

# PREVIGUABA

Instituto de Previdência dos Servidores  
Públicos do Município de Iguaba Grande

## ATA Nº503 DE 30 DE AGOSTO 2023

### DE COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos trinta dias do mês de agosto de 2023, às dezoito horas e quinze minutos na sala do Gabinete da Presidência - do PREVIGUABA, situado na situado na Rua Altieres Mello dos Santos, 20 - Cidade Nova - Iguaba Grande/RJ, reuniu-se o Comitê de Investimentos, com a presença da Presidente do Comitê Rosana Aparecida, os membros Rogerio Maia, Victor Medeiros e Vanessa Ferreira. Recebemos análise da empresa de Mais Valia e análise jurídica do Fundo CLARITAS VALOR FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - CNPJ 11.403.850/0001-57, O Claritas Valor Feeder Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações ("Fundo"), constituído em 10 de dezembro de 2009, atualmente sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, iniciou suas atividades em 17 de março de 2010 e tem por objetivo investir no mínimo 95% de seus recursos no Claritas Valor Fundo de Investimento em Ações, inscrito no CNPJ sob nº 11.357.735/0001-93. "O FUNDO tem como objetivo investir no mínimo 95% de seus recursos no CLARITAS VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, inscrito no CNPJ sob no 11.357.735/0001- 93, denominado "FUNDO MASTER". O FUNDO MASTER, por sua vez, tem como objetivo proporcionar aos cotistas retornos consistentes e acima do mercado, buscando a valorização de suas cotas por meio da aplicação de seus recursos preponderantemente em ações do mercado acionário brasileiro com reduzida preocupação com a volatilidade diária e sugestão de diversificação entre 15 e 25 empresas, reforçando que não trata-se de obrigatoriedade, além de outros ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis nos mercados de renda variável, sendo ainda autorizado que a parcela remanescente seja investida em outras modalidades e fatores de risco tais como renda fixa, cambial, derivativos e cotas de outros fundos de investimento, negociados no mercado interno, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial, observadas as disposições da política de investimento. Analisamos as últimas 5 demonstrações contábeis do fundo e foi possui atestar que as auditorias independentes contratadas atestaram, em todos os últimos 5 exercícios, que as demonstrações contábeis apresentaram adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo. Observações, Possui Taxa de Saída quando se deseja resgatar o inheiro em D+1 de 5%, o fundo investe no mínimo 95% de seus recursos no Claritas Valor Fundo de Investimento em Ações, inscrito no CNPJ sob nº 11.357.735/0001-93, fazendo menção sobre o fundo master em regulamento. Não foi possível atestar o atendimento ao inc. II do § 2o do art. 21 da Resolução CMN no 4.963/2021, sendo preciso que a administradora forneça uma declaração de que cumpre essa regra contendo os dados de recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social. O RPPS deverá se atentar ao atendimento integral do



