

ENDEREÇO ELETRÔNICO – ATAS COMITÊ DE INVESTIMENTOS

<https://www.amazonprev.am.gov.br/acesso-a-informacao/investimentos/>

Acesso à Informação

Gestão de Investimentos

Ouvir

Compartilhar

Postar

Gestão de Investimentos



Credenciamento de Instituições Financeiras

- [Edital de Credenciamento Instituições Financeiras 2024](#)
- [Instituições Financeiras Credenciadas 2024](#)
- [Acompanhamento de Instituições Financeiras 2024](#)

- [Termos de Credenciamento](#)

Legislação

- [Resolução BACEN](#)
- [Resolução BACEN](#)
- [Portaria MPT 1467-2022](#)
- [Portaria SPREV nº 4/2018](#)
- [Portaria MPS nº 519/2011](#)
- [Resolução CMN nº 4.963 / 2021](#)
- [PORTARIA SPREV Nº 14.770](#)

Atas Extraordinárias:

- [2023: Nº 005-2023](#)
- [2023: Nº 004-2023](#)
- [2022: Nº 003-2022](#)
- [2021: Nº 001-2021](#)

Atas do COMIV

- [2023: Ata Reunião 195](#) | [Ata Reunião 196](#) | [Ata Reunião 197](#) | [Ata Reunião 198](#) | [Ata Reunião 199](#) | [Ata Reunião 200](#) | [Ata Reunião 201](#) | [Ata Reunião 202](#) | [Ata Reunião 203](#) | [Ata Reunião 204](#) | [Ata Reunião 205](#) | [Ata Reunião 206](#) |

▼ Anos Anteriores

- Institucional
- Conselhos
- Controle Interno
- Execução Orçamentária
- Documentos Legais
- Licitações e Contratos
- Convênios
- Gestão de Investimentos
- Encerramento do Exercício
- Cálculo Atuarial
- Programas

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. DESENQ.	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 MULTIESTRATÉGIA (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 MULTIESTRATÉGIA (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

Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 24/11/2023 08:12:13
Documento Assinado por: NUNO PONCE DE LEAO GONCALVES em 24/11/2023 08:34:06
Documento Assinado por: AUGUSTO SAMPAIO DE ARAUJO NETTO em 24/11/2023 10:43:02

Documento Assinado por: ANDRE LUIS BENTES DE SOUZA em 23/11/2023 12:59:15
Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 23/11/2023 13:02:28
Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 23/11/2023 13:25:14
Documento Assinado por: CLAUDINEI SOARES em 23/11/2023 14:07:50
Documento Assinado por: BRUNO RENE DA SILVA BARROSO em 24/11/2023 08:04:26

Documento assinado eletronicamente 411241/2023
AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
Acesse: <https://www.portaldesegurado.am.gov.br/validar>
e valide o código: NDEXMjQx



ATA DA 206ª (DUCENTÉSIMA SEXTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM CONJUNTO COM O CONSELHO FISCAL.

