

ATA DA 5ª (QUINTA) REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM CONJUNTO COM O CONSELHO FISCAL DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS PARA APRESENTAÇÃO DO ESTUDO ALM REFENTE AO EXERCÍCIO 2024.

DATA, HORA E LOCAL: Aos 24 (vinte e quatro) dias do mês de novembro do ano de 2023, às 09:00 horas, reuniram-se, presencialmente, na sala de reunião dos Conselhos, os membros do Comitê de Investimentos: Claudinei Soares, matrícula nº 216.006-4 A, Bruno Damasceno Costa Novo, matrícula nº 216821-9 B, Wellington Guimarães Bentes, matrícula nº 215.468-4 A, Nuno Ponce Leão Gonçalves, matrícula nº 247392-5A, matrícula nº 265.518-7 B, André Luís Bentes de Souza, matrícula nº 170.144-4 B, e virtualmente, Augusto Sampaio de Araújo Neto, matrícula nº 265.518-7 B, Bruno René da Silva Barroso, matrícula nº 249252-0 A e Leonardo Almeida de Siqueira Cavalcanti, matrícula nº 179561-9 B, bem como, os membros do Conselho Fiscal: Maria da Conceição Guerreiro, Representante do Poder Executivo, Elias Cruz da Silva – Representante do Tribunal de Contas do Estado do Amazonas, Jaspe Correa Filho – Representante dos Ativos dos Inativos dos Pensionistas Poder Legislativo e TCE indicado pelo SINDLEGISAM, Marcos André Abensur – Representante dos Ativos dos Inativos dos Pensionistas do Ministério Público do Estado do Amazonas indicado pelo SINDSEMP e Emerson de Oliveira Queiroz – Representante dos Ativos dos Inativos dos Pensionistas do Poder Executivo indicado pelo SIFAM. Foi apresentado o seguinte tema: **1. ESTUDO ALM - ASSET LIABILITY MANAGEMENT:** Trata-se da apresentação do estudo de ALM do Fundo Previdenciário do Estado do Amazonas, para o exercício/2024, elaborado pela Empresa LDB Consultoria. O Asset Liability Management ou, simplesmente ALM, é o estudo de Gestão Integrada de ativos e passivos a partir de modelos matemáticos, e das taxas de juros do passivo, visando a diminuição dos riscos e a otimização das carteiras de investimento do RPPS. As premissas e hipóteses de simulação da ALM estão baseadas no fluxo de caixa atuarial, carteira de títulos já existente e cenários macroeconômicos. De um lado, a macro alocação através da construção da Fronteira Eficiente de Markowitz e de outro, a modelagem de Cash Flow Matching para a determinação dos vértices de títulos públicos federais a serem adquiridos e proteção do Passivo do RPPS. O resultado do referido estudo será demonstrado na fronteira eficiente Markowitz. O objetivo dessa prática é garantir a rentabilidade do RPPS com o menor risco em diferentes cenários e auxiliar na tomada de decisão da melhor forma de alocar os recursos da Fundação Amazonprev. De acordo com a ALM apresentada pelo consultor Ronaldo Oliveira, o modelo de alocação de recurso pelo método de Markowitz, aponta que a **alocação ideal seria: Renda Fixa: 72,69% (sendo**

Documento Assinado por: ANDRE LUIS BENTES DE SOUZA em 29/11/2023 15:07:00
Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 30/11/2023 07:54:57
Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 30/11/2023 07:59:41

Documento Assinado por: CLAUDINEI SOARES em 29/11/2023 10:27:50
Documento Assinado por: NUNO PONCE DE LEAO GONCALVES em 29/11/2023 10:27:17
Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 29/11/2023 13:03:08
Documento Assinado por: BRUNO RENE DA SILVA BARROSO em 29/11/2023 13:09:55
Documento Assinado por: AUGUSTO SAMPAIO DE ARAUJO NETTO em 29/11/2023 13:28:49

Documento assinado eletronicamente 414415/2023
AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
Acesse: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
e valide o código: NDEONDE1



ATA DA 5ª (QUINTA) REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM CONJUNTO COM O CONSELHO FISCAL DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS PARA APRESENTAÇÃO DO ESTUDO ALM REFENTE AO EXERCÍCIO 2024.

