





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

1 ATA n.º 10/2024 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 04/03/2024 – Ata de Reunião
2 Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município
3 de Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado à Rua
4 Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro,
5 realizada às dezessete horas do dia quatro de março de dois mil e vinte e quatro, estando
6 presentes os membros, *Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte, Erenildo Motta da*
7 *Silva Júnior e José Eduardo da Silva Guinâncio*, instituídos através da portaria de nomeação
8 n.º 289/2021, os membros, *Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos*
9 instituídos através da portaria n.º 306/2022, o membro *Viviane da Silva Lourenço Campos*
10 instituída através da portaria n.º 1.707/2022 e o membro *Fábio Carvalho de Moraes*
11 *Drumond* instituído através da portaria n.º 0685/2023. Iniciada a reunião, realizada de forma
12 online através da plataforma Microsoft Teams, participando de um lado os membros do
13 Comitê de investimentos do Macaeprev e de outro, os representantes técnicos da Caixa Asset,
14 Carla Lima da Silva, Vinicius Tonidanel Borini, Jorge Francisco Tavares e Grimaldo Ferreira
15 Oliveira e pela Vinci Partners, Alessandro Meneghel sendo tratados os seguintes assuntos: **I-**
16 **BOAS VINDAS:** Pelos representantes técnicos da Vinci foram dadas as boas-vindas aos
17 membros do Comitê e pelo Especialista Alessandro Meneghel e Luis Guedes foi dada a
18 palavra sendo que o mesmo agradeceu pela oportunidade de falar e apresentar a visão do
19 banco sobre cenário bem como a apresentação de produtos. **II – INTRODUÇÃO E**
20 **APRESENTAÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTOS:** Passada a palavra para o
21 representante da Vinci que iniciou dizendo que gostaria de agradecer ao membro *Erenildo*
22 pela viabilidade da reunião. Eu não sei se todos do comitê conhecem, mas gostaria de nos
23 apresentar e dizer que estamos com a equipe aqui da Caixa, a equipe de relacionamento, de
24 processos relacionados aos Fundos e estamos preparados para atender as necessidades dos
25 nossos clientes, nas legislações específicas, juntamente com essa parceria com a VINCI. Eu
26 acho que a ideia é trazer a gestora para explicar e dirimir dúvidas quanto a estratégia do fundo
27 e as mudanças que tiveram ao longo do tempo. Trouxemos o histórico de como se deram
28 essas mudanças e acho que é importante a gente falar isso ao decorrer da apresentação. 
29 Vamos passar a palavra para o especialista Guedes para que ele possa seguir com a
30 apresentação. Pelo especialista Guedes da VINCI foi dito que esse fundo é muito importante 
31 para a gente porque é uma parceria que nós temos desde 2011 com bastante sucesso. Desde já
32 agradeço a todos e vou tentar ser bastante objetivo na apresentação. Quero mostrar um



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

33 pouquinho de como está a nossa estrutura aqui na VINCI que considero um ponto importante
34 e depois vou falar um pouco de mercado e no final vou entrar nos dois fundos que a gente tem
35 como sugestão de vocês. Fiquem à vontade para me perguntar se tiverem dúvidas em qualquer
36 momento. Vamos falar um pouco do CAIXA VALOR FIA e o CAIXA VALOR
37 DIVIDENDOS que são os dois fundos da parceria com a VINCI com a caixa nesta parceria
38 superbacana que nós estamos desenvolvendo. A vantagem da VINCI é que é uma Asset
39 independente que é diferente de outras. Temos vários segmentos de atuação com mais de 70
40 bilhões sob gestão e temos vários braços de atuação e isso é um grande diferencial nosso.

Modelo de Negócio Único, focado em Alta Performance

Capacidade comprovada de investir de forma rentável o capital próprio e de terceiros através de diferentes produtos

Ativos sob Gestão: aprox. R\$69 bilhões sob gestão (Dezembro/2023)*

Gestão de Recursos

Private Equity	Infraestrutura	Real Estate	Crédito	Ações	Hedge Funds	Soluções e Produtos de Investimentos	Vinci SPS	Retirement Services
Abordagem generalista e orientada para o controle, com foco em crescimento e reestruturação	Exposição a ativos reais através de instrumentos de equity e dívida	Fundos de investimentos imobiliários focados na obtenção de renda através de investimentos em diversos segmentos, como shoppings e logística	Soluções de crédito desenvolvidas para atender às necessidades de negócios em crescimento e maduros, capturando valor para os investidores	Posições de longo prazo pautadas em análises fundamentalistas de empresas locais listadas em bolsa	Abordagem multiestratégia focada em instrumentos brasileiros e internacionais com elevada liquidez	Oferta de produtos financeiros em plataforma aberta provendo serviços de gestão de portfólio e risco	Special Situations: investimentos no mercado primário e secundário de crédito, ativos judiciais e outras situações complexas, sempre estruturadas para prevenir perdas de capital	Planos de previdência focados na alocação de longo prazo e maximização do bem estar na aposentadoria

Assessoria Financeira

Alto valor agregado de serviços financeiros e estratégicos para empresários, equipes seniores de empresas e conselhos de administração, com foco principalmente em IPO Advisory e transações de M&A

*O AuM é calculado com dupla contagem, incluindo fundos de um segmento que investem em outros segmentos. Não há dupla contagem para fundos cogestidos por dois ou mais segmentos de investimento da Vinci Partners.



41

42 No setor de infraestrutura nós participamos de um leilão da Cedae do último bloco então
43 discutimos o Marco do saneamento junto com o pessoal de infraestrutura. Hoje estamos
44 estruturados em 19,4 Bilhões em ações.

Vinci Public Equities

Value Investing – engajamento de longo prazo com as companhias



VINCI
partners

45

46 Nós temos dois terços praticamente em ação de mosaico e temos um terço na estratégia de
47 dividendos. Somos uma casa extremamente fundamentalista e gostamos de investir nas
48 empresas escolhendo-as muito bem. É lógico que não temos problema nenhum em quando
49 uma empresa não vai bem, podemos rever a sua posição, mas normalmente nós avaliamos
50 muito bem essas empresas ajustando o tamanho das posições à medida que a gente vai
51 sentindo mais confiança em relação às empresas. Temos um processo de investimento
52 bastante rígido e importante no segmento de ações contando com a equipe de análise na nossa
53 empresa com mais de 8 analistas que ajudam nas escolhas das empresas e toda esta análise é
54 desenvolvida internamente.



