

Processo nº. 2023.A.02608

Destino: DIRAF/PRESI

Assunto: Diligências de Verificação de Lastro junto às instituições financeiras

Data: 11/05/2023

Anexos: Questionário de Diligência, Apresentações, Manuais e Políticas das instituições financeiras

RELATÓRIO Nº. 021/2023

Senhor Diretor,

Realizadas entre os dias 03, 04 e 05 de maio de 2023, as visitas de Diligências às instituições financeiras: Vinci Partners, Icatu Vanguarda, Occam Brasil, Arx Investimentos e Mag Investimentos, instituições devidamente credenciadas na Amazonprev.

Trata-se de Diligência de verificação de lastro, conforme orienta o Manual do Pró Gestão, bem como a efetivação de Boas Práticas de Governança realizada pela Fundação Amazonprev, no sentido de obter junto às instituições financeiras credenciadas informações relevantes no tocante às análises de cenário macro e micro econômico, a metodologia de gestão dos recursos nos fundos de investimentos em que a instituição atua como gestora do fundo, e a análise de atuação da área de Compliance e Controles Internos da instituição financeira buscando compreender as mais diversas ações tomadas pela instituição para que, dentre outros, visa proteger o patrimônio dos cotistas.

Como se tratam de instituições financeiras credenciadas à Amazonprev, já fica considerada que as mesmas cumprem os critérios de situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica, haja vista que o processo de Credenciamento junto à Amazonprev exige que as instituições cumpram tais requisitos.

Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 12/05/2023 13:51:26
Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 12/05/2023 13:52:21
Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 12/05/2023 14:00:37
Documento Assinado por: ALAN CYNARA B. NASCIMENTO em 12/05/2023 14:08:01

Documento assinado eletronicamente 303096/2023
AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
Acesse: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
e valide o código: MzAzMDKZ



Para fins de cumprimento da Diligência, foi encaminhado email às instituições e seus representantes com a confirmação de programação de agenda de visita, além do registro para que a visita fosse acompanhada pelo Economista, Gestor do fundo e responsável pelo Compliance da instituição, além disso, foi encaminhado anexo ao email, questionário de Diligência para fins de apuração e melhor acompanhamento da visita.

Assim, segue para apreciação desta Diretoria, o Relatório de Diligência, devidamente assinado pelos servidores e membros do Comitê participantes da ação, e que estará disponível no site da Amazonprev.

VINCI PARTNERS

No dia 03 de maio de 2023, às 9h, realizada reunião na sede da instituição Vinci Partners, oportunidade que reunimos com o time técnico na forma abaixo:

- Instituição financeira: Vinci Partners – Endereço: Edifício BM 336 - Av. Bartolomeu Mitre, 336 - Leblon, Rio de Janeiro - RJ, CEP 22431-002;
- Apresentação Institucional: O Sr. Marcelo Rabbat fez rápido resumo sobre a instituição, destacando o Histórico de 12 a 13 anos de existência, fazendo gestão de mais de 63 bilhões de reais, sendo a maioria de clientes institucionais, observando que os RPPS atuam como um plano de benefícios definido, pela característica de garantir aposentadoria e pensão;
- A Vinci se divide em 7 áreas: Private Equity, Infraestrutura, Crédito Privado, Imobiliário, Hedge Funds, Renda Variável e Investing Solutions. A Vinci inova no setor de Fundos de Transição Climática com alternativa de portfólio sustentável para futuro;
- A Vinci se intitula especialista em Fundos Imobiliários das mais diversas naturezas: shopping, lajes, galpões corporativos;
- Na análise de Cenário, apresentada pelo Gabriel Felzenszwalb, foi destacado que o mercado externo não deve entrar em recessão, que ainda continua positivo em termos de inflação, com sinais de que as pressões inflacionárias começam a diminuir. No Brasil, destaca que a inflação já dá sinais de melhora. Estimam que o câmbio deva se manter nos patamares atuais e a início da queda da Taxa de Juros deve ter início no 2º semestre de 2023;
- Compliance: apresentado pela Sra. Julya Wellisch, destacando que a Vinci Partners tem estrutura societária, que a empresa mantém preocupação com troca de informações

Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 12/05/2023 13:51:27
 Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 12/05/2023 13:52:21
 Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 12/05/2023 14:00:37
 Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 12/05/2023 14:08:01

