PREFEITURA DE MANAUS

ATA DA 05ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA (COMINV) DO ANO DE 2020.

No dia seis do mês de março do ano de dois mil e vinte, às nove horas, reuniu-se, na sede da Manaus Previdência, o Comitê de Investimentos (Cominv). Na oportunidade, participaram da reunião: o Presidente, **Flávio Rodrigues de Castro;** os membros, **Caio César Andrade, Carolinne Nunes dos Santos, Fernando Krichanã dos Santos** e as convidadas, **Lyvia Belém Martins Guimarães** (Diretora de Administração e Finanças) e **Daniela Benayon** (Diretora-presidente)**.** Iniciada a reunião, o Presidente do Comitê, Flávio de Castro, cumprimentou a todos os presentes e passou à leitura da pauta, qual seja: (1) apresentação do estudo técnico de ALM; (2) Relatório Mensal de Investimentos, referente ao mês de janeiro de 2020; (3) Realocação de ativos. Iniciando a pauta do dia, o Presidente apresentou o estudo técnico de ALM realizado pela LDB Consultoria, iniciando pela apresentação do cenário macroeconômico, demonstrando o histórico de redução na taxa Selic, desde julho de 2018, passando pelos principais eventos que culminaram com redução da taxa até o nível praticado nas NTN-B em fevereiro de 2020. Dando sequência, o estudo apresenta os principais dados extraídos do Boletim Focus do Banco Central do Brasil, datado de 07/02/2020, cujas projeções eram: IPCA em 2020 (3,25%); IGPM em 2020 (4,0%); Câmbio ao final de 2020 (R$ 4,10); Taxa Selic ao final de 2020 (4,25%); PIB de 2020 (2,3%) e Produção Industrial em 2020 (2,33%). Em seguida, o estudo demonstra a metodologia utilizada e a estrutura de ativos e passivos relacionados à carteira de investimentos, enfatizando a estrutura de uma NTN-B e seu respectivo fluxo de pagamentos. Ao apresentar a tabela que apresentava a evolução do passivo do plano previdenciário, o membro Fernando Krichanã questionou o fato de a mesma não apresentar déficit nos próximos 70 anos, o que poderia ser um equívoco do estudo. Com efeito, o Presidente do Comitê decidiu que seguiria com a apresentação, mas comprometendo-se a buscar mais informações junto ao responsável pelo estudo, Sr. Ronaldo de Oliveira. Seguindo em frente, foi apresentada a matriz de covariância com seus respectivos benchmarks, detalhando o retorno e volatilidade de cada um. Seguindo, foi apresentada a fronteira eficiente de acordo com a metodologia padrão de Harry Markowitz, sendo a

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 7148F671

tabela seguinte um detalhamento da melhor composição da carteira por benchmark. A tabela da sequência mostrou cada nível de retorno esperado para cada nível de risco pretendido, oportunidade na qual o Presidente do Cominv ressaltou que, em virtude da meta atuarial praticada pela Manaus Previdência, o nível de risco e retornos buscados seriam aqueles detalhados na linha de número 30 da tabela (retorno de 6,10% a.a. e risco de 5,43% a.a.). Nas tabelas seguintes são apresentados os volumes que a carteira deve possuir em cada categoria de ativos. Nesse contexto, o Presidente ressaltou as palavras do Sr. Ronaldo de Oliveira, que afirmou estar surpreso com o resultado do estudo, visto que a carteira da Manaus Previdência já apresentava grande similaridade com a carteira sugerida pelo estudo. A grande movimentação dar-se-ia pela redução da posição em renda fixa (0,24%), acrescentando este mesmo percentual às posições de renda variável. Por fim, o Presidente lembrou que o estudo seria então deliberado na próxima reunião ordinária, visto o importante apontamento feito pelo membro Fernando Krichanã. Dando sequência à pauta do dia, passou-se ao item subsequente, qual seja: Análise e Aprovação do Relatório Mensal de Investimentos, referente ao mês de janeiro de 2020. Como de praxe, o Relatório foi iniciado com uma breve apresentação do cenário econômico brasileiro e internacional. Em seguida, mostrou-se os gráficos de evolução do patrimônio total da carteira de investimentos, onde foi detalhado a composição por plano. Seguindo, foi apresentada a rentabilidade do Plano Previdenciário para o mês de janeiro de 2020 (0,67%), a rentabilidade do PPREV sem os fundos problemáticos (0,75%), a meta atuarial para o mesmo período (0,72%), o CDI de janeiro (0,38%) e a evolução do Ibovespa (-1,63%). O volume da carteira total incluindo o PPREV, PFIN e Taxa de Administração (R$ 1.150.751.621,65) e o volume específico do PPREV (R$ 1.119.204.325,99). Dando sequência, detalhou-se cada um dos ativos da carteira do PPREV, com dados de retorno histórico, índice de Sharpe, volatilidade, VaR, liquidez e PL dos fundos de investimentos. Cada categoria de ativos foi analisada em gráficos de dispersão, relacionando retorno e risco. Em seguida, apresentou-se a tabela de fundos problemáticos e a composição da carteira por estratégia de investimentos. Finalizando a análise do relatório foi apresentada e analisada a execução da Política

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 7148F671

de Investimentos, conforme diretrizes estabelecidas pelo Conselho Municipal de Previdência – CMP. Iniciada a deliberação relativa à aprovação do relatório, todos os membros presentes votaram favoravelmente. Dando sequência à pauta do dia, o Presidente informou que não faria nenhuma sugestão de realocação para a carteira, dada a ausência de três membros, restando prejudicado o 3º e último item da pauta. Sendo esses os assuntos da pauta, deu-se por encerrada a reunião, às onze horas e quinze minutos, da qual, eu, Flávio Rodrigues de Castro, participei e lavrei a presente ata que assino com os demais membros.

PARTICIPANTES DA REUNIÃO

Flávio Rodrigues de Castro
(Presidente do Comitê de Investimentos e Secretário)

Caio Cesar Andrade
Membro

Carolinne Nunes dos Santos
Membro

Fernando Krichanã dos Santos
Membro

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 7148F671