



Lei nº 3.030 de 13/12/2005. CNPJ nº 39.421.813/0001-90
Rua: Prefeito Eugenio Leite Lima, Nº 82 – 1º 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 002 de 29 de fevereiro de 2024 – 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, nº 82 – apt. 101 e 102 – Térreo – Centro, nesta cidade, deu-se as 14 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: **Cenário Econômico** - O primeiro mês do ano começou amargo para a maioria das carteiras de investimentos. Após um bom retorno no ano de 2023, o retorno do primeiro mês do ano de 2024, dificilmente superará a meta. Os ativos ligados a renda fixa, fecharam com sinais mistos, com o CDI e Títulos Públicos levados ao vencimento com resultados positivos e os fundos atrelados a inflação com desempenho negativo. Já na renda variável o despenho foi em sentido único, todos os ativos fecharam em forte baixa com maiores incertezas no mercado. Já os ativos no exterior fecharam no positivo principalmente pelo desempenho do dólar frente ao real no mês de janeiro e as valorizações históricas de alta dos principais índices do mercado acionário americano. **Análise da Carteira de Investimentos** – No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021. **Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos** – A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2024. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2024 ainda não foram atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas. **Rentabilidade e Risco (por ativo)** – As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados. **Distribuição por Benchmarks** – A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os



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

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

objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos. **Distribuição por Classificação ANBIMA** – Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento. **Distribuição por Gestoras e Administradoras** – As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, **Retorno da Carteira de Investimentos** – No segmento de renda fixa, os ativos fecharam com sinais mistos, com o CDI e Títulos Públicos levados ao vencimento com resultados positivos e os fundos atrelados a inflação com desempenho negativo. Já na renda variável o desempenho não foi satisfatório devido as incertezas em relação ao novo ano no mercado. Já os ativos no exterior fecharam no positivo principalmente pelo desempenho do dólar frente ao real no mês de janeiro e as valorizações históricas de alta dos principais índices do mercado acionário americano. **Retorno dos Fundos de Investimentos** – Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2024, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos. Após a análise dos cenários, dos pareceres técnicos da consultoria de investimento o Comitê chegou à seguinte conclusão: **FUNDOS MULTIMERCADO** - O Fundo CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP apresenta relação Risco Retorno inadequada pois pode assumir diferentes fatores de risco mas entrega retorno praticamente igual ao CDI. Sugerimos resgate total desse Fundo. Adicionalmente, esse Fundo cobra 0,50% de taxa de administração para montar carteira, com elevado percentual em cima de fundos investidos com carteira formada por títulos públicos Federais e há fundos que o fazem cobrando apenas 0,15 ou 0,20% ao ano em taxas de administração. O valor resgatado desse FIM sugerimos sua realocação nos fundos de ações de gestores independentes já presentes na carteira do FAP. **FUNDOS DE AÇÕES** - Carteira bem diversificada entre diferentes gestores e estratégias aí adotadas. Segmento favorecido que merece aumento dos investimentos em linha com a execução da política monetária brasileira pelo Banco Central. **RENDA FIXA:** Sugerimos o encurtamento da carteira para menor exposição a volatilidades ligadas ao equilíbrio fiscal em ano eleitoral. Nesse sentido o resgate total sugerido para o Fundo: CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI



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

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

RENDA FIXA LP e que o valor resgatado seja investido no Fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP; Resgatar o baixo valor do Fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP e que o valor resgatado seja investido no Fundo Fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP. Entendemos a seguinte matemática: a Taxa SELIC está em 11,75% ao ano e, pelo Boletim FOCUS, deve terminar o ano no patamar de 9%. Assim, ao longo de 2024 sua taxa deve acumular algo em torno de 10% no ano fechado. Esse percentual deve ser superior a meta atuarial do FAP que estimamos que será abaixo de 9,5% em 2024. Caso haja interesse, os títulos públicos também estão ofertados no mercado secundário em taxas pré e pós fixadas acima da perspectiva de meta atuarial do FAP para 2024. **INVESTIMENTOS NO EXTERIOR:** Manter o atual baixo percentual até maiores definições da execução da política monetária nos Estados Unidos que impactam diretamente esses fundos. Não havendo mais nada a tratar e ser registrado, o Presidente encerrou a reunião mandando que se lavrasse a presente Ata, e eu Tony Ferreira Corrêa, na qualidade de Diretor Financeiro lavrei a presente ata, onde lida e aprovada, vai assinada pelos membros presentes.



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

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

Parecer do Comitê de Investimento – 02/2024

Santo Antônio de Pádua, 29 de fevereiro de 2024.

O Comitê de Investimentos do FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DO MUNICÍPIO DE SANTO ANTÔNIO DE PÁDUA - RJ analisou o relatório de investimentos referente ao mês de janeiro/2024, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Membros	Assinatura
Leonardo Pereira de Carvalho Diretor Presidente do FAP	
Tony Ferreira Corrêa Diretor Financeiro do FAP	
Julio César Azevedo Paternostre Chefe de Gabinete do FAP	