

ATA DA 205ª (DUCENTÉSIMA QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE NOVEMBRO DE 2023.

DATA, HORA E LOCAL: Aos 17 (dezesete) 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 da Fundação Amazonprev: **Claudinei Soares, matrícula nº 216.006-4 A, Bruno Damasceno Costa Novo, matrícula nº 216821-9 B, Leonardo Almeida de Siqueira Cavalcanti, matrícula nº 179561-9 B, Wellington Guimarães Bentes, matrícula nº 215.468-4 A, Nuno Ponce Leão Gonçalves, matrícula nº 247392-5A, Augusto Sampaio de Araújo Neto, matrícula nº 265.518-7 B, André Luís Bentes de Souza, matrícula nº 170.144-4 B e Bruno René da Silva Barroso, matrícula nº 249252-0 A**, conforme portaria 2.671/2023, devidamente publicada no DOE de 10.11.2023, constante do processo nº 2023.A.10662. Foram apresentados os seguintes temas: **1. DELIBERAÇÕES ANTERIORES:** Dada a ciência aos membros do Comitê que a DIRAF em conjunto o PRESI, após análise das informações apresentadas na Ata COMIV n.º 204/2023, constante do Processo PROC 2023.A.09766, emitiram Despacho APROVANDO as sugestões do comitê, com as seguintes ressalvas: **Item 3.1-B:** Considerando o voto do membro Bruno Novo, a Diretoria determina a retirada de recursos dos Fundos IMA-B, desde que não ocorra a realização de prejuízo, para aplicação em Títulos Públicos que superem a meta atuarial ao longo do seu vencimento; **Item 3.5:** A Diretoria informa ao COMIV que a utilização de saldo financeiro da conta de compensação previdenciária para a cobertura da insuficiência financeira da folha de aposentados e pensionistas do FFIN do Poder Executivo está sendo tratada no Processo nº. 2023.A.09030; **Item 9:** Autorizar, sendo que os recursos devem ser resgatados dos Fundos IMA-B e desde que não ocorra a realização de prejuízo e **Item 12:** Fica ressalvado que conforme Processo nº. 2023.A.06553, foi aprovado apenas o que foi deliberado pelo Conselho Fiscal, registrado na ATA DA 231ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO FISCAL DA AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS - REALIZADA EM 30/05/2023, que trata apenas da retirada de alçada do comitê de investimentos, ficando as demais sugestões de mudanças no manual para apreciação futura. **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 referentes ao mês de outubro/2023: **a) Rentabilidade FPREV - Executivo.** Rentabilidade de -0,7162% no mês, com acumulado em 2023 de 4,8526% e em 12 (doze) meses de 3,9078%, já a Meta Atuarial é de 0,6580% no mês,



ATA DA 205ª (DUCENTÉSIMA QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE NOVEMBRO DE 2023.

