

ANÁLISE TÉCNICA Nº 061/2021–COFISPREV/AMPREV.

PROCESSO Nº 2020.243.701266PA.

INTERESSADOS: Diretoria Executiva e Conselho Estadual de Previdência – CEP.

OBJETO: Demonstrativo de Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos e Relatório Mensal dos Investimentos de **Junho/2020**.

CONSELHEIRO RELATOR: Helton Pontes da Costa

Relatório

1. Trata-se de análise dos **autos do processo nº 2020.243.701266PA**, que versa sobre **Demonstrativo de Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos e Relatório Mensal dos Investimentos** dos Recursos dos Segurados do RPPS (Regime Próprio de Previdência dos Social) do Estado do Amapá, **competência junho de 2020**. Os autos foram encaminhados para minha relatoria através de MEMORANDO – PRES./COFISPREV/AMPREV, recebidos em mídia digital, arquivo em PDF, contendo **142** folhas.
2. Consta às **fls. 4-56** os **demonstrativos de consolidação dos ativos da carteira de investimentos dos recursos dos segurados do RPPS do Estado do Amapá de junho de 2020**.
3. Às fls. **57-133** está o **relatório mensal dos investimentos de junho de 2020**.
4. Às fls. **136-139** consta a **Ata da Décima Terceira Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos da Amapá Previdência – CIAP – do ano de 2020** que aprovou os demonstrativos de consolidação dos ativos das carteiras de investimentos e relatório mensal dos investimentos da competência **junho/2020**.
5. É breve o relatório.

Manifestação

6. Adotarei para fins de manifestação o que consta no **Relatório Mensal dos Demonstrativos, competência junho de 2020 (fls. 57-133)**, elaborado pelo Diretor Financeiro e Atuarial (DIFAT/AMPREV) e pelo Chefe da Divisão de Controle Atuarial e Mercado (DICAM/DIFAT/AMPREV), do qual foram extraídas as informações essenciais.

7. Os recursos financeiros administrados pela Unidade Gestora AMPREV são aplicados de forma a buscar retorno equivalente ou superior à meta atuarial de **INPC (IBGE) + 6,00% a.a. (seis por cento)**, no que for possível e no limite das variantes do mercado financeiro, observando sempre, a adequação do perfil de risco dos segmentos de investimentos, respeitando as necessidades de mobilidade de investimentos e de liquidez adequadas ao atendimento dos compromissos atuariais.
8. A atividade de gestão da aplicação dos recursos é definida como **própria**, ou seja, desempenhada pela própria Unidade Gestora, através da **gestão ativa** do Comitê de Investimentos da Amapá Previdência – CIAP, gerindo os recursos dos segurados, com aplicações em produtos de investimento do mercado financeiro, fundos de investimentos e contratos de gestão de carteira administrada de títulos públicos federais, geridos por instituições financeiras, nos segmentos de renda fixa e renda variável, buscando performar a meta atuarial e/ou proteger a carteira em momentos de extrema volatilidade (mercado negativo), adotando um perfil moderado e com proposta de aplicação de curto, médio e longo prazo.
9. A Amapá Previdência aderiu ao **Pró-Gestão em 21/11/2018**, obtendo a **certificação Nível II** em 09/10/2019, **ampliando** os limites para aplicação dos recursos conforme previsto no § 10 do artigo 7º e no § 9º do artigo 8º da Resolução nº 3922/2010 – CMN.

As Aplicações

10. A carteira de Investimento da AMPREV na **data 30/06/2020** era de **50 (cinquenta) produtos no Plano Financeiro e 33 (trinta e três) no Plano Previdenciário**. A aplicação dos recursos obedece às diretrizes estabelecidas na Política de Investimento, aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência, estabelecida em consonância com os dispositivos da legislação específica em vigor definidas pela **Resolução 3922/2010-CMN e Portaria MPS Nº 519/2011**.