Equipe de Renda Variável

Time

Roberto Knoepfelmacher - Head de Equities

Luis Guedes
Gestor da Estratégia Dividendos

Mateus Araujo
Trader

Luiz Otavio Laydner, CFA – Head de Research

José Carlos Carvalho – Head da Área Econômica

Andreia Alcalde
Commodities, Varejo & Telecom

Flavio Arigony
Utilities

Daniel Doine
Internacional

Pedro Chrysostomo
Brasil

Pedro Monteiro
Agríbusiness, Distribuição de
combustíveis & Real Estate

Pedro Baião
Educação, Serviços Financeiros, Saúde
& Tecnologia

Daniel Sa Earp
Internacional

Victor Demier
Ações, Industriais & Logística

Felipe Tepedino
Consumo

Felipe London – Data Science

Felipe Tomé
Malls e Tecnologia



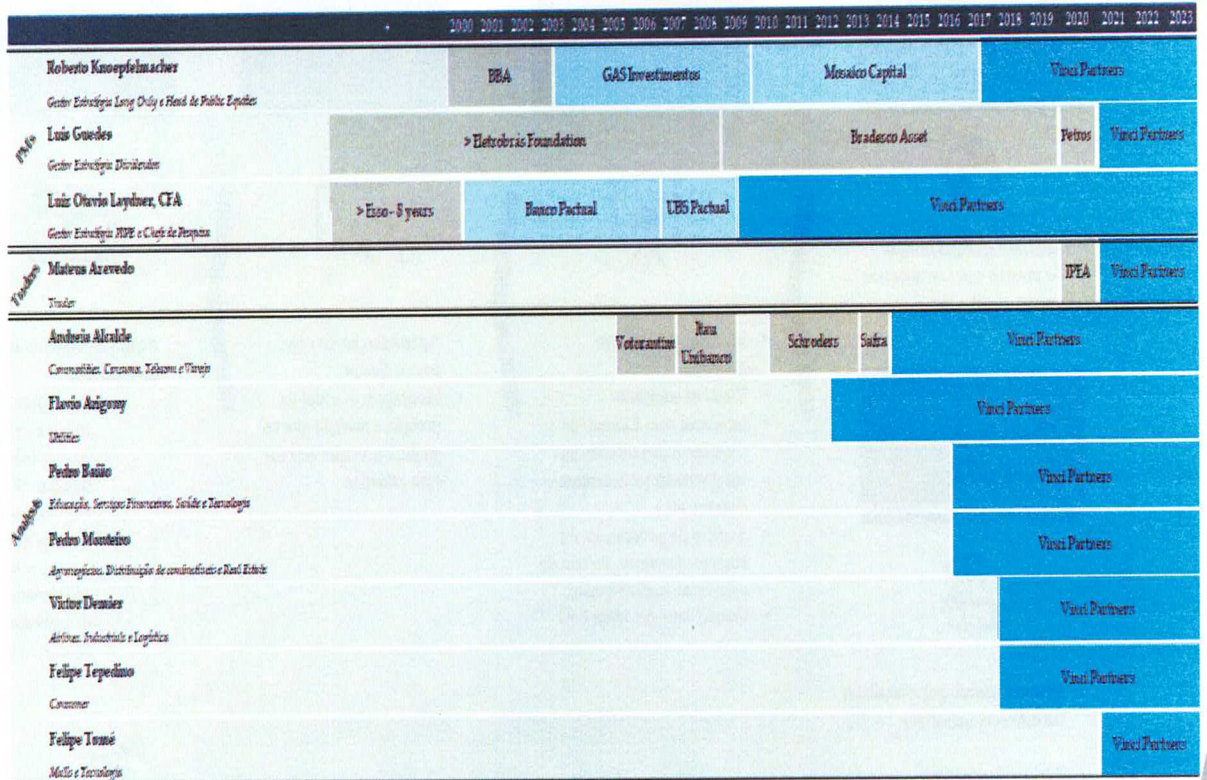
55

56 Temos uma área que nós começamos há dois anos atrás que é a que diz respeito das
57 informações e setores públicos onde temos compilado várias informações desse setor trazendo
58 para o nosso ambiente, para que a gente possa ampliar nossas análises. Estou na VINCI desde
59 2021 na área de análise. Temos vários analistas há mais de 10 anos aqui com a gente com
60 bastante experiência então acho que isso nos dá um bom suporte para nossa estrutura.



