



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

1 ATA Nº 06/2021 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 03/03/2021 – Ata de Reunião
2 Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de
3 Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado à Rua Tenente
4 Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada às
5 dezessete horas do dia três de março de dois mil e vinte e um, estando presentes via plataforma
6 de reunião *Microsoft Teams*, os membros instituídos através da portaria de nomeação nº
7 289/2021: **Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte, Erenildo Motta da Silva Júnior,**
8 **Isabella Felix Viana, José Eduardo da Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura**
9 **Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e Rose Mary Gomes**, em virtude do gerente executivo
10 **Vinicius Tonidandel Borini** estar em São Paulo devido ao grande aumento do coronavírus.
11 Ressalta-se, conforme comprovado através do *print* da foto em anexo, que os membros **Claudio**
12 e **Isabella** participaram da reunião através do mesmo acesso do membro **Erenildo**. Iniciada a
13 reunião, pelo gerente executivo e organizador da reunião **Vinicius** foram tratados os seguintes
14 assuntos: I – CENÁRIO INTERNACIONAL: Foram abordados os riscos, destaques e
15 **Perspectivas do Mercado Internacional**: Economia Mundial em Recuperação Cíclica
16 (retomada de crescimento); Enorme Liquidez global, com expansionismo monetário e fiscal no
17 mundo desenvolvido (condições financeiras favoráveis); Expectativa de um possível pacote fiscal
18 nos Estados Unidos; Avanço da União Europeia no Plano de Recuperação com injeção de 700
19 BI Euros nos próximos anos; Vetores de riscos dissipados (Guerra Comercial / BREXIT – Acordo
20 Livre Comércio); Otimismo com o início da vacinação contra o Covid-19 em alguns países;
21 Cautela com novas cepas do Covid-19; Crescimento robusto da economia chinesa, com PIB em
22 Torno de +2,0% / +2,5% em 2020 e algo próximo em 2021. II – CENÁRIO DOMÉSTICO: Quanto
23 às **Perspectivas do Mercado Doméstico**, merecem destaque: Fatores externos devem
24 impulsionar a economia brasileira (exportações e *commodities*); Contexto bom, porém com
25 ressalvas para o crescimento. Normalização da atividade gradual e desemprego ainda elevado.
26 Hiato do produto bem aberto, dá espaço para o PIB com recuperação mais forte em 2021;
27 Cenário Inflacionário nos próximos meses em descompressão (choque oferta / câmbio / China /
28 auxílio emergencial / preços administrados); Políticas Fiscal e Monetária expansionistas para
29 reduzir os impactos econômicos e sociais da Pandemia; Incertezas sobre a vacinação contra a
30 Covid-19 no Brasil. Percentual mínimo trará confiança; Agenda de Reformas / PEC Pacto
31 Federativo / Autonomia BC / Retomada Leilões Concessão e Privatizações; Eleição da Câmara
32 (Arthur Lira), e Senado (Rodrigo Pacheco) favorecem benefícios econômicos, e
33 comprometimento com reformas. A pandemia e o ajuste fiscal é que vão promover a
34 precificação. III – CARTEIRA: Em ato contínuo, o gerente executivo **Vinicius** explanou sobre a