Documento assinado eletronicamente 303096/2023
 AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
 Acesso: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
 e valide o código: MzAZMDKZ



públicas e privadas entre seus funcionários e entre seus clientes, que possui um sistema de email central possibilitando acompanhar os e-mails institucionais de forma a garantir segurança nessas informações. Que a empresa tem como política acompanhar os investimentos de seus funcionários, restringindo aplicações em renda variável e acompanhamento através de relatórios da B3. O sistema de Compliance acompanha prováveis conflitos de interesse entre os fundos geridos, que atuam com programas de prevenção à lavagem de dinheiro, principalmente através do KYC (knew your cliente), elaborando grau de risco para cada cliente. Que também realiza a supervisão dos terceirizados contratados da mesma forma que atua para a contratação dos seus colaboradores. Que a empresa possui Código de ética, Política de segurança de informação, Plano de continuidade de negócios, e que estão disponíveis no site da instituição, bem como podem ser acessados através da ANBIMA. Que cabe ao Compliance a monitoração de todos os riscos envolvidos nos processos da empresa;

- Apresentou Questionário de Diligência com todos os questionamentos atendidos;
- Foram verificados: Balanços e Demonstrações de Desempenho, Qualificação Jurídica e Regularidade Fiscal;
- Que realiza criteriosa seleção de colaboradores, busca manter talentos, motivo da baixa rotatividade de pessoal. Realiza avaliação periódica, sendo um dos critérios adotados a oferta de cotas da empresa a quem se destaca. Processo voltado a continuidade dos serviços e funcionários;
- A análise dos ativos é realizada diariamente, de forma a montar a carteira;
- O Sistema de Compliance acompanha todas as ordens de movimentação financeira, de forma a identificar e sinalizar divergências e possibilidade de desenquadramentos; A Vinci utiliza um sistema israelense de pré-boletagem e boletagem, capaz de configurar as restrições do fundo de investimentos e ajustes de ordens;
- Também é realizado o acompanhamento diário da carteira, referente ao risco de liquidez, controlado de forma que, se necessário, o fundo pode ser liquidado num período de 02 a 03 dias;
- O sr. Roberto, gestor do fundo Mosaico, destacou: que o fundo tem característica de long only, mas com uma estratégia competitiva. Que o processo de investimento do fundo elabora ranking de empresa onde pretende investir. Que antes da pandemia a principal posição era em Vale com até 15% na carteira, já em 2023 a concentração está em Itaú, BTG, Equatorial, Localiza e Petrobrás. Que o fundo mantém performance que supera o índice desde a criação do fundo, que tem expectativa positiva para o final do exercício com o ambiente externo melhor. Questionado sobre a tese Hapvida, registrou que a posição está zerada, destacou a insatisfação dos clientes, apesar de manter acompanhamento, com vista a presença nacional, após a aquisição da Intermédica e a verticalização do atendimento;

Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 12/05/2023 13:51:27
 Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 12/05/2023 13:52:21
 Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 12/05/2023 14:00:37
 Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 12/05/2023 14:08:01

Documento assinado eletronicamente 303096/2023
 AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
 Acesso: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
 e valide o código: MzAzMDK





- Não foram apresentadas as estratégias do fundo Vinci Selection, devido ao horário avançado da diligência, fica pré-agendada a realização de uma vídeo conferência, de forma a finalizar essa agenda;

ICATU VANGUARDA

No dia 03 de maio de 2023, a partir das 14:00 horas, foi realizada visita à sede da instituição gestora Icatu Vanguarda.

Registra-se:

