

1 **ATA DA NONA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE**
2 **INVESTIMENTOS DA AMAPÁ PREVIDÊNCIA – CIAP DO ANO 2023.**

3
4 Aos três dias do mês de maio de dois mil e vinte e três, foi realizada a 9ª Reunião
5 Extraordinária do Comitê de Investimentos, por videoconferência, convocada através do
6 Edital 17/2023-Processo Amprev nº 2023.168.500681PA. O coordenador Carlos Roberto
7 dos Anjos Oliveira deu início à reunião as catorze horas e cinquenta e oito minutos,
8 saudou os presentes, foi feita a leitura do edital, pauta e verificação de quórum pela
9 secretária, Francisca Cruz, membros presentes: Alexandre Flávio Medeiros Monteiro,
10 Gláucio Maciel Bezerra, José Casemiro de Souza Neto, Jocildo Silva Lemos e Carlos
11 Roberto dos Anjos Oliveira, participação da diretora financeira da Amprev, senhora
12 Lucélia Quaresma. **Item 4: Reunião com a instituição financeira BRADESCO ASSET**
13 **MANAGEMENT-BRAM, por solicitação do CIAP, para apresentação de cenário**
14 **econômico, renda fixa, renda variável e investimento no exterior.** O coordenador
15 Carlos Roberto Oliveira iniciou à reunião as 15h07, com entrada no link específico do
16 Bradesco, presentes na reunião, os representantes do Bradesco, senhores Cristiano
17 Picollo, José Carlos Moraes, Carolina Gonzaga e Maria das Graças Baggio, os quais
18 agradeceram pela reunião e na sequência, o senhor Cristiano Picollo, economista da
19 Asset, falou do cenário, em resumo, o processo de desinflação e desaceleração segue em
20 curso, a crise bancária nos Estados Unidos gerou instabilidade e preocupação, pois a alta
21 dos juros gera os efeitos colaterais, pois nem todos estão preparados para isso, o risco
22 mais razoável é a tendência dos juros permanecerem altos por mais tempo, no Brasil, a
23 visão é que não tem uma condição favorável para um corte de juros, com previsão
24 somente para setembro de 2023, a proposta do arcabouço fiscal do governo, já ameniza a
25 preocupação com a questão fiscal, mas alguns pontos devem ser alterados no congresso,
26 o conselheiro Gláucio Bezerra falou da visão da asset para queda de juros só para
27 setembro, mas o mercado já vem precificando a queda de juros e qual o fundamento da
28 Asset para o movimento da curva? O senhor Cristiano respondeu que a visão, é que a
29 atividade não está boa, a inflação indica que vai continuar cedendo e a postura do governo
30 que gerou incerteza na meta de inflação, como o anuncio dos novos membros do Banco
31 Central, Copom e discussão do teto de gastos, nesse sentido, o que não é técnico, o mais
32 político virou incerteza, a previsão da Selic para 2023 e de 12,5% e 10% para 2024,
33 inflação de 6,1% para 2023 e 4% para 2024, com uma dívida bruta de 77,5% para 2023 e
34 81,6% para 2024, PIB mundial de 2,5% para 2023 e 3% para 2024, PIB EUA 0,7% para
35 2023 e 1,5% para 2024, PIB China 5,7% para 2023 e 4,9% para 2024, destacou uma visão



