PREFEITURA DE MANAUS

ATA DA 08ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA (COMINV) DO ANO DE 2020.

No dia vinte e dois do mês de abril do ano de dois mil e vinte, às quatorze horas, o Comitê de Investimentos da Manaus Previdência – Cominv, reuniu-se através de videoconferência, tendo em vista a determinação municipal de suspensão do expediente presencial e a instalação do regime temporário de trabalho em *home office*. Na oportunidade, participaram da reunião: o Presidente, **Flávio Rodrigues de Castro;** os membros, **Caio César Andrade, Carolinne Nunes dos Santos, Fernando Krichanã dos Santos, Suani dos Santos Braga, Jânio José Paes Guimarães;** e como convidadas a **Sra. Lyvia Belém Martins Guimarães** (Diretora de Administração e Finanças) e a **Dra. 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) Relatório de Investimentos, referente ao mês de fevereiro de 2020; (2) Relatório de Investimentos, referente ao mês de março de 2020. Iniciando a pauta do dia, o Presidente passou a apresentar os números relativos ao Relatório Mensal de Investimentos, referente ao mês de fevereiro de 2020, no qual destacou-se: os dados do PIB dos EUA, China e Zona do Euro, breve resumo do cenário econômico internacional, indicadores de atividade econômica no Brasil, inflação e taxa de juros. Seguindo, foi apresentado o gráfico de evolução do patrimônio da carteira de investimentos, que em 28/02/2020 perfazia o total de R$ 1.129.941.498,35, sendo R$ 1.101.367.703,54 referentes ao Plano Previdenciário; R$ 13.708.517,35 referentes ao Plano Financeiro e R$ 14.865.277,46 referentes à taxa de administração. A composição da carteira apresentava a maior parte dos recursos em ativos de renda fixa (33%), ativos atrelados à inflação (26%) e fundos de ações (20%). A rentabilidade da carteira de investimentos do Plano Previdenciário no mês foi de -1,6%. Desconsiderando o impacto dos fundos problemáticos a rentabilidade do PPREV foi de -1,72%. A meta atuarial para o mesmo período foi de 0,74%, enquanto o CDI no mês ficou em 0,29% e o Ibovespa em -8,43%. Na sequência, foi detalhada a tabela de alocação nos fundos problemáticos, que demonstrou uma perda acumulada de R$ 56,4 milhões desde o início das aplicações. Continuando na apresentação do Relatório, o

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 7077BF72

PREFEITURA DE MANAUS

Presidente detalhou o desempenho de cada um dos ativos, informando rentabilidade histórica, volatilidade, índice de Sharpe, VaR, liquidez e patrimônio líquido dos fundos de investimentos. Os ativos foram postos em gráficos de dispersão para melhor visualização da relação risco x retorno. Na sequência, apresentou-se o desempenho dos fundos estruturados (FIP, FIDC e FII), além das TDAs. O destaque negativo no mês ficou por conta dos fundos de ações, que acompanharam o desempenho negativo do Ibovespa no mês de fevereiro. Por outro lado, os ativos de renda fixa, em sua maioria, obtiveram rentabilidade positiva, mesmo que próxima de zero. Seguindo, iniciou-se a apresentação dos indicadores de risco, consoante as diretrizes contidas na Política de Gestão de Riscos aprovada pelo Comitê de Investimentos. Nesse tema, foram apresentados dados de volatilidade diária e mensal, retornos diários e mensal, composição da carteira por gestores e por administradores, além da execução da Política de Investimentos demonstrando a posição financeira em cada um dos ativos. Finalizada a análise do relatório, o presidente iniciou a deliberação, restando aprovado por unanimidade dos membros presentes. Dando sequência à reunião, o Presidente do Cominv passou ao segundo item da pauta do dia, o Relatório Mensal de Investimentos, referente ao mês de março de 2020. Nesse tema, a mesma estrutura de apresentação foi utilizada, iniciando com a leitura do cenário econômico doméstico e internacional, passando aos dados do volume financeiro da carteira de investimentos, que em 31/03/2020 perfazia um total de R$ 1.011.397.930,50, sendo R$ 990.087.400,31 referentes ao Plano Previdenciário, R$ 6.065.321,29 referentes ao Plano Financeiro e R$ 15.245.208,90 referentes à Taxa de Administração do RPPS. Sobre o volume da carteira, o Presidente ressaltou que o mesmo foi significativamente impactado pela rentabilidade negativa acentuada que ocorreu no mês, além da antecipação do pagamento da 1ª parcela do 13º salário dos aposentados e pensionistas. Com isso, a carteira do PPREV perdeu a marca de R$ 1 bilhão. A rentabilidade do PPREV em março foi de -9,93%. Desconsiderando os fundos problemáticos, a rentabilidade foi de -10,76%. A meta atuarial para o período foi de 0,56%, CDI 0,34% e Ibovespa -29,9%. O presidente ressaltou que o mês de março foi um mês completamente atípico, com o mercado acionando o modo pânico devido aos dados da pandemia de

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 7077BF72

PREFEITURA DE MANAUS

Covid-19, que obrigou os países a fecharem suas economias, ativando regimes de quarentena, muitas sem data de término. Com isso, a projeção de piora no resultado das empresas impactou profundamente o mercado acionário e o impacto fiscal para os governos impactou a curva de juros futuros, que puxou a rentabilidade dos títulos públicos para baixo, com os mais longos apresentando rentabilidade negativa de mais de 10%. Dado o cenário apresentado, todos os membros concordaram que a volatilidade apresentada em março era incomum, sendo necessária absoluta cautela às decisões de realocações. Todavia, dado a grande correção ocorrida no mercado de ações, que causou um verdadeiro descompasso entre o resultado das empresas e a precificação de suas ações, o Comitê concordou que se abriu, em março, uma oportunidade de entrada, visto que o IBOV estava na casa dos 65 mil pontos. Em janeiro, o índice ultrapassava a casa dos 114 mil pontos. Após a reanálise do cenário, o Presidente seguiu com a apresentação dos indicadores de rentabilidade histórica de cada ativo, além de detalhar o índice Sharpe, volatilidade, VaR e patrimônio líquido dos fundos. Os ativos foram analisados em gráficos de dispersão para melhor análise da relação risco x retorno. Dando continuidade à leitura e análise do relatório, apresentou-se a tabela de fundos problemáticos, e em seguida, os dados relativos ao desempenho dos fundos estruturados (FIP, FIDC, FII), além das TDAs. Pela última parte do relatório, foram apresentados os dados relativos à gestão de riscos, conforme diretrizes contidas na Política de Gestão de Riscos. Finalizada a apresentação, o Presidente iniciou a deliberação, restando aprovado, por unanimidade dos membros presentes, o Relatório Mensal de Investimentos, referente ao mês de março de 2020. Sendo esses os assuntos da pauta, deu-se por encerrada a reunião, às dezesseis horas e cinco minutos, da qual, eu, Flávio Rodrigues de Castro, participei e lavrei a presente ata que assino com os demais membros.

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 7077BF72

PREFEITURA DE MANAUS

PARTICIPANTES DA REUNIÃO

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

Caio Cesar Andrade
Membro

Carolinne Nunes dos Santos
Membro

Fernando Krichanã dos Santos
Membro

Suani dos Santos Braga
Membro

Jânio José Paes Guimarães
Membro

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 7077BF72