

**ATA DA 169ª (CENTÉSIMA SEXAGÉSIMA NONA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV - FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZA DA EM 16 DE NOVEMBRO DE 2020.**

**DATA, HORA E LOCAL:** Aos 16 (dezesesseis) dias do mês de novembro do ano de 2020, às 09:00 horas, na sede da Fundação Amazonprev, situada à Avenida Visconde de Porto Alegre, 486 – Centro, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos da Amazonprev para a reunião mensal, registrando a participação dos seguintes membros da Fundação Amazonprev: Alan Nascimento, Bruno Costa Novo, Claudinei Soares, Andreza de Souza, André Bentes e Leonardo Cavalcanti e o sr. Bruno Barroso (Assembleia Legislativa do Estado do Amazonas). Iniciada a reunião, o senhor Alan Nascimento apresentou os temas a seguir: **1. RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS, CENÁRIO E RESULTADOS - Outubro/2020.** A respeito do Cenário de Outubro/2020, conforme registrado no Relatório de Investimentos: O Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 2,00% a.a., e sinalizou que a taxa de juros deve permanecer próxima do patamar atual por período prolongado. No comunicado, o Comitê afirma que a forte retomada nas principais economias parece ter sofrido alguma desaceleração por conta da ressurgência da pandemia. Ademais, há incerteza frente a uma possível redução dos estímulos governamentais e à própria evolução da pandemia. Com relação à inflação, o BC ressalta que permanecem riscos em ambas as direções. De um lado, o maior nível de ociosidade, especialmente no setor de serviços, pode produzir trajetória de inflação abaixo do esperado, risco que se intensifica em ambiente de alta incerteza e maior poupança precaucional. Por outro lado, o prolongamento de medidas fiscais em resposta à pandemia que piorem a trajetória fiscal do país ou frustrações em relação às reformas podem elevar os prêmios de risco. Nesse sentido, o risco fiscal gera uma assimetria altista no balanço de riscos. Mantendo a cautela necessária por razões prudenciais e de estabilidade financeira, o Copom segue com a “prescrição futura” (o “forward guidance”) que a Selic deve permanecer onde está por período prolongado, frisando que as condições para a política seguem satisfeitas, a saber, expectativas de inflação abaixo da meta e ancoradas e regime fiscal inalterado. A Selic deva permanecer nesse patamar até pelo menos o 2º semestre de 2021. Mesmo com alta de preços no atacado, o cenário para inflação ainda segue benigno. A prévia

da inflação de outubro (IPCA-15) variou 0,94%, em comparação a 0,45% na leitura de setembro, com surpresas altistas em transportes (+1,34%) e artigos de residência (+1,41%). O grupo alimentação também seguiu pressionando o índice, com inflação de 2,24%. A respeito das medidas de inflação subjacente, a média dos núcleos de inflação (exclui itens voláteis) registrou alta de 0,54% no mês e de 2,3% em 12 meses. Em nossa visão, a normalização da demanda, com a retomada de atividades interrompidas no começo da pandemia, pode manter a inflação um pouco pressionada. A projeção para 2020 é de 3,1%. Os índices de atividade econômica de agosto apontam retomada econômica, mesmo que ainda em nível abaixo do patamar pré-crise. O Índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br), que atua como prévia do PIB, variou 1,1% na margem em agosto. O indicador refletiu as altas da indústria (3,6%), do comércio (4,6%) e do setor de serviços (2,9%) no mês. Na comparação interanual, houve recuo de 3,9%. O indicador se situa 4,0% abaixo do patamar pré-crise. Como apontado por indicadores de alta frequência, o 3º trimestre do ano deve registrar significativa recuperação da grande queda do PIB no 2º trimestre decorrente das medidas de contenção da epidemia. Para 2020, espera-se queda de 4,7% do PIB. No cenário global, EUA e Zona do Euro apresentaram crescimento recorde do PIB na margem. EUA teve crescimento de 7,4% na margem no 3º trimestre, após uma queda de 9% no trimestre anterior. Por outro lado, o PIB do país ainda se mantém 3,5% abaixo do nível do final de 2019. Na Zona do Euro, o PIB do 3º trimestre mostrou expansão recorde de 12,7% na margem. Por país, o crescimento mais expressivo ocorreu na França (18,2%), seguida pela Espanha (16,7%) e Itália (16,1%). Na Alemanha, maior PIB da região, a expansão foi de 8,2%. O ritmo de continuidade da retomada econômica em ambas regiões ainda permanece incerto, dependendo do controle da pandemia e da dinâmica econômica após a retirada de estímulos fiscais. Para 2020, espera-se queda de 5,2% do PIB dos EUA, e contração de 8% para o PIB da Zona do Euro. Diante desse cenário, bancos centrais reforçaram necessidade de manutenção de política econômica acomodatória. Nos EUA, o Fed manteve a taxa de juros no intervalo de 0% a 0,25% e adotou de forma unânime a introdução da política de 'forward guidance'. Os membros do comitê também demandaram maiores discussões sobre compra de títulos nas próximas reuniões. O comitê segue preocupado com a possibilidade de menor suporte fiscal no país, bem como com o aumento do risco financeiro decorrente do aumento da inadimplência e vulnerabilidade dos pequenos negócios nos próximos meses. Na Zona do Euro, o BCE manteve a política emergencial de compra de títulos e ativos financeiros além de manter o patamar da taxa de depósito em -0,5% a.a., da taxa de refinanciamento em 0,0% e da taxa de empréstimo em 0,25%. Na entrevista após a reunião, a presidente do BCE, Christine Lagarde, destacou que a recuperação econômica na região se torna incerta com segunda onda de COVID-19 e as novas

