



PREFEITURA DO RECIFE
AUTARQUIA MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDOS
GERÊNCIA DE INVESTIMENTOS
AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

ART. 3º - B DA PORTARIA MPS N° 519/2011, INCLUÍDO PELO ART. 2º DA PORTARIA MPS N° 170, DE 25/04/2012, DOU DE 26/04/2012

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE - APR	Nº / ANO:	101 /2020 - GI
Unidade Gestora do RPPS	OF. Nº:	101 /2020 - GI
Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores CNPJ: 05.244.336/0001-13	Data:	17/06/20
Valor:		
R\$ 10.000.000,00	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"	
Dez milhões de reais		

Sim para todos os fundos desta APR

HISTÓRICO DA OPERAÇÃO/CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS:

Fundo:	CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA		
CNPJ do Fundo:	11.182.064/0001-77		
Segmento:	FI de Ações - Geral		
Tipo de Ativo:	Fundos de Ações em geral - Art. 8º, II, "a"		
Tipo de operação realizada:	Aplicação		
Valor da operação:	R\$ 10.000.000,00		
Quantidade de Cotas:	3.012.511,59327430		
Valor da Cota (R\$):	R\$	3,3194893000	
Data da Operação:	17/06/2020		
Data de Liquidação:	17/06/2020		
Patrimônio Líquido do Fundo (R\$):	R\$ 876.191.860,00		
(%) no Patrimônio Líquido do fundo:	1,141%		
Limite Máximo por PL do fundo	15,00%		
Banco/Agência/Conta:	Caixa Econômica Federal	50-7	00000004-5
Administrador:	BEM - DTVM LTDA (GRUPO BRADESCO)		
CNPJ do Administrador:	00.066.670/0001-00		
Data do Termo de Credenciamento do Administrador:	11/10/2019		
Administrador com Comitê de auditoria e comitê de riscos, obrigado, pelo BACEN	Sim		
Volume de Recursos do Administrador com RPPS	R\$ 6.019.748.690,00		
% Recursos do Administrador com RPPS. O administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social.	1,92%		
Gestor:	CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA		
CNPJ do Gestor:	10.626.543/0001-72		
Data do Termo de Credenciamento do Gestor:	03/10/2019		
Gestor com Comitê de auditoria e comitê de riscos, obrigado, pelo BACEN	Não		
Volume de Recursos do Gestor com RPPS	R\$	373.043.600,32	
% Recursos do Gestor com RPPS	35,18%		
Empresa de Rating	Austing Rating		
Conceito	QG 3+		
Representação do conceito	Bom		
O fundo atende a Resolução 3.922/2010, quanto ao Comitê de Auditoria e Riscos obrigatórios pelo BACDEN	Sim		
Distribuidor:	PERFORME AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS EIRELI		
CNPJ do Distribuidor:	10.819.611/0001-10		
Data do Termo de Credenciamento do Distribuidor:	03/10/2019		

