

ATA DA 204ª (DUCENTÉSIMA QUARTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE OUTUBRO DE 2023.

DATA, HORA E LOCAL: Aos 17 (dezessete) dias do mês de outubro do ano de 2023, às 09:00 horas, reuniram-se presencialmente os membros do Comitê de Investimentos da Fundação Amazonprev: **Alan Cynara Batista Nascimento, matrícula nº 160994-7 C, Bruno Damasceno Costa Novo, matrícula nº 216821-9 B, Claudinei Soares, matrícula nº 216.006-4 A, Leonardo Almeida de Siqueira Cavalcanti, matrícula nº 179561-9 B, Wellington Guimarães Bentes, matrícula nº 215.468-4 A, Sr. Marcos Roberto Nascimento De Souza nº. 249.152-4 A e Sr. Bruno Rene da Silva Barroso, matrícula nº 249252-0 A.** Foram apresentados os seguintes temas: **1. DELIBERAÇÕES ANTERIORES:**

Dada a ciência aos membros do Comitê que a DIRAF, após análise das informações apresentadas na Ata COMIV n.º 203/2023, constante do Processo PROC 2023.A.08538, emitiu Despacho APROVANDO as sugestões do comitê. **2. RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS, CENÁRIO E RESULTADOS.** Com base na avaliação dos dados da Carteira de Investimentos, realizada pela empresa de Consultoria Actuarial, seguem os resultados para o mês atual: **a) Rentabilidade FPREV - Executivo.** Rentabilidade de 0,4206% no mês, com acumulado em 2023 de 5,6459% e em 12 (doze) meses de 7,5825%, já a Meta Atuarial é de 0,6781% no mês, de 7,4491% no ano e de 10,5707% em 12 (doze) meses. **b) Rentabilidade FPREV – ALE.** A rentabilidade no mês de mês de 0,4440%, com acumulado em 2023 de 6,0297% e em 12 meses de 7,7804%. **c) Rentabilidade FPREV Ministério Público Estadual – MPE / PGJ.** A rentabilidade no mês de 0,8525%, com acumulado em 2023 de 9,3714% e em 12 meses de 11,5238%. **d) Rentabilidade FPREV do Tribunal de Justiça.** A rentabilidade no mês de 0,4937%, com acumulado em 2023 de 8,9745% e em 12 meses de 11,0829%. **e) Rentabilidade FPREV do Tribunal de Contas.** A rentabilidade no mês de 0,5501%, com acumulado em 2023 de 8,9245% e em 12 meses de 11,8962%. **f) Rentabilidade FPREV da Defensoria Pública.** A rentabilidade no mês de 0,4649%, com acumulado em 2023 de 9,6945% e em 12 meses de 12,9735%. Por fim, considerando os resultados **Consolidados** da AMAZONPREV/FPREV, registra-se rendimentos no mês de **setembro/2023** de 0,4453%, em 12 meses o acumulado é de 8,1567%.

2.1 Registros de Cenário e Expectativas: MERCADOS INTERNACIONAIS. No cenário internacional, setembro foi marcado pela alta nas curvas de juros, refletindo um discurso mais duro dos bancos centrais e a sinalização de que as taxas devem seguir em níveis elevados por mais tempo, dados os patamares de inflação ainda pressionados e a atividade econômica



ATA DA 204ª (DUCENTÉSIMA QUARTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE OUTUBRO DE 2023.