credenciamento estabelecido, no que tange ao fundo e aos prestadores de serviços, conforme edital de credenciamento. O volume administrado de forma segregada entre a S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A e o Banco Santander. Assim, o RPPS deve solicitar o montante específico que a S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A tem sob sua administração na ANBIMA. a S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A possui comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional. Recebemos ainda da empresa de Consultoria Mais Valia, análise que O fundo direciona, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio para cotas do fundo CLARITAS VALOR FEEDER FIA, inscrito no CNPJ sob nº 11.403.850/0001-57 ("FUNDO MASTER"). O fundo master, por sua vez, tem como objetivo proporcionar aos cotistas retornos consistentes e acima do mercado, buscando a valorização de suas cotas por meio da aplicação de seus recursos em ações do mercado acionário brasileiro. O foco de atuação do fundo está voltado para a performance operacional das empresas e as perspectivas de geração de riqueza para os acionistas, e por isso, apresenta reduzida preocupação com a volatilidade diária dos mercados e a liquidez de suas ações. O fundo tem baixa diversificação concentrando sua carteira entre 15 e 25 empresas, visando com isso alcançar retornos consistentes acima do mercado, reforçando que não se trata de obrigatoriedade, além de outros ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis nos mercados de renda variável, sendo ainda autorizado que a parcela remanescente seja investida em outras modalidades e fatores de risco tais como renda fixa, cambial, derivativos e cotas de outros fundos de investimento, negociados no mercado interno, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial, observadas as disposições da política de investimento. Observando o gráfico acima, percebe-se que o fundo vem apresentando resultado superior ao do Ibovespa e do IBrX na janela de 24 meses. O fundo tem 621 cotistas e patrimônio superior a R\$ 668 milhões. Tem taxa de administração mínima e máxima que são, respectivamente, 0,70% e 1,25% e taxa de performance de 20% sobre o que exceder 100% do IBrX. A taxa de administração está abaixo das praticadas pela indústria em fundos com gestão ativa. A liquidez é em D+3 dias úteis ou D+33. O fundo tem taxa de saída de 5% sobre o valor resgatado, a ser convertida para o fundo, sobre resgates que não respeitem o prazo de disponibilização do respectivo valor em 33 dias após a sua cotização. 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. O fundo é administrado e custodiado pela Santander Caceis, empresa do grupo Santander. A gestão e seleção das ações da carteira é feita pela Claritas Administração de Recursos, que é uma gestora independente, ou seja, não ligada a instituição financeira. 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. Apesar da alta nos últimos meses, a bolsa brasileira continua barata. A bolsa negocia a um múltiplo preço/lucro (P/L) em patamar abaixo e/ou próximo de grandes crises como 2008, pré-impeachment da Dilma e Covid-19. Dessa forma, consideramos o momento oportuno para uma ligeira elevação do atual percentual em ações. O PREVIGUABA tem fundos de renda variável na carteira. Caso o Comitê de Investimentos do PREVIGUABA esteja com o viés de alocação de longo prazo, entendemos que o momento é oportuno para aumentar os investimentos em ações. Nossa conclusão é de que este fundo pode sim integrar a carteira do PREVIGUABA. Em caso de decisão favorável, há necessidade de aprovações prévias e de credenciamento, disponível em nosso sistema. Nada mais havendo a tratar eu Vanessa



da Silva Ferreira dos Santos, lavrei e assino a presente Ata juntamente com os demais presentes que assim quiseram assinar, Iguaba Grande/RJ, 30 de agosto de 2023.

Rosana Aparecida Rodrigues Alves – Presidente do Comitê de Investimento.

Vanessa da Silva Ferreira dos Santos – Secretária.

Flávia Canelas – Membro Comitê de Investimento.

Victor Medeiros Mendes da Silva – Membro Comitê de Investimento.

Rogério Maia Vieira – Membro Comitê de Investimento.

**CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES**

31/08/2023

11.403.850/0001-57

**CARACTERÍSTICAS**

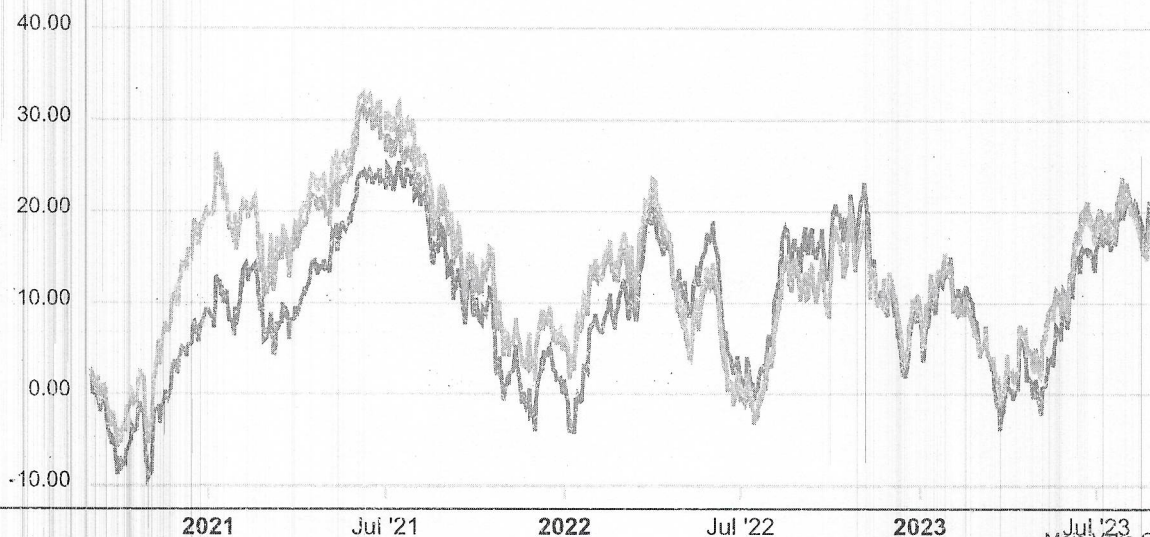
Administrador	SANTANDER CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.
Gestão	CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA
Custodiante	SANTANDER CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.
Taxa de Administração	0,70%
Taxa de Performance	20,00%
Disponibilidade de Resgate	D+3 ou D+33 (isento de taxa de resgate)
Quantidade de Cotistas	590
Patrimônio Líquido Fundo	725.801.620,70
Patrimônio Líquido Master	766.784.766,92