Data de Início FI:	16/10/2009	
Taxa Administração do FI (%):	2,00	
Índice de Referência do FI :	IBOVESPA	
Tx Performance do FI (%):	0,20	
Tx Performance (Índ. de Ref.: Qual Índ. Ref. é decidido se a Tx. performance será cobrada ou não):	IBOVESPA	
Tx Performance (% a superar: Informar % do Índ. Ref. que o fundo deve performar para haver a cobrança de tx performance):	100,00	
Taxa de Performance atende as condições da Resolução 3.922/2010	SIM	
Agência de Classificação de Risco que classificou o FI:	Dispensado	
Classificação de risco do FI conforme Agência de Classificação de Risco:	Dispensado	
Carência (dias):	0 dias	
Data Listagem Bolsa:	Não listado	
Resgate (dias):	15	
Cód. Negociação Bolsa:	Não listado	
Fundo Destinado à Categoria de Investidor:	INVESTIDOR GERAL	
Fundo Investe em Cotas de Outros Fundos? Se sim, informar todos os fundos:	Não	
CNPJ do Fundo:	-	
Segmento:	-	
Tipo de Ativo:	-	
% Carteira do Fundo:	-	
Descrição da operação (como foi realizada a negociação):	Autorizada pelo Comitê de Investimentos. Trata-se de Instituição com boa posição no Ranking ANBIMA de Gestores e devidamente credenciada pela Autarquia Municipal de Previdência e Assistência à Saúde dos Servidores. A operação faz parte do processo de diversificação da carteira de investimentos com vistas ao atingimento/superação da meta atuarial. A operação está aderente com a Política de Investimentos.	
Características dos Ativos (Caracterizar o Fundo de Investimento negociado)	Objetivos:	O FUNDO tem por objetivo proporcionar aos seus Cotistas rentabilidade por meio das oportunidades oferecidas preponderantemente pelo mercado de renda variável, não obstante, o FUNDO poderá aproveitar oportunidades através de investimentos em outras classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo.
	Principais riscos do fundo:	MERCADO - Os ativos financeiros de titularidade do FUNDO estão sujeitos às oscilações dos mercados em que são negociados. Em especial pelo mercado de ações, que, por sua característica, apresenta-se sujeito a riscos que são decorrem de fatores como: (i) macroeconômicos; (ii) de conjuntura política; e (iii) específicos das...
	Risco do Fundo atribuído pelo Administrador	Risco Alto
Prazo de Liquidação: Até 60 dias = Curto Prazo / Acima de 60 dias até 5 anos = Médio Prazo / Acima de 5 anos = Longo Prazo	Curto Prazo	
Dados com base desde 2011 ou Início do fundo até mês anterior		
Retorno Médio Mensal	0,83%	
Retorno Médio Anual	10,43%	
Retorno Total	154,47%	

Maior Retorno	16,19%
Menor Retorno	-31,56%
Qtde. mês Positivo	71
Qtde. mês Negativo	42
Qtde. mês acima do Benchmark	70
Qtde. mês abaixo do Benchmark	43
Risco Mensal Período	5,92%
Risco Mensal 12 MESES	16,31%
Risco Anual do Período	20,50%
Retorno Relativo ao Benchmark	101,78%
Sharpe	0,04
Information Ratio	0,85
Tracking Error	9,39%
VAR HISTÓRICO (95%)	10,75%
VAR 12 MESES (95%)	10,58%
Sharpe Modificado	0,05
Beta (12 meses)	0,79
Erro Quadrático Médio (EQM)	2,76%
Compatibilidade da aplicação com as obrigações presentes e futuras do RPPS:	Sim, porém, não há a necessidade de Atestado de Compatibilidade em razão do prazo curto da carência e/ou resgate
Análise / Parecer do Conselho Municipal de Previdência ou Comitê de Investimentos, conforme previsto na legislação do RPPS (Alçadas):	Operação deliberada/autorizada pelo Comitê de Investimentos da RECIPIREV através da Planilha/Estudo Técnico de Deliberações Data da reunião do Comitê de Investimentos: 10/06/2020
Outras Observações:	Pagamento consignações
Caso o fundo esteja enquadrado nos artigos a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco	
Art. 7º, III, "a"; Art. 7º, IV, "a"; Art. 7º, IV, "b"; Art. 7º, V, "b"; Art. 7º, VII, "a"; Art. 7º, VII, "b"; Art. 7º, VII, "c"; Art. 8º, I, "a"; Art. 8º, II, "a"; Art. 8º, III; Art. 8º, IV, "a"; Art. 8º, IV, "b"	
Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Não
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira ?	Não
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registrados na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não
Caso o fundo esteja enquadrado no artigo a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco	
Art. 7º, VII, "a"	
A série /classe das cotas é considerado de baixo risco de crédito?	Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do fundo determina que o limite máximo de concentração em PJ seja de 20%?	Pergunta não se aplica ao fundo
Foi comprovado que o gestor do FI já realizou no mínimo 10 ofertas públicas de cotas seniores de FIDC encerradas e integralmente liquidadas?	Pergunta não se aplica ao fundo
O total das aplicações de RPPS representa no máximo, 50% do total de cotas seniores?	Pergunta não se aplica ao fundo
O FI teve suas demonstrações financeiras auditadas e publicadas anualmente?	Pergunta não se aplica ao fundo
Caso o fundo esteja enquadrado no artigo a seguir, responder SIM ou NÃO, do contrário deixar em branco	
Art. 8º, IV, "a"	
O FIP é qualificado como entidade de investimento, nos termos da regulamentação específica da CVM?	Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do FIP determina que o valor justo dos ativos investidos esteja respaldado em laudo de avaliação elaborado por Auditores Independentes ou Analistas de Valores Mobiliários autorizados pela CVM?	Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do FI determina que o valor justo dos ativos emitidos por cada uma das empresas investidas corresponda a, no máximo 25% do total do capital subscrito do fundo?	Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do FI determina que a cobrança de taxa de performance seja feita somente após o recebimento, pelos investidores, da totalidade de seu capital integralizado, devidamente atualizado pelo índice de referência e taxa de retorno nele previstos?	Pergunta não se aplica ao fundo
O gestor do FI, ou gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, mantem a condição de cotista do fundo em percentual equivalente a, no mínimo, 5% do capital subscrito do fundo?	Pergunta não se aplica ao fundo
O regulamento do FI determina que as companhias ou sociedades investidas pelo fundo tenham suas demonstrações financeiras auditadas por auditor independente registrado na CVM e publicadas, no mínimo, anualmente?	Pergunta não se aplica ao fundo