resiliente. Nos EUA, os dados mostram uma atividade econômica ainda sólida, com o mercado de trabalho ainda aquecido e previsão de crescimento do PIB no terceiro trimestre do ano. Além disso, os gastos de diversos programas mostraram avanço enquanto a arrecadação teve relevante queda, levando a uma situação de déficit elevado. Ainda nos EUA, o FED manteve a sinalização de uma alta adicional de 0,25% dos juros básicos ainda em 2023, e surpreendeu com uma revisão para cima dos juros para os anos seguintes, indicando uma trajetória de cortes mais lenta do que as expectativas apontavam. Assim, vai se consolidando uma perspectiva de juros em patamares elevados por mais tempo. Adicionalmente, o FED reduziu seu balanço através da venda de títulos. Este desequilíbrio no mercado de títulos vem provocando elevação das taxas de juros, sobretudo em títulos mais longos. Na economia chinesa, houve alívio com os últimos dados de atividade que demonstraram certa estabilidade e maior assertividade do governo chinês no suporte ao setor imobiliário. Ainda assim, há um cenário de cautela com a trajetória da economia, com perspectiva de crescimento abaixo do potencial. Assim, no mês de setembro de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, acompanhando o movimento de alta das curvas de juros, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, desvalorizaram -4,27% e -4,87%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +18,69% e +19,59%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de -2,61% e -3,22%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +9,93% e +10,76% nos últimos 12 meses. No Brasil, as curvas de juros tiveram alta, refletindo o movimento observado no exterior e impactada pelas incertezas a respeito da evolução da política fiscal. Nesse momento, o mercado se questiona quanto à capacidade do governo conseguir entregar suas metas fiscais em um momento de expectativas de inflação ainda desancoradas. A dinâmica do cenário fiscal brasileiro segue desafiadora. Uma vez que a lenta tramitação das medidas para elevar as receitas no Congresso e dificuldade de cortar despesas continuam apontando para uma baixa probabilidade que o governo consiga atingir a meta de estabilidade do resultado primário em 2024. A inflação ainda segue uma evolução construtiva, inclusive com desaceleração do núcleo do IPCA um pouco mais acentuada do que o esperado. Entretanto, ainda é esperado um ritmo gradual de queda inflacionária. O



ATA DA 204ª (DUCENTÉSIMA QUARTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE OUTUBRO DE 2023.

Banco Central deu continuidade ao ciclo de afrouxamento monetário, reduzindo os juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 12,75%. Além disso, houve a sinalização de que este ritmo deverá ser mantido nas próximas reuniões, sendo suficiente para que haja a convergência do IPCA para o centro da meta. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 09.10.2023, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,66% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90% limitada pela SPREV para o ano de 2023. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, apesar do movimento dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +0,71% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +6,22% e de +5,93% nos últimos 12 meses. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. (Fonte: Relatório Macroeconômico – outubro/2023 – LDB Consultoria).

2.3 Fundos em Desenquadramento. O Comitê registra que alguns fundos apresentam desenquadramento passivo, com base no art. 19 da Resolução CMN n. 4.963/2021, que limita em até 15% do PL do fundo, e que podem ser mantidos em carteira para que seja analisada a melhor estratégia para reenquadramento, cumprindo os termos do Art. 27 que permite manter em carteira em até 180 (cento e oitenta dias), desde que seja comprovado que o desenquadramento foi decorrente de situações involuntárias, para as quais não tenha dado causa, e que o seu desinvestimento ocasionaria, comparativamente à sua manutenção, maiores riscos para o atendimento aos princípios previstos no art. 1º desta Resolução. § 1º Para fins do disposto no caput, são consideradas situações involuntárias: inciso II - resgate de cotas de fundos de investimento por um outro cotista, nos quais o regime próprio de previdência social não efetue novos aportes. Durante esse período, o Comitê deve manter acompanhamento enquanto se avalia a melhor estratégia para regularização desse registro. São os fundos: Vinci Mosaico e Bradesco Mid Small. O fundo Santander CP Crescimento teve aprovação para a



ATA DA 204ª (DUCENTÉSIMA QUARTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE OUTUBRO DE 2023.