DATA, HORA E LOCAL: Aos 15 (quinze) dias do mês de dezembro 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 René da Silva Barroso - matrícula nº 249252-0 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, com a participação dos 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, Mara Roberta Oliveira Anjos - Representante da Defensoria Pública do Estado do Amazonas - Membro Titular; Keytiane Mendes Souza - Representante dos Ativos dos Inativos dos Pensionistas do Poder Executivo indicado pelo SINTJAM e Emerson de Oliveira Queiroz - Representante dos Ativos dos Inativos dos Pensionistas do Poder Executivo indicado pelo SIFAM. Foram apresentados os seguintes temas: **1. DELIBERAÇÕES ANTERIORES:** Dada a ciência ao Comitê que a DIRAF, em conjunto com a PRESI, após apreciação das proposições apresentadas na Ata do COMIV n.º 205/2023, constante do Processo nº 2023.A.11091, emitiram Despacho APROVANDO as sugestões apresentadas pelo Comitê, com as seguintes OBSERVAÇÕES: **Item 3.1-B:** Autorizar o resgate de R\$ 200 milhões do fundo CAIXA FI BRASIL IMA B5 TP RF LP (11.060.913/0001-10) e R\$ 200 milhões do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA2 (13.222.205/0001-35), para aplicação em Títulos Públicos, sendo: R\$ 200 milhões para aquisição de títulos públicos, NTN-B, com vencimento em maio de 2025, com taxa superior a 5,80%, e R\$ 200 milhões para aquisição de títulos públicos, NTN-B, para aplicação em Títulos Públicos que superem a meta atuarial ao longo do seu vencimento; **Item 10:** I) Em relação aos FIP's atuais, determinar que o COMIV efetue o efetivo acompanhamento com relatório mensal e individual de cada FIP, inclusive com diligências às empresas no próximo exercício; II) Considerando o estudo de ASSET LIABILITY MANAGEMENT (ALM) 2023, realizado pela LDB Consultoria, determinar o investimento de R\$ 50 milhões no FIP PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA (52.281.935/0001-97), devendo os recursos serem resgatados dos fundos indexados ao IMA assim que houver a chamada de capital. **2. RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS,**



ATA DA 206ª (DUCENTÉSIMA SEXTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM CONJUNTO COM O CONSELHO FISCAL.

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 novembro/2023: **a) Rentabilidade FPREV - Executivo.** Rentabilidade de 3,3564% no mês, com acumulado em 2023 de 8,4589% e em 12 (doze) meses de 8,6769%, já a Meta Atuarial é de 0,6981 % no mês, de 8,9111% no ano e de 10,0433% em 12 (doze) meses. **b) Rentabilidade FPREV – ALE.** A rentabilidade no mês de mês de 2,5972%, com acumulado em 2023 de 8,8295% e em 12 meses de 8,4850%. **c) Rentabilidade FPREV Ministério Público Estadual – MPE / PGJ.** A rentabilidade no mês de 2,5428%, com acumulado em 2023 de 11,8542% e em 12 meses de 11,9385%. **d) Rentabilidade FPREV do Tribunal de Justiça.** A rentabilidade no mês de 1,7124%, com acumulado em 2023 de 11,2442% e em 12 meses de 12,0605%. **e) Rentabilidade FPREV do Tribunal de Contas.** A rentabilidade no mês de 2,0111%, com acumulado em 2023 de 11,3166% e em 12 meses de 12,1788%. **f) Rentabilidade FPREV da Defensoria Pública.** A rentabilidade no mês de 1,9048%, com acumulado em 2023 de 12,2002% e em 12 meses de 12,8126%. Por fim, considerando os resultados **Consolidados** da AMAZONPREV/FPREV, registra-se rendimentos no mês de novembro de 2023 de 3,1329%, com acumulado em 2023 de 8,9110%, e em 12 meses o acumulado é de 9,1902%. **2.1 Registros de Cenário e Expectativas:** No cenário internacional, em novembro, caminhou para uma direção mais construtiva com os juros globais de longo prazo apresentando uma queda substancial, refletindo a evolução positiva do cenário nos EUA e o aumento da expectativa de que FED tenha encerrado o ciclo de alta de juros. Com isso, os índices de ações globais apresentaram valorização, enquanto o dólar perdeu força em comparação às demais moedas. Nos EUA, a inflação teve um resultado favorável, inclusive com seu núcleo surpreendendo para baixo, mantendo a tendência de desinflação. Além disso, embora a resiliência e o crescimento do PIB tenha sido um fator surpresa ao longo do ano, os sinais mais recentes mostram moderação, inclusive no mercado de trabalho. Assim, a expectativa é de que os dados se mantenham nessa tendência e o enfraquecimento da atividade se torne mais claro nos próximos trimestres. Adicionalmente, nesse contexto, ficou reforçada a expectativa de que o FED tenha de fato encerrado o ciclo de alta dos juros, com a taxa básica devendo permanecer nos atuais patamares por algum tempo. Contudo, a trajetória da inflação ainda demanda uma postura cautelosa. Na economia chinesa, o governo segue introduzindo estímulo através de uma política monetária, creditícia e fiscal cada vez mais agressiva. No entanto, os dados de atividade seguem sem mostrar reação.



