

**ANÁLISE TÉCNICA Nº 062/2021–COFISPREV/AMPREV.**

**PROCESSO Nº 2020.243.1202215PA.**

**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 **Agosto/2020**.

**CONSELHEIRO RELATOR:** Helton Pontes da Costa

### **Relatório**

1. Trata-se de análise dos **autos do processo nº 2020.243.1202215PA**, 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 agosto de 2020**. Os autos foram encaminhados para minha relatoria através de MEMORANDO – PRES./COFISPREV/AMPREV, recebidos em mídia digital, arquivo em PDF, contendo **157** 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 agosto de 2020**.
3. Às fls. **57-150** está o **relatório mensal dos investimentos de agosto de 2020**.
4. Não visualizei nesses autos a **Ata 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 **agosto/2020**.
5. É breve o relatório.

### **Manifestação**

6. Adotarei para fins de manifestação o que consta no **Relatório Mensal dos Demonstrativos, competência agosto de 2020 (fls. 57-150)**, 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 31/08/2020** era de **50 (cinquenta) produtos no Plano Financeiro e 34 (trinta e quatro) 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
1.553.807.718,91	124.066.125,14	249.173.185,07	-24.333.793,98	1.404.166.863,02

As movimentações são praticadas pela gestora BBTVM 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\$ 124.066.125,14 em compra de Operação Compromissada-1 dia em TPF;
- R\$ 124.075.387,10 em venda de Operação Compromissada-1 dia em TPF;
- R\$ 21.372,27 em venda de TPF papel LFT;
- R\$ 125.076.425,70 em venda de TPF papel NTN-B.

O valor de R\$ 125.076.425,70 é referente ao crédito de TPF papel NTN-B de vencimento em 15/08/2020, depositado na conta 6813-6 - AMPREV CART ADMIN em 17/08/2020, sendo que de 17 a 18/08 foi realizada movimentação de operação compromissada de 01 (um) dia dentro da conta, com rendimento positivo que aumentou o recurso para R\$ 125.080.024,50. Na data de 18/08 o recurso de R\$ 125.080.024,50 foi aplicado no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI vinculado a conta 15854-2 - AMPREV P F INVESTIMENTOS, conforme solicitado pela DIEX através de ofício o qual ficou a disposição para deliberação do CIAP.

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
33.169.971,45	132.536.587,31	14.998.141,00	158.846,70	150.867.264,46

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.

Do valor aplicado, R\$ 125.080.024,50 é referente do ao credito de TPF papel NTN-B de vencimento em 15/08/2020 oriundo da Carteira Administrada de TPF de Gestão do Banco do Brasil S.A., conforme explanado na movimentação da Carteira.

Para comprovação das movimentações anexamos o extrato do fundo.

#### ITAÚ RENDA FIXA PRÉ FIXADO LONGO PRAZO - FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
25.182.896,87		179.588,42	-194.867,96	24.808.240,49

Resgate de R\$ 179.588,42 para cumprir chamada de capital do fundo PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III FIQ FIP, conforme notificação em anexo.

Para comprovação das movimentações anexamos o extrato do fundo.

#### BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
4.654.601,70	9.259.050,80	9.190.077,15	2.635,42	4.726.210,57

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.

Para comprovação das movimentações anexamos os extratos do fundo.

#### ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA SIMPLES LP FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
2.462.052,82	5.986.089,39		10.619,31	8.458.761,52

Aplicação de R\$ 5.986.089,39, recurso oriundo de desinvestimento (amortização) parcial do fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATEGIA na Dimed S/A Distribuição de Medicamentos ("Companhia" ou "Dimed"), mais conhecida como Panvel, conforme e-mail em anexo.

Para comprovação das movimentações anexamos o extrato do fundo.

#### PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III FIQ FIP

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
4.746.491,06	179.588,42		8.310,01	4.934.389,49

Aplicação de R\$ 179.588,42 para cumprir chamada de capital do fundo conforme Notificação para integralização de quotas.

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
575.178.674,12	3.835.026,39	12.974.589,75	-5.924.312,72	560.114.798,04

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\$ 773.077,54 em venda de TPF NTN-B - 20220815;
- R\$ 3.835.026,39 em compra de TPF NTN-B - 20230515;
- R\$ 5.315.935,62 em venda de TPF NTN-B - 20240815;
- R\$ 3.951.502,68 em venda de TPF NTN-B - 20260815;
- R\$ 2.124.201,80 em venda de TPF NTN-B - 20280815;
- R\$ 79.264,91 em venda de TPF NTN-B – 20400815;
- R\$ 730.607,20 em venda de TPF NTN-B – 20500815.

O valor de compra de TPF de R\$ 3.835.026,39 é oriundo de resgate do fundo FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LP, vinculado a conta 0877-7 do PP.

O valor de saída de R\$ 12.974.589,75 é referente ao pagamento de juros (cupom) semestral de TPF NTN-B, que foi creditado na conta 0877-7 do PP da AMPREV e aplicado no fundo FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LP.

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
136.330.671,36	12.974.589,75	3.886.529,40	-2.441.081,89	142.977.649,82

O valor aplicado de R\$ 12.974.589,75 é oriundo da Carteira Administrada de TPF de gestão da Caixa Econômica, conforme explanado na movimentação da Carteira.

Do valor de resgate, R\$ 3.835.026,39 foi executado pela gestão da Carteira Administrada de TPF da Caixa Econômica para compra de TPF e R\$ 51.503,01 para o pagamento de taxa de administração, também da Carteira de TPF.

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
60.241.782,21	5.168.039,07	20.792.600,00	77.027,89	44.694.249,17

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.

Do valor de resgate, R\$ 20.000.000,00 foram destinados ao fundo ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FUNDO DE INVESTIMENTO RF LP, como recurso de reserva destinado a cumprir a integralização (chamada de capital) de produto de investimento do Banco BTG Pactual, o fundo BTG ECONOMIA REAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA - CNPJ/ME nº 35.640.811/0001-31, conforme deliberado pelo CIAP.

Para comprovação das movimentações anexamos os extratos do fundo.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC FI**

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
1.758.190,89	13.528.556,24	110.148,12	4.834,19	15.181.433,00

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.

**BTG PACTUAL INFRA-B FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIM. INFRAEST. RF**

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
3.173.252,47		499.999,97	20.552,07	2.893.804,57

O valor de saída de R\$ 499.999,97 é referente a primeira amortização do fundo, sendo creditado na conta da AMPREV de nº 0125724 no Banco BTG Pactual e aplicado no fundo BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI para posterior deliberação do CIAP ou da DIEX.

Para comprovação das movimentações anexamos o extrato do fundo.

**BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI**

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
0,00	500.000,00		468,07	500.468,07

Valor aplicado de R\$ 500.000,00 de recurso oriundo da primeira amortização do fundo BTG PACTUAL INFRA-B FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIM. INFRAEST. RF, o qual está à disposição do CIAP para deliberação ou da DIEX.

Para comprovação das movimentações anexamos o extrato do fundo.

**ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FUNDO DE INVESTIMENTO RF LP**

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
0,00	20.000.000,00		-424.907,18	19.575.092,84

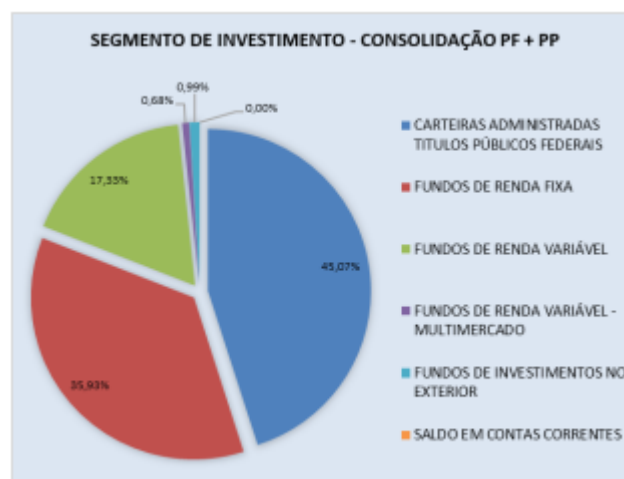
Valor aplicado de R\$ 20.000.000,00 como recurso de reserva destinado a cumprir a integralização (chamada de capital) de produto de investimento do Banco BTG Pactual, o fundo BTG ECONOMIA REAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA - CNPJ/ME nº 35.640.811/0001-31, conforme deliberado pelo CIAP.

Para comprovação das movimentações anexamos o extrato 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	2.186.004.499,03	45,07%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.742.933.506,25	35,93%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	840.781.593,45	17,33%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	33.207.129,31	0,68%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	47.804.501,08	0,99%
<b>SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS</b>		<b>4.850.731.229,12</b>	
SALDO EM CONTAS CORRENTES		40.089,76	0,00%
<b>TOTAIS</b>		<b>4.850.771.318,88</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: Demonstrativo Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS e RPPM do Estado do Amapá-agosto/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				DISPONIBILID. TOTAL - PF + PP	
	Aplicações - R\$	Saldo Contas - R\$	Total Instituç.-R\$	Particip. %	Aplicações - R\$	Saldo Contas - R\$	Total Instituç.-R\$	Particip. %	Total Instituç.-R\$	Particip. %
BANCO DO BRASIL S/A	1.618.557.792,91	35.991,38	1.618.603.784,29	44,85%	161.263.144,26	0,00	161.263.144,26	12,99%	1.779.866.928,55	38,89%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	478.761.939,89	2.524,82	478.764.464,71	13,27%	781.737.906,86	1.251,31	781.739.158,17	62,96%	1.260.503.622,88	26,99%
BANCO BRADESCO S/A	652.674.297,97	0,00	652.674.297,97	18,08%	88.533.483,00	322,25	88.533.805,25	7,13%	741.208.103,22	15,28%
ITAU UNIBANCO S/A	317.933.019,12	0,00	317.933.019,12	8,81%	43.012.439,91	0,00	43.012.439,91	3,46%	360.945.459,03	7,44%
BANCO BTG PACTUAL	233.648.283,93	0,00	233.648.283,93	6,47%	37.171.889,00	0,00	37.171.889,00	2,99%	270.820.172,93	5,58%
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	93.180.531,11	0,00	93.180.531,11	2,58%	46.752.511,45	0,00	46.752.511,45	3,77%	139.933.042,56	2,88%
BANCO SANTANDER S/A	123.863.178,57	0,00	123.863.178,57	3,43%	6.298.919,00	0,00	6.298.919,00	0,51%	130.162.097,57	2,88%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	47.223.449,27	0,00	47.223.449,27	1,31%	52.508.323,34	0,00	52.508.323,34	4,23%	99.731.772,61	2,08%
VINGO EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	9.962.484,24	0,00	9.962.484,24	0,28%	17.888.362,40	0,00	17.888.362,40	1,44%	27.850.846,64	0,57%
BANCO SAFRA S/A	21.181.398,96	0,00	21.181.398,96	0,59%			0,00	0,00%	21.181.398,96	0,44%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.	6.262.087,20	0,00	6.262.087,20	0,17%	6.377.621,01	0,00	6.377.621,01	0,51%	12.639.708,21	0,28%
PATRIA INVESTIMENTOS LTDA.	4.953.365,45	0,00	4.953.365,45	0,14%			0,00	0,00%	4.953.365,45	0,10%
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	984.800,27	0,00	984.800,27	0,03%			0,00	0,00%	984.800,27	0,02%
<b>T O T A I S</b>	<b>3.699.198.828,89</b>	<b>38.516,20</b>	<b>3.699.225.145,09</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.241.644.800,23</b>	<b>1.673,58</b>	<b>1.241.546.173,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.850.771.318,88</b>	<b>100,00%</b>

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

## 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	3.644.995.408,79	-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	3.374.588.998,28	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	89.280.980,80	1.188.030.451,50	29.860.024,57	4.715.268.018,72	119.140.985,37	2,77%	-0,86%
jul-20	3.671.789.886,74	139.661.970,04	1.240.829.778,90	46.338.099,62	4.912.619.465,64	186.000.069,66	4,19%	3,29%
ago-20	3.609.225.145,09	-55.090.926,34	1.241.546.173,79	-17.027.522,88	4.850.771.318,88	-72.118.449,22	-1,26%	1,99%
set-20								
out-20								
nov-20								
dez-20								
	Rendim. Liq. Acum.-2020	<b>-36.699.519,59</b>	Rendim. Liq. Acum.-2020	<b>-543.950,54</b>	Rendim. Liq. Acum.-2020	<b>-37.243.470,13</b>		

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

## Rentabilidades da Carteira em Relação a Meta de Rentabilidade Prevista

A rentabilidade da carteira consolidada (PF + PP) no mês de agosto foi negativa em -1,46% e no acumulado do ano de 2020 ficou negativa em -0,77%, contra uma meta atuarial de INPC (IBGE) + 6% a.a., no mês positiva em 0,85% e no ano positiva em 5,16%, constatando-se que a meta não foi atingida no mês e no acumulado do ano.

No mês a rentabilidade do Plano Financeiro foi negativa em -1,50% e no acumulado do ano negativa em -0,98%, do Plano Previdenciário no mês foi negativa em -1,35% e no ano negativa em -0,15%, o que é mais bem observado no demonstrativo e 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	0,926839	4,281873	3,954046	0,534355	3,879315	1,222634	3,935161	0,704441
ago-20	0,846818	5,164951	-1,503459	-0,977475	-1,352924	-0,146831	-1,464974	-0,771105
set-20								
out-20								
nov-20								
dez-20								
Acumulado	5,164951		-0,977475		-0,146831		-0,771105	

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

RENTABILIDADES EM RELAÇÃO A META ATUARIAL – AGOSTO DE 2020		
PLANO	NO MÊS	NO ANO 2020
Plano Financeiro	-1,50%	-0,98%
Em Relação com a Meta Atuarial (≥ a 100,00%)	-177,54%	-18,93%
Plano Previdenciário	-1,35%	-0,15%
Em Relação com a Meta Atuarial (≥ a 100,00%)	-159,77%	-2,84%
Carteira Total – PF + PP	-1,46%	-0,77%
Em Relação com a Meta Atuarial (≥ a 100,00%)	-173,00%	-14,93%

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

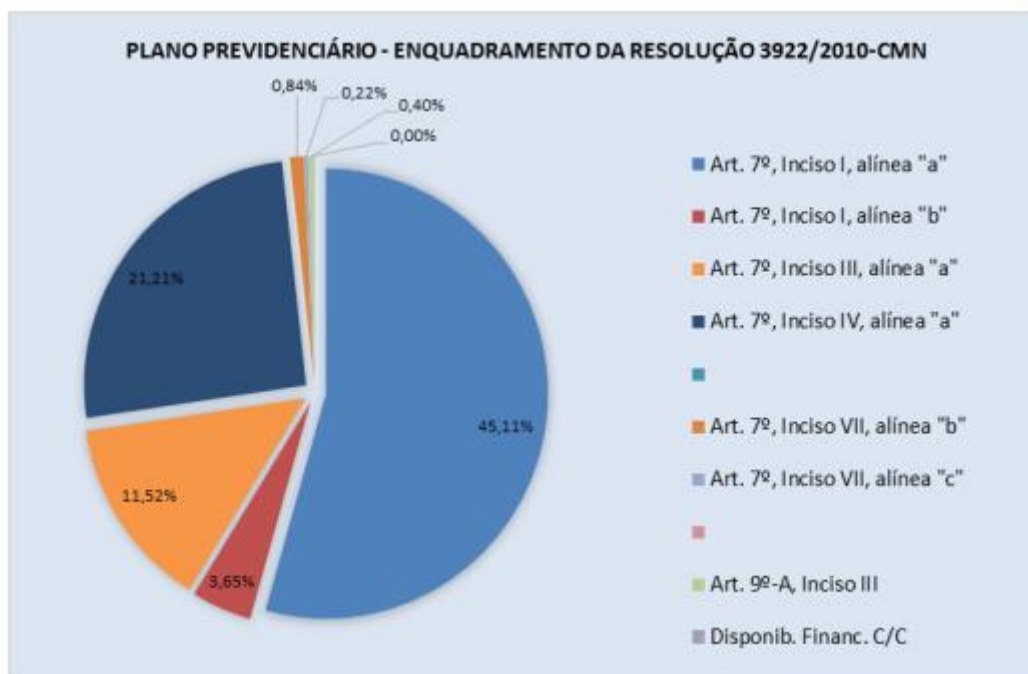
13. Todos os produtos das carteiras dos Planos Financeiro e Previdenciário estão enquadrados em ativos permitidos pela Resolução 3.922/2010-CMN, com vinculação à Nota Técnica SEI Nº 12/2017-CGACI/SRPPS/SPREV/MF e Política de Investimentos da AMPREV.

### 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 31/08/2020, 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 31/08/2020, 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. Enquadramento legal conforme Resolução 3.922/2010-CMN – 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 agosto o patrimônio dos recursos aplicados evoluiu negativamente em -1,26%, de R\$ 4.912.767.075,30 em julho para R\$ 4.850.771.318,88 em agosto. O montante patrimonial no ano, até agosto/2020, em comparação com o montante de dezembro/2019, de R\$ 4.756.271.799,92, aumentou em R\$ 94.499.518,96, representando 1,99%.

18. Em julho/2020 a carteira de investimentos da AMPREV havia se recuperado da crise econômica causada pela pandemia de COVID-19, voltando a acumular rentabilidade positiva, porém, considerando os resultados negativos do mercado em agosto, dos principais índices de referência da renda fixa e da renda variável, a carteira voltou a acumular rentabilidade negativa no ano em -0,77%, contra uma meta atuarial positiva de 5,16% (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 agosto/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 **agosto de 2020, com a ressalva que junte aos autos a ata que aprovou os respectivos demonstrativos e relatório do referido mês.**

Macapá – AP, 06 de dezembro de 2021.

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