Movimentações da Carteira de Investimentos

11. As movimentações apresentadas foram extraídas do Demonstrativo de Consolidação dos Ativos que demonstram as operações registradas no extrato de cada produto de investimento em que houve movimento. Os extratos estão disponíveis para consulta na Divisão de Controle Atuarial e Mercado-DICAM/DIFAT e estão lançados e compõem o balancete contábil mensal que é encaminhado ao Conselho Fiscal de Previdência-COFISPREV e ao Tribunal de Contas do Estado-TCE/AP.

2.2.1 – Movimentações do Plano Financeiro

Carteira Administrada de TPF de Gestão do Banco do Brasil S.A.

SALDO MÊS ANTERIOR	COMPRA T.P.F./ Oper. Compr.(*)	VENDA T.P.F. Cupom/Op.Comp.(*)	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
1.474.550.333,18	239.104.905,86	239.224.449,75	25.930.267,05	1.500.361.056,34

As movimentações são praticadas pela gestora BBDTVM do Banco do Brasil, a mesma possui gestão ativa no contrato de administração de carteira composta de títulos públicos federais, em virtude do conhecimento e estrutura para compra e venda dos títulos, considerando a marcação a mercado exigida pela legislação nesse tipo de produto, movimentando:

- R\$ 197.331.105,81 em compra de Operação Compromissada-1 dia em TPF;
- R\$ 190.915.349,25 em venda de Operação Compromissada-1 dia em TPF;
- R\$ 41.773.800,05 em compra de TPF papel LTN;
- R\$ 48.309.100,50 em venda de TPF papel LTN;

Para comprovação das movimentações anexamos os extratos da carteira.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
33.790.339,80	18.685.105,78	21.703.249,00	97.366,13	30.869.562,71

As movimentações no fundo estão ligadas diretamente a arrecadação previdenciária e não previdenciária (entrada) e ao pagamento da despesa administrativa e previdenciária (saída) do Plano Financeiro, sendo o fundo de aplicação imediata, para posterior deliberação do CIAP ou determinações da Diretoria Executiva de resgates para pagamento das despesas, conforme determinado na Política de Investimentos.

Para comprovação das movimentações anexamos os extratos do fundo.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
1.688.661,70	11.438.557,77	9.432.049,19	1.537,12	3.696.707,40

As movimentações no fundo estão ligadas diretamente a arrecadação previdenciária e não previdenciária (entrada) e ao pagamento da despesa administrativa e previdenciária (saída) do Plano Financeiro, sendo um fundo de aplicação automática, evitando que o recurso fique parado em conta corrente, para posterior migração para o fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI ou determinações da Diretoria Executiva de resgates para pagamento das despesas, conforme determinado na Política de Investimentos.

Como destaque, no valor total aplicado está o pagamento da amortização do fundo PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III FIQ FIP no valor de R\$ 116.713,63.

Para comprovação das movimentações anexamos os extratos do fundo.

PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III FIQ FIP

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
4.891.227,76		116.724,08	-36.134,23	4.738.369,45

Pagamento de amortização de cotas com a finalidade de devolver o retorno de capital adicional com os recursos remanescentes da venda das ações da Argo Empreendimentos e Participações S.A. ("Argo"), no valor de R\$ 116.724,08, conforme Notificação de Amortização Parcial do Pátria Infraestrutura Gestão de Recursos Ltda., o qual foi depositado na conta de titularidade da AMPREV nº 15854-2 (AMPREV PF INVESTIMENTOS), ag. 3575-0, dia 10/06/2020 e aplicado o valor de R\$ 116.713,63 automaticamente no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC FI vinculado à conta.

A diferença de R\$ 10,45 entre o valor de depósito e o valor aplicado é referente a tarifa de DOC/TED eletrônico cobrado na conta corrente no dia 10/06/2020.

Para comprovação das movimentações anexamos a Notificação e o extrato do fundo.