ATA DA 206ª (DUCENTÉSIMA SEXTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM CONJUNTO COM O CONSELHO FISCAL.

Destacando assim, um cenário ainda de cautela com a trajetória econômica. Assim, no mês de novembro de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +9,07% e +8,92%, 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 +10,06% e +11,95%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +6,44% e +6,29%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +2,60% e +4,37% nos últimos 12 meses. No cenário local, as curvas de juros acompanharam o movimento global, sustentadas também pelos dados de inflação e atividade e pela redução dos ruídos na condução da política fiscal. Na parte fiscal, a manutenção da meta de superávit primário, após os ruídos observados até meados de novembro, mostrou a força do Ministro da Fazenda junto ao presidente. Ainda assim, os desafios para se atingir a meta continuam elevados, com o avanço lento da pauta de aumento de receitas e resistência em relação a um contingenciamento elevado, sugerindo que essa discussão poderá ser retomada em 2024. A atividade econômica continuou a dar sinais de moderação, o que deverá ser ratificado por uma contração do PIB do terceiro trimestre em relação ao trimestre anterior. Ao mesmo tempo, a inflação continua a mostrar uma composição benigna, mas com impacto modesto sobre as expectativas. O Banco Central continua a dar sinais de continuidade do processo de flexibilização monetária, mas mantendo o atual ritmo de corte de 0,50% da taxa de juros básica. Assim, é esperado que na próxima reunião a ser realizada pelo Copom em dezembro a taxa Selic seja reduzida. 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 08.12.2023, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,65% 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, seguindo o movimento dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +12,54% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +16,04% e de +13,20% 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



ATA DA 206ª (DUCENTÉSIMA SEXTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM CONJUNTO COM O CONSELHO FISCAL.

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 - dezembro/2023, LDB Consultoria). **2.3 Fundos em Desenquadramento.** Registra-se 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 artigo 27 que permite manter em carteira por até 180 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 manterá acompanhamento enquanto se avalia a melhor estratégia para regularização desse registro. Seguem abaixo os fundos:

CONTROLE DE PRAZO DE DESENQUADRAMENTO	DT. DESENG.	EM 15.12.23	PRAZO (180 DIAS)	MEDIDA TOMADA
VINCI MOSAICO INSTTUCIONAL FIA	21/08/2023	117 DIAS	16/02/2024	ANALISE DE EVOLUÇÃO DE APORTES
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	30/10/2023	47 DIAS	27/04/2024	ANALISE DE EVOLUÇÃO DE APORTES
ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA	30/10/2023	47 DIAS	27/04/2024	ANALISE DE EVOLUÇÃO DE APORTES
BTG ABSOLUTO INST. FIQ FIA	08/11/2023	38 DIAS	06/05/2024	ANALISE DE EVOLUÇÃO DE APORTES

2.3.1 – Registra-se que, até a presente data, o Fundo VINCI MOSAICO INSTTUCIONAL FIA possui um PL de R\$ 730.019.047,88, ou seja, a Fundação AMAZONPREV, baseado no limite legal, deverá ter no máximo em recursos no fundo o montante de R\$ 109.502.857,182. No entanto, até o momento, possui um montante de R\$ 112.344.467,17, ficando assim, 0,39% acima do limite permitido. O prazo para o efetivo pagamento dos resgates é de 32 dias corridos contados da data do pedido de resgate. Destaca-se que em reunião com representantes da Instituição Financeira Vinci, para tratar sobre o desenquadramento do referido fundo, tais como, as ações necessárias para a captação de recurso junto aos investidores, aumentando assim o PL do fundo, trazendo o mesmo para dentro do limite legal, a Instituição se comprometeu a captar novos recursos em tempo hábil. Assim sendo, o Comitê irá acompanhar, até o dia 10/01/2024, a evolução do PL do fundo, informando a Diretoria acerca das providências tomadas pela Instituição Financeira. **2.3.2** - Em relação ao Fundo Bradesco

