

ATA DA 187ª (CENTÉSIMA OCTAGÉSIMA SETIMA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 16 DE MAIO 2022.

DATA, HORA E LOCAL: Aos 16 (dezesseis) dias do mês de maio do ano de 2022, às 09:00 horas, reuniram-se presencialmente os membros do Comitê de Investimentos da Fundação Amazonprev: **Alan Nascimento, André Bentes, Bruno Novo, Claudinei Soares, Leonardo Cavalcanti, Wellington Guimarães e o Sr. Bruno Barroso (Assembleia Legislativa do Estado do Amazonas)**. Iniciada a reunião, foram discutidos os seguintes temas: **1. DELIBERAÇÕES ANTERIORES:** A Diretoria, através do Despacho de 03/05/2022, constante do processo 2022.A.02323, deliberou pelo *deferimento* de todas as sugestões apresentadas pelo Comitê e registradas na Ata de Reunião nº. 186/2022. **2. RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS, CENÁRIO E RESULTADOS.** Com base na avaliação dos dados da Carteira de Investimentos realizada pela empresa Actuarial, seguem os resultados para o mês atual: **a) Rentabilidade FPREV - Executivo.** Rentabilidade de -2,3949% no mês, com acumulado em 2022 de -0,2996% e em 12 (doze) meses de -1,0581%, a Meta Atuarial em 1,4677% no mês, 5,9878% no ano e 17,6820% em 12 (doze) meses. **b) Rentabilidade FPREV - ALE** no mês de -2,5759%, com acumulado em 2022 de -0,7855% e em 12 meses de -2,3430%. **c) Rentabilidade FPREV Ministério Público Estadual – MPE / PGJ.** A rentabilidade no mês de -1,5817%, com acumulado em 2022 de 2,7063 e em 12 meses de 0,7666%. **d) Rentabilidade FPREV do Tribunal de Justiça.** A rentabilidade no mês de 0,0167%, com acumulado em 2022 de 1,8202% e em 12 meses de 4,0257%. **d) Rentabilidade FPREV do Tribunal de Contas.** A rentabilidade no mês de 0,6530%, com acumulado em 2022 de 3,0597% e em 12 meses de 3,7469%. **e) Rentabilidade FPREV da Defensoria Pública.** A rentabilidade no mês de -1,3735%, com acumulado em 2022 de 1,2347% e em 12 meses de 2,5101%. Por fim, considerando os resultados **Consolidados** da AMAZONPREV/FPREV, o Comitê registra rendimentos no mês de **abril/2022** de -2,0964%, abaixo da meta atuarial em -3,5126%. Em 12 meses o acúmulo é de -0,4686%, ficando aquém da meta em -15,4234% no período. Destaca-se que o IPCA de abril foi 1,06%, sendo a maior variação para um mês de abril desde 1996 (1,26%), impactando radicalmente na meta atuarial. Registra-se que o mês de abril/2022 foi de intensa volatilidade, observada principalmente nos segmentos de Renda variável e Investimentos no Exterior, cujos resultados decorrem diretamente dos eventos de aumento de casos de Covid-19 na China, com implementação de severas restrições de mobilidade, além dos impactos decorrentes das questões geopolíticas

Documento Assinado por: ANDRE LUIS BENTES DE SOUZA em 20/05/2022 14:29:46
Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 20/05/2022 14:47:23

Documento Assinado por: CLAUDINEI SOARES em 20/05/2022 11:00:04
Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 20/05/2022 11:37:27
Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 20/05/2022 12:51:07
Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 20/05/2022 12:51:09
Documento Assinado por: BRUNO RENE DA SILVA BARROSO em 20/05/2022 14:26:18

Documento assinado eletronicamente 150486/2022
AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
Acesse: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
e valide o código: MTUwNDg2



