



## **NOTA FAPECE - INVESTIMENTOS**

Como forma de assegurar a lisura das informações e na busca de manter íntegro o compromisso de bem transmitir informações relevantes, a Diretoria Executiva, dando publicidade aos atos de governança da FAPECE, informa aos seus participantes e assistidos que apesar dos desafios trazidos pela crise de saúde e o consequente impacto na área econômica, com elevação atípica do nível de volatilidade no mercado financeiro, destacamos que diante do perfil conservador do nosso Plano de Benefícios, dada a maturidade da nossa massa de participantes, mesmo com a necessidade de assumir maiores riscos frente ao desafio de bater a meta atuarial em períodos de redução da taxa Selic, ainda assim a FAPECE manteve a estrutura dos seus investimentos de forma conservadora.

Tal postura, embora criticada por alguns em razão da dificuldade de batimento da meta atuarial em 2019, quando o Plano atingiu um retorno de 8,5% frente a uma meta de 9,18% (o que representou um resultado de 92,59% da nossa meta), mostrou resultados em 2020, com o agravamento da crise econômica.

Segundo dados divulgados por revistas especializadas, ao final do 1º trimestre de 2020 (de janeiro a março de 2020), os fundos mais conservadores “perderam menos” no período.

Contrariando essa realidade observada na grande maioria dos planos de previdência fechada, o Plano BD da FAPECE encerrou o mesmo período ainda com retorno positivo de 0,10% sobre o fechamento de 2019, ou seja, enquanto a grande maioria dos planos amargou retornos negativos no 1º trimestre de 2020, o nosso plano manteve-se “no azul”.

E esse resultado é consequência da manutenção da estrutura de investimentos do nosso plano de forma compatível com o perfil conservador.

Para a Diretoria Executiva da entidade, considerando que 98% dos participantes já são elegíveis, é mais importante proteger capital



do que assumir riscos injustificáveis em busca da meta atuarial perseguida.

Em abril e maio de 2020 o mercado de Renda Variável e Multimercado registrou início de movimento de recuperação de valor, de forma que no final de abril o nosso Plano BD acumulava 0,67% de retorno em 2020.

Fica evidente que a manutenção da estrutura de investimentos do plano administrado pela FAPECE em padrões compatíveis com o perfil da massa de participantes foi determinante para que em momento algum o nosso plano tenha perdido valor em razão do agravamento da crise econômica.

Os desafios ainda são grandes e a incertezas também, mas é importante tornar público que o modelo de gestão adotado pela FAPECE objetiva, primeiramente, a preservação do capital destinado ao pagamento de benefícios aos participantes e seus dependentes e, para esse objetivo, tanto no curto como no longo prazo o nosso nível de liquidez está plenamente adequado às obrigações do nosso plano junto aos nossos aposentados e pensionistas.

A Diretoria