PREFEITURA DE MANAUS

ATA DA 09ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA (COMINV) DO ANO DE 2020.

No dia treze de mês de maio 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, Marcelo Magaldi Alves;** 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 Mensal de Investimentos, referente ao mês de abril de 2020; (2) Realocação de ativos. Iniciando a apresentação do relatório mensal, o Presidente, Flávio Castro, fez um breve resumo sobre o cenário econômico doméstico e internacional, trazendo uma breve retrospectiva dos acontecimentos de fevereiro e março, que impactaram fortemente o mercado financeiro. Os dados relativos à atividade econômica do 1º trimestre de 2020 foram divulgados e foram visto pelo mercado com certo otimismo. Os números relacionados à pandemia de Covid-19 passaram a fazer parte da análise diária dos investidores, trazendo mais um catalisador de volatilidade. Em que pese o cenário ainda incerto, os esforços governamentais na busca de soluções para o reaquecimento da economia trouxeram certo ânimo aos compradores de risco, com isso, as bolsas das principais economias do mundo fecharam o mês com evolução positiva, recuperando parte da desvalorização ocorrida nos dois meses anteriores. Após a leitura e análise do cenário, o Presidente passou à leitura dos números da carteira de investimentos da Manaus Previdência, que no mês em comento fechou com R$ 1.040.710.688,72, sendo R$ 1.018.573.848,49 referentes ao Plano Previdenciário, R$ 6.223.440,86 referentes ao Plano Financeiro e R$ 15.913.399,37 referentes à Taxa de Administração do RPPS. Seguindo no relatório, foi apresentada a composição da

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 3566CB27

PREFEITURA DE MANAUS

carteira por tipo de ativo, na qual evidenciou-se que 31% da carteira estavam alocados em ativos de renda fixa simples; 25% em ativos atrelados à inflação; 21% em fundos de ações; 6% em fundos de crédito privado, 6% em ativos prefixados e 5% em fundos multimercados. No total, 68,86% da carteira estavam alocados em títulos e fundos de investimentos de renda fixa; 30,06% em fundos de renda variável e 1,09% em fundos no exterior (BDR). Em continuidade, foram apresentados os dados de rentabilidade da carteira de investimentos do PPREV, que em abril foi de 2,83%. Desconsiderando o impacto dos fundos problemáticos a rentabilidade para o mês foi de 3,41%. A meta atuarial para o mesmo período foi de 0,18%. O CDI fechou com valorização de 0,28%, enquanto o Ibovespa evoluiu em 10,25%. Dando sequência, foram apresentados os dados de cada um dos ativos da carteira, detalhando a rentabilidade histórica, VaR, volatilidade, índice de Sharpe, liquidez e patrimônio líquido dos fundos. Os dados de rentabilidade e risco foram apresentados também em gráficos de dispersão para melhor análise. Em seguida, foram detalhados os dados da rentabilidade dos fundos estruturados (FIP, FIDC e FII), além das TDAs. Em seguida, foi apresentada a tabela que relaciona todos os fundos problemáticos e seus desempenhos acumulados desde o início das respectivas aplicações. No fechamento do mês de abril, 7,12% da carteira estavam aplicados em fundos problemáticos, o que representa R$ 74,04 milhões. Dando sequência à análise do relatório foram apresentados os dados relativos à gestão de riscos, consoante as diretrizes dispostas na Política de Gestão de Riscos da Manaus Previdência. Finalizando a leitura, foi apresentada a tabela demonstrativa da execução da Política de Investimentos. Em seguida, o Presidente iniciou a deliberação relativa ao relatório, pelo qual todos votaram favoravelmente, restando aprovado pela unanimidade dos membros presentes. Em continuidade à pauta do dia, o Presidente passou a análise do 2º item, realocação de ativos da carteira do PPREV. Nesse tema, o presidente apresentou relatório demonstrativo do desempenho dos fundos de renda fixa ativos, comparando-os entre si, inclusive via gráfico de dispersão. Com efeito, restou evidenciado que o melhor desempenho estava por conta do fundo Caixa Gestão Estratégica, que em 2020 apresentava rentabilidade de 2,85% (até 11/05/2020) e 12,93% nos últimos doze meses. Lado

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 3566CB27

PREFEITURA DE MANAUS

outro, os fundos com piores desempenhos dentre os de renda fixa ativa eram o BB Alocação Ativa e Bradesco Alocação Dinâmica, cujas rentabilidades acumuladas em 2020 eram de -0,22% -0,18%, respectivamente. A partir dos dados ora analisados, o Presidente sugeriu o resgate parcial de ambos os fundos no montante total de R$ 30 milhões, sendo R$ 15 milhões do BB Alocação Ativa e R$ 15 milhões do Bradesco Alocação Dinâmica. Diante dos dados apresentados, o membro Jânio José, fazendo uso da palavra, sugeriu que um valor maior fosse resgatado de ambos os fundos, tendo em vista o imperativo da Manausprev buscar o atingimento da meta atuarial, razão pela qual os fundos com bom desempenho deveriam receber aportes, enquanto aqueles que estivessem aquém de seus pares deveriam sofrer resgates. Sugeriu então um resgate de R$ 30 milhões no fundo Bradesco Alocação Dinâmica. Concordando com o posicionamento do membro Jânio, o Presidente sugeriu aumentar o valor do resgate no fundo BB Alocação Ativa, que passaria a ser de R$ 20 milhões. Finalizada a primeira parte da realocação relativa aos resgates, os membros presentes votaram acompanhando o voto do membro Jânio José e do Presidente, Flávio Castro, com exceção do membro Marcelo Magaldi, que precisou se ausentar da reunião para tratar de assuntos urgentes relacionados à Secretaria Municipal de Saúde, na qual é Secretário Municipal. Seguindo na pauta das realocações, o Presidente apresentou uma lâmina comparativa de fundos BDR, onde estavam relacionados os desempenhos dos fundos: Western Asset Ações BDR. Safra Consumo Americano Ações BDR, Bradesco Institucional Ações BDR, BB Ações Globais BDR e BB Ações BDR. Na oportunidade foram apresentados dados de risco e retorno, inclusive em gráficos de dispersão para uma melhor visualização dos desempenhos. Conforme os dados, o fundo que apresentava os melhores indicadores foi o Western Asset Ações BDR, cuja rentabilidade acumulada em 2020 (40,61%) perfazia 6 pontos percentuais a mais que o segundo colocado da comparação, o BB Ações BDR (34,28%). Diante dos dados analisados, o Presidente sugeriu o resgate total do fundo Safra Consumo Americano BDR, cuja rentabilidade acumulada até 12/05/2020 era de 28,06%, devendo o montante oriundo do resgate ser aplicado no fundo com melhor desempenho, isto é, o fundo Western Asset Ações BDR. Além disso, o Presidente votou pela aplicação de R$ 30 milhões no Caixa

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 3566CB27

PREFEITURA DE MANAUS

Gestão Estratégica, cujo montante seria oriundo do resgate do fundo Bradesco Alocação Dinâmica, e aplicação de outros R$ 20 milhões no fundo Western Asset BDR, cujo montante seria oriundo do resgate do fundo BB Alocação Ativa. Com exceção do membro Marcelo Magaldi, que estava ausente nesse momento, todos os demais membros acompanharam o voto do Presidente. Sendo esses os assuntos da pauta, deu-se por encerrada a reunião, às dezesseis horas e quarenta e cinco 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 Gastro
(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

Marcelo Magaldi Alves
Membro

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 3566CB27