entre Rússia e Ucrânia, gerando bastante incertezas nos mercados globais, e grande preocupação com o avanço da inflação pelo mundo. **2.1 Registro de Cenário e Expectativas:** Com apoio do Relatório: Carta do Gestor emitido pela BRAM Asset Management – Em abril, a prévia da inflação ao consumidor (IPCA-15) variou 1,73%, ante avanço de 0,95% em março. O resultado veio abaixo da nossa projeção (1,80%) e da expectativa do mercado (1,83%). A inflação acumulada em 12 meses apresentou aceleração, de 10,79% no IPCA-15 de março para 12,03% em abril. Com relação aos núcleos, que são métricas que excluem ou suavizam itens voláteis, a média anualizada de três meses com ajuste sazonal voltou a avançar, de 10,48% na prévia de março para 11,18%, refletindo a maior pressão em bens industriais. Em 12 meses, a média dos núcleos alcançou 9,21%. De forma geral, apesar da surpresa baixista, a variação de alimentação no domicílio (3,0%) e itens de preços administrados (3,3%) seguem em patamar elevado, contribuindo para revisões altista nas projeções de curto prazo. Ao mesmo tempo, os núcleos apresentaram variação na margem em linha ou levemente abaixo do esperado, levando a revisões menos expressivas para as projeções. Por ora, nossa expectativa é que o IPCA encerre 2022 com variação de 7,7%. Em termos de atividade, os dados de fevereiro mostram uma demanda ainda forte no primeiro trimestre deste ano. O IBC-Br (índice de Atividade Econômica do Banco Central) subiu 0,34% no mês, puxado pelas vendas no varejo no conceito restrito que avançaram 1,1% na margem, enquanto o volume total de serviços teve recuo de 0,2% na margem em fevereiro. Pelo lado da indústria, a produção avançou 0,7% na margem em fevereiro, que pode ser atribuída em maior parte à indústria extrativa (5,3% na margem), que se recuperou após a queda de 5,1% em janeiro. Em linhas gerais, o setor de bens ligados à renda tem sido influenciado positivamente pelos reajustes salariais do início deste ano e pela utilização da poupança acumulada das famílias. Já o setor de serviços, surpresa negativa no mês, deverá contar com o rebalanceamento do consumo entre bens e serviços nos próximos meses. Nos EUA, o Fed divulgou a ata da reunião de março, na qual iniciou o processo de alta de juros. A ata revelou que apesar da escolha pelo aumento de 25 pb, muitos membros defenderam uma alta de 50 pb, mas na decisão final pesou a incerteza relacionada ao contexto da invasão da Rússia na Ucrânia. A principal novidade do documento ficou por conta dos detalhes acerca da redução do balanço de ativos. Os membros concordaram em limitar a redução passiva do balanço em US\$ 95 bilhões ao mês, sendo que esse limite será alcançado de forma faseada em três meses e deverá ter início em maio. Sobre o cenário econômico, entre os membros persiste a avaliação de um quadro de inflação disseminada e mercado de trabalho muito apertado. Segundo o comitê, a inflação excede significativamente a meta e o balanço de riscos tem viés de alta, como a continuidade do



rompimento das cadeias globais e a alta de preços de energia. O cenário revelado na ata do Fed reforça a aceleração no ritmo de alta da taxa de juros para 50 pb na reunião de maio. Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (BCE) confirmou que pretende concluir o programa de compra de ativos no terceiro trimestre, apesar da incerteza dos impactos do conflito entre Rússia e Ucrânia. De acordo com o BCE a taxa de juros, será mantida em -0,5%, a taxa de empréstimo em 0,25% e a taxa de refinanciamento em 0%. Sem grandes modificações, o comunicado também manteve a sinalização que ajustes na taxa de juros deverão ocorrer algum tempo após o fim do programa de compras de ativos e serão graduais. Em sua entrevista após a reunião, a presidente do BCE, Christine Lagarde, reforçou a preocupação com o cenário de inflação na região ao ressaltar o viés altista para os preços, a despeito da expectativa de perda de força da atividade nos próximos meses. A comunicação do BCE está em linha com a expectativa de normalização da política monetária, com potencial início do aumento de juros no final desse ano. Os dados de atividade da China do primeiro trimestre mostraram sinais majoritariamente positivos, embora ainda não reflitam as novas medidas de restrição em sua totalidade. O PIB do 1º trimestre teve alta de 4,8% na comparação interanual, acima das expectativas do mercado (4,2%). Na margem, o resultado significa avanço de 1,3% na série com ajuste sazonal, desaceleração em relação à alta de 1,5% no 4º trimestre de 2021. Na comparação interanual, a produção industrial teve alta de 5,0%, acima do esperado, mesmo com grande contribuição negativa da fabricação de veículos refletindo lockdowns em algumas regiões industriais. Da mesma forma, os investimentos em ativos fixos (FAI) se expandiram 7,2%, puxados por investimentos em infraestrutura. Por sua vez, as vendas no varejo tiveram queda de 3,5%. Ademais, os dados de setor imobiliário indicaram demanda mais fraca e a taxa de desemprego teve elevação em março. De maneira geral, os dados têm sancionado uma visão de consumo mais fraco por conta das restrições, mas efeitos ainda incipientes sobre as cadeias de produção. Com a continuidade da política de “Covid zero” no país, a perspectiva de crescimento da China para este ano tem viés de baixa, ainda que seja parcialmente contrabalançado pelos sinais de ampliação dos estímulos de política econômica. (Fonte: BRAM – Síntese Mensal – abril/2022).

