

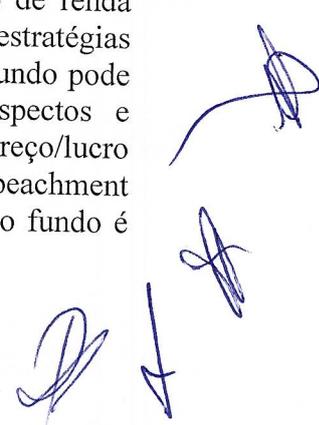
# PREVIGUABA

Instituto de Previdência dos Servidores  
Públicos do Município de Iguaba Grande

## ATA Nº 482 DE 28 DE FEVEREIRO DE 2023

### COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e oito dias do mês de fevereiro de 2023, às quinze horas 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 a análise da empresa de consultoria mais valia sobre o fundo CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES 11.182.064/0001-77, Trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 8o, I onde estão os fundos de ações. O fundo tem como objetivo superar o Índice Bovespa no longo prazo, através de uma carteira diversificada de ações, escolhidas por análise fundamentalista e decisão baseada em pesquisa proprietária. A seleção de ações utiliza o conceito de fatores de risco: uma abordagem sistemática, sofisticada e amplamente difundida entre investidores de grande porte no mundo inteiro. A tecnologia de fatores possibilita uma construção de carteira que é única no Brasil por sua alta diversificação e excelente relação risco-retorno. Adicionalmente, a gestora realiza uma busca contínua de estratégias de proteção que visam mitigar riscos de mercado e proteger o patrimônio dos investidores. Observando o gráfico acima, percebe-se que o fundo vem apresentando resultado superior ao do Ibovespa nas janelas apresentadas. Além desse período, o fundo supera o benchmark desde seu início em outubro de 2009. O fundo tem 3863 cotistas e patrimônio superior a R\$ 1,2 bilhões. Tem taxa de administração de 2,00% e taxa de performance de 20% sobre o que exceder 100% do Ibovespa. As taxas estão em linha com as taxas cobradas por produtos semelhantes no mercado. A liquidez é em D+15. 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 pela BEM DTVM e tem a custódia no Banco Bradesco, ambas do mesmo grupo. A gestão e seleção das ações da carteira é feita pela Constância Investimentos, que é uma gestora independente, ou seja, não ligada a instituição financeira. A equipe de gestão do fundo é experiente e a administradora do fundo tem elevados padrões de governança nos fundos em que figura como prestadora de serviço. 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. A carteira do PREVIGUABA possui menos de 20% de seu patrimônio no segmento de renda variável. Do total investido em renda variável sendo a gestão e as diferentes estratégias em fundos de 01 grande banco público e gestores independentes, onde este fundo pode se inserir e fortalecer a estratégia de diversificação Diante destes aspectos e considerando que a bolsa brasileira negocia, neste momento 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, estando o IBOVESPA próximo dos 100 mil pontos, o fundo é



uma alternativa adequada e conservadora para diversificação dos atuais investimentos do PREVIGUABA no segmento de renda variável. Em caso de decisão favorável reiteramos a necessidade do prévio credenciamento. Por fim, sugerimos uma aplicação de R\$ 1 milhão, que representa pouco mais de 1% do patrimônio do PREVIGUABA resgatados do Fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA. CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES 11.182.064/0001-77 PREVIGUABA IGUABA GRANDE. O 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, 28 de fevereiro de 2023.

Rosana Aparecida Rodrigues Alves – Presidente do Comitê de Investimento.

Vanessa da Silva Ferreira dos Santos – Secretária

Victor Medeiros Mendes da Silva – Membro Comitê de Investimento.

Rogério Maia Vieira – Membro Comitê de Investimento.

**CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES**

11.182.064/0001-77

28/02/2023

**CARACTERÍSTICAS**

Administrador  
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

Gestão  
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.

Custodiante  
BANCO BRADESCO S.A.