Equipe de Renda Variável

Experiência



61

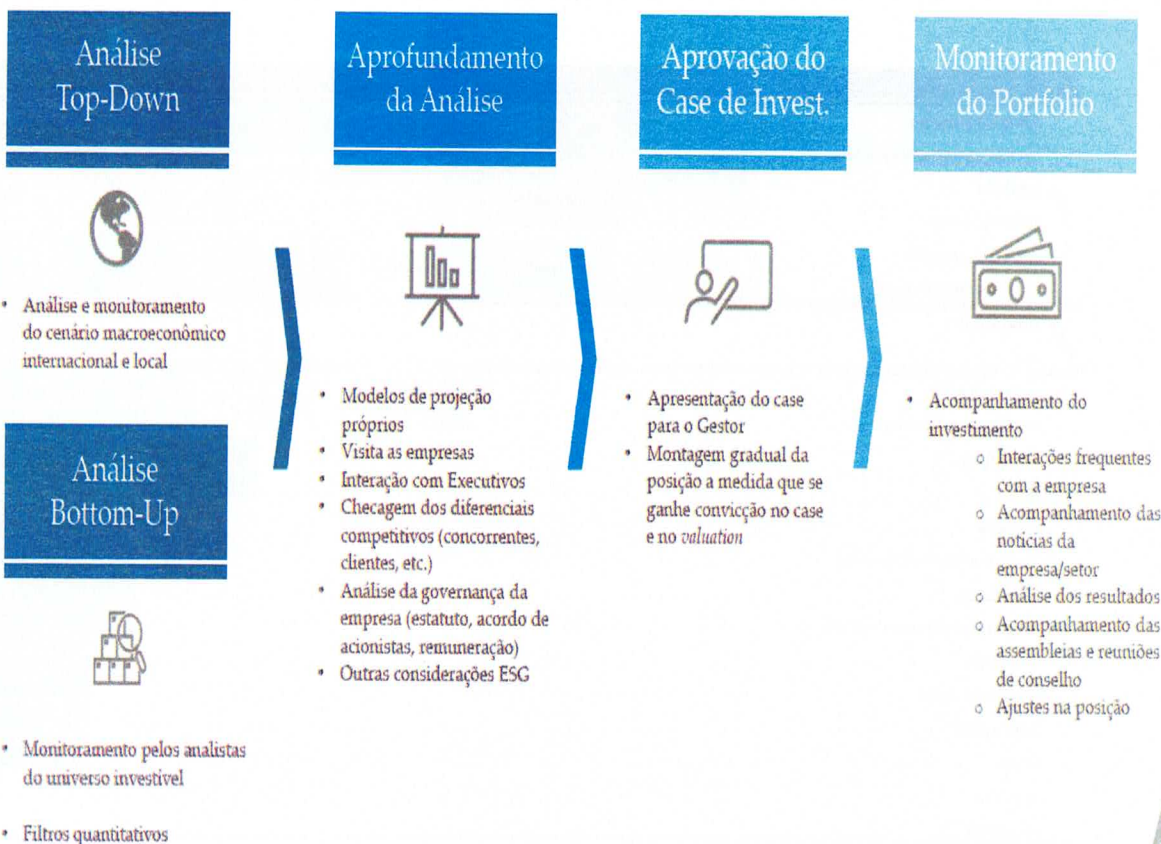
62

63 Nós gostamos da análise macroeconômica e de compreender o que acontece lá fora e o que
64 acontece aqui dentro do Brasi, pois entendo que estamos todos interligados hoje em dia, isto
65 é, precisamos entender quais são aqueles setores que devem ter uma boa perspectiva e aqueles
66 que talvez não sejam tão interessantes.

Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page.

Processo de Investimento

Processo de Geração de Ideias até o Monitoramento



67

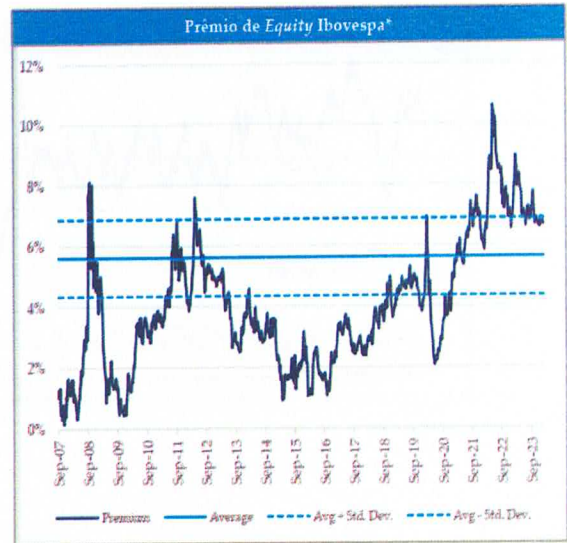
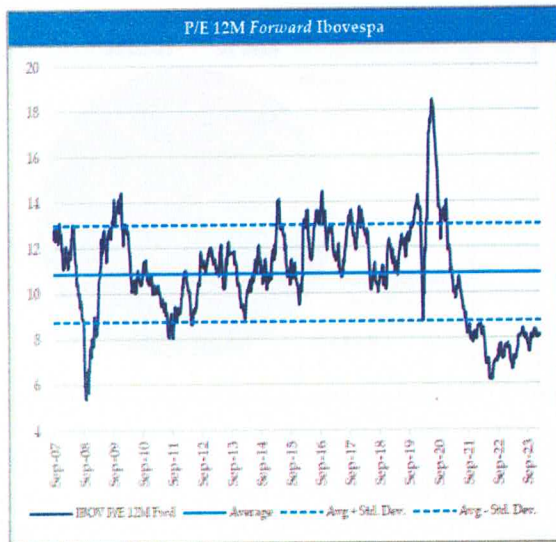
68

69 A gente faz uma análise fundamentalista de todas as empresas que temos no portfólio e
70 quando a gente investe, estaremos acompanhando as empresas durante todo o investimento.
71 Gostaria de passar como a gente está vendo o mercado hoje de renda variável. Temos
72 utilizado basicamente duas métricas. A primeira é o preço lucro que é uma métrica é bastante
73 conhecida pegamos a média histórica da bolsa do Ibovespa ao longo dos anos e isso é uma
74 média de 11 vezes esse preço lucro. Hoje está abaixo da Média histórica em termos de quase
75 um desvio padrão da Média histórica então acreditamos que ainda temos grande espaço ainda
76 para investir na bolsa.



Por que investir em renda variável?

O valuation da bolsa brasileira está num dos patamares mais atrativos dos últimos 15 anos tanto em termos absolutos (P/E) quanto em prêmio de Equity.



*Ibovespa Yield menos NTN-B Yield de 10 anos

Até 01/03/2024
Fonte: Bloomberg, Vinci Partners



77

78 Outra forma de enxergar é saber qual é o prêmio que você tem ao investir em ações em
79 detrimento da renda fixa. Já tivemos momentos em que esse prêmio foi muito baixo. Então
80 acreditamos que temos um grande caminho na valorização do Mercado de Ações. Inclusive
81 essa é uma das preocupações, porque entendemos que houve um erro muito grande por parte
82 dos investidores institucionais que migraram da renda variável e ativos de risco para renda
83 fixa e com o cenário que a gente tem, nós achamos que as pessoas migraram demais ao longo
84 deste ano. Temos o sinal de que a bolsa tem melhorado com boas janelas para ativos de risco
85 no Mercado de Ações. Comparando com a bolsa americana, nós conseguimos perceber o
86 quanto a nossa bolsa ficou para trás. Nos últimos 3 anos a bolsa americana subiu muito em
87 cima das empresas de Tecnologia e tem tido um desempenho ainda muito forte, o que
88 demonstra que a bolsa brasileira ficou muito para trás e temos ao longo dos próximos
89 trimestres uma tentativa de recuperação.