2.2.2 – Movimentações do Plano Previdenciário

CARTEIRA ADMINISTRADA DE TPF - GESTÃO CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

SALDO MÊS ANTERIOR	COMPRA T.P.F. (*)	VENDA T.P.F. / CUPOM (*)	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
545.711.878,22	275.173.478,82	278.006.392,88	6.855.884,73	549.734.848,89

As movimentações são praticadas pela gestão da Caixa Econômica Federal, a mesma possui gestão ativa dentro carteira em virtude do conhecimento e estrutura para compra e venda de títulos públicos federais, considerando a marcação a mercado exigida pela legislação nesse tipo de produto, movimentando:

- R\$ R\$ 52.234.765,78 em venda de TPF NTN-B - 20210515;
- R\$ 135.488.108,13 em venda de TPF NTN-B - 20220815;
- R\$ 90.283.518,97 em venda de TPF NTN-B - 20230515;
- R\$ 106.638.612,64 em compra de TPF NTN-B - 20240815;
- R\$ 28.910.979,14 em compra de TPF NTN-B - 20250515;

- R\$ 59.324.608,07 em compra de TPF NTN-B - 20260815;
- R\$ 47.848.418,64 em compra de TPF NTN-B - 20280815;
- R\$ 32.450.860,33 em compra de TPF NTN-B – 20500815.

Das movimentações entre compra e venda de TPF na carteira, foi efetuado o resgate para pagamento da taxa de administração da Carteira Administrada de TPF no valor R\$ 43.298,61.

Ainda, nas movimentações dos TPF, entre compra no valor de R\$ 275.173.478,82, e venda no valor de R\$ 278.006.392,88, há um saldo na venda em que não houve compra de títulos, no valor R\$ 2.832.914,06 o qual R\$ 2.789.615,45 ficou aplicado no fundo FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP e o restante foi destinado ao pagamento da taxa de administração acima.

Para comprovação das movimentações anexamos os extratos da carteira e da conta corrente nº 0877-7, ag. 0658, de titularidade da AMPREV na Caixa Econômica Federal.

FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
134.032.662,94	23.272.973,20	20.483.357,75	2.715.339,60	139.537.617,99

O valor aplicado de R\$ 23.272.973,20 e resgate de R\$ 20.483.357,75 são provenientes de algumas movimentações de compra e venda de TPF da Carteira Administrada de gestão da Caixa Econômica, restando um saldo aplicado (entrada no fundo) de R\$ R\$ 2.789.615,45, conforme explanado nas informações sobre as movimentações da Carteira Administrada de TPF de gestão da Caixa Econômica Federal.

Para comprovação das movimentações anexamos o extrato do fundo.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
42.988.114,37	10.094.429,14	1.168.938,00	126.287,30	52.039.892,81

As movimentações no fundo estão ligadas diretamente a arrecadação previdenciária e não previdenciária (entrada) e ao pagamento da despesa administrativa e previdenciária (saída) do Plano Previdenciário, sendo o fundo de aplicação imediata, para posterior deliberação do CIAP ou determinações da Diretoria Executiva de resgates para pagamento das despesas, conforme determinado na Política de Investimentos.

Para comprovação das movimentações anexamos os extratos do fundo.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
1.127.949,85	5.496.985,33	5.307.694,20	829,51	1.318.070,49