3. ESTRATÉGIAS PARA O PRÓXIMO PERÍODO. O Comitê de Investimentos avalia as incertezas do mercado financeiro, agravadas pelo avanço da COVID na China e os impactos da guerra entre Rússia e Ucrânia, onde o principal temor dos mercados, nesse momento, é com o avanço da inflação sobre a economia global. Nos EUA e Europa, já se fala em possibilidade de recessão, devido a necessidade de reduzir estímulos fiscais, sendo necessário retomar a alta de juros nesses mercados, enquanto que no Brasil, o BC já sinaliza o fim desse ciclo de alta. No mercado interno, já foi indicado



pelo Banco central que a pressão inflacionária deve arrefecer nos próximos meses, porém, a taxa de juros poderá permanecer em patamares mais elevado por um período de tempo acima do esperado. Fica evidente, na opinião do Comitê, de que o cenário atual é de alta volatilidade para o mercado financeiro, conforme observado nos ativos de maior risco (Renda Variável e Investimentos no Exterior). Nesse caso, foram realizados comparativos de rentabilidade entre as cotas dos fundos nesses segmentos, de forma que é possível realizar o resgate de algumas posições, gerando ganho para a carteira, além de minimizar o risco de mercado da Amazonprev, tais recursos serão direcionados para fundos de menor volatilidade. Na renda fixa, com a expectativa de alta de juros, que pode chegar a 14% ao final de 2022, os fundos de Renda Fixa atrelados ao CDI devem trazer melhor estabilidade para a carteira da Amazonprev. Além disso, já se observa que as próximas altas da taxa Selic estão precificadas pelo mercado financeiro, de forma que não é mais esperado que as taxas de juros no mercado futuro superem a marca de 6% ao ano, devendo o Comitê rever sua estratégia para a compra de NTN B. Desta feita, o comitê sugere: **3.1. FPREV: a) Novos Recursos Executivo:** Ratear entre os fundos Ratear entre os fundos: SANTANDER CRED PRIV CRESCIMENT INST (17.138.474/0001-05), BNP PARIBAS MATCH DI FI RF REFERENCIADO - CP (09.636.393/0001-07), MONGERAL AEGON CRED PRIV FI RF LP (19.488.768/0001-84); **b) Recursos Atuais:** b1) Resgatar o valor de R\$ 38.373.233,23 aplicados no fundo Safra Consumo Americano, direcionando para o fundo SAFRA SOBERANO REGIME PROPRIO DI FIC REF (10.347.195/0001-02); b2) Zerar posição no fundo SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO direcionando para o fundo SAFRA SOBERANO REGIME PROPRIO DI FIC REF (10.347.195/0001-02); b3) Zerar posição no fundo ITAÚ PRIVATE MM S&P500 BRL FIC direcionando para o fundo Itaú Soberano Ref. DI LP (06.175.696/0001-73); b4) Resgatar o valor de R\$ 16.125.198,08 do fundo Santander Global direcionando para o fundo SANTANDER CRED PRIV CRESCIMENT INST (17.138.474/0001-05). Considerando apenas o resgate das quotas que estão positivas, mantendo, assim, a estratégia de não realização de prejuízo. **3.2 FPREV ALE: a) Novos Recursos:** aplicar no fundo BB PREVID RF PERFIL (13.077.418/0001-49); **b) Recursos Atuais:** b) Migrar os recursos aplicados no fundo SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FI RF (30.659.168/0001-74) para o fundo SAFRA SOBERANO REGIME PROPRIO DI FIC REF (10.347.195/0001-02. **3.3 OUTROS PODERES: MPE / DPE / TJA / TCE FPREV. a) Novos Recursos:** Direcionar para o fundo BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM (03.399.411/0001-90). **b) Recursos Atuais:** Migrar os recursos aplicados no fundo SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FI RF (30.659.168/0001-74) para o fundo SAFRA SOBERANO REGIME PROPRIO DI



FIC REF (10.347.195/0001-02) **3.7 Fundo Financeiro - EXECUTIVO, ALE, DPE, MPE, TCE, TJAM 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. Devendo ser observados os limites para aplicação conforme legislação vigente.

