PREFEITURA DE MANAUS

Ata da 12ª Reunião Ordinária de 2020 do Comitê de Investimentos

24/06/2020 | *Reunião convocada pelo Presidente do Cominv, Flávio Castro*

Participação

Membros do Comitê de Investimentos:

Caio Cesar Andrade

Carolinne Nunes dos Santos

Fernando Krichanã dos Santos

Flávio Rodrigues de Castro

Jânio José Paes Guimarães

Suani dos Santos Braga

Convidados:

Suelem Martins (Banco do Brasil)

Gilberto Costa Neto (Banco do Brasil)

Denison Fernandes (BB DTVM)

Francival dos Santos (Banco do Brasil)

Representante da Direção

Lyvia Belém Martins Guimarães

Pauta da Reunião

(1) Apresentação da BB DTVM sobre cenário econômico e fundos de investimentos do BB;
(2) Relatório Mensal de Investimentos, referente ao mês de maio de 2020;
(3) Realocação de ativos da carteira de investimentos do Plano Previdenciário;
(4) Outros assuntos eventualmente pertinentes.

Documentos de Suporte

(a) Apresentação utilizada pelo representante da BB DTVM;

(b) Relatório Mensal de Investimentos;

(c) Apresentação Institucional do fundo Legg Mason Martin Currie GLTU;

(d) Apresentação Institucional dos fundos no exterior distribuídos pela XP;

(e) Apresentação Institucional do fundo Santander Global Equities FIM IE;

(f) Lâmina de comparação entre fundos de investimentos no exterior;

(g) Gráficos de Dispersão (rentabilidade, volatilidade, VaR).

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: CAROLINNE NUNES DOS SANTOS EM 25/06/2020 17:15:22
DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES EM 25/06/2020 12:59:07
DOCUMENTO ASSINADO ELETRONICAMENTE POR MAIS 4 USUÁRIOS
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 6655AA09

Registro da Reunião

Aos vinte e quatro dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte, reuniram-se em reunião ordinária do Comitê de Investimentos da Manaus Previdência os membros **Caio Cesar Andrade, Carolinne Nunes dos Santos, Fernando Krichanã dos Santos, Jânio José Paes Guimarães**, **Suani dos Santos Braga e Flávio Castro**, que a presidiu e secretariou. Participaram como convidados os Srs. **Gilberto Costa Neto e Francival dos Santos e a Srta. Suelem Martins**, todos representantes do Banco do Brasil; o **Sr. Denison Fernandes**, representante da BB DTVM e a **Sra. Lyvia Belém Guimarães**, representante da Direção da Manausprev. Iniciando os trabalhos o presidente do Cominv agradeceu a presença dos membros e dos representantes do Banco do Brasil e da BB DTVM, e em especial, agradeceu a presença da Diretora de Administração e Finanças, Lyvia Guimarães, por sempre estar presente e prestigiar os trabalhos do Comitê. Em seguida, foi iniciada a leitura da pauta do dia, conforme itens (1) a (4) do caput desta ata, sendo passada a palavra ao Sr. Denison Fernandes, que passou a apresentar o cenário econômico brasileiro e internacional, consoante as projeções e expectativas da BB DTVM. Nesse sentido, foram apresentados dados relativos ao PIB brasileiro e suas projeções para 2021. Também foram postas informações relativas às projeções do IPCA, taxa Selic e taxa de câmbio para 2020 e 2021. Em continuidade, o representante da BB DTVM ressaltou sua indicação "neutra" para o mercado de ações no Brasil e ressaltou que a expectativa da BB DTVM é pela manutenção do atual nível da taxa Selic, devendo o COPOM manter a taxa básica de juros em 2,25% até o final de 2020. Após detalhar dados e projeções econômicas o analista passou a segunda etapa de sua apresentação, que tratou dos principais fundos de investimentos geridos pela BB DTVM e distribuídos pelo Banco do Brasil. Nesse contexto, Denison Fernandes ressaltou as vantagens da estratégia ativa em fundos de renda fixa, dada a dificuldade na captura de prêmio em fundos passivos indexados à vértices e papeis específicos. Passou então a detalhar a estratégia e principais informações relativas ao fundo **BB Alocação Ativa**, enquadrado no Art. 7º, I, 'b', da Resolução CMN nº 3.922/2010 , e ao fundo **BB Alocação Ativa Retorno Total**, enquadrado no Art. 7º, IV, 'a', da Resolução em comento. Em continuidade, o analista passou a apresentar o fundo BB Multimercado Alocação Macro, dando ênfase a sua estratégia ampla de atuação, inclusive com a possibilidade de possuir até 20% do patrimônio líquido do fundo em ativos no exterior. Pela última parte de sua apresentação, foram apresentados os principais fundos de ações geridos pela BB DTVM, tendo sido detalhados dados sobre os fundos **BB Ações Alocação FIA, BB Ações Valor FIC FIA e BB Ações Retorno Total**. Em arremate, foram sanadas pequenas dúvidas levantadas pelos membros Jânio José, Flávio Castro e Suani Braga. Finalizada apresentação, o presidente do Cominv agradeceu a disponibilidade a participação de todos da equipe BB/BB DTVM, encerrando a primeira parte da presente reunião ordinária. Iniciando a segunda etapa, o presidente passou ao segundo item da pauta, apresentando os dados do Relatório Mensal