medidas de restrição adotadas na França e Alemanha para conter a pandemia. Com essa perspectiva, o BCE indicou que a probabilidade é elevada de anunciar novos estímulos na reunião de dezembro. Na China, o PIB surpreendeu negativamente no 3º trimestre, apesar de indicadores de setembro apresentarem continuidade da recuperação. Houve alta de 4,9% na variação anual, ante queda de 3,2% no 2ª trimestre. Na contramão dessa frustração com o PIB, os indicadores de setembro superaram as expectativas. A produção industrial avançou 6,9% e as vendas no varejo apresentaram crescimento de 3,3% em termos anuais. Já o dado de investimento, após recuo de 0,3% em agosto, teve expansão de 0,8%. O nível do PIB já se encontra no mesmo patamar do pré-crise. Os indicadores antecedentes mostram que essa recuperação terá continuidade. No ano, a China deverá crescer ao redor de 2,5%. (Fonte: BRAM Asset Management). Dessa feita, registra-se: **a) Rentabilidade FPREV - Executivo.** Rentabilidade de -0,6227% no mês, com acumulado anual de -5,3327%, resultando num ganho abaixo da meta para o período de -11,6909%. Em 12 (doze) meses o resultado acumulado é de -11,7783% comparado a meta atuarial para o período. **b) Rentabilidade FPREV ALE.** Rentabilidade no mês de -0,2992%, e com acumulado anual de 0,5735%. O resultado sobre a meta atuarial no mês foi de -6,1814%, e no ano de -7,5852%. **c) Rentabilidade FPREV Ministério Público Estadual – MPE / PGJ.** A rentabilidade de -0,1539% no mês, e no ano de 1,4634%. **d) Rentabilidade FPREV do Tribunal de Justiça.** A rentabilidade de 0,1011% no mês, e no ano de 2,6631%. **d) Rentabilidade FPREV do Tribunal de Contas.** A rentabilidade de 0,0389% no mês, e no ano de -0,0418%. **e) Rentabilidade FPREV da Defensoria Pública** A rentabilidade de -0,0775% no mês, e no ano de 3,2550%. Por fim, considerando os resultados **Consolidados** da AMAZONPREV FPREV, o Comitê registra rendimentos em outubro/20 de -0,5354%, com ganho da meta atuarial de -1,8519%. Em 12 (doze) meses, a rentabilidade registrada é de -2,6776%, ficando abaixo da meta em -11,5481% nesse período. O resultado da Carteira de Investimentos é consequência do atual cenário econômico, onde pesa sobre o crescimento das economias no mundo os efeitos da pandemia, e nesse momento aumentam os receios pelos impactos de uma segunda onda de contaminação, principalmente na Europa e EUA, além disso, as incertezas sobre o quadro fiscal no país têm provocado muita volatilidade nos ativos indexados à dívida pública, o que impacta diretamente no mercado interno. Conforme entendimento do Comitê, a melhor maneira de reduzir a volatilidade é aumentar a diversificação, nesse caso, aplicações como FIP, FII e Fundos de Investimentos no exterior devem ser consideradas na elaboração da estratégia de investimentos. Dessa feita, os comitentes aprovaram o Relatório que deverá seguir o trâmite para aprovação nas demais alçadas. **2. Registro de Cenário e expectativas:** Foi registrada a preocupação dos investidores com os aumentos de casos de COVID 19, com