O gestor do fundo já realizou, nos últimos 10 anos, desinvestimento integral de, pelo menos, 3 sociedades investidas no Brasil por meio de FIP e os referidos desinvestimentos resultaram em recebimento da totalidade do capital integralizado nas referidas sociedades investidas, devidamente atualizado pelo índice de referência e taxa de retorno previstos no regulamento?

Pergunta não se aplica ao fundo

Anexo: Lâmina(s) do fundo(s) e ofício(s)

PROPONENTE
Andreson Carlos Gomes de Oliveira
Chefe de Divisão de Investimentos
CPF:052.430.264-25
Entidade Certificadora: ANBIMA
CPA 20 e CEA
Validade da Certificação: 05/12/2020

GESTOR AUTORIZADO
José Marcos Alves de Barros
Chefe de Investimentos
CPF:334.326.354-00
Entidade Certificadora: ANBIMA
CPA 20 e CEA
Validade da Certificação: 21/11/2021



ASSINADO DIGITALMENTE POR

JOSE MARCOS ALVES DE BARROS
CPF: 334.326.354-00 DATA: 19/06/2020 09:04



LOCAL: RECIFE-PE

REGULADO PELO DECRETO MUNICIPAL Nº 33.682 de 25/05/2020 (RECIFE-PE)



ASSINADO DIGITALMENTE POR

ANDRESON CARLOS GOMES DE OLIVEIRA
CPF: 052.430.264-25 DATA: 19/06/2020 09:30



LOCAL: RECIFE-PE

REGULADO PELO DECRETO MUNICIPAL Nº 33.682 de 25/05/2020 (RECIFE-PE)

Recife, 17 de junho de 2020

Ofício nº 101/2020 GI

Ilmo Senhor
ROGÉRIO ZICO
Constância Investimentos
São Paulo - SP

Senhor Gerente,

Solicitamos efetuar a aplicação em nome do cotista: FUNDO PREVIDENCIÁRIO RECI PREV
CNPJ: 07.749.668/0001-85; no valor de R\$ 10.000.000,00 (Dez milhões de reais), no fundo
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA CNPJ: 11.182.064/0001-77.

Informamos que foi encaminhado TED via Caixa Econômica Federal, com os seguintes dados:

Banco: BANCO BREDESCO S.A. (237)
Agência: 2856
Conta: 29.924-3
Favorecido: CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA
CNPJ: 11.182.064/0001-77
Valor: R\$ 10.000.000,00 (Dez milhões de reais)

Justificativa da aplicação ou resgate: APR 101/2020


JOSÉ MARCOS ALVES DE BARROS
GERENTE DE INVESTIMENTOS

ÉLCIO RICARDO LEITE GUIMARÃES
GERENTE ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO

 ASSINADO DIGITALMENTE POR
JOSE MARCOS ALVES DE BARROS
CPF: 334.326.354-00 DATA: 16/06/2020 07:56
LOCAL: RECIFE-PE
REGULADO PELO DECRETO MUNICIPAL Nº 33.682 de 25/05/2020 (RECIFE-PE)