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: CAROLINNE NUNES DOS SANTOS EM 25/06/2020 17:15:22
DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES EM 25/06/2020 12:59:07
DOCUMENTO ASSINADO ELETRONICAMENTE POR MAIS 4 USUÁRIOS
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 6655AA09

de Investimentos, referente ao mês de maio de 2020. Nessa toada, fora realizado um resumo do cenário econômico visto no mês referência, passando à leitura e análise dos principais dados da carteira de investimentos do Plano Previdenciário, quais sejam: (i) **volume total do Pprev: R$ 1.045.301.376,46; (ii) rentabilidade do Pprev: 2,55% no mês e -5,93% no ano; (iii) rentabilidade do Pprev ex problemáticos: 2,75% no mês e -6,11% no ano; (iv) percentual de participação dos fundos problemáticos no Pprev: 6,93%, o que representa cerca de R$ 74,05 milhões, na data base de 29/05/2020**. Em continuidade, foram detalhados todos os ativos da carteira, incluindo dados de risco, índice de Sharpe, volatilidade, VaR, liquidez e rentabilidade histórica, inclusive através de gráficos de dispersão, para uma melhor visualização e análise dos dados. Pelo lado dos fundos problemáticos, Flávio Castro informou sobre a assembleia de cotistas convocada pelo fundo FIP Geração Energia, a qual versará sobre uma possível mudança do administrador do fundo, que atualmente pertente à BNY Mellon, e também sobre propostas para contratação de assessoria jurídica com intuito de ingressar em juízo ou via procedimento arbitral em face da antiga gestora do fundo, Ático Investimentos. Nesse contexto, o presidente informou que remeterá à Procuradoria Jurídica da Manausprev os documentos que embasam a convocação, para que esta manifeste-se sobre o tema, e posteriormente, o Comitê deliberará sobre a orientação de voto que a autarquia deve proferir. Concluída a apresentação da primeira parte do relatório, o presidente da reunião passou a palavra ao membro e gestor de riscos da carteira, Fernando Krichanã, que apresentou os dados relacionados à gestão de riscos, em consonância com as diretrizes, regras e objetivos da Política de Gestão de Riscos. Finalizada a segunda e última parte do relatório, a membro Carolinne Nunes sugeriu que as tabelas relativas à composição da carteira por gestores e administradores sejam postas em ordem decrescente de percentual de participação. Isto posto, passou-se então à deliberação relativa à aprovação do relatório, pela qual nenhum membro se opôs, restando aprovado, por unanimidade dos membros presentes, o Relatório Mensal de Investimentos, referente ao mês de maio do corrente ano. Dando sequência à labuta, foi iniciada a discussão relativa ao terceiro item da pauta, que tratou sobre realocações de ativos. Com efeito, foram relembrados e reapresentadas informações relativas às gestoras de fundos de investimentos no exterior, visto que, em reuniões anteriores, foram apresentados aos membros dados e informações dos fundos dessa categoria distribuídos pela XP e pela Western Asset. Nesse sentido, e como forma de reforças a análise, foram apresentados dados de dispersão comparando três opções de fundos, quis sejam: **(i) Morgan Stanley Global Opportunities IE, gerido pela XP Vista e administrado pelo BNP Paribas, (ii) Legg Mason Martin Currie GLTU IE, gerido pela Western Asset e administrado pelo BNP Paribas, (iii) Santander Global Equities IE, gerido pela Santander Asset e administrado pelo Banco Santander**. Em complemento, o presidente da reunião apresentou dados da rentabilidade histórica dos fundos, ressaltando que os FICs no Brasil, tanto da XP quanto da Western são fundos recém criados. Apenas o fundo do Santander possui histórico superior a

