61	40,88	57,50	6,13

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES

37.331.365/0001-09

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

A Classe visa se expor, especialmente, a cotas da Classe Única do GENIAL MS US GROWTH FIA IE inscrito no CNPJ sob o nº 37.331.299/0001-77, cuja política de investimento consiste em aplicar seus recursos em ativos financeiros emitidos e/ou negociados no exterior ("Ativo Alvo").

Características do Fundo:

Os investimentos em cotas de outras classes de fundos de investimento são consolidados para fins dos limites previstos nesta política de investimentos, exceto se geridos por terceiros não ligados ao Gestor, se cotas de classes de fundos de investimento em índice negociadas em mercado organizado, ou se reguladas por anexo normativo à Resolução que não seja aplicável aos fundos de investimento financeiro e, portanto, distinto daquele que regula a Classe.

Composição final da Carteira em 31/12/2024:

O fundo investe em cotas do GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES, CNPJ nº 37.331.299/0001-77.

Tipos

Fundos de Investimento	98,62 %
Valores a pagar/receber	1,38 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Cotas de MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US GROWTH FUND Z CAP	144.719,74	98,6158 %
Outros Valores a receber	31.919,53	21,7508 %
Outras Disponibilidades	157,85	0,1076 %
Outros Valores a pagar	-30.046,04	-20,4742 %

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo no exterior se apresenta acima do benchmark na maioria dos períodos analisados. Entretanto, apresenta-se abaixo no período de 24 meses.

Taxa de Administração:

O fundo em questão possui taxa de administração de **0,80% a.a.** estando em linha com fundos com a mesma característica. A taxa de administração compreende as taxas de administração dos fundos de investimento nos quais o FUNDO investe seus recursos.

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **risco de mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **23/01/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 9º, Inciso II**, da resolução **CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

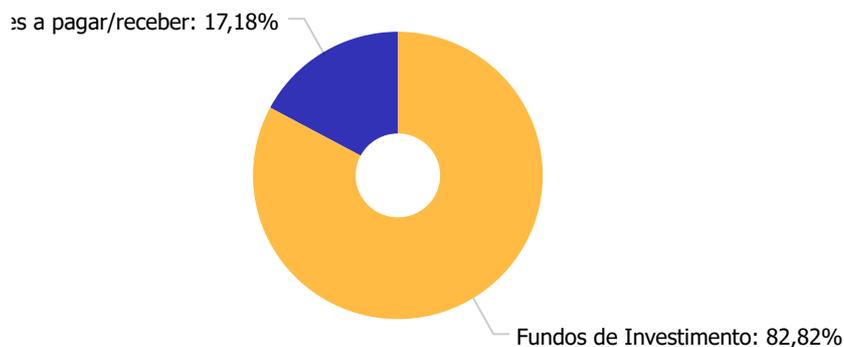
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES

37.331.365/0001-09

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

■ Fundos de Investimento	146.742,26
■ Valores a pagar/receber	30.434,72



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	146.742,26	99,81
Outros Valores a receber	30.007,23	20,41
Outras Disponibilidades	427,49	0,29
Outros Valores a pagar	-30.149,96	-20,51

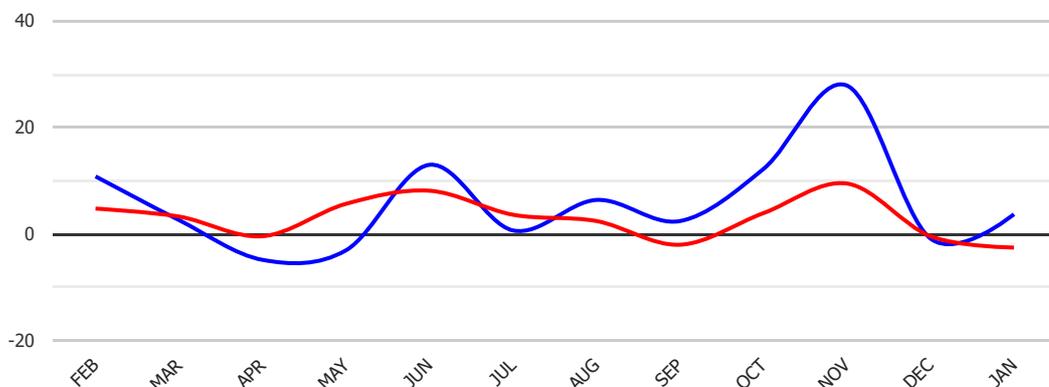
Total da Carteira: 291.669.028,91

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - EXTERIOR	0,00	0,00	EXTERIOR - R\$ 4.598.573,15 - 1,5766%

GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES

37.331.365/0001-09

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES		-0,88	76,60	55,87	76,60	139,54	3,51	66,45		0,80
MSCI WORLD		-2,58	-2,58	10,61	40,88	57,50		6,13		

2024/2025	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	ANO	ACU
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	10,80	2,58	-4,89	-3,10	12,97	0,64	6,37	2,40	12,19	27,86	-0,88	3,69	3,69	91,25
MSCI WORLD	4,74	3,25	-0,45	5,64	8,10	3,59	2,40	-2,05	3,89	9,45	-0,45	-2,58	-2,58	40,88

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 9º, Inciso II	10,00	0,00	0,00	0,00	1,00	10,00	29.166.902,89

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Dez/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 22.054.052,18 para novos investimentos no FUNDO.

GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES

37.331.365/0001-09

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CAPIVARI

A política de investimentos do RPPS, elaborada para o exercício de 2025, permite alocação máxima no limite superior de até 10% em fundos enquadrados no Artigo 9º, Inciso II, da Resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira não apresenta ativos neste segmento (base 12/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$29.166.902,89. Lembramos que, de acordo com o Artigo 19 da Resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15% do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não possui investimentos neste fundo, porem possui 1,57% de seus recursos aplicados em fundos com estratégias semelhantes (investimentos - exterior), os quais podem englobar artigos 8º I, 9º II, 9º III e 10º I, abaixo do nosso recomendado (20%) com base nos informes semanais.

A exposição em fundos de ações que investem em ativos ligados ao mercado exterior é uma estratégia viável e recomendada ao possuir o intuito de diversificar a carteira. Ao expor o portfólio em um mercado diferente do Brasil, o investidor possui potencial de capturar ganhos provenientes da performance dos ativos e do eventual desempenho da moeda estrangeira em relação à moeda brasileira. Contudo, vale ressaltar que os investimentos em fundos expostos a ativos do exterior podem trazer o risco atrelado à oscilação cambial em conjunto com os demais riscos dos próprios ativos, portanto, recomendamos cautela na tomada de decisão.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do mesmo segmento ou novos aportes.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e o gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e Art. 103 da Portaria MTP 1.467/22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 06 de fevereiro de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

