FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES – FAPS

REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
ATA Nº 11/2022

Aos vinte dias do mês de outubro de dois mil e vinte e dois, às nove horas e trinta minutos, na Sala de Reuniões Virtual, registrou-se a presença do Presidente do IPAM, Sr. Flavio Alexandre de Carvalho, do Diretor Financeiro do FAPS, Sr. Vinícius de Vargas Bacichetto, da Tesoureira do FAPS, Sra. Luciane Maraschin e das representantes do Conselho Deliberativo, Sras. Rosângela Palmira Dalla Vecchia e Paula Albring Ribeiro. Vinícius iniciou apresentando as pautas a serem tratadas, tais como: a) desenvolvimento da carteira do FAPS no mês de setembro; b) credenciamento do Banco Bradesco e outras informações (documentação Santander e Itaú – para negociação de Títulos Públicos); c) Fundo Caixa Juros e Moedas Multimercado e alteração de carteira; d) assuntos gerais. Vinícius iniciou a reunião observando o primeiro ponto de pauta que é "a) desenvolvimento da carteira do FAPS no mês de setembro". O mês de setembro foi marcado ainda pelas incertezas globais em torno dos controles inflacionários em diversos países. Na Europa, o mês foi afetado pela crise energética, principalmente em relação ao corte do fornecimento de gás originado na Rússia. Também, no final do mês de setembro o Reino Unido anunciou um pacote de subsídios e cortes de impostos para impulsionar a economia local, o que levaria a um alto custo para o governo britânico, aproximadamente 45 bilhões de libras em 2022 e mais 150 bilhões de libras ao longo dos próximos dois anos. Nestas duas economias se esperava, até setembro, uma continuidade no aperto monetário, exatamente para controlar os altos preços, ou seja, ambos os Bancos Centrais confirmaram a expectativa do mercado com elevação da taxa de juros. Nos Estados Unidos, o cenário não foi diferente, o Comitê Federal de Mercado Aberto aumentou a taxa de juros em 0,75% e manteve a perspectiva de aumento nas próximas reuniões, podendo de estender até 2023 e começar a cair em 2024, o que fez com que o mercado revisasse as projeções iniciais. Sobre o mercado de trabalho, mesmo com as medidas tomadas pelo governo Estadunidense, se manteve bastante aquecido, em patamares superiores ao esperado. Na outra ponta, a produção industrial caiu e o varejo cresceu. No cenário Chinês, os dados foram bastante positivos com o crescimento das atividades da indústria e do comércio. No Brasil, embora tenha sido positivo, houve bastante oscilação, as eleições gerais não foram o foco da instabilidade, mas sim o cenário fiscal que apresentou maior peso, principalmente com os relatos de arrecadação do ICMS pelos estados, cortes orçamentários e outras ações do governo federal demonstraram contas públicas mais fragilizadas. Do lado positivo, a Petrobras continuou com o processo de redução dos preços nas refinarias, o que faz com que alivie o peso na contribuição da inflação brasileira. Por fim, o Comitê de Política Monetária (COPOM) declarou encerrado o ciclo de alta na taxa de juros, mantendo ao patamar de 13,75% ao ano. Mesmo declarando o encerramento do clico de altas, o COPOM demonstrou atento à inflação e avaliando a necessidade uma nova retomada de aumento ou não na taxa Selic. Desta forma, tendo em vista a alta volatilidade brasileira e no exterior, a carteira do FAPS teve um desempenho neutro, variando em 0,29% positivamente contra uma meta atuarial do mês de 0,11%.

