

ATA DA OCTAGÉSIMA PRIMEIRA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO FUNDO DE APOSENTADORIA E PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE TAPERA – FAPS

Aos vinte e três dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte, reuniram-se presencialmente os servidores nomeados para compor o Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadoria e Previdência dos Servidores de Tapera – FAPS, a saber, Clécio da Cunha Soldin e Alcinéia Arenhart, bem como a servidora Vanessa Kuhn, que foi nomeada gestora de investimentos, para tratarem de assuntos inerentes aos investimentos do referido fundo. Ressalta-se que esta reunião foi feita com os devidos cuidados em virtude das restrições decorrentes da Pandemia do COVID-19, que recomendam o uso de máscaras e higienização constante com álcool em gel. Inicialmente, foram discutidos pontos relacionados às questões econômicas, como as dificuldades do País em retomar o crescimento do PIB, vez que a falta de qualidade do gasto público é um dos impeditivos do desenvolvimento. Clécio afirma que as revisões do Boletim Focus são sempre para baixo. Falta a efetiva implementação das reformas, especialmente a administrativa e a tributária, que servirão para conter os gastos e melhorar o sistema de receitas, simplificando-os. Alcinéia comentou que imaginava muito mais empresas falindo em decorrência da pandemia do COVID, mas alguns setores, pelo contrário, mostraram-se mais resilientes, como a construção civil, que também foi impactada positivamente pela queda na taxa de juros. Clécio afirmou que riqueza precisa vir de fora, com mais investimentos externos mas o que acontece é justamente o contrário, com a saída de capital estrangeiro do País ultimamente. Vanessa trouxe pontos da reunião com a assessoria financeira: O mercado não está comprado nem na reeleição de Trump ou na eleição de Biden. Segundo Martins, a eleição americana não deve trazer mais volatilidade aos mercados, segundo analistas internacionais, o que é bom. Vanessa, contudo, não concorda muito com isso, pois ainda acha que o mercado vai sacudir muito durante o período eleitoral americano. Pode ser que o resultado da eleição não seja tão assustador caso o Biden ganhe, mas ela entende que as haverá turbulências no caminho. O mercado internacional está comprado no TECH; todos são seduzidos pela TECNOLOGIA, especialmente os jovens. Resultado disso foi a retomada assombrosa da NASDAQ (bolsa americana que concentra empresas vinculadas e este ramo) quando comparada aos demais setores econômicos, assim como a realização consistente que ocorreu na semana passada, pois existe a máxima de que “lucro bom é lucro no bolso”, então naturalmente os investidores resolveram realizar parte de seus investimentos e procurar ativos mais. Em relação ao motivo dos bancos não estarem melhor precificados na bolsa brasileira, a resposta de Martins foi: MEDO. As fintechs nacionais ainda não dão dinheiro, são apenas uma ótima ideia – vide NuBank. A aposta delas é que serão compradas (Bradesco e Itaú sobreviveram a muita coisa já), ou seja, os bancos continuarão a dominar o cenário. No Brasil, não se faz política de MACROECONOMIA bem e por isso acaba-se fazendo política de MICROECONOMIA com interferência direta no mercado. A ponta curta da curva de juros responde mais rápido, especialmente ao aumento da

FUNDO DE APOSENTADORIA E PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DE TAPERA

- FAPS -

CNPJ: 13.624.533/0001-96

inflação, o que ainda poderá gerar alguma oportunidade de investimento no curto prazo. Vale a pena colocar câmbio na carteira, com exposição internacional. Por hora, o FAPS ainda não tem esta previsão na atual PI, mas é importante lembrar de colocá-la na Política de Investimentos do próximo ano. Seguindo, passou-se ao preenchimento da planilha dos fundos, que apresentou a seguinte configuração: CDI: 9,60%; crédito privado: 2,01%; IDKA IPCA 2A: 17,40%; IMA-B: 14,48%; IMA-B 5: 16,75%; IRF-M: 16,15%; IRF-M 1: 12,68%; IRF-M 1+: 7,02%; IMA-B5+: R\$0,06%; IDIV: 0,80; IGC: 2,02%; IFNC: 1,01%. O saldo do FAPS hoje é de R\$27.291.054,06. Ressalta-se que foram utilizados os valores constantes no extrato do final de agosto para os fundos de vértice da CEF, uma vez que não foi possível obter a posição atualizada com os responsáveis da instituição. Desta forma, nada mais havendo a tratar, encerrou-se a reunião, da qual foi registrada esta ata, que vai assinada pelos presentes.

VANESSA KUHN

Gestora

ALCINEIA ARENHART

Membro

CLÉCIO SOLDIN

Membro