Documento Assinado por: AUGUSTO SAMPAIO DE ARAUJO NETTO em 22/12/2023 08:28:24
Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 22/12/2023 08:31:29
Documento Assinado por: NUNO PONCE DE LEAO GONCALVES em 22/12/2023 09:23:27

Documento Assinado por: CLAUDINEI SOARES em 21/12/2023 11:02:39
Documento Assinado por: BRUNO REINE DA SILVA BARROSO em 21/12/2023 11:10:37
Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 21/12/2023 11:12:57
Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 21/12/2023 11:30:17
Documento Assinado por: ANDRE LUIS BENTES DE SOUZA em 21/12/2023 18:39:45

Documento assinado eletronicamente 425580/2023
AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
Acesse: <https://www.portaldosegurado.am.gov.br/validar>
e valide o código: NDI1NTgw



ATA DA 206ª (DUCENTÉSIMA SEXTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM CONJUNTO COM O CONSELHO FISCAL.

FI Mid Small Caps, que se encontrava desenquadrado há mais de 150 dias, ocorreram novos aportes no decorrer do mês de novembro, trazendo o fundo para dentro do limite de 15% do PL, conforme permitido em legislação vigente, ficando o mesmo devidamente regularizado.

3. ESTRATÉGIAS PARA O PRÓXIMO PERÍODO. O Relatório FOCUS, divulgado no dia 08/12/2023, registra uma previsão de queda de inflação, podendo chegar a 4,51% para 2023, e previsão do PIB chegando a 2,92%, em alta 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. No cenário externo o FED, continuou mantendo sua perspectiva de juros altos por um longo período, contudo sinalizou que os membros já reconhecem algum alívio na inflação, onde somente o mercado de trabalho continua pressionando os números externos. Diante disso, os investidores internacionais tornaram-se animados com a perspectiva de queda da taxa de juros no terceiro trimestre de 2024, gerando uma redução nas taxas dos T-Bonds Americanos de 10 anos em aproximadamente 80 pontos e, conseqüentemente, uma redução nas taxas Brasileiras das NTN-B's em 30 pontos. Tal movimento gerou uma apreciação de fundos de renda fixa com títulos prefixados e forte valorização da bolsa de valores internacional e nacional, S&P500 de 8,92% e Ibovespa de 12,54%. A expectativa para o próximo período é que a inflação continue a arrefecer e as taxas de juros possam cair, criando um ciclo virtuoso para apreciação das Bolsas de Valores. O Comitê continua analisando oportunidades de compra de títulos com taxas que garantam a meta atuarial no longo prazo, além da possibilidade de realização de lucros dos fundos de ações, pois ocorreu grande valorização e a representatividade deles no PL geral do RPPS pode criar distorções de volatilidade. Assim sendo, o Comitê de Investimentos encaminha as seguintes proposições, 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 justifica-se 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/retorno, 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 e sua rentabilidade é superior aos seus pares comparáveis. **b) Recursos Atuais:** Zerar o Fundo ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC (24.571.992/0001-75), destinando os recursos para o Fundo ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES LP FICFI (06.175.696/0001-73); Zerar o Fundo



ATA DA 206ª (DUCENTÉSIMA SEXTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM CONJUNTO COM O CONSELHO FISCAL.

TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA (36.671.926/0001-56), destinando os recursos para o Fundo BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM (03.399.411/0001-90); Resgatar R\$ 30 milhões do Fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA (34.791.108/0001-61), destinando os recursos para o Fundo BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM (03.399.411/0001-90); Resgatar R\$ 30 milhões do Fundo BB AÇÕES VALOR FIC FIA (29.258.294/0001-38), destinando os recursos para o Fundo CAIXA FI BRASIL REF DI LP (03.737.206/0001-97) e Resgatar R\$ 40 milhões do Fundo ARX INCOME INSTITUCIONAL FIC FIA (38.027.169/0001-08) destinando os recurso para o Fundo CAIXA FI BRASIL REF DI LP (03.737.206/0001-97). Destaca-se que os referidos fundos se encontram com variação de cota positiva. **3.2 FPREV ALE: a) Novos Recursos:** Aplicar no Fundo BRADESCO DI PREMIUM (03.399.411/0001-90), 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 (03.399.411/0001-90), 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. APLICAÇÃO DA RETROATIVIDADE DA LC Nº 231/2023.** Registra-se que no dia 05/12/2023, o Sr. Leonardo, informou sobre a Deliberação e Voto da DIPRE e Deliberação CODIR acerca do Parecer 218/2023-GPGE, através do qual a PGE, atendendo à solicitação da SEFAZ, opinou por aplicar a retroatividade da Lei Complementar 231/2023 ao mês de julho/2023 no que tange à transferência de risco (compra de vidas) do FFIN para o FPREV. Dessa feita, o FPREV ficou obrigado a restituir ao FFIN o montante de R\$ 16.630.067,33, correspondente ao valor bruto da remuneração paga ao grupo de aposentados que migraram do FFIN ao FPREV nos meses de julho, agosto e setembro/2023. Com isso, o Sr. Leonardo, solicitou orientação de qual aplicação o referido montante deve ser resgatado, informando, ainda, que os demais documentos que embasaram a decisão estão contidos no processo 2023.A.11171. Diante disso, este COMIV encaminhou



ATA DA 206ª (DUCENTÉSIMA SEXTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM CONJUNTO COM O CONSELHO FISCAL.

e-mail, a Diretoria, solicitando autorização para resgatar, do Fundo Bradesco DI Prêmio, o montante de R\$ 16.630.067,33, o que foi prontamente autorizado, sendo registrado nesta Ata.

5. POSIÇÃO ATUALIZADA DA CARTEIRA. Registra-se a posição de 13/12/2023, com base no sistema LDB: **FPREV EXECUTIVO:** Total de Recursos: R\$ 6,641 bilhões, sendo Fundos de Investimento: R\$ 3,589 bilhões; TPF: R\$ 2,982 bilhões; Títulos CVS: R\$ 5,553 milhões; Imóveis: R\$ 65,484 milhões. **FPREV ALE:** R\$ 24.710 milhões em fundos e TPF. **FPREV MPE/AM:** R\$ 277,386 milhões aplicados em Fundos e TPF. **FPREV TJAM:** R\$ 712,662 milhões aplicados em Fundos e TPF. **FPREV TCE/AM:** R\$ 171,665 milhões aplicados em Fundos e TPF. **FPREV DPE/AM:** R\$ 81,120 milhões aplicados em Fundos e TPF. **O Total de Recursos da AMAZONPREV, em 13/12/2023, considerando todas as aplicações e disponibilidades é de R\$ 8,027 bilhões.**

6. FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES (FIP's): Devido a necessidade de um acompanhamento sistemático dos recursos aplicados em FIP's, na prática mais conhecidos como Fundos de Private Equity ou Venture Capital, uma vez que são uma comunhão de recursos destinados à aplicação em companhias abertas, fechadas ou sociedades limitadas, em fase de desenvolvimento. A partir de janeiro/2024 serão realizadas diligências nas empresas constantes no portfólio do FIP, bem como, será emitido relatório mensal individualizado. Sendo assim, cada membro do comitê ficará responsável por um FIP, conforme abaixo, consolidando as informações e apresentando relatório mensal:

Responsável:	Nuno Ponce	Augusto Neto	André Bentes	Bruno Novo	Wellington Bentes	Bruno Barroso	Leonardo Cavalcanti	
APORTES/FUNDOS	VINCI STRATEGIC PARTNERS I FIP	KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FIP	BTG ECONOMIA REAL FIP	BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP	BTG PACTUAL INVESTIMENTOS DE IMPACTO FIP	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP	Pátria PE VII Advisory FIP Multi - Classe C	TOTAL DE RECURSOS
1ª CHAMADA DE CAPITAL	R\$ 268.453,31	R\$ 2.875.000,00	R\$ 5.671.011,85	R\$ 5.840.901,39	R\$ 9.515.813,90	R\$ -	R\$ 23.416.702,50	R\$ 47.587.882,95
2ª CHAMADA DE CAPITAL	R\$ 334.844,05	R\$ 9.278.448,35	R\$ 2.063.666,86	R\$ 1.666.666,72	R\$ 1.702.633,54	R\$ -	R\$ 8.250.000,00	R\$ 23.296.259,52
3ª CHAMADA DE CAPITAL	R\$ 264.358,56	R\$ 6.329.310,18	R\$ 3.331.898,77	R\$ -	R\$ 690.979,79	R\$ -	R\$ -	R\$ 10.616.547,30
4ª CHAMADA DE CAPITAL	R\$ 87.385,16	R\$ 1.013.353,25	R\$ 1.325.970,49	R\$ -	R\$ 6.779.214,99	R\$ -	R\$ -	R\$ 9.205.923,89
5ª CHAMADA DE CAPITAL	R\$ 117.214,27	R\$ 8.673.587,50	R\$ 1.579.015,44	R\$ -	R\$ 1.635.358,51	R\$ -	R\$ -	R\$ 12.005.175,72
6ª CHAMADA DE CAPITAL	R\$ 139.146,78	R\$ 4.983.567,55	R\$ 6.028.436,59	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 11.151.150,92
7ª CHAMADA DE CAPITAL	R\$ 153.285,87	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 153.285,87
8ª CHAMADA DE CAPITAL	R\$ 669.283,52	R\$ -	FINALIZADO	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 669.283,52
TOTAL INTEGRALIZADO	R\$ 2.033.971,52	R\$ 33.153.266,83	R\$ 20.000.000,00	R\$ 7.507.568,11	R\$ 20.324.000,73	R\$ -	R\$ 31.666.702,50	R\$ 114.685.509,69
TOTAL SUBSCRITO	R\$ 25.000.000,00	150.000.000,00	R\$ 20.000.000,00	R\$ 100.000.000,00	R\$ 50.000.000,00	R\$ 100.000.000,00	R\$ 150.000.000,00	R\$ 595.000.000,00
TOTAL BASE NOV/2023	2.184.069,02	27.099.885,01	R\$ 40.818.794,00	R\$ 6.464.049,18	R\$ 22.747.845,13	R\$ -	R\$ 29.672.216,29	R\$ 128.986.858,63
ATA/PARECER-COMIV	182/2021 ; Item 5.2	182/2021 ; Item 5.1	Parecer nº 2251/2020	187/2022 ; Item 6.1	Parecer nº 899/2021	Ata nº 198/2023 e Parecer nº 074/2023	Ata nº 198/2023 e Parecer nº 074/2023	
PROCESSO SISPREV	2022.A.00051	2022.A.00051	2021.A.22978	2022.A.03010	2021.A.21245	2023.A.03295	2023.A.03295	
DESPACHO DIRETORIA	07.01.2022	07.01.2022	04.09.2020	25.05.2022	18.05.2021	10.05.2023	10.05.2023	
PERÍODO INVEST /DESINVEST	4 / 6		3 / 4	4 / 4	3 / 4	5 / 5	6 / 4	
RETORNO PREVISTO	IPCA + 16% a.a.		IPCA + 20 % a.a.	IPCA + 20% a.a.	20% Bruto a.a.	IPCA + 15 % a.a.	35% bruto a.a.	
ADMINISTRADOR	BTG PACTUAL	INTRAG DTVM	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	XP INVEST	
GESTOR	VINCI PARTNERS	KINEA	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	PÁTRIA INVEST	
TOTAL A INTEGRALIZAR (R\$)	R\$ 22.966.028,48	R\$ 116.846.733,17	R\$ -	R\$ 92.492.431,89	R\$ 29.675.999,27	R\$ 100.000.000,00	R\$ 118.333.297,50	R\$ 480.314.490,31
TOTAL A INTEGRALIZAR (%)	91,86%	77,90%	0,00%	92,49%	59,35%	100,00%	78,89%	80,73%