de 8,1561% no ano e de 10,1860% em 12 (doze) meses. **b) Rentabilidade FPREV – ALE.** A rentabilidade no mês de mês de -0,0209%, com acumulado em 2023 de 5,9775% e em 12 meses de 4,8466%. **c) Rentabilidade FPREV Ministério Público Estadual – MPE / PGJ.** A rentabilidade no mês de -0,2827%, com acumulado em 2023 de 9,0151% e em 12 meses de 8,4722%. **d) Rentabilidade FPREV do Tribunal de Justiça.** A rentabilidade no mês de 0,3557%, com acumulado em 2023 de 9,3422% e em 12 meses de 9,7414%. **e) Rentabilidade FPREV do Tribunal de Contas.** A rentabilidade no mês de 0,1719%, com acumulado em 2023 de 9,0895% e em 12 meses de 10,2156%. **f) Rentabilidade FPREV da Defensoria Pública.** A rentabilidade no mês de 0,3446%, com acumulado em 2023 de 10,0090% e em 12 meses de 11,0024%. Por fim, considerando os resultados **Consolidados** da AMAZONPREV/FPREV, registra-se rendimentos no mês de **outubro/2023** de -0,5732%, com acumulado em 2023 de 5,5228%, e em 12 meses o acumulado é de 4,7590%. **2.1 Registros de Cenário e Expectativas: MERCADOS INTERNACIONAIS.** No cenário internacional, em outubro, o desempenho dos mercados globais foi determinado pelo aumento de aversão a risco, com os sinais de resiliência da economia dos EUA e o conflito no Oriente Médio. Com isso, os juros globais tiveram alta e os índices de ações apresentaram retornos negativos no mês. Nos EUA, a atividade econômica segue surpreendendo de forma negativa para o controle inflacionário, apresentando resiliência, com o crescimento do PIB no terceiro trimestre do ano, em um momento em que se esperaria desaceleração em função do aperto monetário. Adicionalmente, o FED sugere que, encerrado o ciclo altista dos juros deveremos ter as taxas básicas estáveis por um período prolongado, possivelmente até meados do segundo semestre de 2024. Nesse sentido, a trajetória da inflação ainda demanda uma postura cautelosa. Na Zona do Euro, a economia segue em desaceleração, com estagnação do PIB por quatro trimestres e rápida desaceleração do crédito. Ao mesmo tempo, a inflação mostra sinais de queda mais contundente. Na economia chinesa, os estímulos adotados desde o segundo trimestre não estão surtindo efeitos claros na economia, com o setor de construção seguindo muito fraco. Destacando assim, um cenário ainda de cautela com a trajetória da economia, com perspectiva de crescimento abaixo do potencial. Por fim, a guerra entre Hamas e Israel é novo elemento de incerteza e é mais uma indicação da deterioração do quadro geopolítico. A escalada do conflito e os patamares restritivos de juros ao redor do mundo são fatores que podem pressionar o desempenho das Bolsas internacionais. Assim, no mês de outubro de



ATA DA 205ª (DUCENTÉSIMA QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE NOVEMBRO DE 2023.

2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, desvalorizaram -3,07% e -2,20%, 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 +8,57% e +8,31%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de -2,10% e -1,22%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +4,45% e +4,20% nos últimos 12 meses +10,76% nos últimos 12 meses. No Brasil, as curvas de juros tiveram alta, refletindo o movimento observado no exterior e as incertezas quanto à política fiscal. Assim, em relação ao mês anterior, não houve uma mudança significativa na conjuntura doméstica. Os ruídos em relação à política fiscal se elevaram, com o presidente se posicionando de forma a ir contra o contingenciamento de gastos necessário caso a estabilidade do resultado primário seja definida como a meta para 2024. Essa atitude elevou o questionamento sobre a capacidade da nova regra fiscal promover uma consolidação fiscal e torna ainda mais importante a busca por aumento de receitas nos próximos anos. A atividade econômica segue em desaceleração, o que é compatível com a trajetória da política monetária. Assim, há a expectativa de estabilidade ou leve queda para o PIB do terceiro trimestre. Em relação à inflação, ainda são presentes os sinais construtivos, inclusive com quando observado a trajetória de desaceleração da inflação de serviços. O Banco Central deu continuidade ao ciclo de afrouxamento monetário, reduzindo os juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 12,25%. No entanto, alguns fatores vêm gerando aumento da incerteza na expectativa de duração do ciclo de afrouxamento monetário e, inclusive, a própria comunicação do Copom após este último encontro se mostrou mais conservadora. 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 08.11.2023, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,70% 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 negativa, seguindo o movimento dos índices globais. Apresentando um retorno negativo de -2,94% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +3,11% e negativo de -2,49% nos últimos 12 meses. Mediante a todo esse cenário exposto acima e



ATA DA 205ª (DUCENTÉSIMA QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE NOVEMBRO DE 2023.

em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-B-s 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 – novembro/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. Segue abaixo os fundos:

CONTROLE DE PRAZO DE DESENQUADRAMENTO	DT. DESENG.	EM 17.11.23	PRAZO (180 DIAS)	MEDIDA TOMADA
VINCI MOSAICO INSTTUCIONAL FIA	21/08/2023	89 DIAS	16/02/2024	ANALISE DE EVOLUÇÃO DE COTAS
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	30/10/2023	19 DIAS	27/04/2024	ANALISE DE EVOLUÇÃO DE COTAS
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA	30/10/2023	19 DIAS	27/04/2024	ANALISE DE EVOLUÇÃO DE COTAS
BRADESCO FI MID SMALL CAPS	19/06/2023	152 DIAS	15/12/2023	REUNIÃO COM A INST. FINAN. 14.11.23