redução do valor aplicado, conforme Ata anterior, de maneira que não há mais registro de desenquadramento para esse ativo. Havendo condições de mercado, devem ser tomadas as medidas imediatas para a regularização para os demais casos. **3. ESTRATÉGIAS PARA O PRÓXIMO PERÍODO.** O Relatório FOCUS, divulgado no dia 13/10/2023, registra uma previsão de queda de inflação, podendo chegar a 4,75% para 2023, e melhora na previsão de alta do PIB chegando a 2,92%, comparado aos dados do mês anterior, e em linha com as projeções do mercado, que projetam um PIB acima de 3% para esse exercício, comprovando que o país está no caminho certo para uma inflação mais controlada e com crescimento positivo, possibilitando a manutenção do ciclo de queda de taxa de juros, chegando a 11,75% ao fim de 2023, e a 9% em 2024. Porém, esses dados positivos não estão se refletindo nos segmentos de maior volatilidade devido ao Cenário Externo que ainda registra pressão inflacionária e menor perspectiva de crescimento. Nesse caso, vem pesando sobre os resultados os indicadores de atividade dos Estados Unidos e ponderações em torno das expectativas para a política monetária do Federal Reserve, gerando instabilidade. As Treasuries registraram variação recorde nos últimos dias, foram os maiores níveis em 16 anos, derrubando os mercados no mundo inteiro. Nesse sentido, fica mantido o entendimento deste COMIV de que é necessário manter a carteira com baixa volatilidade, aumentando alocação em ativos de Renda Fixa. Na visão do Comitê, os fundos de Renda Fixa, apesar de a redução da Selic, ainda geram prêmios a serem pagos nos próximos meses, seguindo a contínua queda da taxa Selic, nesse caso o CDI passará rentabilizar menos que fundos de RF com gestão mais ativa e fundos de Crédito Privado. Assim sendo, o Comitê de Investimentos encaminha as seguintes sugestões, para Apreciação e Aprovação da Diretoria: **3.1. FPREV Executivo: a) Recursos Novos:** Aplicar no fundo SAFRA EXTRA BANCOS FIC RF CP (20.441.483/0001-77). Observa-se um momento favorável para esses ativos, e que há possibilidade de ganhos bem acima do CDI nos próximos meses. A opção por esse produto está justificada pela estratégia adotada pelo Comitê no controle do risco de concentração para os fundos nesse segmento, além dos limites estabelecidos pela legislação. A expectativa é de mais retorno, no curto prazo, comparado aos fundos de Títulos Públicos indexados à inflação. Também foram analisadas o risco, histórico, consistência, correlação ao CDI e demais bases para validação do e escolha do produto. Registra-se que o referido fundo está rendendo no ano 105% do CDI. **b) Recursos Atuais:** Manter os recursos nas aplicações atuais, considerando o



ATA DA 204ª (DUCENTÉSIMA QUARTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE OUTUBRO DE 2023.

cenário econômico favorável. O Sr. Bruno Novo ratificou voto anterior, por entender que o cenário atual traz muita volatilidade para os segmentos de maior risco. Sua proposta é de reduzir ou zerar posição em fundos IMA B5, Caixa Gestão Estratégica e Itaú Alocação Dinâmica, um valor aproximado hoje de R\$ 960 milhões, para fins de aquisição de Títulos Públicos, pois, marcando esses ativos na curva, além de reduzir a volatilidade da carteira, ainda vai garantir a meta atuarial até o seu vencimento. Demonstrou ainda preocupação com a evolução dos fundos de Ações e Exterior, os quais podem apresentar resultados abaixo do CDI no curto e médio prazo. **3.2 FPREV ALE: a) Novos Recursos:** Aplicar no fundo Bradesco DI Premium, considerando o exposto no item 3.1. **b) Recursos Atuais:** Manter os recursos nas aplicações atuais, considerando o cenário econômico favorável. **3.3 OUTROS PODERES: MPE/DPE/ TJ/TCE FPREV. a) Novos Recursos:** Aplicar no fundo Bradesco DI Premium, considerando o exposto no item 3.1. **b) Recursos Atuais:** Manter os recursos já aplicados, considerando o cenário econômico favorável. **3.4 Fundo Financeiro - EXECUTIVO, ALE, DPE, MPE, TCE, TJ/AM FFIN e Recursos FPPM:** Aplicar os recursos no fundo Bradesco Maxi Poder Público, facilitando a operacionalização dos pagamentos das folhas de inativos e pensionistas desses órgãos, sendo observados os limites para aplicação conforme legislação vigente; **3.5. COMPREV. Novos recursos:** Direcionar para o fundo Maxi Poder Público. O Comitê registra que esses recursos, após pagamento par o RI, com base na LC 30/2001 devem ser utilizados, exclusivamente, para pagamento de benefícios previdenciários. Destaca-se que o valor atual disponível de COMPREV supera o volume de R\$ 83 milhões. Por esse motivo, fica a sugestão de sinalizar ao Tesouro Estadual sobre o valor disponível para o FFIN Executivo, de forma que se tomem as providências necessárias e em conformidade com os normativos internos da Amazonprev, para utilização desse recurso; e **3.6 Recursos da Taxa de Administração:** Manter aplicados no fundo Maxi Poder Público. **4. POSIÇÃO ATUALIZADA DA CARTEIRA.** Registra-se a posição de 16/10/2023, com base no sistema LDB: **FPREV EXECUTIVO:** Total de Recursos: R\$ 6,438 bilhões, sendo Fundos de Investimento: R\$ 3,602 bilhões; TPF: R\$ 2,759 bilhões; Títulos CVS: R\$ 5,842 milhões; Imóveis: R\$ 65,484 milhões. **FPREV ALE:** R\$ 23,565 milhões em fundos e TPF. **FPREV MPE/AM:** R\$ 266,340 milhões aplicados em Fundos e TPF. **FPREV TJAM:** R\$ 687,229 milhões aplicados em Fundos e TPF. **FPREV TCE/AM:** R\$ 164,356 milhões aplicados em Fundos e TPF. **FPREV DPE/AM:** R\$ 76,871 milhões aplicados em