NOTA 1: Total subscrito refere-se ao valor Comprometido e aprovado pela diretoria para ser aplicado no fundo, no entanto, não significa que os recursos serão utilizados na sua totalidade.

7. SISTEMA LDB. Diariamente, o comitê tem acesso a posição atual da carteira de investimentos, procedendo com o registro em conta corrente (disponibilidades financeiras).



ATA DA 206ª (DUCENTÉSIMA SEXTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM CONJUNTO COM O CONSELHO FISCAL.

Destaca-se que através do sistema e possível obtermos os seguintes relatórios: Cenário macroeconômico, Análise de Liquidez, Alocação, Análise de Risco, Lâmina 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 e proposição dos ativos. **8. PROCESSO DE SELEÇÃO PARA O SERVIÇO DE CUSTÓDIA DE TÍTULOS PÚBLICOS.** O comitê analisou a documentação enviada pelas Instituições Financeiras, visando participar do processo seletivo de prestação de serviço de custódia qualificada de títulos públicos, que é o serviço de guarda, manutenção, atualização e exercício de títulos e ativos negociados no mercado. Com ela, os direitos dos títulos adquiridos ficam depositados em nome dos investidores, sob a responsabilidade do custodiante. As Instituições que expressaram interesse foram: Genial Investimentos, BGC Liquidez, Banco Bradesco, Caixa Econômica Federal, XP Investimentos e BTG Pactual. Ao final do processo apenas duas Instituições atenderam aos requisitos pré-definidos, sendo elas: XP Investimentos e o Banco BTG Pactual. Destaca-se que utilizamos atualmente a plataforma eletrônica de Custódia da corretora XP Investimentos. Diante disso, será encaminhado nos próximos dias, Parecer Técnico contendo o detalhamento do processo, para conhecimento e deliberação da Diretoria. **9. ACOMPANHAMENTO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA:** No mês de novembro/2023, com base no que estabelece a LC n.º 232/2022, a AMAZONPREV arrecadou o montante de R\$ 4.783.226,17, acumulando R\$ 48.585.855,01, referente à taxa de administração no exercício atual. De acordo com o relatório de execução orçamentária, o valor total pago até o mês de novembro foi de R\$ 53.533.056,89. **10. CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS:** Registra-se os requerimentos de credenciamento recepcionados no período: SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA (gestor) - Após análise da documentação apresentada pela Instituição, constante do processo nº 2023.A.11539, foi observado o cumprimento dos requisitos do item 1.4 do Credenciamento de Instituições Financeiras da AMAZONPREV, portanto o Comiv encaminhou o processo a Diretoria, sugerindo o *deferimento* do pleito; TERRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA (intermediação e custódia de títulos públicos) - Após análise da documentação apresentada pela Instituição, constante do processo nº 2023.A.11079, foi observado o cumprimento dos requisitos do item 1.7 do Credenciamento de Instituições Financeiras da AMAZONPREV, portanto o Comiv encaminhou o processo a



ATA DA 206ª (DUCENTÉSIMA SEXTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM CONJUNTO COM O CONSELHO FISCAL.