2.3.1 Até o presente dia, o Fundo Bradesco FI Mid Small Caps possui um PL de R\$ 700.835.640,60, ou seja, a Fundação Amazonprev, baseado no limite legal, deverá ter no máximo em recursos no fundo o montante de R\$ 105.125.346,09. No entanto, até hoje, possui um montante de R\$ 108.914.452,91, ficando 0,54% acima do permitido. Vale ressaltar que, foi realizada reunião virtual, no dia 14.11.2023, com representantes da Bradesco Asset, para tratar sobre o desenquadramento do referido fundo, bem como, as ações necessárias para a captação de recurso junto aos investidores, aumentando assim o PL do fundo, trazendo o



ATA DA 205ª (DUCENTÉSIMA QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE NOVEMBRO DE 2023.

mesmo para dentro do limite legal. A Instituição se comprometeu a fazer um esforço para captar novos recursos em tempo hábil. Assim sendo, o Comitê irá acompanhar até o dia 30/11/2023 a evolução do PL do fundo, informando a Diretoria acerca das providências tomadas pela Bradesco Asset. **2.3.2** Em relação ao fundo Itaú Small Cap Valuation, que se encontrava desenquadrado na Ata anterior, informa-se que houveram novos aportes, através de outros investidores, trazendo o fundo para dentro do limite de 15% do PL, conforme previsto em legislação específica, logo o mesmo está devidamente regularizado. **3. ESTRATÉGIAS PARA O PRÓXIMO PERÍODO.** O Relatório FOCUS, divulgado no dia 20/11/2023, registra uma previsão de queda de inflação, podendo chegar a 4,55% para 2023, e previsão do PIB chegando a 2,85%, em queda também em relação ao mês anterior, e demonstrando a efetividade da política monetária sobre o controle da inflação, mantendo as perspectivas de cortes da taxa SELIC ao longo do ano e 2024. Contudo, a incerteza da taxa de juros no EUA, tão quanto a indefinição se o Governo Brasileiro conseguirá zerar o déficit das contas públicas em 2024, acarretam instabilidade na curva longa de juros, que perfaz uma queda nos índices acionários e demais ativos de risco. Diante disso, o entendimento deste Comitê é manter a carteira com baixa volatilidade, aumentando alocação em ativos de renda fixa e compra de títulos de curto prazo, aguardando novas oportunidades para compras com vencimentos mais longos. Assim sendo, o Comitê de Investimentos encaminha as seguintes recomendações, para apreciação e aprovação da Diretoria: **3.1. FPREV Executivo: a) Recursos Novos:** Aplicar no fundo BRADESCO DI PREMIUM (03.399.411/0001-90). 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. Também foram analisadas o risco, histórico, consistência, correlação ao CDI e demais bases para validação da escolha do produto. Registra-se que o referido fundo está rendendo 104% do CDI no ano corrente. **b) Recursos Atuais:** Resgatar R\$ 100 milhões do fundo CAIXA FI BRASIL IMA B5 TP RF LP (11.060.913/0001-10) e R\$ 100 milhões BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA2 (13.222.205/0001-35), para aquisição de títulos públicos, NTN-B, com vencimento em maio de 2025, com taxa superior a 5,80%, sendo tais recursos direcionados para o fundo BRADESCO DI PREMIUM (03.399.411/0001-90), aguardando a efetiva compra dos títulos públicos federal. Destaca-se que os referidos fundos se encontram com variação de cota positiva. **3.2 FPREV ALE: a) Novos Recursos:** Aplicar no fundo



ATA DA 205ª (DUCENTÉSIMA QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE NOVEMBRO DE 2023.