**PERFIL DO FUNDO**

Enquadramento Resolução	Artigo 8º, Inciso I
Benchmark	IBX
Público Alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	Ações Livre
Política de Investimento	Aplica seus recursos, principalmente, em cotas do CLARITAS VALOR FIAÇÕES, CNPJ: 11.357.735/0001-93.

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Gráfico	VaR - Mês
Fundo	-4,16%	5,79%	8,41%	8,64%	2,49%	1,09%	16,45%	7,10%
Benchmark	-5,01%	4,62%	6,85%	9,37%	4,16%	-4,36%	16,08%	
IBOVESPA	-5,09%	5,47%	6,84%	10,30%	5,68%	-2,56%	17,00	

De 01/09/2020 a 31/08/2023

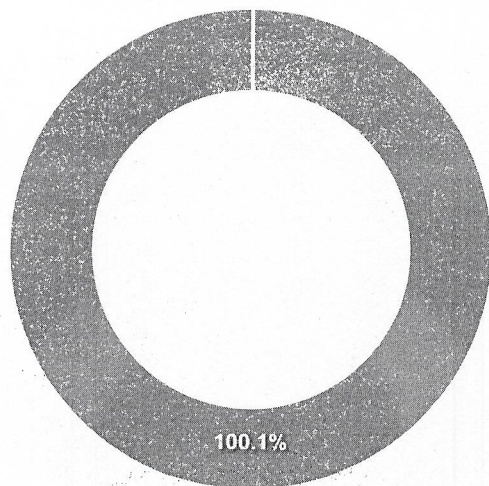


**CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES**

11.403.850/0001-57

**CARTEIRA DO FUNDO**

Fundos de Investimento      Valores a pagar/receber



** Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo	Divulgação
Cotas de CLARITAS VALOR FI AÇÕES	725.945,16	100,02	Fundos de Investimento	08/09/2023
Cotas de SANTANDER CASH BLUE FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	703,56	0,10	Fundos de Investimento	08/09/2023
Outros Valores a receber	37,80	0,01	Valores a pagar/receber	08/09/2023
Outras Disponibilidades	1,00	0,00	Valores a pagar/receber	08/09/2023
Outros Valores a pagar	-885,89	-0,12	Valores a pagar/receber	08/09/2023

\*\* Demonstramos os 10 maiores ativos que compõem a carteira.

## ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS

23 de maio de 2023.

### Dados do Fundo:

Denominação	<b>CLARITAS VALOR FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES ("fundo")</b>
CNPJ	11.403.850/0001-57
Administrador	S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A.
Gestor	CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.

### 01. Informações Básicas do Fundo

O Claritas Valor Feeder Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações ("Fundo"), constituído em 10 de dezembro de 2009, atualmente sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, iniciou suas atividades em 17 de março de 2010 e tem por objetivo investir no mínimo 95% de seus recursos no Claritas Valor Fundo de Investimento em Ações, inscrito no CNPJ sob nº 11.357.735/0001-93.

As cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes em sua carteira, podendo tais estratégias, da forma como são adotadas resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Na hipótese de o patrimônio líquido atingir níveis abaixo do mínimo exigido pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), o Fundo deverá receber aporte de capital ou fica o Administrador obrigado a promover a liquidação do Fundo ou incorporá-lo a outros fundos de investimento.