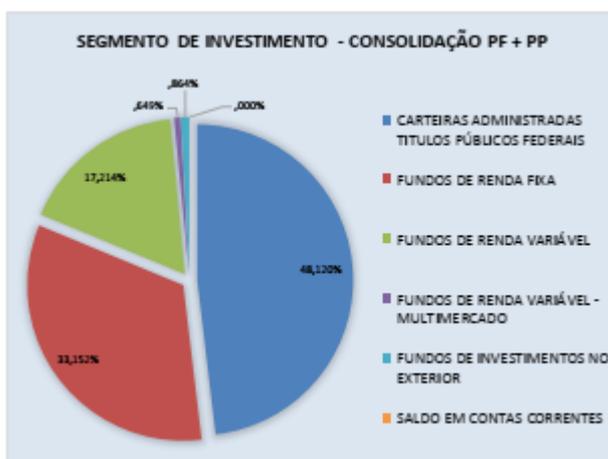
As movimentações no fundo estão ligadas diretamente a arrecadação previdenciária e não previdenciária (entrada) e ao pagamento da despesa administrativa e previdenciária (saída) do Plano Previdenciário, sendo um fundo de aplicação automática, evitando que o recurso fique parado em conta corrente, para posterior migração para o fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI ou determinações da Diretoria Executiva de resgates para pagamento das despesas, conforme determinado na Política de Investimentos.

Para comprovação das movimentações anexamos os extratos do fundo.

Distribuição da Carteira de Investimentos - Por Segmento de Investimento e Mercado

DISPONIBILIDADE TOTAL – CONSOLIDAÇÃO DOS PLANOS – PF + PP			
	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	2.269.004.978,22	48,12%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.563.196.371,13	33,15%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	811.694.937,84	17,21%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	30.605.012,71	0,65%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	40.746.378,68	0,86%
SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS		4.715.247.678,58	
SALDO EM CONTAS CORRENTES		20.340,14	0,00%
TOTAIS		4.715.268.018,72	100,00%

Fonte: Demonstrativo Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS e RPPM do Estado do Amapá-junho/2020.



Alocação da Disponibilidade por Instituição Financeira

12. Os recursos dos segurados estão aplicados em produtos de instituições financeiras, onde o administrador e/ou gestor são autorizados a funcionar pelo Banco Central do Brasil, com obrigação de instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, conforme art. 15 da Resolução 3922/2010-CMN, bem como e autorizados pela Comissão de Valores Mobiliários para administrar carteira de valores mobiliários, em observância às diretrizes da Política de Investimentos do RPPS e RPPM do exercício.

2.4.1 – Demonstrativo da Disponibilidade por Instituição Financeira

RESUMO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA - Produtos de Investimento e Saldo de Contas Correntes										
INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	PLANO FINANCEIRO - PF				PLANO PREVIDENCIÁRIO - PP				DISPONIBILIDADE TOTAL - PF + PP	
	Aplicações - R\$	Saldo Contas - R\$	Total Instituição - R\$	Particip. %	Aplicações - R\$	Saldo Contas - R\$	Total Instituição - R\$	Particip. %	Total Instituição - R\$	Particip. %
BANCO DO BRASIL S/A	1.592.713.890,97	11.639,23	1.602.726.630,20	45,13%	152.436.097,15	624,06	152.436.721,21	12,85%	1.745.162.251,41	37,01%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	465.690.855,52	2.524,82	466.093.380,34	13,20%	766.838.720,74	1.398,31	766.840.119,05	64,66%	1.232.933.499,39	28,14%
BANCO BRADESCO S/A	632.619.640,89	0,00	632.619.640,89	17,93%	85.077.279,16	4.153,72	85.081.432,88	7,17%	717.701.073,77	16,22%
ITAU UNIBANCO S/A	313.832.488,22	0,00	313.832.488,22	8,89%	41.749.300,62	0,00	41.749.300,62	3,52%	355.581.788,84	7,54%
BANCO BTG PACTUAL	230.233.937,80	0,00	230.233.937,80	6,52%	34.634.247,60	0,00	34.634.247,60	2,92%	264.868.185,40	5,82%
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	85.296.460,82	0,00	85.296.460,82	2,42%	43.070.413,12	0,00	43.070.413,12	3,63%	128.366.873,94	2,72%
BANCO SANTANDER S/A	121.426.151,03	0,00	121.426.151,03	3,44%	6.147.788,48	0,00	6.147.788,48	0,52%	127.573.939,51	2,71%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	47.379.243,45	0,00	47.379.243,45	1,34%	32.833.855,25	0,00	32.833.855,25	2,77%	80.213.098,70	1,70%
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	9.601.667,58	0,00	9.601.667,58	0,27%	17.240.489,93	0,00	17.240.489,93	1,45%	26.842.157,51	0,57%
BANCO SAFRA S/A	18.773.602,48	0,00	18.773.602,48	0,53%			0,00	0,00%	18.773.602,48	0,40%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.	5.887.461,31	0,00	5.887.461,31	0,17%	5.996.083,36	0,00	5.996.083,36	0,51%	11.883.544,67	0,26%
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	4.757.641,07	0,00	4.757.641,07	0,13%			0,00	0,00%	4.757.641,07	0,10%
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	1.010.362,03	0,00	1.010.362,03	0,03%			0,00	0,00%	1.010.362,03	0,02%
T O T A I S	3.529.237.567,22	14.164,05	3.529.237.567,22	100,00%	1.186.024.275,41	6.176,08	1.186.030.451,50	100,00%	4.715.268.018,72	100,00%