- Instituição financeira localizada no Endereço: Av. Oscar Niemeyer, 2000 - Santo Cristo, Rio de Janeiro - RJ, 20220-297;
- Apresentou Questionário de Diligência com todos os questionamentos atendidos;
- Gestora do fundo ICATÚ VANGUARDA DIVIDENDOS FIA (08.279.304/0001-41);
- Comentado sobre o Cenário Econômico, com destaque para o exterior, onde registrou que nos EUA a quebra dos bancos no Vale do Silício e FRB reduz a necessidade de um aperto monetário mais forte, não precisando subir tanto os juros, enquanto que na China, deve-se registrar um crescimento moderado, próximo de 5%, impulsionado por Serviços, com redução de investimentos em infraestrutura. Atualmente, a Vale é maior posição no fundo;
- Registrado que o Cenário Político no Brasil traz muita volatilidade, e que observou que o governo atual tem maior oposição do que nos mandatos anteriores, podendo ser ponto de equilíbrio nas decisões mais ortodoxas;
- Foram realizados ajustes na carteira do fundo, como: redução em Vale e Petrobrás, aumento da CPFL energia, Suzano, WEG e BB Seguridade. Que a gestão tem observado que os ativos têm oscilado pela dinâmica de mercado e não pelo seu fundamento estruturais. Atualmente, a aposição em educação está zerada, pois a gestão entende que que é necessária uma fonte de financiamento, que o governo encontra uma situação diferente do que nos mandatos anteriores do PT. O fundo tem melhores resultados, nesse período, nos segmentos de banco, petróleo e seguros;
- Apresentados os responsáveis pelo Compliance, Midle e Risco (Coutinho, Larissa e Carlos) onde foi destacado o Conceito de Business, que os regulamentos dos produtos são acompanhados pelo Compliance, que atuam próximos às mesas de operação e participam dos comitês;

Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 12/05/2023 13:51:27
 Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 12/05/2023 13:52:21
 Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 12/05/2023 14:00:37
 Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 12/05/2023 14:08:01

Documento assinado eletronicamente 303096/2023
 AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
 Acesso: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
 e valide o código: MzAZMDKZ



- Anualmente, é realizado Comitê de Compliance com a participação dos membros internos, também é realizada auditoria interna e externa, apesar de não ser exigido pela CVM, adota-se como política de governança;
- Todos os manuais e políticas são disponibilizadas no site da instituição, em atendimento aos normativos da CVM, e que o Código de Ética é comum ao grupo Icatu, e todas as normas e procedimentos são repassadas aos novos colaboradores, como forma de transmitir conhecimento;
- Participaram da reunião: Bruno Horovitz – Relacionamento com Investidores, Marcelo Coutinho – Operacional, Larissa Gontijo – Jurídico & Compliance, Luiz Missaglia – Gestão RV e Marcio Pereira – Análise RV

OCCAM BRASIL

No dia 04 de maio de 2023, a partir das 09:30 horas, foi realizada visita à sede da instituição gestora Occam Brasil, com os seguintes registros:

- Com participação dos representantes da instituição Occam Brasil: Pedro Menezes – Comitê RV, André Duarte – Economista Internacional e Julia Jorge – Compliance & Midde Office. Endereço: Rua Dias Ferreira, 190, Leblon, Rio de Janeiro, CEP 22431-050;
- Em resumo sobre a história da gestora, ficou o destaque para análise fundamentalista com gestão ativa. Possui rating classificado como “forte” pela Fitch. Que expandiram e criaram uma carteira de Crédito Privado, e que essa gestão representa a 1ª gestora de fundos independentes a ter parceria com a BB Asset. Que mantém estrutura segregada da gestão de RV, que tem sede no Rio de Janeiro, e a gestão de CP em São Paulo;
- Para apresentação, foi destacado, dentre os RPPS, o perfil da indústria do fundo, demonstrando que a OCCAM figura entre as casas que mais possuem recursos alocados no segmento de RV, sendo o maior entre as Assest’s independentes;

Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 12/05/2023 13:51:27
 Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 12/05/2023 13:52:21
 Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 12/05/2023 14:00:37
 Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 12/05/2023 14:08:01

Documento assinado eletronicamente 303096/2023
 AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
 Acesso: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
 e valide o código: MzAzMDKZ