A política de investimentos do Fundo de investimentos Ilíquidos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Iguaçu Grande-RJ estabelece que os limites para o inc. I do art. 8º são:

Art.	Limite Resolução	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior
Art. 8º, I	30,00%	0,00%	25,00%	30,00%

Desse modo, observamos que uma eventual aplicação no fundo analisado deve se basear na análise de todos os limites expostos na legislação cogente e dispositiva.

O regulamento do fundo feeder (ora analisado) contém a menção ao fundo master:

**Cláusula III – Do Objetivo, da Política de Investimento e da Composição da Carteira**

3.1. **Objetivo:** O FUNDO tem como objetivo investir no mínimo 95% de seus recursos no **CLARITAS VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**, inscrito no CNPJ sob nº 11.357.735/0001-93, denominado “**FUNDO MASTER**”. O **FUNDO MASTER**, por sua vez, tem como objetivo proporcionar aos cotistas retornos consistentes e acima do mercado, buscando a valorização de suas cotas por meio da aplicação de seus recursos preponderantemente em ações do mercado acionário brasileiro com reduzida preocupação com a volatilidade diária e sugestão de diversificação entre 15 e 25 empresas, reforçando que não trata-se de obrigatoriedade, além de outros ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis nos mercados de renda variável, sendo ainda autorizado que a parcela remanescente seja investida em outras modalidades e fatores de risco tais como renda fixa, cambial, derivativos e cotas de outros fundos de investimento, negociados no mercado interno, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial, observadas as disposições da política de investimento

LIMITES POR MODALIDADE DE ATIVO FINANCEIRO	MÍNIMO	MÁXIMO	CONJUNTO
Cotas do “FUNDO MASTER”	95%	100%	95% a 100%
Cotas de Fundos de Investimentos em Ações e Cotas de Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações, EXCETO as cotas do “FUNDO MASTER”	0%	5%	

Lima, 4221, 4º andar – São Paulo - SP, credenciada como administradora de carteira de Valores mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM nº 9.408 de 05/07/2007.

Não encontramos nenhum processo administrativo sancionador em face da gestora acima.

Não foram encontrados Processos Administrativos Sancionadores para esta consulta.

Fale com a CVM    Nova Pesquisa

No ranking ANBIMA, extraímos a informação de que a gestora possui sob gestão cerca de R\$ 7.3 bilhão de reais até o mês de maio de 2023.

Quanto à **custódia**, está fica cumulada com a administração do fundo.

#### **4. Demonstrações Contábeis do Fundo**

Analisamos as últimas 5 demonstrações contábeis do fundo e foi possível atestar que as auditorias independentes contratadas atestaram, em todos os últimos 5 exercícios, que as demonstrações contábeis apresentaram adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo.

#### **5. Observações**

- Possui Taxa de Saída quando se deseja resgatar o dinheiro em D+1 de 5%
- O fundo investe no mínimo 95% de seus recursos no Claritas Valor Fundo de
- Investimento em Ações, inscrito no CNPJ sob nº 11.357.735/0001-93, fazendo menção sobre o fundo master em regulamento.
- Não foi possível atestar o atendimento ao inc. II do § 2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, sendo preciso que a administradora forneça uma declaração de que cumpre essa regra contendo os dados de recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social.



- O RPPS deverá se atentar ao atendimento integral do credenciamento estabelecido, no que tange ao fundo e aos prestadores de serviços, conforme edital de credenciamento.
- o volume administrado de forma segregada entre a S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A e o Banco Santander. Assim, o RPPS deve solicitar o montante específico que a S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A tem sob sua administração na ANBIMA.
- a S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A possui comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional.

**Esta é nossa análise.**

JALIGSON HIRTACIDES Assinado de forma digital por  
SANTOS DE JALIGSON HIRTACIDES SANTOS DE  
ASSIS:84707895468  
ASSIS:84707895468 Dados: 2023.05.23 18:18:56 -03'00'

**Matheus Victor Calheiros**  
**OAB/PE n. 57.081**

**Jalígson Hirtácides Santos de Assis**  
**OAB/PE 16.457**

**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 da empresa. As informações aqui contidas são somente com 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. Esta é 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 os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários). Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil alinhado ao contexto regulatório. 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. Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN