

1 **ATA DA SEGUNDA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE**
2 **INVESTIMENTOS DA AMAPÁ PREVIDÊNCIA – CIAP DO ANO 2024.**

3
4 Aos sete dias do mês de março de dois mil e vinte e quatro, foi realizada a 2ª Reunião
5 Extraordinária do Comitê de Investimentos, por videoconferência, convocada através do
6 Edital 06/2024-Processo Amprev nº 2024.179.300419PA. O coordenador Jocildo Silva
7 Lemos deu início à reunião as quinze horas e oito minutos, saudou os presentes, foi feita
8 a leitura do edital, pauta e verificação de quórum pela secretária Francisca Cruz, membros
9 presentes: Alexandre Flávio Medeiros Monteiro, Gláucio Maciel Bezerra, Jackson
10 Rubens de Oliveira, entrada as 15h16, José Milton Afonso Gonçalves, Jocildo Silva
11 Lemos. **Item 4: Reunião com representantes da distribuidora Grid Investimentos,**
12 **por solicitação da mesma, para apresentação de estratégias de investimentos.** O
13 coordenador Jocildo lemos deu início a reunião e passou a palavra ao representante da
14 GRID Investimentos, senhor João Martinussi, o qual agradeceu pela oportunidade da
15 reunião e na sequência, passou a palavra aos representantes da Icatu Vanguarda, senhores
16 Bruno Horonovitz, Márcio Pereira e Luís Fernando Missagia, os quais agradeceram pela
17 oportunidade e na sequência, o senhor Bruno Horonovitz falou do cenário, em resumo:
18 início do ciclo desinflacionário ocorrendo no mundo em 2023, gerando muita expectativa
19 para o mercado, em 2024, os Estados Unidos interromperam a percepção do mercado
20 sobre o processo desinflacionário, considerando seus dados ruins de desinflação, emprego
21 e atividades, mas a Icatu Vanguarda entende que esse processo de queda inflação e de
22 juros não são uniformes e podem acontecer correções gerando susto no mercado, nesse
23 sentido, a China tem sido um ponto de atenção em relação ao crescimento abaixo do
24 esperado e o impacto que isso pode ter no mercado global, chamou atenção para o
25 rebalanceamento dos portfólios em consequência da queda e juros, no Brasil, a alocação
26 em ativos de riscos pode acontecer no meio do ano, essa é a visão para tomadas de
27 decisões, complementando, o senhor Luís Fernando Missagia falou da dívida americana
28 que era considerada impagável até no final de 2023, mas mudou com as informações
29 sobre a inflação e mercado de trabalho, com expectativa de queda das taxas de juros, essas
30 mudanças bruscas trazem apreensão para o mercado financeiro, mas no início de 2024
31 com as informações de atividades forte no mercado de trabalho, o que causa preocupação
32 no ponto de vista inflacionário, não tendo queda de juros muito forte no trimestre, nesse
33 sentido, há boas expectativas para os ativos de risco, o conselheiro Gláucio Bezerra
34 considerou o cenário colocado e a curva de juros que os vértices a partir de 2025 ainda
35 não estão ancorados dentro dessa expectativa, perguntou se há problema nessa estrutura



36 de curva de juros ou é um processo natural que pode normalizar com o tempo, o senhor
37 Luís Fernando Missagia entende que é um problema, pois é nesse sentido que o Banco
38 Central olha para tomada de decisões, pois, só controla as taxas de juros de curto prazo e
39 não as de longo prazo, há muitas variáveis que os Estados Unidos consideram para sua
40 economia..., no Brasil considera que a variável mais importante é o câmbio, alguns países
41 emergentes estão sendo considerados ininvestíveis, e nesse sentido, o Brasil é um país
42 atrativo, na China há uma bolha no setor imobiliário prejudicando lançamentos, por outro
43 lado há investimento forte em infraestrutura, a Índia é um grande importador de aço da
44 China que também está investindo muito forte em infraestrutura e talvez em imobiliário,
45 o gráfico de importação de aço da China que é um grande importador de aço do mundo
46 subiu muito, e a variável que confirma isso é o preço do minério que está super forte, e o
47 minério é comprado do Brasil, nesse sentido, tem a posição de Vale acreditando nessa
48 visão de minério, mais que não performou tão quanto a Petrobras, o conselheiro José
49 Milton Gonçalves perguntou se a performance da Vale pode ter sido tentativa de
50 interferência governamental, o senhor Márcio Pereira respondeu que teve pouco efeito,
51 mas a blindagem na Vale é muito maior com modelo pré-definido para escolha de CEO,
52 mas foi o custo operacional de produção que ficou acima do sinalizado e a questão da
53 nova multa de mariana que não estava na conta com nova provisão e nova outorga das
54 ferrovias, nesse sentido, o resultado pode ser otimista, que é a robustez de governança da
55 Vale, ao final, falaram sobre o fundo Icatu Vanguarda Igarité Long Biased FIM, já
56 apresentada ao comitê no final de 2023, o fundo está alocada em aproximadamente 35%
57 em bolsa, mas varia de acordo com as proteções em momentos específicos, a performance
58 no fechamento de fevereiro de 2024, o fundo no ano está com -0,11% contra -3,95% do
59 Ibovespa, em 12 meses 18% contra 23% do Ibovespa, em 24 meses 34% contra 12% do
60 Ibovespa, consideraram a volatilidade do Brasil, mas o fundo se protege muito, o fundo
61 tem uma gestão com experiência em bolsa, hoje o fundo tem um patrimônio líquido de
62 aproximadamente R\$ 380 milhões, com 2% de taxa de administração, 20% de
63 performance do IMA B 5, D + 30, ao final, agradeceram pela oportunidade e colocaram-
64 se a disposição, os membros do comitê agradeceram pela apresentação. E nada mais
65 havendo, as dezesseis horas e vinte e um minutos, o coordenador Jocildo Silva Lemos
66 encerrou à reunião, da qual eu, Francisca da Silva Cruz lavei a presente ata que após
67 aprovada, vai assinada pelos membros presentes. Macapá, 7 de março de 2024.

68 Alexandre Flávio Medeiros Monteiro: _____

69 Membro, representante do Conselho Estadual de Previdência – AMPREV

70

71 Gláucio Maciel Bezerra: _____



- 72 Membro, representante do Conselho Estadual de Previdência – AMPREV
73
74 Jackson Rubens de Oliveira: _____
75 Membro, representante do Conselho Estadual de Previdência – AMPREV
76
77 José Milton Afonso Gonçalves: _____
78 Membro, representante dos servidores da Amapá Previdência – AMPREV
79
80 Jocildo Silva Lemos: _____
81 Membro, representante da Diretoria Executiva da Amapá Previdência – AMPREV
82
83 Francisca da Silva Cruz _____
84 Secretária do CIAP/AMPREV
85