1



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

35 carteira do Macaeprev, mostrando gráficos que constataam 93,2% da carteira em Renda Fixa e
36 6,8% em Renda Variável, apresentando em seguida sugestões de novos produtos da Caixa para
37 um melhor posicionamento da carteira, conforme relatado a seguir: **Caixa FI Brasil IRF-M1**,
38 CNPJ nº: 10.740.670/0001-06: Enquadramento: Artigo 7º, Inciso I, 'b'; Fundo prefixado cujos
39 ativos têm prazo máximo de vencimento em até 1 ano (menor *duration*). O IRF-M1 é o mais
40 "curto" dos sub-índices IMA, sendo uma estratégia indicada para alocações conservadoras. Taxa
41 de Administração: 0,20% ao ano, Liquidez: D+0/D+0. Fundo conservador, utilizado para
42 proteção da carteira e liquidez de pagamentos. Por ser prefixado, apresenta resultados
43 superiores ao CDI, em período da SELIC decrescente. Não apresenta resultados negativos no
44 mês, portanto, pode ser utilizado como fundo transitório. **Caixa FI Brasil IMAB 5 LP**, CNPJ nº:
45 11.060.913/0001-10: Enquadramento: Artigo 7º, Inciso I, 'b'; Fundo composto por NTN-B com
46 vencimento em até cinco anos, reflete os movimentos desses ativos que possuem parte da
47 remuneração prefixada (cupom) e parte pósfixada (IPCA). Trata-se do fundo mais conservador
48 da família de fundos de índice de preços (menor *duration*). Taxa de Administração: 0,20% ao
49 ano, Liquidez: D+0/D+0. Vantagem de usufruir das maiores projeções para o IPCA; Vencimento
50 até cinco anos que permitir um risco menor sobre a taxa prefixada dos papéis; O excelente
51 carregamento da inflação adicionalmente ao fechamento das taxas prefixadas contribuirá muito para o
52 atingimento da meta no período. **Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica RF**, CNPJ nº:
53 23.215.097/0001-55: Enquadramento: Artigo 7º, Inciso I, 'b'; Esse fundo permite aos cotistas a
54 diversificação estratégica dos investimentos, através de alocações em todos os sub-índice IMA
55 permitidos aos RPPS, via cotas de fundos (IMA-B, Ima-B5, IMA-B5+, IRF-M, IRFM-1, IRFM 1+,
56 IDKA 2A) a depender da visão do Gestor acerca do cenário prospectivo. Opção de fundo ativo e
57 estratégico para a carteira de investimentos RF do RPPS. Taxa de Administração: 0,20% a
58 0,40% ao ano, Liquidez: D+0. Fundo moderado com carteira em 100% de títulos públicos,
59 gestão ativa, seleção de índices e análise de cenário. Enfim, um fundo que deixa a carteira
60 dinâmica e balanceada. **Caixa FI Brasil Matriz RF**, CNPJ nº: 23.215.008/0001-70:
61 Enquadramento: Artigo 7º, Inciso IV, 'a'; Esse fundo traz uma carteira diversificada de ativos com
62 o objetivo de acompanhar a variação do CDI. Com alocações em ativos de crédito privado (até o
63 limite de 50%) e exposição a risco de mercado, com base na estratégia definida pelo Gestor, o
64 fundo busca proporcionar aos cotistas incremento na rentabilidade medida pelo CDI. Taxa de
65 Administração: 0,20% ao ano, Liquidez: D+0. Fundo conservador, utilizado para proteção da
66 carteira e liquidez de pagamentos. Por ser prefixado, apresenta resultados superior ao CDI, em
67 período de SELIC decrescente. Não apresenta resultados negativos no mês, portanto, pode ser
68 utilizado como fundo transitório. **Caixa FIC Brasil Renda Fixa Ativa TP LP**, CNPJ nº:

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

69 35.536.532/0001-22: Enquadramento: Artigo 7º, Inciso IV, 'a'; Fundo de renda fixa que visa
70 proporcionar retornos superiores ao IPCA através da gestão ativa. O Gestor do fundo buscará
71 oportunidades de alocação nas curvas de títulos públicos federais (prefixados e índice de
72 preços); em ativos de privados emitidos por instituições financeiras classificadas como baixo
73 risco de crédito e em posições defensivas como o CDI. Taxa de Administração: 0,40% a 0,40%
74 ao ano, Liquidez: D+0 / D+1. Fundo com gestão ativa, gestão profissional, expertise do gestor,
75 seleção de ativos e análise de cenário. Enfim, um fundo que deixa a carteira dinâmica e
76 balanceada. **Caixa FI Brasil IPCA XVI Crédito Privado**, CNPJ nº: 21.918.896/0001-62:
77 Enquadramento: Artigo 7º, Inciso VII, 'b'; Fundo de renda fixa crédito privado ativo que busca
78 desempenho superior à variação do IPCA através da alocação em ativos de crédito privado e
79 títulos públicos federais indexados por esse indicador. Taxa de Administração: 0,20% ao ano,
80 Liquidez: D+0 / D+0. Pela falta de ativos privados realiza gestão ativa no índice IDKA 2, de olho
81 nas oportunidades. Ativos mais curtos que apresentam menor volatilidade. Cartela atrelada ao
82 IPCA. **Caixa FIC Ações Valor RPPS**, CNPJ nº: 14.507.699/0001-95: Enquadramento: Artigo 8º,
83 Inciso II, 'a'; Esse Fundo é uma parceria da Caixa com a Vinci Equities, que atua como Gestora.
84 As alocações são feitas em estratégias de alta convicção no mercado de ações, que possam ser
85 capazes de oferecer aos cotistas retornos absolutos superiores em horizontes de três a cinco
86 anos, quando ocorre o amadurecimento dos investimentos (estratégia de valor). Taxa de
87 Administração: 1,72% ao ano, Liquidez: D+21 / D+23. Utiliza-se da análise fundamentalista de
88 ações para definir as melhores opções de investimento. Ações com preço descontado ou com
89 melhores perspectivas de valorização diante do cenário previsto. Utilização de estratégias
90 defensiva e estratégias agressiva vislumbrando equilíbrio da carteira. **Caixa FIC Ações Valor**
91 **Dividendos RPPS**, CNPJ nº: 15.154.441/0001-15: Enquadramento: Artigo 8º, Inciso II, 'a';
92 Segundo Fundo da parceria da Caixa com a Vinci Equities. Nesse, o objetivo é a alocação em
93 empresas com potencial elevado de distribuição de resultados e valorização de mercado. A tese
94 de investimentos visa a adoção de postura de sócio nas empresas que compõem a carteira para
95 através do engajamento construtivo, auxiliá-las a potencializarem o valor agregado. Taxa de
96 Administração: 1,72% ao ano, Liquidez: D+30 / D+33. Utiliza-se da análise fundamentalista de
97 ações para definir as melhores opções de investimento. Ações com preço descontado ou com
98 melhores perspectivas de valorização diante do cenário previsto. Utilização de estratégias
99 defensiva e estratégias agressivas vislumbrando equilíbrio da carteira. **Caixa FIA Infraestrutura**,
100 CNPJ nº: 10.551.382/0001-03: Enquadramento: Artigo 8º, Inciso II, 'a'; Através do FI Caixa
101 Infraestrutura o RPPS tem a possibilidade de investimento no setor da economia que mais se
102 beneficia do crescimento do país. O fundo possui carteira diversificada estrategicamente nos