es. Iniciando a deliberação, o presidente ressaltou que os recursos dessa realocação advirão do resgate

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: CAROLINNE NUNES DOS SANTOS EM 25/06/2020 17:15:22
DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES EM 25/06/2020 12:59:07
DOCUMENTO ASSINADO ELETRONICAMENTE POR MAIS 4 USUÁRIOS
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 6655AA09

total das LTNs vincendas em 01/07/2020, cujo montante perfazem cerca de R$ 45 milhões. Deste modo, **o voto do presidente foi pela aplicação de R$ 30 milhões no fundo Morgan Stanley Global Opportunities e o restante (cerca de R$ 15 milhões) no fundo Western Asset Legg Mason Martin Currie GLTU**. Complementando o racional de seu voto, o presidente frisou a diversificação geográfica do fundo da Western e a maior concentração do fundo da Morgan Stanley no mercado acionário norte-americano, visto que esse último fundo possui maior aderência ao benchmark, o MSCI ACWI. Além disso, em que pese o pequeno período de vigência do fundo da Western, pode-se observar sua menor volatilidade, que conforme a lâmina comparativa, estava cinco pontos percentuais menor que a volatilidade do fundo da Morgan Stanley. No que se refere ao fundo do Santander, o presidente ressaltou que nesse momento o mesmo não seria sua sugestão, visto que os dados de desempenho estavam inferiores comparativamente aos seus pares. Proferido o voto inaugural, todos os demais membros presentes acompanharam a manifestação do presidente, restando aprovada a realocação supracitada. Sendo esses os assuntos tratados e não havendo outros a tratar, deu-se por encerrada a 12ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos, da qual eu, Flávio Rodrigues de Castro, participei, presidi e secretariei, tudo em consonância com as normas dispostas nos, **artigo 9º, 10 e 11, do Decreto Municipal nº 4.846, de 18 de junho de 2020 – Regimento Interno da Manaus Previdência.**

Assinaturas dos Membros do Comitê de Investimentos (Registradas Eletronicamente)

Caio Cesar Andrade

Carolinne Nunes dos Santos

Fernando Krichanã dos Santos

Flávio Rodrigues de Castro

Jânio José Paes Guimarães

Suani dos Santos Braga

Próxima reunião

A próxima reunião será realizada no **dia 15 de julho de 2020, às 15 horas**, através de videoconferência, conforme convocação a ser enviada aos membros nos próximos dias.

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: CAROLINNE NUNES DOS SANTOS EM 25/06/2020 17:15:22
DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES EM 25/06/2020 12:59:07
DOCUMENTO ASSINADO ELETRONICAMENTE POR MAIS 4 USUÁRIOS
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 6655AA09

REGISTROS DE ASSINATURAS ELETRÔNICAS

O arquivo 20200624223946_ata_da_12__reuniao_ordinaria_do_cominv___24.06.2020.pdf.p7s do documento **2020.17848.17920.9.010644** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	24/06/2020 22:39:48 (CERTIFICADO DIGITAL)
CAIO CÉSAR ANDRADE 855.621.902-06	25/06/2020 09:11:04 (LOGIN E SENHA)
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	25/06/2020 09:43:28 (CERTIFICADO DIGITAL)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	25/06/2020 12:54:43 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	25/06/2020 12:59:07 (LOGIN E SENHA)
CAROLINNE NUNES DOS SANTOS 128.525.907-60	25/06/2020 17:15:22 (LOGIN E SENHA)

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 6655AA09