

**ANÁLISE TÉCNICA Nº 050/2021–COFISPREV/AMPREV.**

**PROCESSO:** 2020.243.701253PA.

**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 **Março/2020**.

**CONSELHEIRO RELATOR:** Helton Pontes da Costa

### **Relatório**

1. Trata-se de análise **do processo nº 2020.243.701253PA**, 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) e RPPM (Regime Próprio de Previdência dos Militares) do Estado do Amapá, **competência março de 2020**. Os autos foram encaminhados para minha relatoria através de MEMORANDO – PRES./COFISPREV/AMPREV, recebidos em mídia digital, arquivo em PDF, contendo **138** folhas.
2. Consta às **fls. 4-54** os **demonstrativos de consolidação dos ativos das carteiras de investimentos** dos recursos dos segurados do RPPS do Estado do Amapá.
3. Às fls. **55-121** está o **relatório mensal dos investimentos**.
4. Às fls. 125-132 consta a **Ata da Sétima 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 **março/2020**.
5. É o relatório.

### **Manifestação**

6. Adotarei para fins de manifestação o que consta no **Relatório Mensal dos Demonstrativos, competência março de 2020**(fls. 62-93), elaborado pelo Diretor Financeiro e Atuarial (DIFAT/AMPREV) e pelo Chefe da Divisão de Controle Atuarial e Mercado (DICAM/DIFAT/AMPREV), do qual serão extraídas as informações essenciais.

7. Os recursos financeiros administrados pela Unidade Gestora AMPREV, conforme **Política de Investimentos do exercício de 2020**, são aplicados de forma a buscar retorno equivalente ou superior à meta de rentabilidade prevista 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 31/03/2020** era de **50 (cinquenta) produtos no Plano Financeiro e 31 (trinta e um) produtos 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.

12. No Plano Financeiro, ocorreu:

### 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./ Cupons/Op. Comp. (*)	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
1.514.153.052,62	89.452.421,61	89.693.672,71	-78.304.583,13	1.435.607.218,39

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\$ 44.950.671,29 em compra de TPF papel LFT;
- R\$ 44.742.885,73 em venda de TPF papel LFT;
- R\$ 44.501.750,32 em compra de TPF papel NTN-B;
- R\$ 44.950.786,98 em venda de TPF papel NTN-B;

Para comprovação das movimentações anexamos o extrato da carteira.

#### BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
39.407.157,51	18.050.734,43	14.650.775,00	-2.260,47	42.814.856,47

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

#### PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III FIQ FIP

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
6.963.105,58		2.246.780,73	200.608,61	4.916.933,46

Pagamento de amortização de cotas com a exclusiva finalidade de devolver parte do capital investido, relacionado aos recursos provenientes da venda das ações da Argo Empreendimentos e Participações S.A. no valor de R\$ 2.246.780,73, 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 31/03/2020 e automaticamente aplicado no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC FI vinculado à conta.

Para comprovação das movimentações anexamos o extrato do fundo.

#### KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATEGIA

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
37.563.480,60	3.507.373,00		-1.262.696,53	39.808.237,07

Aplicação de R\$ 3.507.373,00 para cumprir a 5ª chamada de capital do fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATEGIA, conforme Carta de Notificação em anexo.

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 o extrato do fundo.

#### BRANCO H FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA NILO

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
83.664.119,42		3.507.373,00	-6.548.327,27	73.608.419,15

Resgate de R\$ 3.507.373,00 para cumprir a 5ª chamada de capital do fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATEGIA, conforme Carta de Notificação em anexo.

Conforme deliberação do CIAP, este é o fundo de reserva do recurso, o qual foi aplicado R\$ 58.200.000,00 para cumprir a subscrição de responsabilidade da AMPREV.

Para comprovação das movimentações anexamos o extrato do fundo.

#### BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
4.957.869,69	4.174.168,24	4.788.961,79	2.105,20	4.345.181,34

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 de amortização do fundo PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III FIQ FIP no valor de R\$ 2.246.780,73.

Para comprovação das movimentações anexamos o extrato do fundo.

13. No Plano Previdenciário, ocorreu:

2.2.2 – Movimentações do Plano Previdenciário

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

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
121.270.556,82		40.090,51	-8.485.812,48	112.744.653,83

O resgate de R\$ 40.090,51 foi realizado pela gestão da Carteira Administrada de TPF da Caixa Econômica, para o pagamento da Taxa de Administração mensal da carteira, que é de 0,10% a.a..