Diretoria, sugerindo o deferimento do pleito; e HMC ASSESSORES DE INVESTIMENTOS LTDA (distribuidor) - Após análise da documentação apresentada pela Instituição, foi observado que não foi cumprida os requisitos do item 1.5, 1.5.1; 1.5.2; 1.5.3; 1.5.4; 1.5.6 e 1.5.7 do Edital de Credenciamento, portanto o Comiv encaminhou o processo a Diretoria, sugerindo o *indeferimento* do pleito. **11. CALENDÁRIO DE REUNIÕES 2024:** O Comitê aprovou por unanimidade o calendário de reuniões, sendo que as mesmas deverão ser realizadas na primeira quinzena de cada mês. Registra-se que as reuniões de abril, julho e outubro/2024, serão em conjunto com o Conselho Fiscal, para fins de atendimento ao Pró-Gestão. **12. 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, e/ou aproveitando as distorções de taxa de juros no mercado futuro, 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. **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 07/11/2023, constante do processo 2023.A.10361, para aprovação pelo CODIR e posterior aprovação do COFIS e CONAD. **14. FATOS RELEVANTES:** O Sr. Claudinei, informou sobre a Notificação TCE nº 072/2023-DICERP, encaminhada a esta AMAZONPREV, contendo, dentre outros, os seguintes questionamentos concernentes aos imóveis: Possuem avaliação quanto às expectativas de valorização real em percentual, pelo menos, equivalente à meta atuarial vigente? Qual o potencial de se transformar esses imóveis, em médio ou longo prazo, em liquidez, para efetivo pagamento das obrigações previdenciárias? Esse potencial foi analisado com foco nos fluxos atuariais? Destaca-se que em anos anteriores o Comitê sinalizou em Ata, a necessidade de realização de estudo técnico que avalie a melhor aplicação para os investimentos em imóveis, como locação, alienação, aproveitamento do terreno para construção de uma nova sede, ou uma outra sugestão de investimento que poderá ser apresentada através de contratação de empresa especializada nesse tipo de serviço. Diante disso, reiteramos a necessidade de realização de estudo técnico concernente aos imóveis com maior relevância, localizados à Av. Darcy Vargas, nº 77 e outro localizado à Av. Darcy Vargas



ATA DA 206ª (DUCENTÉSIMA SEXTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM CONJUNTO COM O CONSELHO FISCAL.

esquina com Av. Djalma Batista, totalizando R\$ 69 milhões, conforme Laudo de Avaliação elaborado pela Secretaria de Infraestrutura do Estado do Amazonas/SEINFRA, base dezembro/2023. Registra-se que, conforme Nota Técnica nº 03/2021- SGCI /CGE, o valor da locação de imóveis no Município de Manaus, não deverá ultrapassar 0,70% do menor valor venal do imóvel referência para a base de cálculo do ITBI ou IPTU. **ENCERRAMENTO.** O Sr. Claudinei Soares, encerrou a reunião, ficando prevista para o dia 15/01/2024, a próxima reunião Ordinária do COMIV, da qual eu, Bruno Barroso, Secretário, 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: AUGUSTO SAMPAIO DE ARAUJO NETTO em 22/12/2023 08:28:24
Documento Assinado por: WELLINGTON GUIMARAES BENTES em 22/12/2023 08:31:29
Documento Assinado por: NUNO PONCE DE LEAO GONCALVES em 22/12/2023 09:23:27

Documento Assinado por: CLAUDINEI SOARES em 21/12/2023 11:02:39
Documento Assinado por: BRUNO REINE DA SILVA BARROSO em 21/12/2023 11:10:37
Documento Assinado por: BRUNO DAMASCENO COSTA NOVO em 21/12/2023 11:12:57
Documento Assinado por: LEONARDO A. DE S. CAVALCANTI em 21/12/2023 11:30:17
Documento Assinado por: ANDRE LUIS BENTES DE SOUZA em 21/12/2023 18:39:45

Documento assinado eletronicamente 425580/2023
AMAZONPREV - FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO ESTADO DO AMAZONAS
Acesse: <https://www.portaldesegurado.am.gov.br/validar>
e valide o código: NDI1NTgw



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 (dezesete) 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 por 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