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; 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 17/11/2023, com base no sistema LDB: **FPREV EXECUTIVO:** Total de Recursos: R\$ 6,475 bilhões, sendo Fundos de Investimento: R\$ 3,710 bilhões; TPF: R\$ 2,762 bilhões; Títulos CVS: R\$ 5,699 milhões; Imóveis: R\$ 65,484 milhões. **FPREV ALE:** R\$ 23,878 milhões em fundos e TPF. **FPREV MPE/AM:** R\$ 269,282 milhões aplicados em Fundos e TPF. **FPREV TJAM:** R\$ 691,156 milhões aplicados em Fundos e TPF. **FPREV TCE/AM:** R\$ 164,787 milhões aplicados em Fundos e TPF. **FPREV DPE/AM:** R\$ 76,169 milhões aplicados em Fundos e TPF. **O Total de Recursos** da Amazonprev, na data informada, considerando todas as aplicações e disponibilidades é de R\$ 7,810 bilhões. **5. SISTEMAS DE ACOMPANHAMENTO: 5.1 SISTEMA LDB.** Apesar de ainda não estar concluído o relatório consolidado do patrimônio total do AMAZONPREV, o sistema tem sido a principal ferramenta de acompanhamento da Carteira do FPREV. Neste mês já foram disponibilizados os relatórios consolidados do FPREV. Diariamente, o comitê tem acesso a posição atual da carteira de investimentos, procedendo com o registro em conta corrente (disponibilidades financeiras). Destaca-se que através do sistema e possível obtermos os seguintes relatórios: Cenário macroeconômico, Análise de Liquidez, Alocação, Análise de Risco, Lamina dos Fundos, e ainda, análise de fundos novos quanto a aderência a legislação de RPPS. Percebe-se o quanto essa ferramenta tem auxiliado no enriquecimento do relatório mensal de investimentos, bem como, no processo de análise dos ativos. **5.2 CUSTODIA DE TITULOS PUBLICOS.** O processo de análise das propostas das instituições financeiras, encontra-se em fase de conclusão, e visando obter o máximo de informações que as



ATA DA 205ª (DUCENTÉSIMA QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE NOVEMBRO DE 2023.

Instituições têm a oferecer concernente ao sistema de custódia, foram agendadas reuniões virtuais com o BTG Pactual, no dia 21/11/2023, e com a corretora BGC LIQUIDEZ, no dia 22/11/2023. **5.3. SISTEMA DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS PARA RPPS :** Trata-se de uma plataforma de gestão de investimentos para RPPS, disponível para associados à ABIPEM ou às Associações Estaduais, através da empresa ATLAS INVESTIMENTOS, que oferece acesso completo à plataforma por 12 (doze) meses sem custos, a plataforma possui algumas funcionalidades interessantes: Inserção de movimentações, APR's e Política de Investimentos, controle de posição, enquadramento, rentabilidade, retorno e distribuição links para integração com site do RPPS, automação e tela auxiliar para preenchimento do DAIR, organização de Atas e de análises de fundos Credenciamento, exportação de telas em PDF e em excel e geração de relatórios. O SISTEMA está em fase de constante aprimoramento, por isso representantes da empresa entraram em contato conosco para propor uma parceria de 12 meses, onde os mesmos procurarão adequar o sistema a realidade desta Amazonprev, que é bastante complexa, no concernente a riqueza de informações exigidas. Após a exposição aos membros do COMIV, ficou definido que será solicitado uma apresentação do sistema, para que seja verificado a viabilidade da parceria, considerando que esta Fundação possui contrato com LDB Consultoria. **6. ACOMPANHAMENTO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA:** No mês de outubro/2023, com base no que estabelece a LC n.º 232/2022, a Amazonprev arrecadou o montante de R\$ 4.412.820,44, acumulando R\$ 43.802.628,84, referente à Taxa de Administração no exercício atual. De acordo com o relatório de execução orçamentária, o valor total Pago até o mês de outubro foi de R\$ 48.254.549,89. 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,



ATA DA 205ª (DUCENTÉSIMA QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE NOVEMBRO DE 2023.

desde que superem a meta atuarial ao longo do seu vencimento. Deverão ser utilizados recursos aplicados em fundos indexados ao CDI, bem como, os recursos do Executivo alocados em fundos IMA. No processo de cotação desses ativos, será dada a devida ciência a Diretoria.

