

ANÁLISE TÉCNICA Nº 048/2021–COFISPREV/AMPREV.

PROCESSO: 2021.243.200407PA.

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 Janeiro/2021.

CONSELHEIRO RELATOR: Helton Pontes da Costa

Relatório

1. Trata-se de análise de autos processo nº 2020.243.200407PA, 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 JANEIRO de 2021. Os autos foram encaminhados para minha relatoria através de MEMORANDO – PRES./COFISPREV/AMPREV, recebidos em mídia digital, arquivo em PDF, contendo 175 folhas.
2. Consta às fls. 6-61 os **demonstrativos** de consolidação dos ativos das carteiras de investimentos dos recursos dos segurados do RPPS e RPPM do Estado do Amapá.
3. Às fls. 62-93 está o **relatório** mensal dos investimentos.
4. Às fls. 168-172 consta a Ata da Terceira 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 janeiro/2021.
5. É o relatório.

Manifestação

6. Adotarei para fins de manifestação o que consta no **Relatório Mensal dos Demonstrativos, competência Janeiro 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).

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**, pois é desempenhada pela própria Unidade Gestora, através da gestão ativa do Comitê de Investimento da Amapá Previdência – CIAP (Resolução 3922/2010, artigo 3º, § 5º, V). O perfil de investimento adotado é **moderado**, 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 29/01/2021**, 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 Financeiro, ocorreu:

- 1) Resgate de R\$ 156.801,44 para cumprir chamada de capital do fundo PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III FIQ FIP, conforme notificação encaminhada à AMPREV;
- 2) Resgate de R\$ 1.000,00 para crédito na conta corrente 02447-8, para pagamento mensal da taxa de custódia da B3 a cotistas do fundo IT NOW S&P 500 TRN FUNDO DE ÍNDICE, conforme MEMORANDO Nº 130204.0005.1574.0001/2021 - DICAM/AMPREV;
- 3) Valor aplicado de R\$ 61.576,35 de recurso oriundo de amortização do fundo BTG PACTUAL; TIMBERLAND FUND I - FIQ DE FIP, o qual está à disposição do CIAP para deliberação ou da DIEX.
- 4) Aplicação de R\$ 156.801,44 para cumprir chamada de capital do fundo conforme Notificação para integralização de quotas.

13. No Plano Previdenciário, ocorreu:

- 1) Das movimentações de “VENDA TPF/Cupom/Op.Comprom.” (saídas) NTN-B, R\$ 255.117,90 foram aplicados no fundo FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LP;
- 2) Aplicação de R\$ 255.117,90 oriundo das movimentações da Carteira Administrada de TPF de gestão da Caixa Econômica, conforme explanado anteriormente na movimentação da Carteira;
- 3) Resgate de R\$ 46.337,65 para o pagamento de taxa de administração da carteira administrada de TPF executado pela gestão da Caixa Econômica Federal;
- 4) O valor de R\$ 204.999,99 referente a quinta amortização do fundo, sendo creditado na conta da AMPREV de nº 0125724 no Banco BTG Pactual e aplicado no fundo BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI para posterior deliberação do CIAP ou da DIEX;
- 5) Valor aplicado de R\$ 205.000,00 de recurso oriundo da quarta 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 - janeiro/2021

PLANO FINANCEIRO			
SEGMENTO DE INVESTIMENTO	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	1.661.337.184,35	44,28%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.185.941.797,79	31,61%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	721.244.898,34	19,22%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	54.885.299,29	1,46%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	128.438.821,90	3,42%
SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS		3.751.846.001,67	
SALDO EM CONTAS CORRENTES		28.355,78	0,00%
TOTAIS		3.751.874.357,45	100,00%

PLANO PREVIDENCIÁRIO			
SEGMENTO DE INVESTIMENTO	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	533.153.239,64	40,47%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	540.843.705,16	41,08%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	238.102.301,65	18,08%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável		0,00%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	5.158.657,52	0,38%
SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS		1.317.257.903,97	
SALDO EM CONTAS CORRENTES		1.422,93	0,00%
TOTAIS		1.317.259.326,90	100,00%

DISPONIBILIDADE TOTAL - CONSOLIDAÇÃO DOS PLANOS - PF + PP			
	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	2.194.490.423,99	43,29%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.726.785.502,95	34,06%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	959.347.199,99	18,93%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	54.885.299,29	1,08%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	133.595.479,42	2,64%
SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS		5.069.103.905,64	
SALDO EM CONTAS CORRENTES		29.778,71	0,00%
TOTAIS		5.069.133.684,35	100,00%