- Sobre a filosofia de investimento, destaca: Análise fundamentalista, buscando empresas com crescimento de geração de caixa a 10%, com retorno elevado e superior a 15%, alinhados a estratégia consistente e resultado acima do esperado, e com diferencial da convicção e liquidez das posições equilibrada com risco;
- A Icatu adota o sistema “Compliasset” para gestão de normas, manuais e treinamento interno.
- Utilizam também o sistema “Lote45”, que faz rotina diária, com os enquadramentos de cada fundo com as regras, restrições, limites de caixa, margem e etc.;
- Tem baixa rotatividade de colaboradores e cultura fortalecida;
- A tese de investimentos utilizada se baseia na análise fundamentalista, focado em gestão ativa; A gestão de liquidez dos fundos está preparada para desfazimento dos ativos em até 15d.; Cada analista se responsabiliza por 20 a 25 empresas; Não se consideram gestores de small caps, apesar de terem 1 ou 2 empresas de desse porte na carteira;
- Acumula resultado, desde o início do fundo em 2012, valorização de 182,8% (até 28/04/2023) frente ao Ibovespa que registra variação de 73% no mesmo período, o que reforça a tese de investimentos. Comentado que algumas empresas com fundamento ficaram prejudicadas devido à alta de juros, e que avaliação foi subdimensionada, impactando empresas de crescimento. As empresas são mantidas na carteira pelo seu fundamento;
- A respeito de Cenário, foi destacado que: Avanço no aperto monetário global. Lado da oferta melhorando no mundo, a demanda agregada está contraída pelos juros altos, gera imprevisibilidade para os próximos meses; A china tem crescimento agudo impactado pelos serviços, enquanto que EUA demonstram maior desaceleração; Questões geopolíticas impactam na retomada do crescimento. No Brasil foi registrado que o novo governo assumiu sem ter um plano econômico, e que o Congresso não formou base para apoio do governo, e que não estratégia política para aprovações que possibilitem gerar superávit, mas que a visão sobre o meio ambiente é positiva, principalmente sob a ótica do investidor estrangeiro.

Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 12/05/2023 13:51:27
 Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 12/05/2023 13:52:21
 Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 12/05/2023 14:00:37
 Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 12/05/2023 14:08:01

Documento assinado eletronicamente 303096/2023
 AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
 Acesso: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
 e valide o código: MzAZMDKZ



Expectativa de inflação continua elevada, mesmo com inflação arrefecendo, e que o arcabouço fiscal, apresentado ao Congresso é confuso e deve sofrer mudanças nessa tramitação de aprovação;

- O processo de gestão dos fundos, principalmente na definição dos ativos para investimentos, passa por criteriosa análise e aprovação do Comitê executivo;
- Que optaram por manter a GRID como distribuidor de seus produtos, pois, com base em manifestação jurídica, não havia nada que desabonasse sua conduta, que a instituição tomou as providências de imediato, e que optaram por entender que não havia implicações à empresa, decisão tomada considerando risco de imagem da Occam, também questionaram o administrador do fundo, BEM DTVM, que manifestaram continuidade no relacionamento com o Distribuidor;
- O Compliance acompanha a carteira dos fundos, que o FIA e MM não podem comprar Crédito Privado. E que a relação com o BB Asset e o FIA é acompanhada, controlando possibilidade de informações privilegiadas.

ARX INVESTIMENTOS

No dia 04 de maio de 2023, na sede da instituição Arx Investimentos, foi realizada a partir das 14:00 horas, a reunião conforme programado, com os registros a seguir:

- Instituição Arx Investimentos, localizada: Endereço: Avenida Borges de Medeiros, 633 Offices Shopping, 4º andar - Leblon, Rio de Janeiro - RJ, 22430-041, com apresentações dos representantes: Mônica Marchevsky – Relacionamento com Investidores, Rogério Poppe – Gestão RV, Tatiana Nunes – Compliance, Fabiano Bitiato – Jurídico;
- Apresentada a instituição com a informação de que foi fundada em 2001 e é controlada pelo grupo BNY Mellon, desde 2008, uma das mais tradicionais instituições financeiras do mundo, com mais de US\$ 1,8 Trilhões sob gestão no mundo. A instituição ARX possui mais de R\$ 30 bilhões sob gestão, 22 anos de atuação e maior volume em Crédito Privado, a Renda Variável tem R\$ 4,1 bilhões sob gestão;