ATA DA 204ª (DUCENTÉSIMA QUARTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE OUTUBRO DE 2023.

Fundos e TPF. **O Total de Recursos** da Amazonprev, na data informada, considerando todas as aplicações e disponibilidades é de R\$ 7,723 bilhões. **5. SISTEMAS DE ACOMPANHAMENTO: 5.1 SISTEMA LDB.** O sistema tem sido a principal ferramenta de acompanhamento da Carteira. Diariamente, a equipe tem acesso a posição atual dos investimentos, procedendo com o registro em conta corrente (disponibilidades financeiras). Para esse mês, os Relatórios do FPREV estarão compondo o Processo que será encaminhado pra apreciação dos diretores e Conselheiros. **5.2 SISTEMA CUSTÓDIA DE TÍTULOS XP.** Através do Processo 2023.A.08254, conforme registro na Ata anterior, o Comitê encaminhou e-mail circular às instituições credenciadas solicitando que fossem apresentadas propostas de Custódia de Títulos, estabelecido prazo de recebimento e definindo critérios com base nos termos da legislação vigente. O Comitê encaminhou à Diretoria o Parecer nº. 250/2023 com as informações solicitadas, destacando que a Itaú e BNP não realizam o serviço de Custódia qualificada, senão através de carteira administrada, e que a instituição Genial Investimentos, encaminhou e-mail após o prazo estabelecido. **6. ACOMPANHAMENTO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA:** No mês de setembro/2023, com base no que estabelece a LC n.º 232/2022, a Amazonprev arrecadou o montante de R\$ 4.493.938,39, acumulando R\$ 39.389.808,40, referente à Taxa de Administração no exercício atual. De acordo com o relatório de execução orçamentária, o valor total Pago até o mês de setembro foi de R\$ 43.669.683,01. Destaca-se que a partir de janeiro/2023 a taxa de administração passou a ser descontada das contribuições previdenciárias recebidas no mês, em conformidade com a legislação atual do RPPS. **7. CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS:** Não há registro de solicitação de Credenciamento nesse período. **8. GRID INVESTIMENTOS:** Não há novas informações sobre o assunto. **9. AQUISIÇÃO DE TÍTULOS PÚBLICOS:** O Comitê, com base na análise de Cenário e Estratégia sugerida pelo Estudo ALM, solicita Autorização para dar continuidade na execução da estratégia, já comentada e aprovada na Política de Investimentos, e registrada em atas anteriores, concernentes a aquisição de Títulos Públicos, cumprindo o estudo ALM, e/ou aproveitando as distorções de taxa de juros no mercado futuro, desde que superem a meta atuarial ao longo do seu vencimento. No processo de cotação desses ativos, será dada a devida ciência a Diretoria. **10. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024:** O Comitê de Investimentos avaliou as sugestões apresentadas, destacando que para o exercício de 2024 a estratégia esteja



ATA DA 204ª (DUCENTÉSIMA QUARTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE OUTUBRO DE 2023.

