

**ANÁLISE TÉCNICA N° 049/2021–COFISPREV/AMPREV.**

**PROCESSO:** 2021.243.601307PA.

**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 Fevereiro/2021.

**CONSELHEIRO RELATOR:** Helton Pontes da Costa

### **Relatório**

1. Trata-se de análise do **autos do processo n° 2021.243.601307PA**, 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 fevereiro de 2021**. Os autos foram encaminhados para minha relatoria através de MEMORANDO – PRES./COFISPREV/AMPREV, recebidos em mídia digital, arquivo em PDF, contendo **163** folhas.
2. Consta às fls. 5-61 os **demonstrativos de consolidação dos ativos das carteiras de investimentos** dos recursos dos segurados do RPPS do Estado do Amapá.
3. Às fls. 62-93 está o **relatório mensal dos investimentos**.
4. Às fls. 153-160 consta as **Atas da Quinta e Sexta Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos da Amapá Previdência** que aprovou os demonstrativos de consolidação dos ativos das carteiras de investimentos e relatório mensal dos investimentos da competência **fevereiro/2021**.
5. É o relatório.

### **Manifestação**

6. Adotarei para fins de manifestação o que consta no **Relatório Mensal dos Demonstrativos, competência fevereiro de 2021**(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 2021**, são aplicados de forma a buscar retorno equivalente ou superior à meta de rentabilidade prevista de **IPCA + 5,44% a.a.**, 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 que atendem as condições estabelecidas no inciso I do § 2º e § 8º do art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010, nos segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, buscando performar a meta de rentabilidade prevista e/ou proteger a carteira em momentos de extrema volatilidade (mercado negativo), 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 possui 93 (noventa e três) produtos, na **data 26/02/2021**, sendo **58 (cinquenta e oito) no Plano Financeiro e 35 (trinta e cinco) no Plano Previdenciário**. A aplicação dos recursos obedece às diretrizes e princípios contidos 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 da Amapá Previdência-COFISPREV e ao Tribunal de Contas do Estado-TCE/AP.

12. No Plano Previdenciário, ocorreu:

Das movimentações de "VENDA de TPF/Cupom/Op.Comprom." (saídas) houve pagamento (crédito) de juros semestrais de papéis, conforme registrado no Demonstrativo de Caixa:

- R\$ 4.648.213,02 em eventos RF: Juros - Câmara: SELIC - Papel: NTN20220815;
- R\$ 2.809.279,88 em eventos RF: Juros - Câmara: SELIC - Papel: NTN20240815;
- R\$ 117.274,47 em eventos RF: Juros - Câmara: SELIC - Papel: NTN20280815;
- R\$ 6.021,92 em eventos RF: Juros - Câmara: SELIC - Papel: NTN20260815.
- Os valores recebidos dos juros acima, no valor total de R\$ 7.580.789,29, foram aplicados no

fundo FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LP.

Das movimentações entre venda e compra de TPF NTN-B do dia 10/02/2021, R\$ 407.060,96 foram aplicados no fundo FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LP.

Das movimentações entre venda e compra de TPF NTN-B do dia 25/02/2021, R\$ 3.281.127,93 foram resgatados do fundo FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LP.

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

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
194.704.319,96	7.987.850,25	3.323.536,96	-3.157.811,23	196.210.836,92

- Aplicação de R\$ 7.987.850,25 oriunda das movimentações da Carteira Administrada de TPF de gestão da Caixa Econômica, conforme explanado anteriormente na movimentação da Carteira.

- Resgate de R\$ 3.281.127,93 oriundo das movimentações da Carteira Administrada de TPF de gestão da Caixa Econômica, conforme explanado anteriormente na movimentação da Carteira.

- Resgate de R\$ 42.409,03 para o pagamento de taxa de administração da carteira administrada de TPF executado pela gestão da Caixa Econômica Federal.

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

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
833.429,92		59.500,03	6.075,34	780.005,23

O valor de R\$ 59.500,03 é referente a sexta amortização do fundo, sendo creditado na conta da AMPREV de nº 0125724 no Banco BTG Pactual e aplicado no fundo BTG PACTUAL TESOURE SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI para posterior deliberação do CIAP ou da DIEX.

Para comprovação da movimentação anexamos o extrato do fundo.

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

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
2.474.060,48	59.500,00		2.180,77	2.535.741,25

Valor aplicado de R\$ 59.500,00 de recurso oriundo da sexta 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.