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
30.679.679,71	8.632.514,81	811.625,00	-18.445,34	38.482.123,18

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 o extrato do fundo.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC FI**

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
1.173.188,24	33.189,91	1.197.811,30	205,80	8.772,65

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 o extrato do fundo.

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

2.3.1 – Demonstrativo dos Segmentos de Investimento – março/2020

PLANO FINANCEIRO			
SEGMENTO DE INVESTIMENTO	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	1.650.339.648,38	50,02%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.100.058.506,10	33,34%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	492.674.918,05	14,93%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	26.715.645,70	0,81%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	29.389.687,82	0,89%
<b>SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS</b>		<b>3.298.178.408,05</b>	
<b>SALDO EM CONTAS CORRENTES</b>		<b>169.112,74</b>	<b>0,01%</b>
<b>TOTAIS</b>		<b>3.298.347.518,79</b>	<b>100,00%</b>

PLANO PREVIDENCIÁRIO			
SEGMENTO DE INVESTIMENTO	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	546.734.573,31	50,46%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	377.756.851,31	34,86%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	155.662.008,93	14,37%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável		0,00%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	3.365.059,88	0,31%
<b>SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS</b>		<b>1.083.618.483,48</b>	
<b>SALDO EM CONTAS CORRENTES</b>		<b>6.185,74</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAIS</b>		<b>1.083.624.679,17</b>	<b>100,00%</b>

DISPONIBILIDADE TOTAL – CONSOLIDAÇÃO DOS PLANOS – PP + PF			
	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	2.197.074.221,69	60,13%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.477.016.367,41	33,72%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	640.336.926,98	14,79%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	26.716.046,70	0,61%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	32.764.747,70	0,75%
<b>SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS</b>		<b>4.382.896.899,48</b>	
<b>SALDO EM CONTAS CORRENTES</b>		<b>176.295,48</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAIS</b>		<b>4.382.872.197,96</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-março/2020.

### Alocação da Disponibilidade por Instituição Financeira

14. 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 - PP				PLANO PREVIDENCIÁRIO - PP				DISPONIBILIDADE TOTAL - PP + 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	1.532.017.203,00	190.567,92	1.532.183.870,90	46,44%	131.849.204,84	0,00	131.849.204,84	12,15%	1.663.833.075,82	37,99%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	436.801.563,61	2.524,82	436.804.088,43	13,25%	734.781.351,47	1.700,81	734.783.052,28	67,81%	1.171.747.140,91	26,73%
BANCO BRADESCO S/A	569.061.049,01	0,00	569.061.049,01	17,25%	74.593.951,54	4.454,93	74.593.436,47	6,80%	643.654.485,48	14,89%
ITAU UNIBANCO S/A	278.363.334,61	0,00	278.363.334,61	8,44%	35.617.942,36	0,00	35.617.942,36	3,29%	313.981.276,97	7,16%
BANCO BTG PACTUAL	223.732.499,32	0,00	223.732.499,32	6,70%	22.226.503,80	0,00	22.226.503,80	2,05%	345.959.003,12	8,01%
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	65.723.915,41	0,00	65.723.915,41	1,99%	32.917.944,28	0,00	32.917.944,28	3,04%	98.641.859,69	2,26%
BANCO SANTANDER S/A	116.219.034,24	0,00	116.219.034,24	3,52%	5.894.864,75	0,00	5.894.864,75	0,54%	122.083.899,99	2,79%
ICIATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	39.121.368,43	0,00	39.121.368,43	1,19%	27.770.483,99	0,00	27.770.483,99	2,58%	66.891.852,42	1,53%
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	7.440.801,27	0,00	7.440.801,27	0,23%	13.374.862,46	0,00	13.374.862,46	1,23%	20.815.663,73	0,48%
BANCO SAFRA S/A	15.833.316,19	0,00	15.833.316,19	0,48%			0,00	0,00%	15.833.316,19	0,36%
QUELIZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.	4.660.617,05	0,00	4.660.617,05	0,14%	4.746.604,16	0,00	4.746.604,16	0,44%	9.407.221,21	0,21%
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	8.193.233,83	0,00	8.193.233,83	0,24%			0,00	0,00%	8.193.233,83	0,19%
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	822.367,82	0,00	822.367,82	0,02%			0,00	0,00%	822.367,82	0,02%
<b>TOTAIS</b>	<b>3.399.178.406,06</b>	<b>198.112,74</b>	<b>3.399.347.918,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.063.918.493,43</b>	<b>6.198,74</b>	<b>1.063.924.679,17</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.382.872.197,96</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-março/2020.