3.8. COMPREV. Direcionar para o fundo Bradesco Maxi Poder Público. **3.9. Recursos da Taxa de ADM: a) Novos Recursos do Poder Executivo:** Direcionar para o fundo Maxi poder Público; **4. POSIÇÃO ATUALIZADA DA CARTEIRA.** Registra-se a posição em 13/05/2022: **FPREV EXECUTIVO:** Total de Recursos: R\$ 5,248 bilhões, sendo Fundos de Investimento: R\$ 3,637 bilhões; TPF: R\$ 1,513 bilhões contabilizados pelo custo de aquisição acrescido da rentabilidade contratada; Títulos CVS: R\$ 8,289 milhões; Imóveis: R\$ 68,293 milhões. **FPREV ALE:** R\$ 17,905 milhões. **FPREV MPE/AM:** R\$ 201,043 milhões. **FPREV TJAM:** R\$ 532,891 milhões aplicados em fundos e TPF, **FPREV TCE/AM:** R\$ 127,156 milhões aplicados em Fundo de Investimentos. **FPREV DPE/AM:** R\$ 44,776 milhões aplicados em Fundo de Investimentos. O Total de Recursos da Amazonprev, na data informada, considerando todas as aplicações e disponibilidades é de **R\$ 6,267 bilhões.**

5. CRONOGRAMA DE REUNIÕES: Para o mês de junho/2022, somente a instituição Icatu Vanguarda solicitou agenda para apresentação junto à Amazonprev, para o dia 14/06/2022. No entanto, fica o registro da participação de quatro membros do comitê no 55º Congresso Nacional da ABIPEM, nos dias 08, 09 e 10/06/2022.

6. NOVOS PRODUTOS: 6.1 FIP BTG ECONOMIA REAL 2 – O Comitê em reuniões programadas com o banco BTG, a respeito da apresentação dos termos e ações do fundo FIP Economia Real 2, debateu sobre os documentos apresentados pela instituição, bem como das principais referências. Um dos pontos observados, é a manutenção da mesma equipe de gestão, que fez e faz gestão de uma carteira muito bem sucedida de private equity. O referido fundo, buscará uma rentabilidade que seja IPCA + 20% a.a., capitalizando um volume de R\$ 2,5 bilhões, com um período de 4 anos para investimento e 4 anos para desinvestimentos. Será aplicada a mesma estratégia do FIP Economia Real 1, onde a Amazonprev já é cotista, e tem rentabilizado além das expectativas. Após criteriosa análise, o Comitê entende da importância em manter uma carteira diversificada, e as aplicações já realizadas nesse segmento apresentam retornos positivos, apesar da curva “jota”, que é a principal característica desse ativo. Portanto, o Comitê de Investimentos sugere pela aplicação do valor de R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais) no fundo BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES – MULTIESTRATÉGIA, já considerado, dentre outros, os limites estabelecidos pela Resolução, e a possibilidade de novas aplicações no segmento.

6.2 BNP

Documento Assinado por: ANDRE LUIS BENTES DE SOUZA em 20/05/2022 14:29:46
Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 20/05/2022 14:47:23

Documento Assinado por: CLAUDINEI SOARES em 20/05/2022 11:00:04
Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 20/05/2022 11:37:27
Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 20/05/2022 12:51:07
Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 20/05/2022 12:51:10
Documento Assinado por: BRUNO RENE DA SILVA BARROSO em 20/05/2022 14:26:18

Documento assinado eletronicamente 150486/2022
AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
Acesse: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
e valide o código: MTUwNDgz



PARIBAS MATCH DI FI RF REFERENCIADO CRÉDITO PRIVADO – Analisado pelo Comitê, e com base nos termos apresentados nos documentos apresentados pelo banco BNP Paribas, trata-se de fundo que busca acompanhar a variação do CDI, investindo majoritariamente e seletivamente em títulos de renda fixa de emissão de instituições financeiras atrelados direta ou ANBIMA indiretamente ao CDI. Com carteira composta, em sua maioria, por Letras Financeiras de grandes bancos, Títulos Públicos e operações compromissadas. Acumula em 2022 valorização de 108% acima do CDI. Com base nas análises dos documentos apresentados, histórico do fundo e demais dados, o Comitê de Investimentos está de acordo para aplicação nesse ativo.