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

**2.3.1 – Demonstrativo dos Segmentos de Investimento – fevereiro/2021**

PLANO FINANCEIRO			
SEGMENTO DE INVESTIMENTO	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	1.638.174.043,92	44,07%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.173.553.297,65	31,57%
FUNDOS DE RENDA VARÁVEL	Renda Variável	716.433.949,73	19,27%
FUNDOS DE RENDA VARÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	55.585.350,79	1,50%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	133.470.825,45	3,59%
<b>SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS</b>		<b>3.717.217.488,64</b>	
SALDO EM CONTAS CORRENTES		25.434,06	0,00%
<b>TOTAIS</b>		<b>3.717.242.902,00</b>	<b>100,00%</b>

PLANO PREVIDENCIÁRIO			
SEGMENTO DE INVESTIMENTO	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	524.473.095,64	39,41%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	558.739.357,45	42,73%
FUNDOS DE RENDA VARÁVEL	Renda Variável	232.383.120,90	17,46%
FUNDOS DE RENDA VARÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável		0,00%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	5.341.615,61	0,40%
<b>SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS</b>		<b>1.330.837.189,60</b>	
SALDO EM CONTAS CORRENTES		1.328,56	0,00%
<b>TOTAIS</b>		<b>1.330.838.618,16</b>	<b>100,00%</b>

DISPONIBILIDADE TOTAL – CONSOLIDAÇÃO DOS PLANOS – PF + PP			
	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	2.162.647.139,60	42,64%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.742.292.655,10	34,51%
FUNDOS DE RENDA VARÁVEL	Renda Variável	945.817.070,63	18,60%
FUNDOS DE RENDA VARÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	66.686.350,79	1,10%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	130.812.442,06	2,75%
<b>SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS</b>		<b>5.048.194.658,14</b>	
SALDO EM CONTAS CORRENTES		26.762,62	0,00%
<b>TOTAIS</b>		<b>5.048.191.420,76</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 - fevereiro/2021

### Alocação da Disponibilidade por Instituição Financeira

13. 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 Investido - R\$	Porção %	Aplicações - R\$	Saldo Contas - R\$	Total Investido - R\$	Porção %	Total Investido - R\$	Porção %
BANCO DO BRASIL S/A	1.533.157.000,55	21.860,00	1.533.178.860,55	41,34%	330.701.136,17	0,00	330.701.136,17	10,00%	1.763.880.000,00	34,71%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	516.105.024,59	3.024,00	516.108.048,59	13,60%	796.190.990,00	1.000,01	796.191.990,01	26,02%	1.312.300.040,00	26,00%
BANCO BRADESCO S/A	675.090.950,38	0,00	675.090.950,38	18,10%	55.802.711,41	302,20	55.803.013,61	7,02%	730.893.964,00	14,53%
ITAU UNIBANCO S/A	385.243.808,08	600,04	385.244.408,12	9,92%	45.009.943,01	0,00	45.009.943,01	3,30%	430.254.351,13	8,10%
BANCO BTG PACTUAL	336.460.742,01	0,00	336.460.742,01	8,72%	44.757.022,28	0,00	44.757.022,28	3,30%	381.217.764,29	7,60%
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	89.981.065,18	0,00	89.981.065,18	2,30%	49.766.401,05	0,00	49.766.401,05	3,74%	139.747.466,23	2,70%
BANCO SANTANDER S/A	152.962.581,04	0,00	152.962.581,04	4,12%	6.482.192,28	0,00	6.482.192,28	0,49%	159.444.773,32	3,10%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	46.802.800,04	0,00	46.802.800,04	1,23%	47.962.382,58	0,00	47.962.382,58	3,00%	94.765.182,62	1,80%
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	19.395.109,23	0,00	19.395.109,23	0,51%	19.782.381,00	0,00	19.782.381,00	1,49%	39.177.490,23	0,70%
BANCO SAFRA S/A	53.852.549,42	0,00	53.852.549,42	1,41%		0,00	0,00	0,00%	53.852.549,42	1,00%
QUELIZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.	6.419.801,04	0,00	6.419.801,04	0,17%	6.538.244,02	0,00	6.538.244,02	0,49%	12.958.045,06	0,20%
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	5.075.657,07	0,00	5.075.657,07	0,15%		0,00	0,00	0,00%	5.075.657,07	0,10%
BIZ INVESTIMENTOS LTDA.	964.574,00	0,00	964.574,00	0,03%		0,00	0,00	0,00%	964.574,00	0,02%
<b>TOTAL R\$:</b>	<b>3.717.517.400,01</b>	<b>26.880,04</b>	<b>3.717.544.280,05</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.330.937.088,00</b>	<b>1.300,00</b>	<b>1.330.938.388,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.048.482.668,05</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-fevereiro/2021