Fonte: Demonstrativo Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS e RPPM do Estado do Amapá-junho/2020.

2.5 – Evolução Patrimonial dos Recursos dos Segurados no Exercício de 2020 (aplicações + saldos contas correntes)

Conforme composição da carteira, consolidamos os valores totais dos recursos disponíveis dos segurados em produtos de investimentos e disponibilidades em contas correntes no exercício, demonstrando a evolução patrimonial e o acumulado dos rendimentos no ano.

2.5.1 – Demonstrativo da Evolução Patrimonial no Ano

MÊS/ANO	PLANO FINANCEIRO		PLANO PREVIDENCIÁRIO		TOTAL FINANC. + PREVIDENC.		EVOLUÇÃO PATRIM. MÊS	EVOLUÇÃO PATRIM. ANO
	POSIÇÃO	RENDIMENTO LIQ.	POSIÇÃO	RENDIMENTO LIQ.	POSIÇÃO	RENDIMENTO LIQ.		
dez-19	3.603.978.202,28		1.152.293.597,64		4.756.271.799,92			20,97%
jan-20	3.686.580.138,90	18.122.790,11	1.195.091.114,21	8.450.092,59	4.881.671.253,11	26.572.882,70	2,64%	2,64%
fev-20	3.844.995.408,79	-36.538.189,63	1.194.189.841,90	-14.749.086,64	4.839.185.250,69	-51.287.276,27	-0,87%	1,74%
mar-20	3.299.347.518,79	-346.084.100,44	1.083.524.679,17	-108.538.628,48	4.382.872.197,96	-454.622.728,92	-9,43%	-7,85%
abr-20	3.374.586.998,28	80.790.262,16	1.111.828.199,62	24.010.059,07	4.486.415.197,90	104.800.321,23	2,36%	-5,67%
mai-20	3.441.204.069,77	73.170.205,06	1.147.098.417,21	31.113.011,61	4.588.302.486,98	104.283.216,67	2,27%	-3,53%
jun-20	3.529.237.567,22	89.280.960,80	1.186.030.451,50	29.860.024,57	4.715.268.018,72	119.140.985,37	2,77%	-0,86%
jul-20								
ago-20								
set-20								
out-20								
nov-20								
dez-20								
	Rendim. Liq. Acum.-2020	-121.258.071,94	Rendim. Liq. Acum.-2020	-29.854.527,28	Rendim. Liq. Acum.-2020	-151.112.599,22		

Fonte: Demonstrativo Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS e RPPM do Estado do Amapá-junho/2020.

Rentabilidades da Carteira em Relação a Meta de Rentabilidade Prevista

2.7 – Rentabilidades da Carteira em Relação a Meta Atuarial

A rentabilidade da carteira consolidada (PF + PP) no mês de junho foi positiva em 2,59% e no acumulado do ano de 2020 negativa em -3,11%, contra uma meta atuarial de INPC (IBGE) + 6% a.a. no mês positiva em 0,79% e no ano positiva em 3,32%, constatando-se que a meta não foi atingida.