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

15. As rentabilidades do mês de março e acumulada no ano de 2020, ficaram negativas, sendo que no mês o Plano Financeiro ficou negativo em -9,49% e no ano negativo em -9,95%, o Plano Previdenciário no mês ficou negativo em -9,11% e no ano negativo em -9,58%, no consolidado da carteira (PF + PP) negativo em -9,40% no mês e no ano negativo em -9,86%, contra uma meta atuarial de INPC (IBGE) + 6% a.a. no mês positiva em 0,67% e no ano positiva em 2,01%, constatando-se que a meta não foi atingida, o que é melhor 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		19,808281		20,567841
jan-20	0,878889	0,878889	0,404344	0,404344	0,712108	0,712108	0,547594	0,547594
fev-20	0,856712	1,337825	-0,092483	-0,503045	-1,228898	-0,525541	-1,050808	-0,508765
mar-20	0,88848	2,013592	-0,404079	-0,940364	-0,105153	-0,582843	-0,308238	-0,859187
abr-20								
mai-20								
jun-20								
jul-20								
ago-20								
set-20								
out-20								
nov-20								
dez-20								
<b>Acumulada</b>	<b>2,013592</b>		<b>-0,940364</b>		<b>-0,582843</b>		<b>-0,859187</b>	

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

Relatório Mensal dos Investimentos – Março/2020 - Página 18 de 31

RENTABILIDADES EM RELAÇÃO A META ATUARIAL – MARÇO DE 2020		
PLANO	NO MÊS	NO ANO 2020
Plano Financeiro	-9,49%	-9,95%
Em Relação com a Meta Atuarial (z a 100,00%)	-1.423,73%	-494,11%
Plano Previdenciário	-9,11%	-9,58%
Em Relação com a Meta Atuarial (z a 100,00%)	-1.365,41%	-475,91%
Carteira Total – PF + PP	-9,40%	-9,86%
Em Relação com a Meta Atuarial (z a 100,00%)	-1.409,36%	-488,63%

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**

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 N°12/2017-CGACI/SRPPS/SPREV/MF e Política de Investimentos da AMPREV.

17. Em relação aos limites do Art. 14 da Resolução 3.922/2010-CMN:

- O recurso aplicado no fundo ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLAÇÃO - FIC FI, na data de 31/03/2020, estava acima do limite de 15,00% em relação ao patrimônio líquido do fundo, em 15,11%, sendo considerado um desenquadramento passivo, não provocado pela gestão da AMPREV e sim por resgate de cotas do fundo por outros quotistas, observando o § 3º do artigo acima.

- Os recursos aplicados nos fundos FIC FIP KINEA PRIVATE EQUITY II e TERRAS BRASIL – FIPMULTIESTRATÉGIA, na data de 31/03/2020, estavam acima do limite de 5,00% em relação ao patrimônio líquido do fundo, em 14,09% e 15,09% 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 FIPMULTIESTRATEGIA, na data de 31/03/2020, 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.



## CONCLUSÃO

18. 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.

19. A crise causada pela pandemia global do COVID-19 no mês de março, causou retornos negativos a maioria dos RPPS, inclusive para a carteira da AMPREV.

20. No mês de março o patrimônio dos recursos aplicados reduziu em -9,43%, em virtude da rentabilidade negativa das aplicações no mês, no ano reduziu -7,85%. O montante patrimonial até março/2020, de R\$ 4.382.872.197,96, em comparação com o montante de dezembro/2019, de R\$4.756.271.799,92, reduziu em R\$ -373.399.601,96. A rentabilidade da carteira acumulada no ano ficou negativa em -9,86%, contra uma meta atuarial positiva de 2,01% (INPC + 6% a.a.) no período.

21. 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 **março/2020**, dos extratos das aplicações enviados pelas instituições financeiras gestoras dos recursos e do relatório elaborado pela DICAM/DIFAT constante nos autos.

22. 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.

23. 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.

24. 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 **março de 2020**.

Macapá – AP, 26 de outubro de 2021.

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