## 2.5.1 – Demonstrativo da Evolução Patrimonial no Ano

MÊS/ANO	PLANO FINANCEIRO		PLANO PREVIDENCIÁRIO		TOTAL FINANC + PREVIDENC.		EVOLUÇÃO PATRIM. MÊS	EVOLUÇÃO PATRIM. ANO
	POSICÃO	RENDIMENTO LIQ.	POSICÃO	RENDIMENTO LIQ.	POSICÃO	RENDIMENTO LIQ.		
dez-20	3.780.796.116,12		1.327.987.688,81		5.108.783.804,93			7,40%
jan-21	3.751.874.357,45	-36.380.953,29	1.317.259.326,90	-9.791.553,38	5.069.133.684,35	-46.172.506,57	-0,76%	-0,76%
fev-21	3.717.242.902,60	-37.769.403,99	1.330.938.518,16	-15.928.570,71	5.048.181.420,76	-53.697.974,70	-0,41%	-1,17%
mar-21								
abr-21								
mai-21								
jun-21								
jul-21								
ago-21								
set-21								
out-21								
nov-21								
dez-21								
		Rendim. Liq. Acum.-2021		Rendim. Liq. Acum.-2021		Rendim. Liq. Acum.-2021		
		-74.150.357,28		-25.720.124,05		-99.870.481,37		

Fonte: Demonstrativo Consolidado dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS e RPPM do Estado do Amapá-fevereiro/2021

FEVREIRO DE 2021						
PLANO FINANCEIRO						
SEGMENTO	SALDO ANTER - R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSICÃO FINAL - R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMINISTRADAS DE TÍTULOS PUB. FED.	1.861.337.184,35	1.544.485.964,18	1.544.612.095,88	-23.036.406,72	1.838.174.643,93	-1,366724
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.188.941.797,79	26.786.196,97	22.918.984,40	-15.656.100,71	1.173.563.297,85	-1,318814
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	721.244.896,34	0,00	0,00	-4.810.948,51	716.433.947,83	-0,667034
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	54.885.299,29	0,00	0,00	700.051,50	55.585.350,79	1,275481
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	126.438.821,90	0,00	0,00	5.034.004,56	131.472.826,46	3,919440
<b>TOTAIS - PLANO FINANCEIRO</b>	<b>3.751.846.901,27</b>	<b>1.571.272.121,15</b>	<b>1.567.531.280,28</b>	<b>-37.769.403,99</b>	<b>3.717.217.498,54</b>	<b>-1,008848</b>
PLANO PREVIDENCIÁRIO						
SEGMENTO	SALDO ANTER - R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSICÃO FINAL - R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMINISTRADAS DE TÍTULOS PUB. FED.	533.193.239,64	29.895.996,43	34.632.278,75	-3.973.421,88	524.473.036,64	-0,751006
FUNDOS DE RENDA FIXA	540.843.705,16	60.857.682,90	26.543.104,24	-5.418.028,37	568.739.357,45	-1,118300
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	238.102.301,45	0,00	0,00	-5.719.180,75	232.383.120,70	-2,401365
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO						
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5.156.857,52	0,00	0,00	162.968,08	5.319.825,61	3,148822
<b>TOTAIS - PLANO PREVIDENC.</b>	<b>1.317.257.903,97</b>	<b>90.753.239,33</b>	<b>61.145.382,99</b>	<b>-15.928.570,71</b>	<b>1.330.937.899,60</b>	<b>-1,192640</b>
<b>CARTEIRA TOTAL - PF + PP</b>	<b>5.069.103.905,24</b>	<b>1.662.025.360,48</b>	<b>1.628.676.663,28</b>	<b>-53.697.974,70</b>	<b>5.048.181.420,76</b>	<b>-1,058919</b>

Fonte: Demonstrativo Consolidado dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS e RPPM do Estado do Amapá-fevereiro/2021

O rendimento total da carteira (PF + PP) no mês foi negativo em R\$ -53.697.974,70, distribuído em R\$ -37.769.403,99 do Plano Financeiro e R\$ -15.928.570,71 do Plano Previdenciário.

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

14. No mês a rentabilidade do Plano Financeiro foi negativa em -1,01% e a do Plano Previdenciário negativa em -1,18%, já a rentabilidade da carteira consolidada (PF + PP) ficou negativa em -1,05%, conforme observado no demonstrativo e gráfico abaixo em comparação com a meta de rentabilidade prevista.