10. NOVOS PRODUTOS: 10.1 KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA (49.723.694/0001-84) - A estratégia combina ganho de capital protegido da inflação com baixa volatilidade, em um momento que pode ser um excelente ponto de entrada, de forma que: Otimiza o ganho de capital com investimento em projetos desenvolvidos até sua entrada em operação; a estratégia permite direcionar recursos para setores da infraestrutura onde há escassez de capital e, em cenários pessimistas formam a proteção de capital, participando da geração de valor nos cenários base e otimistas. A taxa de juros em patamares elevados é excelente ponto de entrada, pois esses investimentos ficam mais atrativos. Os gestores registram que a estratégia terá diversificação entre setores e fará de 5 a 7 investimentos com tíquetes médios de R\$ 300 MM por transação: Geração e distribuição, Saneamento, Logística, Biogás e Energia. O gestor do fundo será o Kinea Investimentos (04.661.817/0001-61), com administração da Intrag DTVM Ltda, devidamente credenciados ao RPPS. Retorno esperado de IPCA + 15% a.a., com taxa de performance de 20% ao que exceder IPCA + 7% a.a. Objetivo do Fundo: é obter valorização, no longo prazo, do seu capital, gerando retornos aos seus Cotistas, por meio da aquisição das Cotas Classe B do Fundo Investido, observada a Política de Investimentos. Taxa de administração de 1,5%;

10.2 VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA (42.847.134/0001-92) - Os gestores destacam uma nova safra de uma estratégia vencedora: A Vinci é pioneira em Private Equity no Brasil, com mais de R\$ 62 bi sob gestão; Private Equity oferece alto potencial de retorno e baixa correlação com as outras classes de ativos; O cenário de juros altos cria oportunidades, devido à escassez de capital, para investimentos em empresas com preços atrativos. Também destacam que investimentos em Private entregaram retornos maiores e com menos volatilidade para a carteira de investimentos, em comparação os mercados de ações nos últimos 20 anos. A instituição realiza transações de forma proprietária, 2/3 (dois terços) realizadas nessas condições, e com pessoal qualificado que possibilita identificar oportunidades antes de irem a mercado, possibilita ganhos que superam em até 18x a variação



ATA DA 205ª (DUCENTÉSIMA QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE NOVEMBRO DE 2023.

do Ibovespa. Na estratégia VCP já é observado o retorno em 129% do capital investido aos cotistas. O fundo é constituído na forma de condomínio fechado, com prazo de 10 anos, sendo 5 anos para investimento, prorrogáveis por mais 01 ano. O gestor garante compromisso de 07 a 10%, do seu capital próprio, aplicado no fundo. O patrimônio do fundo é de R\$ 1 bilhão, com taxa de administração de 2% apurado sobre o capital investido; e **10.3 PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA (52.281.935/0001-97)** – O Fundo Pátria Infraestrutura é o maior fundo dedicado à infraestrutura na América Latina dedicado ao segmento nos últimos 15 anos, podendo alcançar um PL de R\$ 12 a 15 bilhões. O investimento em infraestrutura, busca ativos reais, com contatos de Longo Prazo e indexados à inflação, num mercado relevante com possibilidade de investimentos de aproximadamente R\$ 300 bilhões. A gestora é líder em investimentos alternativos na AL, com mais de R\$ 130 bi sob gestão, apresentando retornos consistentes e TIRs acima de 29% nos últimos 10 anos. A gestora é líder em investimentos alternativos na AL, com mais de R\$ 130 bi sob gestão, apresentando retornos consistentes e TIRs acima de 29% nos últimos 10 anos. Na visão da instituição, os ativos de Infraestrutura atendem a uma demanda crescente por serviços essenciais, como: energia, logística, transporte, telecomunicações e meio ambiente. Pois, além de essenciais, são investimentos produtivos, com fluxo de caixa estáveis, vinculados a ativos reais e atentos ao impacto social e ambiental necessários para os dias atuais. O gestor possui uma base de clientes global sólida, diversificada e sofisticada, como: maiores fundos de pensão do mundo, dos EUA e os maiores fundos soberanos. O objetivo do fundo é gerar alfa sobre o IMA B-5 e a carteira investe prioritariamente em ativos indexados ao IPCA. No que diz respeito à diversificação, esse fundo é mais concentrado em fundos de crédito indexado ao CDI, devido aos ativos indexados ao IPCA serem emitido em menor volume. Carteira composta por ativos de 1ª linha, priorizando a diversificação do portfólio, ficando em média 70% investido em crédito privado e a diferença em caixa (NTN Bs e/ou over). Devido a menor liquidez dos créditos indexados ao IPCA, a liquidez do fundo é D+20/D+21 d.u. para pagamento de resgates. Taxa de administração: 0,40% a.a. Taxa de performance: 20% sobre 100% do IMA B5. **Conclusão:** Trata-se de excelentes oportunidades de investimentos, no longo prazo, principalmente no que tange a diversificação, bem como, a rentabilidade proposta, contudo, o Comitê avaliando a atual conjuntura econômica do Brasil e do Mundo,