Juliana

✓

Ernesto

3
Ramos

✓

✓



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

103 principais segmentos do setor e infraestrutura. Taxa de Administração: 2,00% ao ano, Liquidez:
104 D+1 / D+3. Incapacidade do setor público em suprir a necessidade de infraestrutura do país.
105 Juros baixo e grande número de projetos (140 bilhões em concessões que devem ir a leilão em
106 12/18 meses), mais as privatizações esperadas. Setor serve de base para outras atividades,
107 portanto é pioneiro no crescimento dos resultados em cenários de recuperação econômica.
108 **Caixa FIA Construção Civil**, CNPJ nº: 10.551.375/0001-01: Enquadramento: Artigo 8º, Inciso II,
109 'a'; O fundo possui como estratégia a alocação em ações de empresas do setor de construção
110 civil e/ou ações de companhias que sejam fornecedoras diretas e tenham seus resultados
111 vinculados ao desempenho desse segmento. Taxa de Administração: 2,00% ao ano, Liquidez:
112 D+1 / D+3. Setor depende de um ciclo econômico favorável (PIB, emprego e crédito em alta).
113 **Caixa FIC FIA Multigestor**, CNPJ nº: 30.068.224/0001-04: Enquadramento: Artigo 8º, Inciso II,
114 'a'; O objetivo do fundo é superar a variação do Ibovespa através da aplicação dos recursos em
115 cotas de fundos de investimentos, selecionados com base na expertise do Gestor Caixa. O FIC
116 FIA Multigestor viabiliza o acesso, através de um único veículo de investimento, as melhores
117 estratégias dos gestores mais consistentes no segmento de renda variável. Taxa de
118 Administração: 1,50% ao ano, Liquidez: D+23 / D+25. Carteira diversificada com objetivo de
119 superar o Ibovespa, com menor volatilidade. A construção do portfólio busca reunir opções com
120 gestão ativa: 20% Conservador (empresas de qualidade, baixa alavancagem e geração de
121 caixa), 20% Agressivo (fundos de Small, Mids Caps e/ ou perfil de crescimento) e 60%
122 Moderado (fundos versáteis e equilibrados). **Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre**, CNPJ nº:
123 30.068.169/0001-44: Enquadramento: Artigo 8º, Inciso II, 'a'; A premissa do fundo é aplicar seus
124 recursos em cotas de fundos de "ações livre", visando retornos consistentes através de
125 estratégia ativa. O Gestor do fundo investido analisa e seleciona de forma criteriosa ações com
126 "múltiplos descontados" e com maior potencial de valorização nos diversos setores da bolsa
127 brasileira, não havendo restrição ou compromisso de concentração. Taxa de Administração:
128 2,00% ao ano, Liquidez: D+13 / D+15. Trabalha com um modelo de seleção de ações que
129 analisa comportamento passado. Como exclui as "Small Caps" da seleção, é um bom
130 instrumento de gestão ativa para compor com fundos dessa categoria. Análise quantitativa
131 (múltiplos) e de crescimento (perspectivas). **Caixa Expert Claritas Valor FIC Ações**, CNPJ nº:
132 30.068.060/0001-07: Enquadramento: Artigo 8º, Inciso II, 'a'; Esse fundo foi estruturado na
133 modalidade "fundo espelho" que, como o próprio nome sugere, replica (espelha) um fundo de
134 investimento já existente (Claritas Valor Feeder Fundo de Investimento em Ações), permitindo o
135 acesso a uma carteira de ativos já consolidada e com histórico de desempenho. Taxa de
136 Administração: 1,25% ao ano, Liquidez: D+23 / D+25. **Caixa FIC BR Estratégia Livre**