6

X

B

7

verf

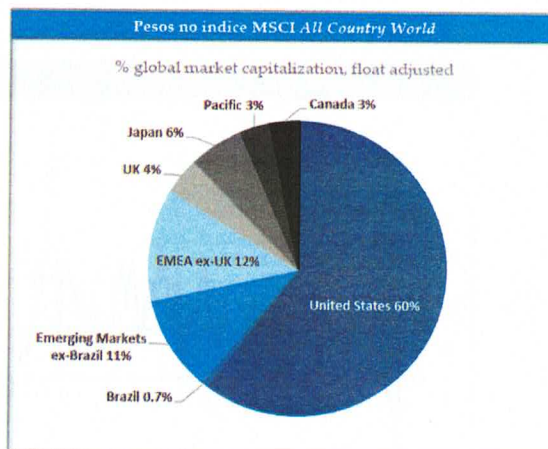
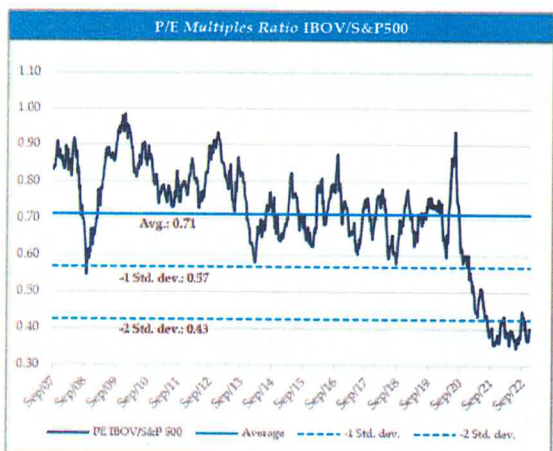
@

Handwritten signature and initials.



Por que investir em renda variável?

Desconto do Ibovespa para o S&P está no patamar mais baixo em mais de 16 anos.

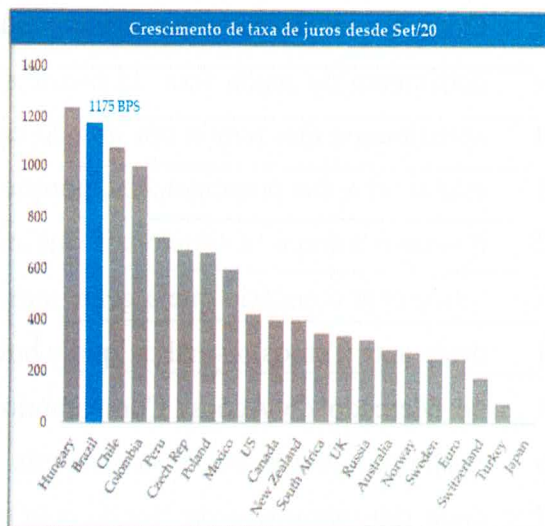
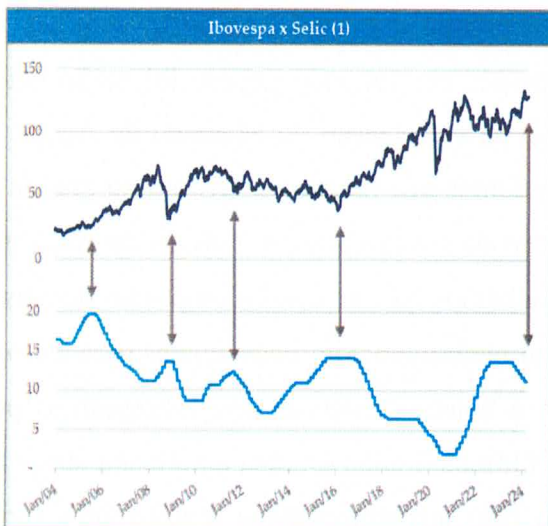


90

Fonte: Bloomberg; Vinci Partners

Por que investir em renda variável?

Estamos na frente da curva no ciclo monetário.



91

(1) Até 01/03/2024
Fonte: Bloomberg; Vinci Partners

Handwritten signatures and scribbles in blue ink.