No mês a rentabilidade do Plano Financeiro foi positiva em 2,60% e no acumulado do ano negativa em -3,29%, do Plano Previdenciário no mês foi positiva em 2,58% e no ano negativa em -2,56%, o que é mais bem observado no gráfico abaixo.

2.7.1 – Demonstrativo de Rentabilidades da Carteira e da Meta Atuarial

RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA AMPREV E DA META ATUARIAL EM 2020 - (%)								
MÊS	META ATUARIAL		PLANO FINANCEIRO		PLANO PREVIDENCIÁRIO		CONSOLIDAÇÃO PF + PP	
	META ATUARIAL - INPC (+) 6% a.a. (no mês)	Meta Atuarial INPC + 6% a.a. Rentab. Acum.-%	Rentabilidade Plano Financ. no Mês - %	Rentabilidade Acumulada Plano Financeiro - %	Rentabilidade Plano Previd. no Mês - %	Rentabilidade Acumulada Plano Previdenciár. - %	Rentabilidade Financeiro + Previdenciár. Mês-%	Rentabilidade Acumulada da Carteira AMPREV - %
dez-19		10,726985		20,855345		19,608281		20,567841
jan-20	0,676669	0,676669	0,494344	0,494344	0,712106	0,712106	0,547594	0,547594
fev-20	0,656712	1,337825	-0,992483	-0,503045	-1,228896	-0,525541	-1,050606	-0,508765
mar-20	0,666846	2,013592	-9,494079	-9,949364	-9,105153	-9,582843	-9,398236	-9,859187
abr-20	0,256799	2,275562	2,452916	-7,740498	2,207189	-7,587166	2,391908	-7,703101
mai-20	0,236696	2,517645	2,172499	-5,736161	2,787955	-5,010738	2,325674	-5,556576
jun-20	0,786771	3,324224	2,595420	-3,289618	2,582680	-2,557469	2,592215	-3,108399
jul-20								
ago-20								
set-20								
out-20								
nov-20								
dez-20								
Acumulado	3,324224		-3,289618		-3,557469		-3,108399	

Fonte: Demonstrativo Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS e RPPM do Estado do Amapá-junho/2020.

RENTABILIDADES EM RELAÇÃO A META ATUARIAL – JUNHO DE 2020		
PLANO	NO MÊS	NO ANO 2020
Plano Financeiro	2,60%	-3,29%
Em Relação com a Meta Atuarial (≥ a 100,00%)	329,88%	-98,96%
Plano Previdenciário	2,58%	-2,58%
Em Relação com a Meta Atuarial (≥ a 100,00%)	328,26%	-76,93%
Carteira Total – PF + PP	2,59%	-3,11%
Em Relação com a Meta Atuarial (≥ a 100,00%)	329,48%	-93,51%

Obs.: Rentabilidade em relação a meta atuarial, se igual ou maior que 100,00%, significa que a meta foi atingida ou superada.