36 positiva para os commodities agrícolas, uma vez que está tendo uma sobre oferta no
37 Brasil, devendo gerar uma queda nos preços e uma pressão inflacionária positiva no país,
38 apontou que as bolsas estão caminhando para um cenário razoavelmente positivo a
39 medida em que o mercado tenha um cenário de juros não tão altos quanto o imaginado,
40 os índices no Brasil, destacou o IMAB 5+, mas com visão construtivas para as mais
41 curtas, pois sofrem menos com os problemas fiscais, apresentou um estudo feito pela
42 instituição em relação a visão favorável da estratégia do IMAB 5, observando o curto
43 prazo e o CDI, em crédito, apontou a reprecificação dos spreads, os quais estão bastante
44 atrativos..., na sequência, apresentou os produtos da instituição que estão de acordo com
45 a visão da instituição. Ao final, todos agradeceram pela reunião e os membros do comitê
46 solicitaram o envio das apresentações. Termina as 16h02. **Item 5: Reunião com a**
47 **instituição financeira CAIXA ASSET, por solicitação do CIAP, para apresentação**
48 **de cenário econômico, renda fixa, renda variável e investimento no exterior.** As
49 dezesseis horas e sete minutos, o coordenador Carlos Roberto Oliveira deu sequência ao
50 item 5, com unanimidade dos membros do comitê presentes e participação da diretora
51 financeira da Amprev, senhora Lucélia Quaresma, na sequência, passou a palavra aos
52 representantes da **CAIXA ASSET**, os senhores **Ciro Augusto Miguel**, **Carla Lima**, **José**
53 **Carlos Neto**, **Paulo Roberto Nagamine** e **Drenison Romão Lobato**, os quais agradeceram
54 pela oportunidade, na sequência, o senhor **Paulo Roberto Nagamine**, iniciou falando do
55 cenário internacional, nos EUA, em resumo, perspectiva de acomodação do crescimento,
56 mercado de trabalho extremamente apertado, persistência de pressão sobre o núcleo da
57 inflação, aumento das incertezas sobre o avanço do aperto monetário, na Zona do Euro,
58 perspectiva baixista para a atividade, mercado de trabalho resiliente, persistência de
59 pressão sobre o núcleo de inflação e avanço do aperto monetário e risco de fragmentação,
60 na China, fim da política covid zero e reabertura econômica, melhora nas expectativas
61 sobre a atividade, inflação controlada e implementação de medidas de estímulo de forma
62 moderada, no cenário doméstico, trouxe uma expectativa de desaceleração do
63 crescimento para 2023, novo arcabouço fiscal, inflação persistente, alta e desancoragem
64 de expectativas e sinalização de manutenção da política monetária contracionista por
65 longo período, as projeções econômicas; PIB em 0,8% em 2023, 1,3% em 2024 e 1,9%
66 em 2025, IPCA em 6,31% em 2023, 4,22% em 2024 e 3,73% em 2025, SELC em 13,75%
67 em 2023, 9,50% em 2024 e 8,00% em 2025, câmbio para 5,3 me 2023 e 2024 e 5,1 para
68 2025, Mercados e Benchmarks, fechamento forte do DI e NTN-B, e abertura das LFT,
69 curvas de crédito abrindo apontando os Pré-fixados longos com um desempenho acima
70 do CDI, a visão da instituição não é positiva para bolsa no exterior, dada a conjuntura



71 mais desafiadora observada na média dos últimos dez anos não ver sentido em negociar,
72 pois a visão da instituição é subida dos juros nos Estados Unidos, na bolsa brasileira, a
73 visão é positiva para o S&P 500, com o mercado precificando os juros americanos, a visão
74 da instituição ainda prevê prêmio a ser capturado na curva pré-fixado, sendo a principal
75 aposta da instituição, prevendo o prêmio para 2025 e nos anos subsequentes, no pós-
76 fixado vai continuar rentabilizando acima da meta atuarial, o coordenador Carlos Roberto
77 Oliveira observou que a intenção é observar a marcação a mercado e na curva, o senhor
78 Ciro Miguel falou que a pré-fixada ainda tem oportunidade de compra para rentabilizar
79 acima da meta atuarial, assim como a NTBN, que vão se adequando a medida da queda
80 de juros, de crédito privado, segue bastante atrativo para aplicadores que entram em
81 papéis de qualidade, conselheiro Gláucio Bezerra perguntou qual a visão da instituição
82 sobre inadimplência na questão de crédito considerando o evento Americanas, o senhor
83 Paulo Nagamine respondeu que, de forma geral, foram questões pontuais de algumas
84 empresas com históricos de problemas como a Light, OI, e Americanas com problemas
85 de fraude contábil, acredita que não é uma coisa sistêmica, pois na pandemia muitas
86 empresas conseguiram se capitalizar e reestruturar suas dívidas, finalizou sua
87 apresentação. Ao final, todos agradeceram pela reunião. Os membros comentaram que as
88 apresentações mostraram a tendência de fechamento de juros, mas com oportunidade na
89 renda fixa. E nada mais havendo, as dezessete horas e quarenta e um minutos, o
90 coordenador Carlos Roberto Oliveira encerrou à reunião, da qual eu, Francisca da Silva
91 Cruz lavrei a presente ata que após aprovada, vai assinada pelos membros presentes

92
93 Alexandre Flávio Medeiros Monteiro: _____
94 Membro, representante do Conselho Estadual de Previdência – AMPREV

95
96 Gláucio Maciel Bezerra: _____
97 Membro, representante do Conselho Estadual de Previdência - AMPREV

98
99 José Casemiro de Souza Neto: _____
100 Membro, representante dos servidores da Amapá Previdência – AMPREV

101
102 Jocildo Silva Lemos: _____
103 Membro, representante da Diretoria Executiva da Amapá Previdência – AMPREV

104
105 Carlos Roberto dos Anjos Oliveira: _____
106 Membro, representante dos servidores da Amapá Previdência – AMPREV

107
108 Francisca da Silva Cruz _____
109 Secretária do CIAP/AMPREV