O montante total em recursos financeiros levando em consideração investimentos e conta corrente foi de R$ 384.781.023,11 (trezentos e oitenta e quatro milhões, setecentos e oitenta e um mil, vinte e três reais e onze centavos). No segundo ponto de pauta, sobre o "credenciamento do Banco Bradesco e outras informações (documentação Santander e Itaú – para negociação de Títulos Públicos)", neste item de pauta, Vinícius informa que a SMI enviou as documentações para credenciamento dos Bancos Santander e Itaú, com foco em negociação de Títulos Públicos. Assim, Vinícius informa que será necessário coletar a assinatura do Presidente do IPAM e da Presidente do Conselho Deliberativo como é feito nos demais credenciamentos ou renovações. Quanto ao Bradesco, Vinícius informou que, conforme solicitação da última reunião, foi enviado, novamente e-mail ao banco Bradesco, e-mail solicitando informações sobre cotação de Títulos Públicos e outras informações. Vinícius informou que recebeu um e-mail de retorno onde continha um texto dizendo que o e-mail estava sendo encaminhado para área responsável e, até o momento não obteve novo retorno. O terceiro ponto de pauta, que trata sobre a indicação da SMI e um pedido de análise sobre o Fundo Caixa Juros e Moedas Multimercado, Vinícius informou que a Caixa vem recomendando investir recursos no fundo em questão, pois ele tem apresentado rentabilidade superior ao CDI além de ser um fundo ativo que busca superar o CDI. De acordo com a indicação, Vinícius encaminhou para análise da SMI e obteve o seguinte retorno: "Trata-se de um fundo Multimercado que opera de forma ativa no mercado de juros, moedas e crédito privado, apresenta uma baixa volatilidade. Analisando o seu histórico observamos consistência na entrega de retornos acima do CDI. No momento desta análise, o fundo está majoritariamente posicionado em títulos públicos, capturando a alta dos juros. O fundo utiliza derivativos para se expor em diversas moedas. Com intuito de diversificação de carteira é uma opção interessante e complementar ao CDI já que este fundo busca superá-lo com baixo risco e ao longo do tempo vem conseguindo.". Além disso, eles indicaram zerar posição em IMAB-5 e IDKA-2, bem como uma redução em fundos atrelados a exposição no exterior, este último já foi realizada uma parte nos meses anteriores. Em conversa com os membros do Comitê, de forma unânime, o Comitê aprovou a seguinte movimentação: a) Resgate de R$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais) do Fundo Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B5 (CNPJ: 11.060.913/0001-10); e b) Aplicação do Recurso resgatado no item "a", no fundo Caixa FI Juros e Moedas Multimercado LP (CNPJ.: 14.120.520/0001-42). No que se refere ao fundo IDKA-2, a) Resgate total do Fundo IDKA-2 (CNPJ.: 13.322.205/0001-35); e b) Aplicação do Recurso resgatado no item "a", no fundo BB Juros e Moedas FIC Multimercado LP (CNPJ.: 06.015.368/0001-00). Além disso, ficou-se de acompanhar o comportamento destes fundos e, se necessário realizar nova movimentação com o objetivo de aproveitar o ganho e ao mesmo tempo evitar rendimentos menores. A tempo, quanto a movimentação dos fundos no exterior, deixa-se registrado que, parte da movimentação foi realizada assegurando a rentabilidade positiva e nos fundos que está com rentabilidade negativa, se mantém como está, sem movimentação. Por fim, em assuntos gerais, Vinícius informou que a SMI já enviou e-mail informando que estão elaborando a Política de Investimentos (PI) 2023 e que em breve enviarão modelo para apreciação. Vinícius salientou que o FAPS não tem o costume de aceitar plenamente a PI enviada da SMI e que o Comitê avalia as duas e cria sua própria PI. Desta forma, Vinícius informa que existe uma possibilidade de já na próxima reunião avaliarmos a PI 2023, tendo em vista que precisa-se enviar para a Secretaria Especial da Previdência até o final do ano e, para tanto, é necessário aprovar do

Conselho Deliberativo e publicar, além de preencher no sistema da governo federal. Nada mais havendo a relatar eu, Vinícius de Vargas Bacichetto, encerro a presente ata que será assinada por mim e pelos demais membros do Comitê de Investimentos.