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

137 **Multimercado**, CNPJ nº: 34.660.276/0001-18: Enquadramento: Artigo 8º, Inciso III; Por ser uma
138 estratégia de alocação livre, esse fundo permite ai Gestor a busca pelas melhores oportunidades
139 nos mercados de ativos pós fixados, prefixados, índice de preços, moedas, commodities, ETF e
140 câmbio, sem a necessidade de concentração em alguma estratégia específica. Taxa de
141 Administração: 1,50% ao ano, Liquidez: D+13 / D+15. Constrói carteiras ativas e diversificadas
142 diretamente em ativos, não em índices. Mescla ativos de renda fixa e renda variável que
143 consolidados refletem maior equilíbrio, e reduzem o impacto da volatilidade em relação aos
144 fundos de ações. Utilização de estratégias com posições que buscam resultados adicionais e/ou
145 estruturas de proteção. **Caixa FI RV 30 LP Multimercado**, CNPJ nº: 03.737.188/0001-43:
146 Enquadramento: Artigo 8º, Inciso III; Fundo balanceado com estratégia alvo de alocação de 70%
147 em renda fixa e 30% em renda variável. As alocações são realizadas em ativos/derivativos que
148 representam o Ibovespa e nos mercados de renda fixa, moedas e commodities, com base em
149 análise fundamentalista dos ativos e percepção do cenário prospectivo por parte do Gestor.
150 Taxa de Administração: 1,00% ao ano, Liquidez: D+1 / D+3. Espelho da Resolução. Reproduz o
151 mesmo direcionamento (70% RF e 30% RV). Possui gestão ativa, com estratégia de
152 investimento diversificada. Apresenta variação de cotas mais equilibradas que a alocação
153 individual em cada estratégia. **Caixa FI Bolsa Americana Multimercado**, CNPJ nº:
154 30.036.235/0001-02: Enquadramento: Artigo 8º, Inciso III; Esse fundo proporciona o acesso a
155 um portfólio diversificado que replica o comportamento das quinhentas ações mais negociadas
156 nas bolsas norte americanas, por meio de instrumentos derivativos no mercado local. A
157 estratégia foi estruturada para capturar os movimentos de mercado das ações de grandes
158 corporações como: Apple, Microsoft, Amazon, Facebook, etc, e possui proteção cambial. Taxa
159 de Administração: 0,80% ao ano, Liquidez: D+0 / D+1. Ferramenta com liquidez para
160 investimento na bolsa americana. Baixa correlação com ativos brasileiros. **Caixa FIC**
161 **Multigestor Global Equities Inv Exterior**, CNPJ nº: 39.528.038/0001-77: Enquadramento:
162 Artigo 9º, Inciso II; Esse fundo permite o acesso, à sofisticação e diversificação estratégica
163 presente nos fundos de investimento internacionais. Trata-se de um fundo de fundos (FoF) no
164 qual o Gestor Caixa, através de rigoroso processo de análise, seleção e monitoramento constrói
165 uma carteira diversificada por meio do investimento em fundos de ações globais. Taxa de
166 Administração: 1,00% ao ano, Liquidez: D+7 / D+12. Investimento global sem limitação de
167 território; Aquisição de instrumentos com relevância de resultado histórico; Instrumentos
168 especializados permitem ampla diversificação de carteira. **Caixa FIA Institucional BDR Nivel I**,
169 CNPJ nº: 17.502.937/0001-68: Enquadramento: Artigo 9º, Inciso III; Permite aos investidores a
170 exposição de carteira através dos BDR, às ações de companhias americanas como, Apple,