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

92 Aqui são os ciclos de aperto e de altas e baixas da SELIC e o que a gente percebe claramente
93 é que sempre que a SELIC sobe, há um período de queda da bolsa e sempre que a SELIC cai,
94 há um período de aumento da bolsa. Considerando que claramente estamos no momento de
95 redução de taxas de juros, entendemos que isso pode trazer um momento mais positivo para a
96 nossa bolsa. Estamos pensando que a SELIC possa terminar o ano com 9% a.a., e assim temos
97 um espaço para queda da taxa de juros e uma possível valorização da bolsa. Isso tudo
98 demonstra um pouco do nosso otimismo para o Mercado de Ações nesse ano. Quanto à
99 economia global, pensamos que temos vários desafios e volatilidade no início desse ano com
100 o banco central americano tentando começar um ciclo de queda de taxa de juros, mas sem
101 sucesso. Isso fez com que o FED ficasse um pouco mais na defensiva e conservador,
102 sinalizando que vai cair a taxa de juros, mas que deve ser mais para o meio do ano. O
103 Mercado Brasileiro fez um pouco mais de ajustes, então em novembro e dezembro a bolsa
104 brasileira subiu muito forte, mas temos uma perspectiva bastante otimista para esse ano, com
105 o movimento da queda mais justo para este ano. Por conta desse otimismo nós viemos
106 ajustando as posições e tomando mais risco, mas preferindo mais qualidade e liquidez. Não
107 gostamos de mexer em papéis com pouca liquidez nesse momento porque há muita
108 volatilidade, especialmente pela questão geopolítica. Temos a guerra de Israel contra a
109 Palestina e isso faz com que a gente seja bastante cauteloso, mas há ainda algumas
110 oportunidades. Vemos juros e inflação em queda, mas a principal dúvida que pode interferir é
111 quanto à questão fiscal do Brasil. O governo quer ajustar a economia e para tanto, a meta de
112 Déficit deve ser alcançada e vai depender muito de quanto o governo vai ser disciplinado
113 contra os seus gastos, bem como a sua arrecadação. Lá fora, temos a China que está no
114 momento de transição da economia para uma economia de consumo sendo uma transição
115 difícil, ainda mais depois de uma pandemia que fez com que tivessem uma série de lockdown
116 e problemas do setor de construção. Tudo isso tem feito com que as transições sejam um
117 pouco mais difíceis, mas ainda é um cenário de crescimento para a China de cerca de 4,5 %, o
118 que é um grande volume de crescimento. No nosso portfólio, tanto no CAIXA VALOR FIA
119 quanto no CAIXA VALOR DIVIDENDOS nós conseguimos ainda ver exposições em VALE
120 e PETROBRAS. Foram maiores nos anos anteriores por exemplo, no CAIXA VALOR
121 DIVIDENDOS, mas apesar de todo o ruído político ainda estão em patamares elevados, mas
122 sem dúvida essas posições são menores do que nos anos anteriores. Na parte de inflação
123 vemos a inflação caindo no Brasil. Temos o IPCA rodando perto da casa de quatro por cento.

E

A

comp 9



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

124 Outras casas estão com a previsão mais abaixo, mas o importante é que essas empresas de
125 setores mais regulados tipo elétrico, comunicações e shoppings tiveram ainda uma taxa de
126 retorno bastante interessante muito por conta das NTN-B que estão na faixa de 5,60 e 5,70.
127 São setores que nós gostamos bastante. Sem dúvida nenhuma, o que a gente tem feito é
128 reduzir a participação das *commodities* de forma gradual migrando para a parte mais
129 doméstica que se beneficia através da queda da taxa de juros e da inflação no Brasil.

Cenário para Renda Variável

Visão mais construtiva apesar dos desafios e volatilidade

Estratégia

- ✓ Visibilidade melhorando (FED, Reformas e Selic)
- ✓ Aumento gradual de risco, mas ainda priorizando qualidade e liquidez
- ✓ Busca por oportunidades decorrentes da volatilidade

Cenário Externo

- (+) expectativa pelo início de afrouxamento da política monetária do FED
- (+) crise imobiliária e novos estímulos econômicos na China
- (-) questões geopolíticas e instabilidade para o petróleo

Cenário Interno

- (+) Inflação e juros em queda
- (+) Revisões positivas para crescimento do PIB 2023 e boas expectativas para 2024
- (-) incertezas sobre a política fiscal

130

Estratégia

Visão mais construtiva apesar dos desafios e volatilidade

- **Commodities** – estímulos econômicos na China e conflitos geopolíticos mantem alto patamar de preços das commodities: posições em Mineração (Vale) e Petróleo (Petrobras)
- **Inflação no Brasil desacelerando** – atratividade ainda em setores/empresas com poder de repasse de inflação: Elétrico (Equatorial, Copel, Alupar e Eletrobras), Telecomunicações (Vivo) e Shoppings (Iguatemi)
- **Redução da Taxa Selic** – posições em empresas cíclicas domésticas que se beneficiam desse cenário, tais como o Financeiro (B3SA e BTG Pactual) e Construção (Cyrela, Cury e Direcional), Aluguel automotivo (Localiza), entre outras

131





132 Falando do CAIXA VALOR DIVIDENDOS, o objetivo dele é gerar alfa e distribuir
133 dividendos. Temos o histórico a partir de agosto de 2012, tendo praticamente mais de 11 anos
134 onde atravessou vários períodos bons e ruins. Para quem quer estar investindo na classe de
135 ações correndo menos risco, tendo uma volatilidade um pouco menor do que o Ibovespa e
136 fazendo essa composição de recursos gerando alfa sem dúvida são uma boa
137 opção.

Vinci Valor Dividendos FIA

Rentabilidade até Fevereiro/2024



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024*	Acumulado**
Vinci Valor Dividendos	-0,8%	1,5%	8,2%	-1,6%	23,6%	21,8%	12,7%	44,5%	4,9%	-5,9%	9,3%	24,8%	-1,2%	238,6%
Ibovespa	4,2%	-15,5%	-2,9%	-13,3%	38,9%	26,9%	15,0%	31,6%	2,9%	-11,9%	4,7%	22,3%	-3,8%	120,5%
IDIV	7,7%	-4,2%	-18,0%	-27,5%	60,5%	25,3%	16,0%	45,2%	-1,0%	-6,4%	12,6%	26,8%	-2,6%	167,5%