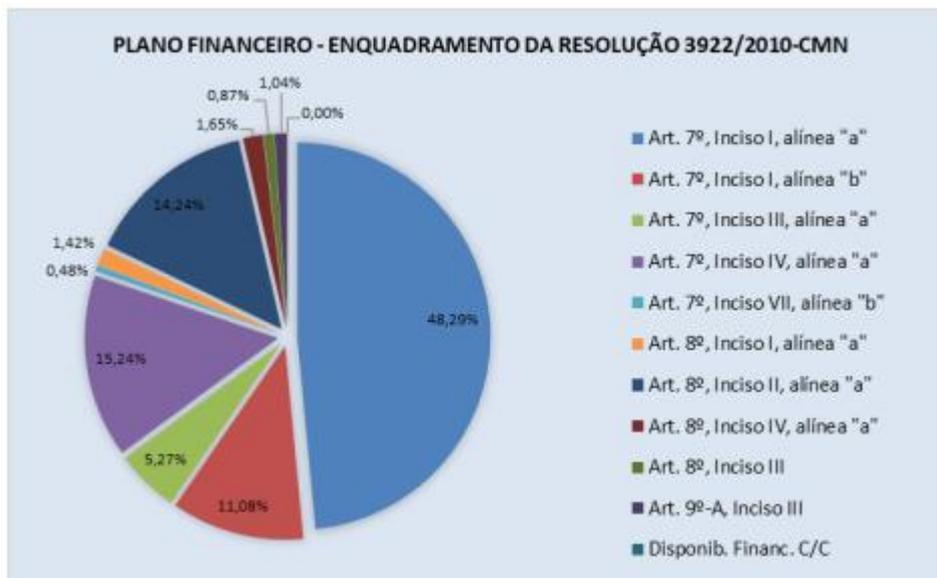
Enquadramento Legal e Limites dos Recursos Aplicados

13. Todos os produtos das carteiras dos Planos Financeiro e Previdenciário estão enquadrados em ativos permitidos pela Resolução 3.922/2010-CMN, com vinculação à Nota Técnica SEI Nº 12/2017-CGACI/SRPPS/SPREV/MF e Política de Investimentos da AMPREV.

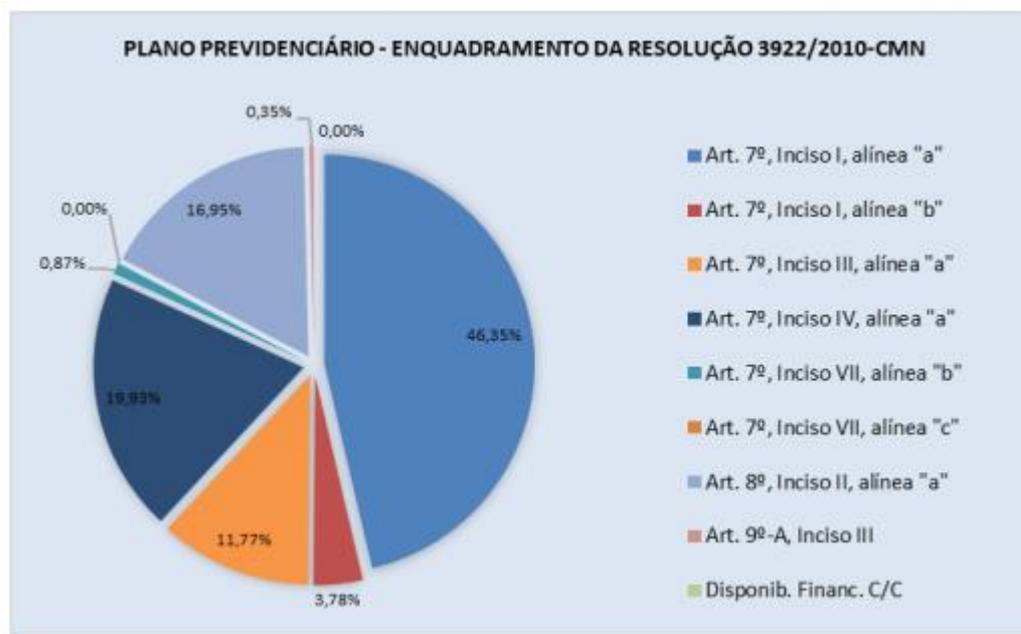
14. Em relação aos limites do art. 14 da Resolução 3.922/2010-CMN – PLANO FINANCEIRO:

- Os recursos aplicados nos fundos FIC FIP KINEA PRIVATE EQUITY II e TERRAS BRASIL - FIP MULTIESTRATÉGIA, na data de 30/06/2020, estavam acima do limite de 5,00% em relação ao patrimônio líquido do fundo, em 14,09% e 15,53% respectivamente, sendo que não necessitam ser enquadrados em virtude do § 1º do Art. 21 da Resolução 3922/2010-CMN, visto que não foram provocados pela gestão da AMPREV, e sim por alteração na legislação, neste caso a Resolução 4604/2017-CMN.