ATA DA 205ª (DUCENTÉSIMA QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE NOVEMBRO DE 2023.

principalmente dos EUA e CHINA, onde pairam muitas incertezas, e ainda que esta Amazonprev possui atualmente em torno de R\$ 595 milhões, já subscritos, sendo R\$ 114 milhões integralizados, neste segmento, o que nos traz a responsabilidade e a necessidade de acompanhamento mais próximo dos fundos já investidos. Sendo assim, o Comitê entende, de forma unânime, que neste momento não é recomendável a aplicação de recursos nos referidos FIP's.

11. LETRAS FINANCEIRAS: Trata-se de títulos de renda fixa emitidos por instituições financeiras com a finalidade de captar recursos de longo prazo (mínimo 2 anos) e, em contrapartida, oferecer aos investidores rentabilidades mais atrativas. É importante levar em conta um aspecto fundamental ao aplicar nesse tipo de título: a solidez da instituição emissora. Isso porque a Letra Financeira não conta com a proteção do Fundo Garantidor de Crédito, que banca o saldo de investimentos como a poupança, o CDB e LCI/LCA em caso de quebra da instituição financeira. Além da LF Sênior, que possui características similares às de um CDB, existem as LF subordinadas (LFSN e LFSC). A cláusula de subordinação impõe menor preferência de recebimento caso o emissor tenha algum tipo de problema financeiro. Por isso, a remuneração ofertada por esses títulos usualmente é mais elevada. Foram colocadas como alternativas aos TPF devido sua rentabilidade superior, no entanto, avaliou-se o risco de crédito que as operações longas podem ter, sendo consenso o direcionamento para períodos mais curtos de um a dois anos, contudo os TPF com o mesmo vencimento já oferecem rentabilidade superior à meta atuarial, sendo assim, o Comitê em votação não recomenda a aplicação nesse segmento por enquanto, salvo o voto do Sr. Nuno Leão que foi favorável a aplicação, considerando que o retorno das Letras Financeiras superavam o IPCA + 6,60%, bem como a instituição financeira emissora das Letras, por ser uma instituição grande, o risco de crédito para o período de dois anos seria muito baixo.

12. ALTERAÇÃO DO MANUAL MPR 17: Foi informado aos demais membros que o CODIR, no dia 09/11/2023, aprovou alterações no Manual de Procedimento de Políticas de Investimentos, Capítulo 1, Título 1, concernente ao Comitê de Investimentos, com destaque ao quantitativo dos membros do COMIV, que doravante deverá ser composto por até nove membros titulares e dois suplentes, bem como, que a certificação e habilitação comprovadas, deverão ser atendidas no prazo estabelecido na norma geral.

13. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024: Encaminhado para análise e deliberação da diretoria, o Plano de Aplicações e Investimentos – PAI, ou Política de Investimentos, para o exercício de 2024, através do Parecer nº 272/2023, de



ATA DA 205ª (DUCENTÉSIMA QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIV – FUNDAÇÃO AMAZONPREV – REALIZADA EM 17 DE NOVEMBRO DE 2023.

07/11/2023, constante do processo 2023.A.10361, para aprovação pelo CODIR e posterior aprovação do CFIS e CONAD. **14. FATOS RELEVANTES:** O Coordenador do COMIV, Sr. Claudinei, ressaltou que, como a maioria dos membros possuem a certificação avançada de investimentos, àqueles que estão ingressando agora deverão possuir o nível intermediário até julho de 2024, período que a legislação exige a todos terem as certificações adequadas. Destacou, ainda, que todos deverão buscar continuamente o conhecimento, tendo em vista que a área de investimentos é bastante dinâmica, a fim de que as discussões quanto as proposições de alocações, manutenção ou desinvestimentos de recursos, à diretoria, possam ser sempre embasadas com argumentos técnicos, sólidos e consistentes. **ENCERRAMENTO.** O Sr. Claudinei Soares, encerrou a reunião, ficando prevista para o dia 15/12/2023, a próxima reunião Ordinária do Comitê, 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