- Desde o início o fundo tem evolução de 577,94% (28/04/2023) superando o índice em mais de 5.000%. No ano, acumula resultado abaixo do ibovespa, mas é comentado que em momentos de crise performa melhor que o índice de referência, tem política de evitar concentração, em comparação com o ibovespa, foi demonstrado que a maior possibilidade de geração de alfa é nos momentos de crise, onde há maiores incertezas do mercado financeiro;
- O gestor busca combinar a carteira de empresas em diferentes estágios de ciclos econômicos e geradores estáveis de fluxo de caixa, há um rigoroso processo de seleção das empresas, com objetivo de fazer gestão ativa da carteira. Entendem que a combinação entre as empresas traz o equilíbrio necessário para os investimentos de longo prazo;
- O Compliance destacou o processo de investimento, de forma disciplinada, como mérito da equipe. Há rígido controle das ações e das Políticas da instituição, pois são todas baseadas nas Políticas do grupo BNY Mellon;
- O fundo tem característica de long only, pois entendem que é a melhor maneira de formar capital ao longo do tempo, e que no curto prazo, o mercado exagera nas reações. Portanto, a análise fundamentalista das empresas é essencial para definição dos ativos, ainda, que o Processo de investimento é o maior diferencial, possibilitando, inclusive, aumentar a diversificação do portfólio no longo prazo;
- A geração de ideias de investimento no universo do segmento possui modelo proprietário e, em caso de possíveis investimentos, é realizada análise detalhada da empresa a ser investida. Atualmente, são selecionadas ações, na construção do portfólio, obedecendo ao limite de exposição por ação em até 10% do PL do fundo, e 30% por setor, com um giro médio de, aproximadamente, 30% da carteira. A carteira possui uma liquidez que possibilita resgatar 70% de todo o capital aplicado em até 3 dias úteis;
- O gerenciamento de risco é reportado para Londres e Nova Iorque, que realizam rígido controle às normas do mercado externo. As políticas de governança são mais rígidas que no mercado interno, reguladas pela CVM e BACEN. É realizado teste de risco pelo sistema, que é uma plataforma global utilizada pelo grupo Mellon;
- É feito o acompanhamento dos investimentos pessoais dos colaboradores, mas há confiança no trabalho executado por todos os funcionários;
- Os manuais operacionais e as políticas estão disponibilizados no site da instituição.

Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 12/05/2023 13:51:27
 Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 12/05/2023 13:52:21
 Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 12/05/2023 14:00:37
 Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 12/05/2023 14:08:01

Documento assinado eletronicamente 303096/2023
 AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
 Acesso: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
 e valide o código: MzAZMDKZ



- Situação GRID Investimentos: quando questionada sobre o caso, foi chamado o advogado da ARX que informou as providências adotadas, quais sejam: notificação da GRID e imediata suspensão de novos aportes nos fundos a partir da GRID; acionada cláusula contratual que assegura execução do contrato por 6 meses excepcionalmente até que sobrevenham novos fatos. Ao final desse prazo, o contrato será rescindido ou não;

MAG INVESTIMENTOS

No dia 05 de maio de 2023, na sede da instituição Mag Investimentos, foi realizada a partir das 09:00 horas, a reunião, conforme programado, com os registros a seguir:

- Instituição financeira Mag Investimentos, localizada: Travessa Belas Artes n°5, Centro - Rio de Janeiro, com apresentação de Patrícia Pereira (Estrategista Chefe), Fernando Gabriades (Diretor Comercial), Alyne Arruda (Gerente de Risco, Compliance e Backoffice), Flavio Rymer (Analista de Risco) e Gabriel Camarinha (Analista de Compliance), Glaucio Bueno (Gestor Crédito Privado);
- Destaque para o Cenário: a inflação global recua das máximas, mas segue elevada. Os bancos centrais pelo mundo têm elevado juros para conter avanço inflacionário, apesar do mercado de trabalho mais forte a inflação recua nos EUA apesar de persistente, o mercado já vê fim do ciclo de alta;
- No cenário doméstico, os serviços seguem bastante acima do nível pré-pandemia, e a inflação caminha para a volta à meta, porém, o núcleo ainda permanece bastante pressionado, motivo pelo qual não se vê ambiente para a redução da taxa de juros no curto prazo. E a previsão é de a inflação só retorna para a meta em 2026.
- A nova regra propõe ajuste fiscal pela receita, exigindo contínuo crescimento da arrecadação: Despesas sempre têm um crescimento real, independente do cenário; Com a PEC de Transição, a despesa cresceu entre 2022 e 2023, criando um ponto de partida elevado no primeiro ano da regra; As despesas com saúde e educação voltam a ser indexadas à receita corrente líquida em 15% e 18%, respectivamente; O investimento público parte de um piso de R\$ 75 bilhões, corrigido anualmente pela inflação; Inflação em 12 meses será a realizada nos 6 primeiros meses do ano, e a projeção para os 6 meses seguinte; O estabelecimento de pisos com educação, saúde, investimento, aumentos reais

Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 12/05/2023 13:51:27
 Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 12/05/2023 13:52:21
 Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 12/05/2023 14:00:37
 Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 12/05/2023 14:08:01

Documento assinado eletronicamente 303096/2023
 AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
 Acesso: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
 e valide o código: MzAZMDKZ



do funcionalismo e do salário mínimo comprimirão ainda mais as despesas discricionárias; Ao mesmo tempo, essas demandas sociais trazem crescimento robusto de despesas obrigatórias e permanentes (mais rígidas); Dependente da reforma tributária e de medidas contra a evasão fiscal, ambas cercadas de muito lobbies.