* Até 29/02/2024

** Início em 23/08/2012

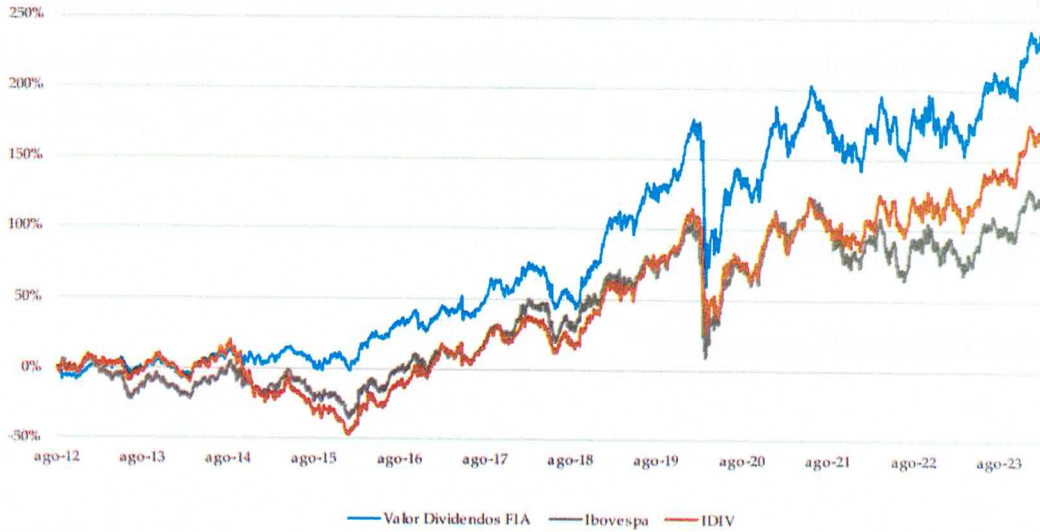
Fonte: Vinci Partners

VINCI
partners

138

Vinci Valor Dividendos FIA

Rentabilidade até Fevereiro/2024



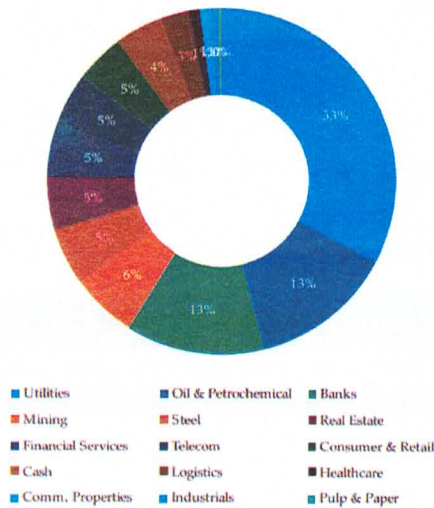
Fundo	Fev/2024	YTD	12m	24m	36m	48m	60m	ITD
Valor Dividendos FIA	1,9%	-1,2%	27,6%	24,7%	34,1%	35,1%	64,9%	238,6%
Ibov	1,0%	-3,9%	23,6%	14,0%	16,9%	23,9%	36,4%	120,5%
Idiv	0,9%	-2,6%	25,7%	32,5%	46,3%	39,6%	70,7%	167,5%
Alfa vs Ibov	0,9%	2,7%	4,0%	10,7%	17,2%	11,2%	28,3%	118,1%

Fonte: Vinci Partners

139

Alocação

Posição em Fevereiro/2024



Rank	Ativo	Setor	% Fundo	P/E 2024	DY 2024	ND/EBITDA 2024
1	Petrobras	Oil & Petrochemical	10,5%	5,0x	10,3%	1,0x
2	Copel	Utilities	8,8%	13,6x	7,3%	1,7x
3	ItaúUnibanco	Banks	7,1%	8,4x	7,5%	n.a.
4	Vale	Mining	6,0%	5,0x	10,0%	1,4x
5	Cemig	Utilities	5,6%	10,4x	9,1%	1,9x
6	Banco do Brasil	Banks	5,0%	4,5x	9,5%	n.a.
7	Telef Brasil	Telecom	4,9%	15,4x	6,5%	0,5x
8	Engie Brasil	Utilities	4,4%	9,4x	8,1%	n.a.
9	Gerdau Met	Steel	4,1%	6,7x	18,0%	0,2x
10	BBSeguridade	Financial Services	3,6%	8,9x	10,1%	n.a.
Total			59,9%		6,8%	

- Empresas com demanda estáveis, protegidas contra inflação, baixa alavancagem e alta geração de caixa...
- ... Suficientes para pagarem dividendos crescentes e desalavancarem.

Em: 29/02/2024
Fonte: Vinci Partners

140

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature that appears to be 'Vinci Partners' and other illegible signatures.