7. AQUISIÇÃO DE TÍTULO PÚBLICO FEDERAL: O Comitê debateu sobre o cenário de juros no mercado interno. Conforme comentado anteriormente, o mercado financeiro vê com preocupação a elevação da inflação na economia global. As discussões se aprofundam visando a melhor forma de conter o avanço dos preços, dado que a China ainda sofre com novos casos de Covid e Lockdown, e a guerra na Ucrânia se prolonga além do esperado. O banco central brasileiro se antecipou ao aumento dos juros e anuncia que o ciclo de alta se aproxima do fim. Esse movimento, de acordo com os analistas, foi um dos motivos de valorização do real, porém, a elevação dos juros nos outros países pode fazer com que o dólar volte a patamares acima de R\$ 5,00. Além disso, o mercado doméstico tende a chacoalhar um pouco mais com a aproximação das eleições em outubro. A situação fiscal, ainda delicada, do país combinada ao fato das indefinições sobre como será a política econômica a ser adotada pelo próximo presidente, é um aspecto relevante levado em consideração pelos investidores. No entanto, o Comitê observa que, apesar de dados de inflação serem revisados para cima acompanhado de uma alta de juros para o fim do exercício, o mercado já vem precificando esse cenário, de forma que a “abertura” da curva de juros no mercado futuro deverá permanecer próxima, ou até mesmo abaixo, de 6%, nos momentos de maior estresse do mercado, diferente do que foi observado nos meses de fevereiro e março, onde o Comitê realizou aquisição de NTN-B, com vencimento em maio/2023, garantido taxas acima de 6,3% a.a. Após ampla discussão, e com base num cenário de muitas incertezas nos próximos meses, o Comitê mantém entendimento da necessidade de aumentar posição nesses papéis, porém, com uma visão de curto e médio, de forma que as taxas de juros se mantenham acima de 5,7% para vencimentos até 2032, e acima de 5,8% para vencimentos até 2035, preferencialmente com pagamento de cupom semestral. A taxa mínima preferida pelo comitê tem como referência a taxa de retorno ideal, apresentada no estudo ALM para 2022, garantido o resultado acima da meta atuarial. Destaca-se que essa estratégia de aquisição de título público encontra-se aprovada pela diretoria,



através do Despacho de 04.10.2021, concernente ao exposto na Ata nº 179/2021. **8. COMUNICADO BANCO DAYCOVAL:** A Amazonprev recebeu Comunicado de Rescisão do Contrato de Distribuidor, junto ao agente autônomo IWM, passando o serviço a ser prestado pela própria instituição financeira. **9 ATUALIZAÇÃO DE PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO:** Registra-se que as instituições financeiras: Western Asset, Arx Investimentos, BNP Asset, Guepardo Investimentos iniciaram processo de atualização de credenciamento como Gestores de Recursos de terceiros. A instituição Banco Daycoval já apresentou documentação para atualização de Credenciamento como Administrador de Recursos e Distribuidor, conforme estabelece o Manual de Procedimentos da Amazonprev. **10. ENCERRAMENTO.** Não havendo mais nada a tratar, foi encerrada a reunião, ficando prevista para o dia 15/06/2022 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

(assinado digitalmente)
Bruno Costa Novo
Secretário

(assinado digitalmente)
Bruno Barroso
Membro

(assinado digitalmente)
Leonardo Cavalcanti
Membro

(assinado digitalmente)
Wellington Guimarães
Membro

(assinado digitalmente)
Claudinei Soares
Membro

(assinado digitalmente)
André Luiz Bentes
Membro

Documento Assinado por: ANDRE LUIS BENTES DE SOUZA em 20/05/2022 14:29:46
Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 20/05/2022 14:47:23

Documento Assinado por: CLAUDINEI SOARES em 20/05/2022 11:00:04
Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 20/05/2022 11:37:27
Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 20/05/2022 12:51:07
Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 20/05/2022 12:51:10
Documento Assinado por: BRUNO RENE DA SILVA BARROSO em 20/05/2022 14:26:18

Documento assinado eletronicamente 150486/2022
AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
Acesse: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
e valide o código: MTUwNDg2