- De acordo com análise, nesse Cenário não há redução da dívida.
- O Grupo Aegon possui 1787 anos de história, e se encontra entre os maiores gestores do mundo, com capital aberto em Nova Iorque e Amsterdã, com foco em produtos de seguro. Instituição premiada pelo mundo;
- O risco e compliance destacaram o Controle, a verificação e os resultados. Realizam a monitoramento das empresas na carteira e nas futuras empresas, realizado Due Diligence. O processo de boletagem somente é executado após validação do compliance. Processo padronizado e manualizado. Compliance gera relatório de Limite e de riscos, incluindo risco de mercado e liquidez. Os investimentos pessoais dos colaboradores são acompanhados, mas segue o bom senso da equipe.
- O segmento de crédito privado teve redução no volume devido o caso americanas, ocasionado por fraude no seu balanço. Estratégia é zerar posição. O fundo está com desenquadramento passivo, deve regularizar até o fim do prazo, acompanhamento diário. É observado que com a abertura do spread de crédito nesse início de ano, e após tratados os problemas causados no mercado de CP, o fechamento do spread será positivo para os investimentos no segmento, agregando valor a carteira. O mercado registra mais de R\$ 20 bi em resgates nesse início de ano, elevando o custo de captação.
- Foi questionado ao gestor sobre a atuação da gestora sobre o caso “Americanas”, que foram as situações de risco de crédito mais contundente nos últimos anos. O gestor informa que imediatamente o rating dos papéis foi rebaixado e, sistema de Compliance emitiu alerta ao gestor que, de pronto, passou a elaborar possíveis estratégias de venda gradual do papel na carteira do fundo enquanto se aguardava a empresa divulgar os planos de recuperação. Por fim, o gestor informou que o caso Americanas foi sem precedentes, haja vista se tratar de fraude contábil e, na verdade, havia uma dívida maior que o PL da empresa.

Encerradas as Diligências, conclui-se que as instituições mantêm o compromisso com a gestão dos recursos de forma segura, com as atividades segregadas, obedecendo as orientações

Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 12/05/2023 13:51:27
 Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 12/05/2023 13:52:21
 Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 12/05/2023 14:00:37
 Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 12/05/2023 14:08:01

Documento assinado eletronicamente 303096/2023
 AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
 Acesse: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
 e valide o código: MzAZMDKz





dos órgãos reguladores. Além disso, cada instituição possui uma estratégia definida e procedimentada, não havendo semelhança nas teses de investimentos, garantindo assim a diversificação financeira para os recursos da Amazonprev.

Destaca-se, o cuidado com a imagem dos gestores e demais responsáveis pelas instituições, o cuidado com a liquidez dos ativos, que vem a garantir a realização de resgates através de realização *stress tests* frequentes, além da atenção com eventuais conflitos de interesse que possam surgir. Observada a eficiência na gestão dos riscos, apesar da utilização de diferentes sistemas, e na participação dos funcionários/colaboradores na execução das suas atividades.

Sem mais a informar, segue para Superior Consideração.

Respeitosamente,

Alan Nascimento
Coordenador
Mat. nº 160994-7 C

Bruno Costa Novo
Secretário
Mat. nº 216821-9 B

Leonardo Cavalcanti
Membro
Mat. nº 179561-9 B

Wellington Guimarães
Membro
Mat. nº 215.468-4 A

Assinado eletronicamente

Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 12/05/2023 13:51:27
Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 12/05/2023 13:52:21
Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 12/05/2023 14:00:37
Documento Assinado por: ALAN CYNARA B NASCIMENTO em 12/05/2023 14:08:01

Documento assinado eletronicamente 303096/2023
AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
Acesse: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
e valide o código: MzAZMDKZ