Galvão *Ernesto* *5* *Ramos* *[Signature]* *[Signature]*

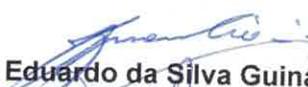


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

171 Microsoft, Amazon e outras. O fundo captura também a variação do dólar frente ao real e possui
172 baixíssima correlação com os ativos locais. Taxa de Administração: 0,70% ao ano, Liquidez:
173 D+1 / D+3. Ferramenta fácil e menos onerosa de investimento no mercado internacional.
174 Instrumento com proteção cambial, portanto com variável de correlação negativa em relação aos
175 investimentos em ativos locais. Indicado como opção para alcançar resultados a partir do
176 aumento da liquidez global e/ou proteção ao risco Brasil. **Caixa FIC Alocação Macro**
177 **Multimercado**, CNPJ nº: 08.070.841/0001-87: Tem como objetivo estar alocado nas principais
178 convicções macroeconômicas da equipe de gestão, nos mercados de Renda Fixa, Renda
179 Variável, Câmbio e Commodities. A estratégia se utiliza de outros fundos geridos pela Caixa
180 como instrumentos para composição de uma carteira diversificada e equilibrada. Taxa de
181 Administração: de 0,50% ao ano até 2,00% ao ano, Liquidez: D+1 / D+3. Uma espécie de
182 “Gestão Estratégica” com atuação em diversos mercados de forma direcional. Estratégia
183 baseada em cenários macroeconômicos de médio e longo prazos. Com exposição em mercado
184 de renda fixa, renda variável, câmbio e commodities. Finalizando o gerente executivo **Vinicius**
185 mencionou que entende que é muita informação, e alertou que a carteira do Macaeprev precisa
186 de um choque nesse momento porque está muito exposta no nível conservador e que há a
187 necessidade de se buscar a meta atuarial. Porque se ficarmos conservadores e não batermos a
188 meta, será percentual a mais de contribuição de servidores para poder compensar. O membro
189 **Erenildo** acrescentou que há o desejo da nova gestão em se mexer um pouco na carteira. **IV –**
190 **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a presente ata será
191 enviada para o e-mail e *whatsapp* de todos os membros, para leitura, aprovação e posterior
192 assinatura dos mesmos.


Alfredo Tanos Filho


Erenildo Motta da Silva Júnior


José Eduardo da Silva Guinâncio

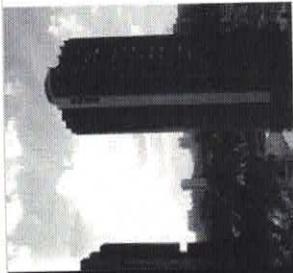

Patric Alves de Vasconcellos


Claudio de Freitas Duarte


Isabella Felix Viana


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Rose Mary Gomes



CAIXA

VIART – Vice Presidência de Administração e Gestão de Ativos de Terceiros

Relacionamento com Investidores RPPS

Av. Paulista, 2300 - 11º andar
01310-300 – São Paulo/SP
geico@caixa.gov.br
(11) 3572 46 00

Atenção
Esta apresentação foi desenvolvida pela VIART para utilização junto a seus clientes e parceiros, atuais ou potenciais. As informações aqui apresentadas são públicas e podem ser verificadas nos sites da ANRIMA, CAIXA ou CVM. Este material não representa proposta de investimento ou publicidade dos fundos de investimento citados. Havendo interesse por produto citado nesta apresentação, recomendamos a leitura do Regulamento e do Prospecto. É proibida a utilização desta apresentação sem a prévia autorização pela CAIXA. Em caso de dúvidas ou para mais informações, favor entrar em contato através dos canais apresentados nesta página.

Pessoas

No momento nesta reunião (10)

- E Erenildo (Convidado)
- A Alfredo (Convidado)
- CS Carla Lima da Silva
- EG **Eduardo Guinancio - Maca...**
- JF Jorge Francisco Tavares Furt...
- JB Jose Antonio Peioldan Barros
- MA MARIA AUXILIADORA (Convidado)
- PV Patric Vasconcellos
- RG Rose Gomes
- VB Vinicius Tonidandel Borini
Organizador

- JF
- CS
- JB
- RG
- A
- MA
- PV
- VB
- EG

Digite aqui para pesquisar