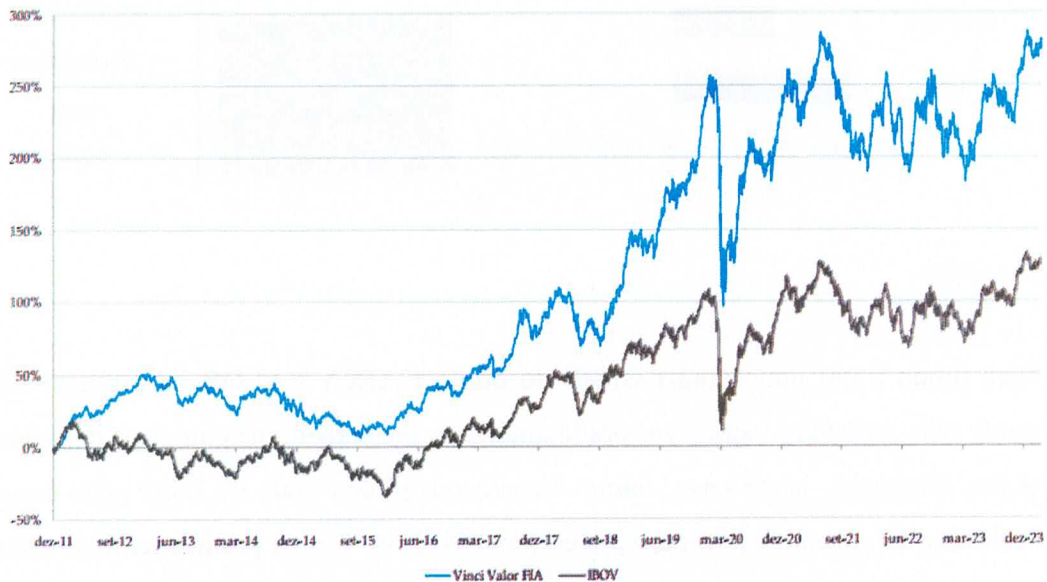


**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos**

141 Esta é uma estratégia muito interessante. Olhando o gráfico é possível entender que CAIXA
 142 VALOR DIVIDENDOS bateu tanto e IDIV quanto IBOVESPA. Infelizmente o Brasil tem
 143 uma crise a cada três a quatro anos e esta estratégia se mostra bastante resiliente ao Brasil,
 144 porque é composta por empresas de bastante qualidade, pouco alavancadas e gerando bastante
 145 caixa distribuindo em dividendos. Na composição do portfólio já tivemos mais VALE do que
 146 temos hoje. Temos 6% de VALE e 10% de PETROBRAS. Chegamos a ter 14% de VALE e
 147 13% de PETROBRAS, são posições menores hoje, mas são muito importantes. Temos uma
 148 carteira bastante diversificada no setor de energia elétrica temos uma posição forte na Copel.
 149 Temos uma outra participação importante que também é Petrobras onde a gente deixa vir um
 150 pouco mais aderente ao preço do petróleo e as questões geopolíticas afetam bastante o
 151 mercado. A parte dos bancos onde praticamente está o Banco do Brasil são as principais
 152 participações do fundo. Falando agora do CAIXA VALOR FIA, sua principal diferença para
 153 o CAIXA VALOR DIVIDENDOS é que este fundo tem uma maior volatilidade gerando Alfa
 154 sobre o Ibovespa. Ele possui uma série bastante longa desde 2011.

Vinci Valor FIA

Rentabilidade até Fevereiro/2024



	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024**	Acumulado**
Vinci Valor FIA	0,1%	-47,1%	-4,9%	-7,1%	-10,9%	21,2%	35,2%	14,7%	53,8%	4,2%	-13,7%	3,5%	21,7%	-3,0%	274,6%
Ibovespa	-1,0%	7,4%	-15,5%	-2,9%	-13,3%	38,9%	26,9%	15,0%	31,6%	2,9%	-11,9%	4,7%	22,3%	-3,8%	125,0%
Alfa	1,1%	39,7%	10,6%	-4,2%	2,4%	-17,7%	8,4%	-0,3%	22,2%	1,2%	-1,8%	0,9%	-0,6%	0,8%	149,6%

*Início em 12/12/2011

**Até 29/02/2024

Fonte: Vinci Partners



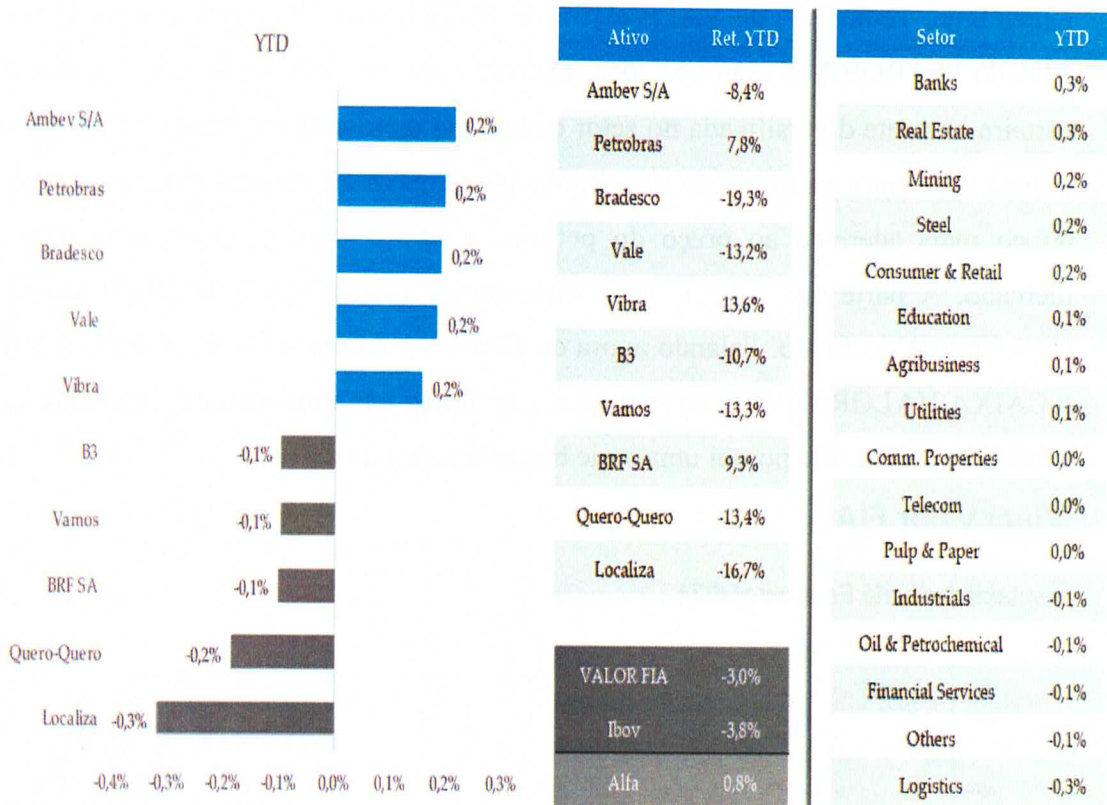
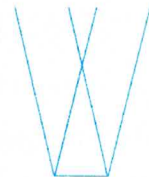


**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos**

156 Vou apresentar para vocês os principais ganhos no ano através do gráfico abaixo:

Performance Att. relativa ao Ibovespa (no ano)

Até Fevereiro/2024



Até 29/02/2024
Fonte: Vinci Partners



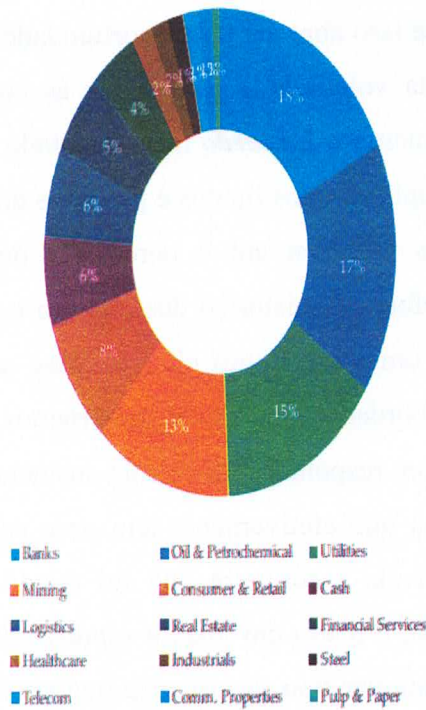
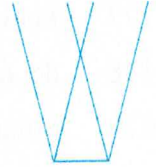
157