### 2.7.1 – Demonstrativo de Rentabilidades da Carteira e da Meta de Rentabilidade Prevista

RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA AMPREV E DA META DE RENTABILIDADE EM 2021 - (%)								
MÊS	META DE RENTABILIDADE		PLANO FINANCEIRO		PLANO PREVIDENCIÁRIO		CONSOLIDAÇÃO PF + PP	
	META DE RENTABILIDADE IPCA (+) 5,44% a.a. no Mês - %	META DE RENTABILIDADE IPCA (+) 5,44% a.a. no Ano - %	Rentabilidade do Plano Financeiro no Mês - %	Rentabilidade do Plano Financeiro no Ano - %	Rentabilidade do Plano Previdenciário no Mês - %	Rentabilidade do Plano Previdenciário no Ano - %	Rentabilidade do Financeiro (+) Previdenciário no Mês - %	Rentabilidade do Financeiro (+) Previdenciário no Ano - %
dez/20		11,74556		4,772485		4,585317		4,715754
jan/21	0,892382	0,892382	-0,960389	-0,960389	-0,737844	-0,737844	-0,802640	-0,902640
fev/21	1,302307	2,003796	-1,005846	-1,958598	-1,182640	-1,911758	-1,052519	-1,945658
mar/21								
abr/21								
mai/21								
jun/21								
jul/21								
ago/21								
set/21								
out/21								
nov/21								
dez/21								
<b>Acumulado</b>	<b>2,003796</b>		<b>-1,005846</b>		<b>-1,911758</b>		<b>-1,945658</b>	

Fonte: Demonstrativo Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS e RPPM do Estado do Amapá-fevereiro/2021

RENTABILIDADES EM RELAÇÃO A META DE RENTABILIDADE - FEVEREIRO DE 2021		
PLANO	NO MÊS - %	NO ANO 2021 - %
Plano Financeiro	-1,005846	-1,956598
Em Relação com a Meta de Rentabilidade (≥ 100,00%)	-77,25	-87,84
Plano Previdenciário	-1,182640	-1,911758
Em Relação com a Meta de Rentabilidade (≥ 100,00%)	-90,80	-84,41
Carteira Consolidada – PF + PP	-1,052519	-1,945658
Em Relação com a Meta de Rentabilidade (≥ 100,00%)	-80,81	-87,10

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

Conforme observado, no acumulado do ano de 2021, a rentabilidade da carteira (PF + PP) ficou negativa em -1,95%, contra uma meta de rentabilidade prevista (IPCA + 5,44% a.a.) no mês positiva em 1,30% e no ano positiva em 2,00%, constatando-se que a meta não foi atingida no mês e no acumulado do ano.

## Enquadramento Legal e Limites dos Recursos Aplicados

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

- Os recursos aplicados nos fundos FIC FIP KINEA PRIVATE EQUITY II e TERRAS BRASIL - FIP MULTIESTRATÉGIA, na data de 26/02/2021, estavam acima do limite de 5,00% em relação ao patrimônio líquido do fundo, em 14,08% 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 26/02/2021, 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 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.

## CONCLUSÃO

15. 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.

16. No mês o patrimônio dos recursos aplicados evoluiu negativamente em - 0,41%, de R\$ 5.069.133.684,35 em janeiro/2021 para R\$ 5.048.181.420,76 em fevereiro/2021.



17. No ano o montante patrimonial evoluiu negativamente em -1,17%, de R\$ 5.108.162.712,93 em dezembro/2020 para **R\$ 5.048.181.420,76** em **fevereiro/2021**, reduzindo em R\$ -59.981.292,17.

18. O desempenho negativo segue o cenário do mercado, interno e externo, onde no mês de fevereiro houve aumento do número de casos de COVID 19, com alguns países adotando medidas de distanciamento mais duras, o que não foi diferente em alguns estados e municípios no Brasil. O processo de vacinação permaneceu em ritmo moderado.

19. A maioria dos índices rentabilizaram negativamente, tanto na renda fixa como na renda variável, também consequência da pandemia de COVID-19, que foi crescente no Brasil.

20. A Carteira de investimentos da AMPREV fechou com rentabilidade negativa no mês de fevereiro, em -1,05%, e no ano também negativa em -1,95%, contra uma meta de rentabilidade (IPCA + 5,44% a.a.) positiva em 1,30% no mês e positiva em 2,00% no acumulado do ano.

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 **fevereiro/2021**, e dos extratos das aplicações enviados pelas instituições financeiras gestoras dos recursos, constante nos autos e disponíveis na DICAM/DIFAT.

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 Social) e RPPM (Regime Próprio de Previdência dos Militares) do Estado do Amapá, competência fevereiro de 2021.

Macapá – AP, 24 de setembro de 2021.

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

**Conselheiro Titular/Presidente Elionai Dias da Paixão** - De acordo com o Relator.

**Conselheiro Titular Eduardo Corrêa Tavares** - De acordo com o Relator.

**Conselheiro Titular Arnaldo Santos Filho** - De acordo com o Relator.

**Conselheiro Suplente Thiago Lima Albuquerque** - De acordo com o Relator.

**Conselheira Adrilene Ribeiro Benjamin Pinheiro** - De acordo com o Relator.