- O recurso aplicado no fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATEGIA, na data de 30/06/2020, estava acima do limite de 5,00% em relação ao patrimônio líquido do fundo, em 18,81%, sendo que não necessita ser enquadrado em virtude deste fundo ser um veículo feeder destinado ao público institucional que está vinculado, por regulamento, a aplicar a totalidade de seus recursos no fundo 'Kinea Private Equity Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia' ('FIP Master'), inscrito no CNPJ/MF nº 27.782.802/0001-57, ou seja, em relação ao ativo final investido, nos termos dos artigos 10 e 12 da Resolução CMN 3.922, bem como conforme resposta ao item 30 da Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-MF, a aplicação do mesmo é compatível com as condições e limites previstos na Resolução CMN 3.922 e na política de investimentos, estando aderente ao limite de concentração de 5% do FIP Master, nos termos do artigo 14, §2º, da Resolução CMN 3.922/2010-CMN.



15. Demonstrativos do enquadramento legal e limites dos recursos aplicados – PLANO PREVIDENCIÁRIO:



Conclusão

16. Todos os produtos das carteiras dos Planos Financeiro e Previdenciário estão enquadrados em ativos permitidos pela Resolução 3.922/2010-CMN, com vinculação à Nota Técnica SEI Nº 12/2017-CGACI/SRPPS/SPREV/MF e Política de Investimentos da AMPREV.

17. No mês de junho o patrimônio dos recursos aplicados evoluiu positivamente em 2,77%, de R\$ 4.588.302.486,98 em maio para R\$ 4.715.268.018,72 em junho. O montante patrimonial no ano, até junho/2020, em comparação com o montante de dezembro/2019, de R\$ 4.756.271.799,92, reduziu em R\$ -41.003.781,20, representando -0,86%, ainda reflexo da crise econômica causada pela pandemia de COVID-19.

18. A rentabilidade da carteira acumulada no ano, ainda ficou negativa em -3,11%, contra uma meta atuarial positiva de 3,32% (INPC + 6% a.a.) no período.

19. As informações financeiras utilizadas foram obtidas diretamente do Demonstrativo de Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS do Estado do Amapá de **junho/2020**, dos extratos das aplicações enviados

pelas instituições financeiras gestoras dos recursos e do relatório elaborado pela DICAM/DIFAT, constante nos autos.

20. Ao COFISPREV cabe analisar se os procedimentos adotados para garantia dos investimentos estão dentro da legalidade. A gestão de investimentos inclui a adequada estruturação dos riscos inerentes às operações financeiras, uma vez que não existe retorno obtido sem que algum nível de risco seja assumido, e são de responsabilidades do Comitê de Investimentos da AMPREV.

21. Importante destacar que estão atendidos os princípios constitucionais da publicidade e da informação, o que garante que o processo de investimento e rentabilidade ou risco possam ser acompanhados por quem se interessar.

22. Por todo o exposto, considerando que o mérito do ato administrativo está reservado a análise das instâncias competentes não sendo possível ao Conselho Fiscal substituí-las e por não haver qualquer ilegalidade passível de correção por esse colegiado, **voto pela conformidade dos atos realizados** relativo ao Demonstrativo de Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS (Regime Próprio de Previdência dos Social) e RPPM (Regime Próprio de Previdência dos Militares) do Estado do Amapá, competência **junho de 2020**.

Macapá – AP, 06 de dezembro de 2021.

Helton Pontes da Costa
Membro Titular do Conselho Fiscal – COFISPREV
Relator Designado