 ASSINADO DIGITALMENTE POR
ELCIO RICARDO LEITE GUIMARAES
CPF: 224.849.814-49 DATA: 16/06/2020 11:48
LOCAL: RECIFE-PE
REGULADO PELO DECRETO MUNICIPAL Nº 33.682 de 25/05/2020 (RECIFE-PE)

Características	Informações Operacionais
CNPJ: 11.182.064/0001-77	Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00
Gestão: Constância Investimentos	Aplicação Adicional: R\$ 1.000,00
Administrador: BEM DTVM	Saldo Mínimo: R\$ 1.000,00
Taxa de Administração: 2,00%	Resgate Mínimo: R\$ 1.000,00
Taxa de Administração (Máxima): 2,50%	Conversão da Cota para Aplicação: D+1 du
Classificação Anbima: Ações Livre	Conversão da Cota para Resgate: D+14 du
Código de Referência: 236942	Disponibilização dos Recursos Resgatados: D+15 du
Início do Fundo: 16/10/2009	

Retorno (%)	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	mai/20	abr/20	mar/20	fev/20	jan/20	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	jun/19
Fundo	231,95	-18,36	8,24	58,56	86,80	6,15	8,90	-31,56	-5,44	1,72	12,11	3,91	1,73	1,39	0,98	5,14	5,14
% do CDI	142,20	-1.094,51	174,18	512,33	435,28	2.609,56	3.125,02	-9.326,76	-1.852,01	456,22	3.232,64	1.027,69	362,00	300,28	196,13	905,88	1.096,80
CDI	163,12	1,68	4,73	11,43	19,94	0,24	0,28	0,34	0,29	0,38	0,37	0,38	0,48	0,46	0,50	0,57	0,47
Ibovespa	44,33	-17,38	-2,13	33,78	53,59	8,57	10,25	-29,90	-8,43	-1,63	6,85	0,95	2,36	3,57	-0,67	0,84	4,06
IBX	92,34	-17,11	-1,10	36,96	56,00	8,52	10,27	-30,09	-8,22	-1,25	7,27	0,97	2,20	3,21	-0,16	1,17	4,10
IGP-M	93,06	2,98	6,22	13,87	20,06	0,28	0,80	1,24	-0,04	0,48	2,09	0,30	0,68	0,00	-0,67	0,40	0,80

Risco x Retorno (12 meses)	Cota	PL (R\$ mil)	PL Médio (R\$ mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR	Beta	Tracking Error	Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Vezes Acima do Benchmark
Fundo	3,3194893	876.191,86	460.225,23	39,29%	-45,39%	18,66%	0,99	39,29%	12,11%	-31,56%	9
CDI	-	-	-	0,07%	-	0,03%	1,00	0,00%	0,57%	0,24%	0

Gráficos

■ Fundo ■ CDI

Retorno Mensal - 19/10/2009 a 17/06/2020 (mensal)



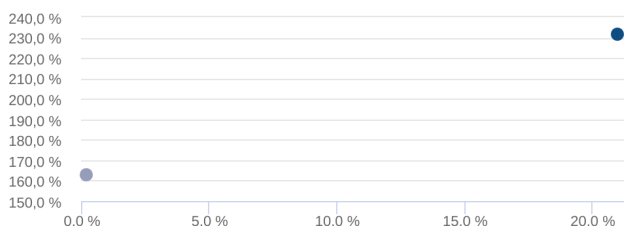
Retorno Acumulado - 19/10/2009 a 17/06/2020 (diária)



Volatilidade Anualizada - 19/10/2009 a 17/06/2020 (diária)



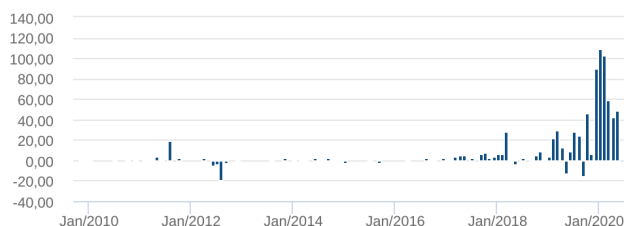
Risco x Retorno - 19/10/2009 a 17/06/2020 (diária)



Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 19/10/2009 a 17/06/2020 (diária)



Fluxo Mensal (R\$ Milhões) - 19/10/2009 a 17/06/2020 (mensal)



Composição da Carteira

mai/2020

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Performance dos Fundos em Carteira

Fundo	% do PL	Nominal	Relativo	Nominal	Relativo	Nominal	Relativo	Nominal	Relativo	Volatilidade	PL Médio
-------	---------	---------	----------	---------	----------	---------	----------	---------	----------	--------------	----------

Não há fundos(FI) na carteira

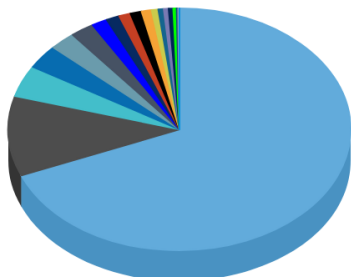
Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (% do PL)

Tipo de Aplicação	mai/20	abr/20	mar/20	fev/20	jan/20	dez/19	nov/19	out/19
Ações	83,54%	85,05%	87,74%	80,15%	81,75%	84,58%	86,65%	87,34%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	11,03%	10,13%	9,21%	11,58%	11,60%	11,02%	9,30%	9,03%
Operações Compromissadas	4,81%	4,45%	8,15%	7,55%	7,03%	8,06%	2,01%	-
Opções - Posições titulares	1,53%	0,09%	0,72%	0,67%	0,37%	0,92%	1,09%	0,62%
Valores a receber	0,64%	1,12%	1,05%	1,08%	0,46%	0,70%	1,05%	2,02%
Títulos Públicos	0,15%	0,17%	0,20%	0,15%	0,17%	0,21%	0,28%	0,30%
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%	0,31%	0,38%	0,03%	0,03%
Disponibilidades	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas	0,00%	-0,11%	-0,30%	0,06%	-0,04%	-	-0,00%	-0,02%
Mercado Futuro - Posições vendidas	-0,10%	-0,04%	-0,15%	0,01%	0,09%	0,03%	0,01%	0,02%
Opções - Posições lançadas	-0,52%	-0,44%	-4,72%	-0,69%	-0,05%	-0,02%	-0,18%	-0,03%
Valores a pagar	-1,09%	-0,43%	-1,99%	-0,59%	-1,74%	-5,97%	-1,49%	-1,31%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo	-	-	0,07%	-	0,06%	0,08%	1,25%	-
Compras a termo a receber	-	-	-	-	-	-	-	1,01%
Cotas de Fundos	-	-	-	-	-	-	-	1,99%
Investimento no Exterior	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Obrigações por compra a termo a pagar	-	-	-	-	-	-	-	1,02%
Outras Aplicações	-	0,00%	-	-	-	-	-	-
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	706.064,88	619.416,21	529.991,59	687.249,72	618.518,86	500.219,17	366.113,08	345.808,01
Data da Divulgação	10/06/2020	12/05/2020	10/04/2020	09/03/2020	10/02/2020	10/01/2020	14/01/2020	07/11/2019

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Composição da Carteira Individual - Ativos (%)

mai/2020



Ações (omitidas)	71,13 %
Outros Certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários	11,03 %
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025	4,33 %
B3 ON NM - B3SA3	3,32 %
WEG ON NM - WEGE3	2,54 %
VALE ON N1 - VALE3	2,32 %
Opções - Posições titulares (omitidas)	1,53 %
ITAUNIBANCO PN N1 - ITUB4	1,31 %
BRASIL ON NM - BBAS3	1,14 %
Outros Valores a pagar	-1,09 %
PETROBRAS PN - PETR4	1,00 %
Outros Valores a receber	0,64 %
Opções - Posições lançadas (omitidas)	-0,52 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2022	0,48 %
ITAUSA PN N1 - ITSA4	0,44 %
BRADESCO PN N1 - BBDC4	0,34 %
LFT - Venc.: 01/03/2025	0,15 %
Mercado Futuro - Posições vendidas (omitidas)	-0,10 %
Lançamentos positivos menores que 0,15%	0,01 %