158 Este fundo é um pouco mais volátil do que o CAIXA VALOR DIVIDENDOS e quando a
 159 gente olha a carteira vamos ver praticamente os mesmos nomes ou parte dos nomes, mas com
 160 pesos diferentes, neste caso, vamos buscar um pouco mais de risco para buscar um pouco
 161 mais de alfa sem tanta preocupação com dividendos. Temos praticamente as mesmas posições
 162 que temos lá, mas com uma visão setorial diferente sendo o principal setor aqui os bancos
 163 com 18%. Temos 17% na parte de petróleo, 15% de setor de energia elétrica. A composição
 164 completa segue abaixo:

[Handwritten signatures and notes in blue ink]

Alocação

Em Fevereiro/2024



Rank	Ativo	Setor	% Fundo	P/E 2024	ND/EBITDA 2024
1	Vale	Mining	12,6%	5,0x	1,4x
2	Petrobras	Oil & Petrochemical	12,0%	5,0x	1,0x
3	ItaúUnibanco	Banks	11,0%	8,4x	n.a.
4	Eletrobras	Utilities	4,6%	17,1x	1,7x
5	Banco do Brasil	Banks	3,8%	4,5x	n.a.
6	Localiza	Logistics	3,7%	15,1x	2,6x
7	Equatorial	Utilities	3,6%	17,4x	3,1x
8	B3	Financial Services	3,5%	15,3x	0,0x
9	Vibra	Oil & Petrochemical	2,6%	11,3x	1,6x
10	Grupo Natura	Consumer & Retail	2,6%	14,6x	-0,5x
Total			60,1%		

- Empresas com demanda estáveis, protegidas contra inflação, baixa alavancagem e alta geração de caixa....
- ... Suficientes para pagarem dividendos crescentes e desalavancarem.

Até 29/02/2024
Fonte: Vinci Partners



165

166

167

168

169

170

171

172

173

174

175

176

Gostamos de frisar que mesmo dentro da classe de renda variável, buscamos ter uma renda variável de forma diversificada e isto é essencial para poder agregar valor. Então eu gostaria de frisar também que quanto ao patrimônio o CAIXA VALOR FIA está com pouco mais de 700 milhões. E o CAIXA VALOR DIVIDENDOS está com quase 1 bilhão de patrimônio. Isso demonstra que mesmo nestes últimos dois anos em que a gente viu o resgate muito forte de várias Asset de renda variável, é fato que nós tivemos entregas consistentes. Mesmo no momento de sofrimento, sofremos bem menos do que as outras Assets, tendo mais estabilidade e mantendo o patrimônio o que demonstra perenidade, representado pelo tamanho do patrimônio que construímos. Neste momento vamos abrir para perguntas, pelo membro **Erenildo** foi perguntado sobre os rumores da abertura de uma nova bolsa no Brasil.



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

177 Pelo especialista foi dito que acreditam que isto não irá acontecer porque temos uma barreira
178 de entrada gigantesca. Toda a parte de Custódia está junto com a B3, mas isso é uma
179 dificuldade tremenda, o que demanda muito investimento aliado a questão monopolista.
180 Todos os anos temos esse ruído de uma outra bolsa vir para competir com a B3, mas para nós
181 se trata apenas de ruído. Eu acho que na verdade isso abre até uma oportunidade para a gente
182 reforçar nossa posição na B3 aproveitando esta volatilidade para irmos às compras nesse
183 momento em que essas notícias circulam. Pelo membro **Eduardo** foi perguntado sobre qual o
184 percentual do capital próprio dos sócios estaria aplicado nos fundos e produtos da Vinci? Pelo
185 especialista da Vinci foi respondido que eles praticam até o percentual de 15%. Pelo
186 especialista Vinícius foi dito que gostaria de reforçar o histórico deste fundo e de como ele
187 chegou aqui na Caixa. A Caixa sempre teve um olhar muito clínico nesse segmento em
188 virtude da forma de como esse segmento é abordado e de como poderíamos preservar a
189 questão dos fundos de aposentadoria e pensão com responsabilidade com sustentabilidade. As
190 nossas parcerias sempre são pautadas em casas que efetivamente tem uma capacidade de
191 entrega e que tenham também credibilidade. Toda a conversa que foi criada no passado
192 permeia esses dois fatores. Como banco público, e tendo em vista a representatividade que
193 temos no segmento, nós não podemos fazer qualquer tipo de parceria que possamos correr
194 algum risco de imagem ou qualquer coisa nesse sentido e também não podemos ser hipócritas
195 para afirmar que podemos fazer tudo sozinhos. Somos um banco grande e entendemos que
196 existem Assets independentes que podem contribuir com produtos que possam contribuir
197 bastante para carteira de vocês. O que a gente quer frisar é que esses Fundos são somente para
198 RPPS, talvez haja poucos fundos de ações destinados da RPPS. Isso quer dizer que vocês
199 buscam o desenvolvimento de longo prazo e uma carteira de ações vem com essa
200 prerrogativa, tendo uma consciência de longo prazo permite que o fundo em cenários ruins
201 para bolsa por exemplo, não tenha uma saída massiva e uma continuidade da Estratégia. **III -**
202 **ENCERRAMENTO:** Os membros agradeceram a disponibilidade para palestra e o membro
203 **Patric** registrou que todos os gráficos e informações da instituição bancária expostos nesta ata
204 são de inteira responsabilidade dos seus palestrantes e nada mais havendo a tratar, a reunião
205 foi encerrada às dezoito horas e vinte minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os
206 presentes

207 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:



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

208 Alfredo Tanos Filho

Claudio de Freitas Duarte

209

210

211 Erenildo Motta da Silva Júnior

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

212

213

214 José Eduardo da Silva Guinâncio

Miriam Amaral Queiroz

215

216

217 Patric Alves de Vasconcellos

Viviane da Silva Lourenço Campos