mais alinhada ao estudo ALM. Sendo necessário aclarar sobre as operações de investimentos e desinvestimentos, principalmente relacionadas à variação de cotas para ativos de Renda variável, objetivando melhorar a operacionalização dessas movimentações, incluindo os registros contábeis. O comitê discutiu sobre a possibilidade de realizar, durante o próximo exercício, palestras e treinamentos voltados aos servidores da Amazonprev. Nesse caso, contará com a colaboração das instituições financeiras, cujo Edital de Credenciamento já prevê tal atividade. Dessa forma, será possível compartilhar o conhecimento sobre a atividade, facilitando, assim, a compreensão sobre a estratégia de alocação e resultados da Amazonprev. Não deverão mais ser realizados treinamentos, via instituição financeira, que sejam preparatórios para a certificação dos Conselhos. Para o Comitê, será exigido dos membros a participação em treinamentos específicos para ampliar o conhecimento no setor ou segmentos, além da participação nos eventos endereçados aos RPPS. Após esses ajustes e atualização do Cenário, o Comitê aprova a minuta da Política de Investimentos para 2024. Deve ser apresentado Parecer à Diretoria para aprovação pelo CODIR e posterior aprovação do CFIS e CONAD.

11. REUNIÕES PROGRAMADAS COM AS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS: No decorrer do mês de setembro/23 e início de outubro/23, foram realizadas reuniões com as instituições financeiras, conforme registrado na Ata anterior, tratando de temas relacionados ao Cenário e análise dos resultados obtidos em 2024. Também foram apresentadas as expectativas para cada ativo apresentado nas reuniões. O comitê registra que foi realizada reunião com as instituições Vinci Partners e Kinea Investimentos, para apresentação de Fundos de Participações, para esses casos, o Comitê entende que devem ser iniciados o protocolo já aprovado para análise. Serão solicitadas reuniões com as instituições Bradesco e Vinci, a respeito do registro de desequilíbrio passivo, conforme comentado acima, visando entender as estratégias do gestor e as providências que serão tomadas no sentido de aumentar o PL desses fundos.

12. ALTERAÇÃO DO MANUAL MPR 17: As alterações propostas pelo Comitê, bem como a alteração no Processo de Limite de alçadas, foram aprovadas pela Diretoria.

13. FATO RELEVANTE: O Sr. Leonardo Cavalcanti comentou sobre a modificação trazida pela Lei Complementar 251/2023, de 05/10/2023, que trata da revisão da segregação da massa previdenciária do FFIN para o FPREV para os nascidos até 31 de dezembro de 1941 e sido inativados até novembro de 2022. Tal alteração trará um impacto financeiro anual ao FPREV Executivo de, aproximadamente,



ATA DA 204ª (DUCENTÉSIMA QUARTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE OUTUBRO DE 2023.

R\$ 91 milhões. O comitê registra a necessidade de maior acuracidade na avaliação dos produtos de investimentos, pois, o valor inicialmente apurado, trará impacto nos valores de capitalização corrente. Apesar do superávit atuarial e corrente, as condições de mercado, com volatilidade extrema, poderá reduzir a evolução dos ativos correntes, reduzindo as expectativas de crescimento patrimonial do RPPS. **ENCERRAMENTO.** Após registrar que o período de férias foi prorrogado para 23/10 a 02/11/2023, o Sr. Alan Nascimento, encerrou a reunião, ficando prevista para o dia 17/11/2023 a próxima reunião Ordinária do Comitê, da qual eu, Alan Nascimento, coordenador do COMIV, redigi a referida Ata, que assino com os demais membros abaixo nominados.

(assinado digitalmente)
Alan Nascimento
Coordenador
Mat. nº 160994-7 C

(assinado digitalmente)
Bruno Costa Novo
Secretário
Mat. nº 216821-9 B

(assinado digitalmente)
Bruno Barroso
Membro
Mat. nº 249252-0 A C

(assinado digitalmente)
Leonardo Cavalcanti
Membro
Mat. nº 179561-9 B

(assinado digitalmente)
Wellington Guimarães
Membro
Mat. nº 215.468-4 A

(assinado digitalmente)
Claudinei Soares
Membro
Mat. nº 216.006-4 A

(assinado digitalmente)
Marcos Souza
Membro
Mat. nº 249.152-4 A

Documento Assinado por: BRUNO REINE DA SILVA BARROSO em 20/10/2023 15:02:12
Documento Assinado por: MARCOS ROBERTO NASCIMENTO DE SOUZA em 20/10/2023 15:05:09

Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 20/10/2023 14:40:18
Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 20/10/2023 14:44:28
Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 20/10/2023 14:45:47
Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 20/10/2023 14:47:36
Documento Assinado por: CLAUDINEI SOARES em 20/10/2023 15:01:51

Documento assinado eletronicamente 393608/2023
AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
Acesse: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
e valide o código: MzktzNjA4