Taxa de Administração  
2,00%

Taxa de Performance  
20,00%

Disponibilidade de Resgate  
D+15

Quantidade de Cotistas  
3485

Patrimônio Líquido Fundo  
1.126.523.175,67

**PERFIL DO FUNDO**

Enquadramento Resolução  
Artigo 8º, Inciso I

Benchmark  
Ibovespa

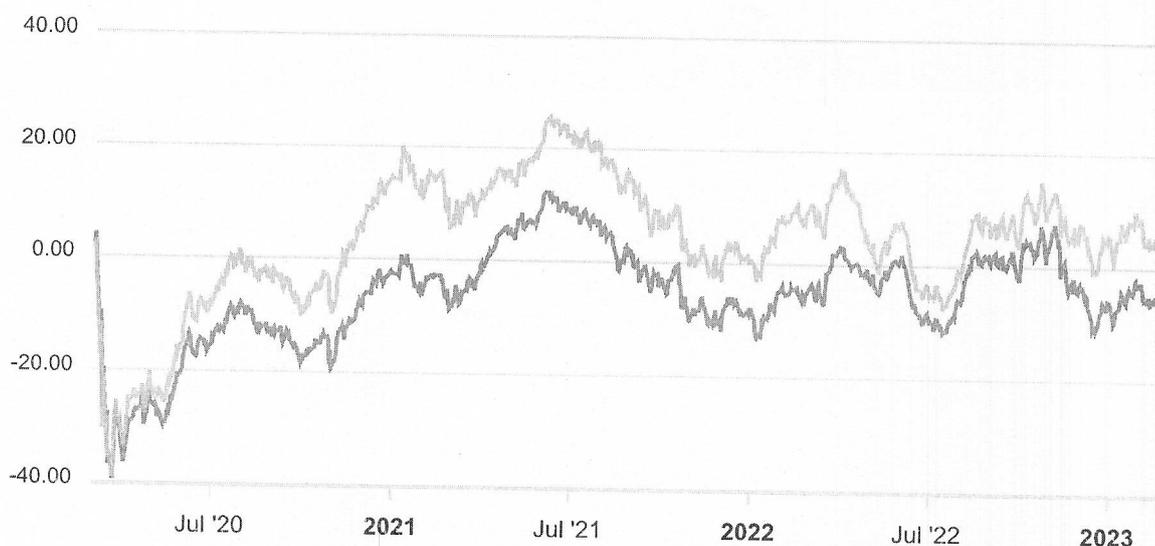
Público Alvo  
Investidores em geral

Classificação ANBIMA  
Ações Livre

Política de Investimento  
Aplica seus recursos, principalmente, no mercado de renda variável, podendo aproveitar oportunidades disponíveis nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento.

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Gráfico	VaR - Mês
Fundo	-6,16%	-2,57%	-5,65%	-8,88%	-3,32%	0,31%	-8,48%	7,21%
Benchmark	-7,49%	-4,38%	-6,72%	-4,19%	-7,26%	-4,64%	0,73%	

De 02/03/2020 a 28/02/2023

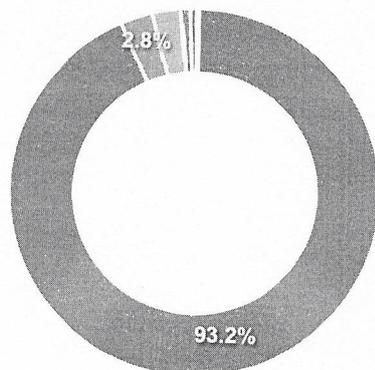


**CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIAÇÕES**

11.182.064/0001-77

**CARTEIRA DO FUNDO**

Ações      Operação compromissada  
Brazilian Depository Receipts      Fundos de Investimento  
Valores a pagar/receber      Derivativos  
Títulos Federais      Outros



** Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo	Divulgação
ITAUSA PN N1 - ITSA4	51.850,77	4,23	Ações	09/12/2022
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc: 01/01/2025	39.605,54	3,23	Operação compromissada	09/12/2022
KLABIN S/A UNT N2 - KLBN11	36.754,29	3,00	Ações	09/12/2022
ENERGIAS BR ON NM - ENBR3	36.078,99	2,94	Ações	09/12/2022
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	30.392,50	2,48	Ações	09/12/2022
PETROBRAS PN - PETR4	27.772,31	2,26	Ações	09/12/2022
BRASIL ON NM - BBAS3	27.748,00	2,26	Ações	09/12/2022
ENERGISA UNT N2 - ENG11	27.217,04	2,22	Ações	09/12/2022
CELUL IRANI ON - RANI3	26.954,08	2,20	Ações	09/12/2022
CCR SA ON NM - CCRO3	24.626,33	2,01	Ações	09/12/2022

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

## CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIAÇÕES

11.182.064/0001-77

Trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 8º, I onde estão os fundos de ações.

O fundo tem como objetivo superar o Índice Bovespa no longo prazo, através de uma carteira diversificada de ações, escolhidas por análise fundamentalista e decisão baseada em pesquisa proprietária. A seleção de ações utiliza o conceito de fatores de risco: uma abordagem sistemática, sofisticada e amplamente difundida entre investidores de grande porte no mundo inteiro. A tecnologia de fatores possibilita uma construção de carteira que é única no Brasil por sua alta diversificação e excelente relação risco-retorno. Adicionalmente, a gestora realiza uma busca contínua de estratégias de proteção que visam mitigar riscos de mercado e proteger o patrimônio dos investidores.

Observando o gráfico acima, percebe-se que o fundo vem apresentando resultado superior ao do Ibovespa nas janelas apresentadas. Além desse período, o fundo supera o benchmark desde seu início em outubro de 2009. O fundo tem 3863 cotistas e patrimônio superior a R\$ 1,2 bilhões. Tem taxa de administração de 2,00% e taxa de performance de 20% sobre o que exceder 100% do Ibovespa. As taxas estão em linha com as taxas cobradas por produtos semelhantes no mercado. A liquidez é em D+15. 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 pela BEM DTVM e tem a custódia no Banco Bradesco, ambas do mesmo grupo. A gestão e seleção das ações da carteira é feita pela Constância Investimentos, que é uma gestora independente, ou seja, não ligada a instituição financeira. A equipe de gestão do fundo é experiente e a administradora do fundo tem elevados padrões de governança nos fundos em que figura como prestadora de serviço. 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.

A carteira do PREVIGUABA possui menos de 20% de seu patrimônio no segmento de renda variável. Do total investido em renda variável sendo a gestão e as diferentes estratégias em fundos de 01 grande banco público e gestores independentes, onde este fundo pode se inserir e fortalecer a estratégia de diversificação

Diante destes aspectos e considerando que a bolsa brasileira negocia, neste momento 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, estando o IBOVESPA próximo dos 100 mil pontos, o fundo é uma alternativa adequada e conservadora para diversificação dos atuais investimentos do PREVIGUABA no segmento de renda variável.

Em caso de decisão favorável reiteramos a necessidade do prévio credenciamento.

Por fim, sugerimos uma aplicação de R\$ 1 milhão, que representa pouco mais de 1% do patrimônio do PREVIGUABA resgatados do Fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA.

20 de março de 2023

  
Mais Valia Consultoria Ltda EPP