64,58% em IMA-B e 8,11% em CDI/SELIC). Renda Variável: 27,31% (sendo 2,31% em SMLL; 10% em MSCI AC; 15% S&P500 e 0% IFIX). Considerando a posição dos investimentos da Amazonprev em 31/10/2023, alocação da carteira total de investimentos da Amazonprev está distribuída da seguinte forma: Renda Fixa: 74,52% e Renda Variável Total: 25,48%. No portfólio atual da Amazonprev, o consultor Ronaldo destaca que, de um modo geral, a Amazonprev fez “a lição de casa” na **Renda Fixa**, quando incrementou as aquisições de Títulos Públicos Federais durante do ano de 2023, no entanto, o modelo demonstra que falta alocação de NTN-B, com vencimento 2045, na ordem de R\$ 1 bilhão. O modelo sugere ainda um pequeno ajuste, reduzindo alocação nos fundos CDI/SELIC e não atrelados ao IMA-B de modo geral. No tocante à **Renda Variável**, o estudo sugere mudanças mais significativas entre os subsetores (SMLL, MSCI e S&P500), reduzindo em 16,12% a exposição em SMLL e aumentando em 6,51% em MSCI (Investimentos no Exterior) e 11,43% no S&P500 (Multimercado atrelado ao S&P500). Destaca-se, ainda, que o estudo ALM não recomenda a aquisição de LF – Letras Financeiras, que são títulos emitidos por Instituições Financeiras, considerando que a imunização (proteção) da carteira do RPPS, deve ser dar apenas pela aquisição de títulos públicos federais, bem como, também não recomenda a alocação de recursos previdenciários em FII – Fundos Imobiliários, considerando a dificuldade do desinvestimento, uma vez que suas cotas terão que ser negociadas em bolsa, tendo que assumir um deságio praticado no mercado, gerando, assim possíveis prejuízos. No mais, entende-se que o estudo está em conformidade com a Política de Investimentos do RPPS prevista para o exercício, com a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021 de 25/11/2021 e suas alterações, com as normas da Secretaria de Previdência do Ministério do Trabalho e Previdência voltada para investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social – RPPS, e o estabelecido no Manual do Pró Gestão versão 3.3 ou superior. Durante a apresentação do estudo, identificou-se que os dados do fluxo de receitas e despesas tomou como base a Avaliação Atuarial 2023 (data base Novembro/2022) e, portanto, as alterações legislativas que ocorreram ao longo de 2023 que impactaram consideravelmente o fluxo de despesas do Fundo Previdenciário - FPREV, como a transferência de risco (compras de vidas) efetivada no mês de outubro/2023, não foram levadas em consideração no referido estudo. Sendo assim, ficou claro que há um descasamento da ALM com os dados do relatório atuarial,

Documento Assinado por: ANDRE LUIS BENTES DE SOUZA em 29/11/2023 15:07:00
Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 30/11/2023 07:54:57
Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 30/11/2023 07:59:41

Documento Assinado por: CLAUDINEI SOARES em 29/11/2023 10:27:50
Documento Assinado por: NUNO PONCE DE LEO GONCALVES em 29/11/2023 10:27:17
Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 29/11/2023 13:03:08
Documento Assinado por: BRUNO RENE DA SILVA BARROSO em 29/11/2023 13:09:55
Documento Assinado por: AUGUSTO SAMPAIO DE ARAUJO NETTO em 29/11/2023 13:28:49

Documento assinado eletronicamente 414415/2023
AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
Acesse: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
e valide o código: NDEONDE1



ATA DA 5ª (QUINTA) REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM CONJUNTO COM O CONSELHO FISCAL DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS PARA APRESENTAÇÃO DO ESTUDO ALM REFENTE AO EXERCÍCIO 2024.

uma vez que foram utilizadas informações do relatório do início do ano vigente, não contemplando as alterações no passivo atuarial do FPREV. O Relatório Atuarial deverá estar concluído no mês de janeiro/2024, tendo em vista que é necessário o fechamento do exercício. Diante disso, recomenda-se que tão logo o Relatório Atuarial seja entregue pelo Atuário, seja refeito o estudo ALM, pela LDB Consultoria. **ENCERRAMENTO.** O Sr. Claudinei Soares, encerrou a reunião, da qual eu, Bruno Barroso, Secretário do COMIV, redigi a referida Ata, que assino com os demais membros abaixo nominados.

(assinado digitalmente)
Claudinei Soares
Coordenador
Mat. nº 160994-7 C

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

(assinado digitalmente)
Bruno Barroso
Secretário
Mat. nº 249.252-0 A

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

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

(assinado digitalmente)
André Bentes
Membro
Mat. nº 170.144-4-B

(assinado digitalmente)
Augusto Neto
Membro
Mat. nº 265.518-7 B

(assinado digitalmente)
Nuno Leão
Membro
Mat. nº 247.392-5A

Documento Assinado por: ANDRE LUIS BENTES DE SOUZA em 29/11/2023 15:07:00
Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 30/11/2023 07:54:57
Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 30/11/2023 07:59:41

Documento Assinado por: CLAUDINEI SOARES em 29/11/2023 10:27:50
Documento Assinado por: NUNO PONCE DE LEO GONCALVES em 29/11/2023 10:27:17
Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 29/11/2023 13:03:08
Documento Assinado por: BRUNO RENE DA SILVA BARROSO em 29/11/2023 13:09:55
Documento Assinado por: AUGUSTO SAMPAIO DE ARAUJO NETTO em 29/11/2023 13:28:49

Documento assinado eletronicamente 414415/2023
AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
Acesse: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
e valide o código: NDEONDE1