registros diários de casos, principalmente nos EUA, e a Europa segue estabelecendo regras mais rígidas de isolamento social como tentativa de reduzir os índices de contaminação. Trata-se de um momento importante para a economia mundial, pois os resultados apresentados são de recuperação da economia, resta, no entanto, aguardar pelo início da vacinação, já que alguns laboratórios, principalmente nos EUA e China, anunciaram sucesso na 3ª fase de testes das vacinas. Os investidores também observam de perto alguns balanços dos grandes nomes do varejo dos EUA, juntamente com dados sobre as vendas no varejo no país, à medida que a temporada de férias se aproxima. A temporada de balanço no Brasil encerra nos próximos dias. Assim, apesar de certo otimismo dos investidores, ainda é esperada volatilidade para o próximo período, principalmente na Renda Variável, no entanto, como a vacinação contra a COVID-19 pode se iniciar a partir de dezembro/20, e são esperados novos estímulos fiscais pelos Bancos Centrais, espera-se um resultado melhor até o fim de 2020. No entanto, para a Renda Variável, dados os limites estabelecidos no PAI 2020, praticamente não há mais espaços para novas aplicações, pois as retiradas mensais para o FTEMP reduzem o total de recursos da Amazonprev. Portanto, as principais decisões de investimentos para o próximo período deverão considerar, em sua maioria, fundos de Renda Fixa, visando reduzir a volatilidade da carteira, além de manter o Enquadramento dos recursos aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº. 3.922/2010. **3. ESTRATÉGIAS PARA O PRÓXIMO PERÍODO.** Com base nas análises de evolução dos índices de Renda Fixa e Renda Variável, o Comitê sugere: **3.1. FPREV EXECUTIVO: a) Novos Recursos:** Direcionar para o fundo Caixa FI Brasil IMA B5 RF TP LP (11.060.913/0001-10) **b) Recursos atuais:** Manter o valor de até R\$ 2 milhões no fundo Bradesco Maxi Poder Público, para fins de atender as outras despesas previdenciárias, como: diferenças de benefícios e extrajudiciais. **3.2. FPREV ALE: a) Novos Recursos:** Direcionar para o Fundo CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA (23.215.097/0001-55). **3.3 MPE FPREV. Novos Recursos:** Direcionar para o CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA (23.215.097/0001-55), aproveitando o melhor desempenho desse ativo comparado aos demais fundos com a mesma estratégia. **3.4 DPE/AM-FPREV. a) Novos Recursos:** Direcionar para o CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA (23.215.097/0001-55), aproveitando o melhor desempenho desse ativo comparado aos demais fundos com a mesma estratégia. **3.5. TJ/AM-FPREV. a) Novos Recursos:** Direcionar para o CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA (23.215.097/0001-55), aproveitando o melhor desempenho desse ativo comparado aos demais fundos com a mesma estratégia. **3.6. TCE/AM-FPREV. a) Novos Recursos:** Direcionar para o CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA (23.215.097/0001-55), aproveitando o melhor desempenho desse ativo comparado aos demais

