FAP
FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES
Do Servidor do Município de
Santo Antônio de Pádua

Lei nº 3.030 de 13/12/2005. CNPJ nº 39.421.813/0001-90
Rua: Prefeito Eugenio Leite Lima, Nº 82 – 1° andar - Sala 101 – Centro
Santo Antônio de Pádua-RJ - CEP: 28470-000.

Tel./Fax: (22) 38510077 – e-mail: fap@santoantoniodepadua.rj.gov.br

Ata nº 005 de 16 de maio de 2023 – Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do Fundo de Aposentadoria e Pensão dos Servidores Municipais de Santo Antônio de Pádua/RJ, sito, na Rua Prefeito Eugênio Leite Lima, n° 82 – apt. 101 e 102 – Térreo – Centro, nesta cidade, deu-se as 11 h 30 a Reunião ordinária do Comitê de Investimento instituído através do Decreto Municipal nº 111 de 04 de outubro de 2017, tendo como Componentes nomeados pela Portaria nº 144/2021 de 26 de abril de 2021 o Diretor Presidente do FAP o Sr. Leonardo Pereira de Carvalho– servidor Efetivo, o Diretor Financeiro do FAP Sr. Tony Ferreira Corrêa– servidor Efetivo e a Sr. Júlio César Azevedo Paternostre – servidor Efetivo. Em atendimento a disposições normativos e legais, os membros do referido COMITÊ, passam a deliberar sobre a pauta principal: Deliberação sobre o credenciamento dos seguintes gestores, administradores de fundos de investimento e dos respectivos fundo de investimento: Foram apresentados através **dos processo nº 0110/2023 - CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA, CNPJ nº 10.626.543/0001-72, processo nº 0085/2023 – BGC LIQUIDEZ DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA; processo nº 0108/2023 – FUNDO 4UM MARLIM DIVIDENDOS FI - CNPJ nº 09.599.346/0001-22; processo nº 0084/2023 – FUNDO 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES; processo nº 0082/2023 – FUNDO CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES – CNPJ nº 11.182.064/0001-77, Processo nº 0104/2023 – FUNDO BTG PACTUAL DEBÊNTURES INCENTIVADAS FIC INFRA RENDA FIXA – CNPJ Nº 30.934.757/0001-13, processo nº 0111/2023 - FUNDO ITAÚ ASSET NTN-B 2024 RF FI -CNPJ: 50.236.636/0001-05 E FUNDO ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RF FI - CNPJ: 50.302.776/0001-34. Após análise da documentação apresentada e arquivadas em meio digital, foram aprovados os credenciamentos de todas as instituições e fundos arrolados acima.** Logo em seguida passou-se a discutir a necessidade de realocação de recursos, já que a carteira do FAP, ao final do 1º trimestre de 2023 estava com uma carteira defensiva para as volatilidades e dificuldades de formação de expectativas seguras para o ano de 2023 diante dos cenário macroeconômico global enfrentando elevados níveis de inflação e, consequentemente, de juros em elevação, ou "estacionados" em elevado patamar como o Brasil. Ainda no caso do nosso País, o ano de 2023, foi o de início de um novo Governo com a sua busca de montagem de equipe econômica, bem como da apresentação de uma política econômica completa e coerente, a ser submetida a aprovação dos mercados e, em boa parte, ao Congresso Nacional para sua análise, ajustes e aprovação. Aproximadamente 71% da carteira estava alocada em fundos de renda fixa e 43% em fundos com carteira formada exclusivamente por títulos públicos federais que apresentaram rentabilidade bem satisfatória no período deste relatório. Como o FAP manteve, no trimestre, apenas 14% de seu patrimônio no segmento de renda variável, cujo principal indicador, que é o IBOVESPA, e este teve retorno negativo de 7,16%, a carteira do FAP foi,

moderadamente, impactada por estes investimentos. Todos os fundos investidos neste segmento também apresentaram rentabilidades negativas. No tocante aos investimentos no exterior, este segmento também apresentou volatilidades advindas da elevação dos juros tanto pelo Banco Central Americano como do Banco Central Europeu já que estes países também vêm enfrentando processos inflacionários resilientes. O fato do FAP possuir apenas 3,6% de seus investimentos neste segmento e, "apesar dos pesares", ele contribuiu, com o investimento na CAIXA, positivamente com o resultado total da carteira de investimentos no período, já que os índices de ações no exterior, principalmente os fundos indexados ao S&P 500 foram, majoritariamente, positivos. Diante destes aspectos, neste trimestre a rentabilidade do FAP foi de 1,57% que representou 47,3% da sua meta atuarial. O nível de risco geral da carteira, medido pelo valor em risco medido pelo indicador "índice VaR" se situou em torno de 3% (página 7) o que é bem adequado e conservador. Neste momento, diante dos resultados observados e as expectativas e fundamentos da economia brasileira e mundial, recomendamos as seguintes ações: O FAP, no tocante aos investimentos em renda fixa: sua carteira já está bem diversificada em índices e balanceada entre fundos com carteira pré e pós fixada e com prazos variados e assim trazendo bons retornos e com perspectivas de outros igualmente satisfatórios e adequados ao atual momento de relativas incertezas e direções da condução da política monetária pelo Banco Central do Brasil. Há apenas 1 fundo com carteira pré fixada e com baixo valor junto a CAIXA (Fundo CAIXA IRF-M1). Recursos novos sugerimos que sigam sendo investidos em Fundos de renda fixa dos indicadores IMA- B. Adicionalmente, ainda no tocante aos seus recursos, sugerimos que o FAP busque aumento de volume e de alternativas de investimento de aplicações no segmento de renda variável "fora" do Banco do Brasil, da CAIXA e do Itaú, principalmente. Estas instituições tem um único núcleo de análise de empresas e ações e assim as mesmas ações tendem a estar presente na carteira de diferentes fundos destas mesmas instituições. Como os investimentos em fundos de ações, não representam risco de crédito, sugerimos que o FAP aprove a aplicação de valores pequenos em gestores independentes de fundos de ações enquadrados nas limitações e abrangência da legislação para teste de comparação em relação a atendimento, retornos e diversificação. Sugerimos que esta ação ocorra com o IBOVESPA em torno dos 100 mil pontos e reiterando que eles não representam risco de crédito. No segmento de investimentos no exterior sugerimos a manutenção dos atuais investimentos em seus respectivos níveis e fundos. Após a exposição pelo Diretor Financeiro, foi coloca a seguinte sugestão de investimento ao comitê: **O resgate do valor de R$ 200.000,00 (duzentos mil reais) do Fundo BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA – CNPJ 20.216.216/0001-04, e a aplicação de R$ 100.000,00 (Cem mil reais) no FUNDO 4UM MARLIM DIVIDENDOS FI - CNPJ nº 09.599.346/0001-22; e a aplicação de R$ 100.000,00 (Cem mil reais) FUNDO 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES; O resgate total do FUNDO BRADESCO SELECTION FI AÇÕES – CNPJ 03.660.879/0001-96 e aplicação do valor de R$**