



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

ATA nº 11 - CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 21/03/2024 – Ata de Reunião extraordinária do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé, situado à Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro nº 293, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada aos vinte e um dias do mês de março do ano de 2024, através do aplicativo Zoom, no horário de 17 horas. Presentes todos os membros, a reunião teve início com o gestor de investimentos apresentando ao conselho o relatório contendo a proposta de investimento para leitura e posterior deliberação. O primeiro fundo a ser apresentado é o FUNDO CAIXA EXPERT VINCI. A VINCI Partners foi fundada em 2009 por um grupo de gestores com ampla experiência no mercado financeiro. A casa é considerada a plataforma referência em investimentos alternativos no Brasil, especializada em gestão de recursos, de patrimônio e em assessoria financeira, com um modelo independente e único no país. É uma empresa brasileira de atuação global, listada na Nasdaq com o ticker VINP. Na VINCI Partners, os sócios são clientes e os clientes são sócios, uma vez que relevante capital proprietário são investidos nas diferentes estratégias e nos mesmos termos e condições do capital de terceiros. Este alinhamento, somado à excelência do capital humano, com experiências complementares e profundo conhecimento da economia, conduta ética e uma visão holística do mercado fazem da instituição uma das maiores gestoras brasileiras independentes, com aproximadamente R\$ 69 bilhões sob gestão. Roberto Knoepfelmacher é o responsável pela área de Equities da Vinci Partners. Desde 2010 é gestor do fundo Mosaico e, de 2012 a 2017, foi sócio-fundador e gestor na Mosaico Capital. De 2003 a 2009, foi co-gestor e chefe de pesquisa na GAS Investimentos. Iniciou sua carreira no Banco BBA como analista de sell-side. É formado com honras em Administração pela FGV-SP. Luís Guedes é sócio da área de Equities da Vinci Partners. Começou sua carreira na Fundação Eletrobras em 1998, onde atuou como analista e gerente de investimentos. Mais tarde, em 2008, ingressou na Bradesco Asset como Gerente Sênior de Ações, passando a ser responsável por diferentes estratégias nos mercados local e internacional. Atuou como Gerente Executivo de Ações na Fundação Petrobras, deixando o cargo no final de 2020 para ingressar na Vinci Partners. Formado em Administração de Empresas pela UFRJ, com mestrado em Economia e MBA em Finanças pelo IBMEC-RJ. A filosofia da casa é de investimentos de valor (“value investing”) com foco em ativos de qualidade, bem geridos, com boa estrutura de governança e um portfólio mais concentrado, de alta convicção.



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

Estratégia de Investimento

**Alta
Qualidade**

Companhias
Brasileiras

**Acionista
Construtivo**

Promove engajamento
com as investidas

**Análise
Bottom-up**

Processo de *screening*

**Foco no
Longo Prazo**

Média de 3-5 anos

**Consideração
ESG**

Integrado no processo
de Research

**Orientado por
Valores**

Processo de Investimento

**Ideias de alta
convicção**

Média de 30 ações no portfólio

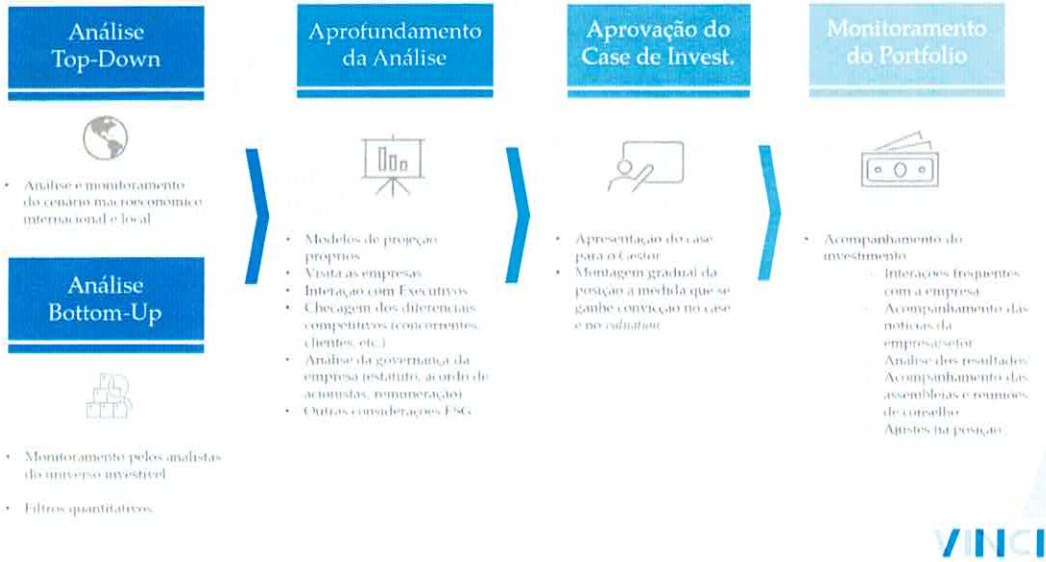
A Vinci tem a capacidade de alavancar relacionamentos, sistemas e controles em sua plataforma abrangente, melhorando a seleção de investimentos com sua base de informações proprietária. As áreas de research, macroeconomia, data science e departamento legal promovem ganhos de sinergia, resultado das diferentes visões interdisciplinares. A casa também conta com um time de pesquisa sênior, com um track-record estabelecido e trabalho em conjunto em estratégias similares por mais de 15 anos. No processo, gestores e analistas geram ideias de forma ativa, a partir de um sistema de monitoramento de targets (metas) de retornos mínimos que ajuda a identificar oportunidades e a qualificar teses específicas, inclusive utilizando critérios ESG. Na construção da carteira, o gestor preza por empresas que a maior parte do mercado não está olhando, então duas consequências naturais disso são um viés historicamente maior para mid, small e microcaps e uma interseção bem baixa com a carteira do Ibovespa.



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

Processo de Investimento

Processo de Geração de Ideias até o Monitoramento



O segundo título é o Caixa FIC FI Ações Expert Vinci Valor RPPS, CNPJ 14.507.699/0001-95: Trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 8º, I onde estão os fundos de ações. O objetivo do fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos investidos em cotas do fundo CAIXA VINCI VALOR FIA, doravante denominado FUNDO INVESTIDO, inscrito no CNPJ sob o nº. 14.507.681/0001-93, administrado pela Administradora, que tem por objetivo buscar a valorização de suas cotas por meio da administração objetiva e concentrada de ações, bônus de subscrição, debêntures conversíveis e demais títulos de emissão de companhias abertas, buscando a obtenção e maximização de ganhos de capital e a elevação da liquidez das posições formadas, através do acompanhamento e participação contínuos das atividades das companhias alvo, incentivando a adoção de práticas de governança corporativa alinhadas com as boas práticas de mercado e impulsionando seus resultados. O processo decisório de análise e seleção de ativos da gestora é resultado da avaliação dos diversos cenários econômicos, políticos e financeiros do mercado interno e externo, elaborados em comitês estratégicos de investimento, que abrangem vários aspectos da gestão do fundo e do fundo investido. Fundo com gestão realizada pela Vinci com foco em rentabilidade acima do Ibovespa no longo prazo. Observando o gráfico acima, percebe-se que o fundo vem superando o Ibovespa desde o período que seu regulamento extinguiu as amortizações, conforme explicado no quadro a seguir.

Lucas

[Handwritten signature]

[Large handwritten signature]

macaé

[Multiple handwritten signatures and initials]



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

CAIXA EXPERT VALOR RPPS FIC FIA
Histórico

- Constituído em **12/2011** como um fundo "Small Cap",
- Regulamento inicial estabelecia prazo de carência de 5 anos com amortizações quando o caixa excedesse 10% do patrimônio do Fundo.
- Assembleia deliberou a continuidade do fundo após os 5 anos, mas mesmo assim o fundo permaneceu com as amortizações até **11/2016**;
- Alteração do regulamento que extinguiu as amortizações entrou em vigência em **02/2017** (exclusão no item "Movimentações do Fundo").
- Em 09/2019 como a gestão do fundo já funcionava seguindo o Ibovespa, o SMLL figurava apenas como parâmetro para cobrança da taxa de performance, o fundo se tornou "Ações Livre" com benchmark no Ibovespa, e conseguiu manter o histórico de performance junto aos órgãos reguladores;
- Assim o período mais livre para análise de desempenho do Fundo seria de **12/2016 em diante**, mas caso precise avaliar somente após a troca do índice o ideal é que iniciem de 10/2019.

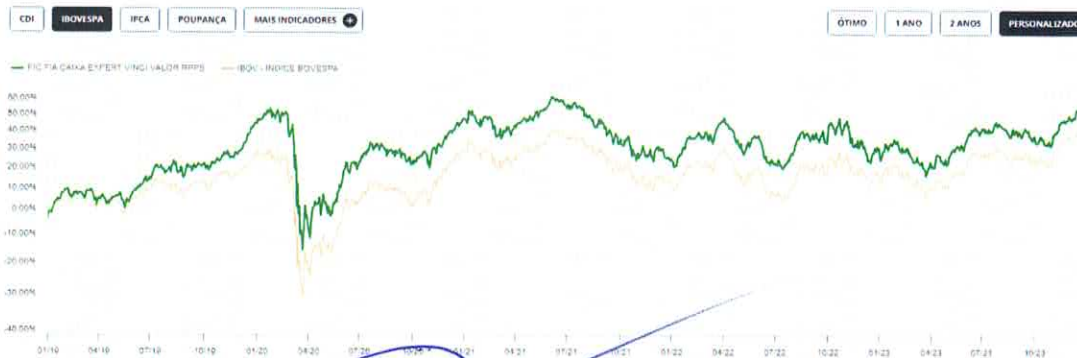
Considerando os últimos 5 anos fechados, o fundo conseguiu superar o índice em 2 anos e no acumulado do período, como pode ser visto nas imagens a seguir.

CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES Legenda 13/03/2024

Características		Informações Operacionais	
CNPJ: 14.507.699/0001-95	Gestão: CAIXA Asset	Aplicação Mínima: R\$ 10.000,00	Aplicação Adicional: R\$ 100,00
Administrador: Caixa Econômica Federal	Taxa de Administração: 1,72%	Saldo Mínimo: R\$ 1.000,00	Resgate Mínimo: R\$ 100,00
Taxa de Administração (Máxima): 1,72%	Classificação Anbima: Ações Livre	Conversão da Cota para Aplicação: D+1 do	Conversão da Cota para Resgate: D+21 do
Código de Referência: 292591	Início do Fundo: 12/12/2011	Disponibilização dos Recursos Resgatados: D+23 do	

Retorno (%)	Benchmarks				Excesso de Retorno				Índices: Ibovespa											
	2023	2022	2021	2020	2019	fev/24	jan/24	dez/23	nov/23	out/23	set/23	ago/23	jul/23	jun/23	mai/23	abr/23	mar/23			
Fundo	20,61	4,78	-15,22	2,38	50,52	1,03	-4,13	5,87	12,42	-3,93	0,07	-5,14	3,47	8,37	3,70	3,05	-3,48			
Excesso do Ibovespa	-1,67	0,10	-3,29	-0,53	18,94	0,04	0,66	0,48	-0,12	-1,00	-0,64	-0,05	0,20	-0,63	-0,04	0,55	-0,57			
Ibovespa	22,28	4,69	-11,93	2,92	31,58	0,99	-4,79	5,38	12,54	-2,94	0,71	-5,09	3,27	9,00	3,74	2,50	-2,91			

Gráfico de Rentabilidade



Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page, including a large signature that appears to be 'M. Souza' and several other initials.



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

Matriz de correlação dos retornos de 12/02/2021 a 13/03/2024 (diária)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1 BB AGRO FIC AÇÕES	100	80	83	69	71	86	85	83	85	82	83	81
2 BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	80	100	85	60	65	89	88	91	93	85	85	89
3 BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	83	85	100	66	69	89	92	86	93	95	95	95
4 TRÍGONO DELPHOS INCOME FI AÇÕES	69	60	66	100	97	73	66	63	66	64	64	63
5 TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS MASTER FI AÇÕES	71	65	69	97	100	76	70	71	70	66	67	66
6 CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	86	89	89	73	76	100	90	87	90	89	90	90
7 CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	85	88	92	66	70	90	100	91	95	92	93	94
8 CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	83	91	86	65	71	87	91	100	95	85	86	68
9 CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	85	93	93	66	70	90	95	95	100	93	93	95
10 BB BOLSA BRASILEIRA FIC AÇÕES	82	85	95	64	66	89	92	85	93	100	100	98
11 BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	83	85	95	64	67	90	93	86	93	100	100	98
12 CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	81	89	95	63	66	90	94	88	95	98	98	100

Analisando a correlação do fundo sob análise com os demais fundos presentes na carteira do Macaeprev, percebe-se que não é tão alta. Dessa forma, acredito que o fundo é uma boa alternativa para a diversificação da carteira do Macaeprev. O terceiro fundo é o Caixa FIC FI Ações Expert Vinci Valor Dividendos RPPS, CNPJ 15.154.441/0001-15: Trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 8º, I onde estão os fundos de ações. O objetivo do fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas do fundo CAIXA VINCI VALOR DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, doravante denominado fundo investido, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 15.154.458/0001-72, administrado pela administradora e gerido pela gestora, que tem por objetivo buscar a valorização de suas cotas por meio da administração objetiva e concentrada de ações, bônus de subscrição, debêntures conversíveis e demais títulos de emissão de companhias abertas que passam por situações especiais e que, com o monitoramento adequado e, através do acompanhamento e participação contínuos das suas atividades, tem grande potencial para a distribuição contínua de dividendos. O processo decisório de análise e seleção de ativos da gestora é resultado da avaliação dos diversos cenários econômicos, políticos e financeiros do mercado interno e externo, elaborados em comitês estratégicos de investimento, que abrangem vários aspectos da gestão do fundo e do fundo investido. Na construção da carteira, o gestor preza por empresas com demandas estáveis, protegidas contra a inflação, baixa alavancagem e alta geração de caixa, que são características suficientes para pagarem dividendos crescentes e desalavancarem. Fundo com gestão Vinci Partners com foco em uma carteira composta por boas ações pagadoras de dividendos.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'mcauza' and '6' at the bottom center.]



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

Gráfico de Rentabilidade ☺



Observando o gráfico acima, percebe-se que o fundo vem superando o Ibovespa desde o período que seu regulamento extinguiu as amortizações, conforme explicado no quadro a seguir.

CAIXA EXPERT VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC FIA

Histórico

- Constituído em **08/2012**;
- Regulamento inicial o fundo teria prazo de carência de 5 anos com amortizações semestrais;
- Mesmo após a assembleia que deliberou a continuidade do fundo após os 5 anos (08/2017), o Fundo permaneceu com as amortizações até **01/2018**,
- Regulamento que extinguiu as amortizações entrou em vigência em 03/2018 (exclusão no item "Movimentações do Fundo").
- Assim o período mais livre para análise de desempenho do Fundo **seria de 02/2018 em diante**.

Considerando os últimos 5 anos fechados, o fundo conseguiu superar o Ibovespa nos 5 anos e no acumulado do período, como pode ser visto nas imagens a seguir.

:: CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES

Logo/Redaç 13/03/2024

Características

CNPJ: 15.134.441/0001-13
 Gestão: CAIXA Asset
 Administrador: Caixa Econômica Federal
 Taxa de Administração: 1,72%
 Taxa de Administração (Máxima): 1,72%
 Classificação Anbima: Ações Dividendos
 Código de Referência: 311383
 Início do Fundo: 23/08/2012

Informações Operacionais

Aplicação Mínima: R\$ 10.000,00
 Aplicação Adicional: R\$ 100,00
 Saldo Mínimo: R\$ 1.000,00
 Resgate Mínimo: R\$ 100,00
 Conversão da Cota para Aplicação: D+1 do
 Conversão da Cota para Resgate: D+30 do
 Disponibilização dos Recursos Resgatados: D+32 do

Retorno (%)	Benchmark: Ibovespa												Excesso de Retorno		Índices: Ibovespa X											
	2023	2022	2021	2020	2019	fev/24	jan/24	dez/23	nov/23	out/23	set/23	ago/23	jul/23	jun/23	mai/23	abr/23	mar/23									
Fundo	23,73	8,49	-10,50	3,05	42,07	1,80	-3,07	3,91	9,68	-3,01	0,54	-3,43	2,74	8,09	2,30	4,20	-1,50									
Excesso de Ibovespa	1,43	3,81	1,43	0,13	10,49	0,80	1,72	0,33	-2,86	-0,08	-0,17	1,64	-0,32	-0,92	-1,43	1,69	1,41									
Ibovespa	22,28	4,69	-11,93	2,92	31,58	0,99	-4,79	3,38	12,54	-2,94	0,71	-5,09	3,27	9,00	3,74	2,50	-2,91									

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

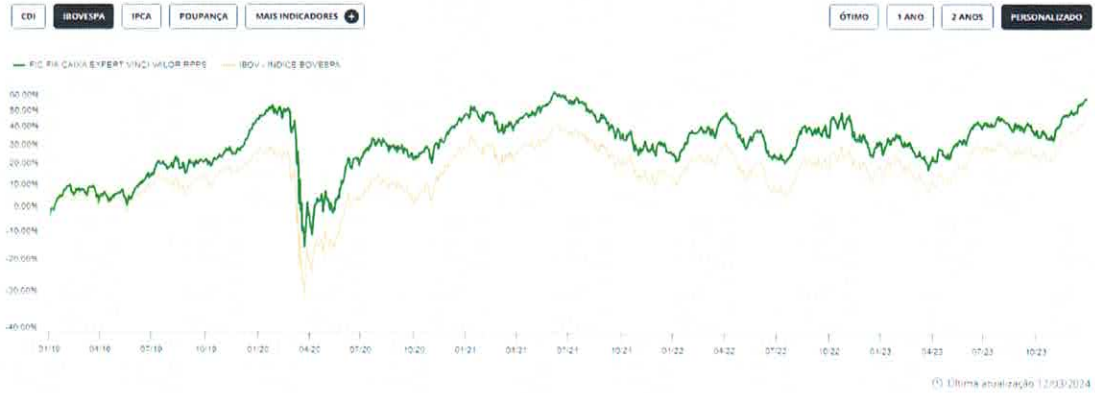
[Large handwritten signature in blue ink]

[Handwritten initials and marks in blue ink]



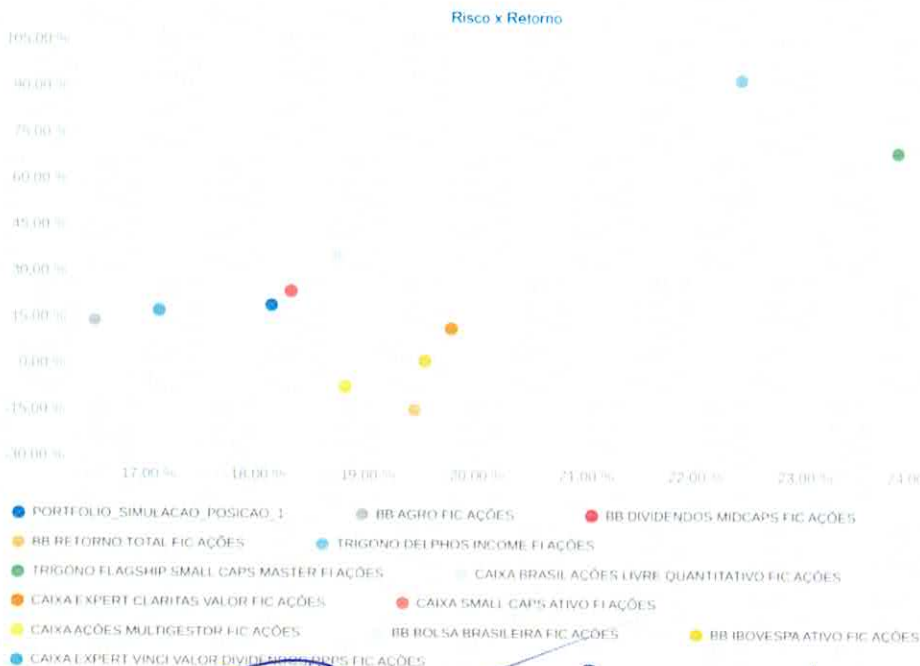
**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