fundos com a mesma estratégia. **3.7 Fundo Financeiro - EXECUTIVO, ALE, DPE, MPE, TCE e TJAM FFIN:** Aplicar os recursos no fundo Bradesco Maxi Poder Público, facilitando a operacionalização dos pagamentos das folhas de inativos e pensionistas desses órgãos. Devem ser observados os limites para aplicação conforme legislação vigente. **3.8. COMPREV.** Manter os recursos aplicados no fundo Bradesco Alocação Dinâmica, de forma manter o enquadramento dos recursos da Amazonprev. **3.9. Recursos da Taxa de ADM:** Os Novos Recursos repassados pelo Poder Executivo, devem ser aplicados no fundo Maxi poder Público, direcionando o residual, se houver, para o Fundo Caixa Gestão Estratégica. Aos valores repassados pelos demais órgãos serão mantidas as aplicações atuais. Havendo necessidade, a GERA/COFIN pode solicitar transferência de valores da Caixa para o Bradesco. **3.10. Recursos FPPM e FTEMP:** a) **Disponibilidades:** Direcionar as disponibilidades referentes aos recursos do FPPM e FTEMP para o fundo Bradesco DI Premium RF, pois se tratam de recursos para pagamento de folha de aposentados e pensionistas, além de atender os termos da legislação vigente. b) **Desembolso:** O Sr. Alan sugeriu alterar a proposição anterior, conforme Parecer N°. 2481/2020 – COMIV, anexo ao Proc n°.01.01.013301.1144.2020, para utilização dos recursos aplicados no fundo BB Alocação Ativa. Nesse caso, com base nos resultados apresentados no período, para os meses de dezembro/2020 e Janeiro/2021, o Desembolso para o FTEMP pode ser feito com os recursos do fundo Itaú Alocação Dinâmica (21.838.150/0001-49), até zerar posição no fundo, e posteriormente retornaria a utilização dos recursos do fundo BB Alocação Ativa. Todos foram de acordo com a sugestão. **4. POSIÇÃO ATUALIZADA DA CARTEIRA.** Registra-se a posição em 16/11/2020: **FPREV EXECUTIVO:** Total de Recursos: R\$ 4,726 bilhões, sendo Fundos de Investimento: R\$ 3,985 bilhões; TPF: R\$ 655,880 milhões contabilizados pelo custo de aquisição acrescido da rentabilidade contratada; Títulos CVS: R\$ 10,738 milhões; Imóveis: R\$ 60,353 milhões. **FPREV ALE:** R\$ 14,299 milhões. **FPREV MPE/AM:** R\$ 160,770 milhões. **FPREV-TJAM:** R\$ 433,054 milhões em Fundos de Investimentos. **FPREV-TCE:** R\$ 107,800 milhões aplicados em Fundo de Investimentos. O Total de Recursos da Amazonprev, considerando todas as aplicações e disponibilidades é de: **R\$ 5,581 bilhões.** **05. DELIBERAÇÃO SUPERIOR.** Registrada a manifestação da Diretoria, sobre as proposições na Ata n°. 168/2020 – COMIV, aprovando as sugestões deliberadas pelo Comitê. **06. CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS:** Atualmente, as instituições financeiras estão com processos de atualização em análise pelo setor de apoio ao Comitê: XP Vista Asset Management (gestor), Plural Investimentos Gestão de Recursos LTDA (gestor), Eternum Agente Autônomo de Investimentos Eirele (Distribuidor), Banco BNP Paribas Brasil S.A. (administrador),

Santander Caceis Brasil DTVM (custodiante), Safra Serviços de Administração Fiduciária LTDA (administrador), banco Safra S.A. (custodiante), Mongeral Aegon Investimentos LTDA (gestor). Após conferência dos documentos, os processos serão encaminhados ao CONTRIN. **07. CERTIFICAÇÃO:** Foi dada ciência aos membros do Comitê a respeito do retorno dos Exames de Certificação pela ANBIMA, e que já foram iniciados os processos de Inscrição dos membros do comitê que ainda não possuem Certificação CPA 20. **08. APRESENTAÇÃO BANCO DO BRASIL.** No dia 12 de novembro do corrente mês, o Banco do Brasil realizou videoconferência para os membros do comitê de investimento da AMAZONPREV, com o intuito de apresentar suas projeções e cenários econômicos para o exercício de 2021. Foram sugeridas estratégias de investimentos que já estão sendo implementadas pela gestão da Amazonprev, tais como: diversificação da carteira em fundos de ações, fundos BDR e fundos de investimentos no exterior. Nesse sentido, no mês de outubro, iniciou-se a alocação de recursos no Fundo BB MULTIMERCADO GLOBAL EQUITY, cuja apresentação foi realizada pelo gestor do fundo no exterior, a instituição JP MORGAN. Em renda fixa, foi sugerida pela BB DTVM o Fundo BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total (CNPJ: 35.292.588/0001-89), que vai ser analisado o seu desempenho, liquidez, histórico de evolução de cotas quando comparado aos fundos com a mesma estratégia. **09. ENCERRAMENTO.** Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, ficando prevista para o 15/12/2020, a próxima reunião Ordinária do Comitê, com participação do COFIS, da qual eu, Alan Nascimento, coordenador do COMIV, redigi a referida Ata, que assino com os demais membros abaixo nominados.



**Alan Nascimento**  
Coordenador



**Bruno Costa Novo**  
Secretário




**Bruno Barroso**  
Membro



**Leonardo Cavalcanti**  
Membro



**Andreza de Souza Silva**  
Membro



**Claudinei Soares**  
Membro



**André Luis Bentes de Souza**  
Membro