Gráfico de Rentabilidade



O fundo tem taxa de administração de 1,72% e não cobra taxa de performance. A taxa de administração está um pouco abaixo da cobrada por produtos semelhantes no mercado. A liquidez é em D+33. Esse prazo maior para resgate é importante em fundos com gestão ativa e foco em longo prazo, pois em caso de resgates o gestor precisa ter tempo suficiente para vender suas posições e manter os demais ativos balanceados, sem prejudicar os cotistas que permanecerão no fundo. Cabe ressaltar que o investimento neste fundo não implica em risco de crédito nem da gestora e nem da sua carteira, pois não há títulos de sua emissão e o investimento em ações se trata de relação de sociedade com as empresas investidas e não de dívida como na renda fixa. O gráfico a seguir apresenta a relação risco x retorno dos fundos de ações que compõem a carteira do Macaeprev.

Gráfico



Handwritten signatures and scribbles at the bottom of the page, including a large signature in blue ink and several smaller ones in black and blue ink.



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

Como pode ser visto, o fundo sob análise apresenta um retorno em linha com a média dos fundos em carteira e um risco menor em relação a maioria dos demais fundos.

Matriz de correlação dos retornos de 12/02/2021 a 13/03/2024 (diária)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1 BB AGRO FIC AÇÕES	100	80	83	69	71	86	85	83	85	82	83	79
2 BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	80	100	85	60	65	89	88	91	93	85	85	90
3 BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	83	85	100	66	69	89	92	86	93	95	95	91
4 TRÍGONO DELPHOS INCOME FI AÇÕES	69	60	66	100	97	73	66	65	66	64	64	61
5 TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS MASTER FI AÇÕES	71	65	69	97	100	76	70	71	70	66	67	64
6 CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	86	89	89	73	76	100	90	87	90	89	90	90
7 CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	85	88	92	66	70	90	100	91	95	92	93	90
8 CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	83	91	86	65	71	87	91	100	95	85	86	86
9 CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	85	93	93	66	70	90	95	95	100	93	93	93
10 BB BOLSA BRASILEIRA FIC AÇÕES	82	85	95	64	66	89	92	85	93	100	100	95
11 BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	83	85	95	64	67	90	93	86	93	100	100	95
12 CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	79	90	91	61	64	90	90	86	93	95	95	100

Analisando a correlação do fundo sob análise com os demais fundos presentes na carteira do Macaeprev, percebe-se que não é tão alta. Dessa forma, acredito que o fundo é uma boa alternativa para a diversificação da carteira do Macaeprev. Após apresentação dos fundos, o gestor de investimentos, apresentou a ata do comitê de investimentos, tendo sido lida pelo gestor de investimentos, cuja cópia será parte integrante da presente ata, onde por unanimidade foi aprovada a sugestão de investimentos, na forma contida na ata. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e trinta minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes, ficando, desde já, os conselheiros convocados para a ordinária, a ser realizada no dia 26/03/2024 às 17:00 horas, para deliberação do investimento, após ciência e análise da ata do comitê de investimento, para a apresentação do relatório com proposta de investimento.

CONSELHO PREVIDENCIÁRIO:


Adriana Karina Dias


Aristófanis Quirino dos Santos

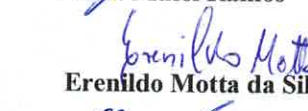

Cláudio de Freitas Duarte


Gabriel da Miranda Peçanha


Juliana Ribeiro Tavares


Ana Beatriz R. C. Errichelli de Souza


Carla Mussi Ramos


Erenildo Motta da Silva Junior


Gildomar Camara da Cunha


Michelle Crozoé de Souza