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

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 - 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	1.554.158.444,12	24.830,96	1.554.183.275,08	41,42%	193.142.822,67	94,37	193.142.917,04	14,66%	1.747.326.192,12	34,47%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	520.642.649,58	2.524,82	520.645.174,40	13,88%	803.636.243,60	1.006,31	803.637.249,91	61,01%	1.324.282.424,31	28,12%
BANCO BRADESCO S/A	688.346.508,05	0,00	688.346.508,05	18,34%	95.759.846,52	322,25	96.760.168,77	7,27%	784.006.676,82	15,47%
ITAU UNIBANCO S/A	357.777.455,85	1.000,00	357.778.455,85	9,54%	45.602.524,11	0,00	45.602.524,11	3,46%	403.380.979,96	7,96%
BANCO BTG PACTUAL	239.365.657,18	0,00	239.365.657,18	6,38%	45.694.436,30	0,00	45.694.436,30	3,47%	285.060.093,48	5,82%
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	100.161.168,88	0,00	100.161.168,88	2,67%	50.152.054,11	0,00	50.152.054,11	3,81%	150.313.222,99	2,97%
BANCO SANTANDER S/A	153.675.008,17	0,00	153.675.008,17	4,10%	6.584.046,32	0,00	6.584.046,32	0,50%	160.259.054,49	3,18%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	51.565.811,34	0,00	51.565.811,34	1,37%	49.622.344,76	0,00	49.622.344,76	3,77%	101.188.156,10	2,00%
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	20.290.876,58	0,00	20.290.876,58	0,54%	20.433.767,24	0,00	20.433.767,24	1,55%	40.724.643,82	0,80%
BANCO SAFRA S/A	52.613.643,26	0,00	52.613.643,26	1,40%			0,00	0,00%	52.613.643,26	1,04%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.	6.509.715,86	0,00	6.509.715,86	0,17%	6.629.818,34	0,00	6.629.818,34	0,50%	13.139.534,20	0,26%
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	5.669.275,48	0,00	5.669.275,48	0,15%			0,00	0,00%	5.669.275,48	0,11%
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	1.169.785,32	0,00	1.169.785,32	0,03%			0,00	0,00%	1.169.785,32	0,02%
TOTAIS	3.761.948.001,87	28.356,78	3.761.976.358,65	100,00%	1.217.267.903,87	1.422,83	1.217.269.326,90	100,00%	4.979.245.685,55	100,00%

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

Rentabilidades da Carteira em Relação a Meta de Rentabilidade Prevista

15. A rentabilidade da carteira consolidada (PF + PP) no mês de janeiro foi negativa em -0,90% e no acumulado do ano de 2021 também negativa em -0,90%, contra uma meta de rentabilidade prevista (IPCA + 5,44% a.a.) no mês positiva em 0,69% e no ano positiva em 0,69%, constatando-se que a meta não foi atingida no mês e no acumulado do ano.

16. No acumulado do mês e no ano a rentabilidade do Plano Financeiro foi negativa em -0,96% e do Plano Previdenciário também negativa em -0,74%, o que é mais bem observado no demonstrativo e gráfico abaixo.

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		11,74558		4,772485		4,585317		4,713754
jan/21	0,692382	0,692382	-0,960369	-0,960369	-0,737844	-0,737844	-0,902640	-0,902640
fev/21								
mar/21								
abr/21								
mai/21								
jun/21								
jul/21								
ago/21								
set/21								
out/21								
nov/21								
dez/21								
Acumulado	0,692382		-0,960369		-0,737844		-0,902640	

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

RENTABILIDADES EM RELAÇÃO A META DE RENTABILIDADE – JANEIRO DE 2021		
PLANO	NO MÊS - %	NO ANO 2021 - %
Plano Financeiro	-0,960369	-0,960369
Em Relação com a Meta de Rentabilidade (≥ a 100,00%)	-138,71	-138,71
Plano Previdenciário	-0,737844	-0,737844
Em Relação com a Meta de Rentabilidade (≥ a 100,00%)	-106,57	-106,57
Carteira Consolidada – PF + PP	-0,902640	-0,902640
Em Relação com a Meta de Rentabilidade (≥ a 100,00%)	-130,37	-130,37

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

Enquadramento Legal e Limites dos Recursos Aplicados

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

1) Os recursos aplicados nos fundos FIC FIP KINEA PRIVATE EQUITY II e TERRAS BRASIL – FIP MULTIESTRATÉGIA, na data de 29/01/2021, 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.

2) O recurso aplicado no fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATEGIA, na data de 29/01/2021, 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

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. 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.

-
20. O ano iniciou com a nova meta de rentabilidade prevista para a carteira de investimentos da AMPREV, de IPCA + 5,44% a.a., definida na Política de Investimentos para o exercício de 2021.
21. No mês e no ano o patrimônio dos recursos aplicados evoluiu negativamente em -0,76%, de R\$ 5.108.162.712,93 em dezembro/2020 para **R\$ 5.069.133.684,35** em janeiro/2021, em valores reduziu em R\$ 39.029.028,58.
22. Os investimentos seguiram o desempenho do mercado, dentro do cenário econômico, internacional e nacional, com a maioria dos índices rentabilizando negativamente, tanto na renda fixa como na renda variável, ainda pelo impacto da crise da pandemia de COVID-19, que continua afetando a economia de todos os países, inclusive o Brasil.
23. A Carteira de investimentos da AMPREV iniciou com rentabilidades positivas até a primeira dezena de janeiro, porém, no decorrer do mês, foi perdendo força e fechando com rentabilidades negativas na maioria dos produtos, o que culminou com um fechamento negativo de **-0,90%** no mês, seguindo o cenário de mercado, contra uma meta de rentabilidade (IPCA + 5,44% a.a.) positiva em 0,69%.
24. 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 janeiro/2021, e dos extratos das aplicações enviados pelas instituições financeiras gestoras dos recursos, constante nos autos e disponíveis na DICAM/DIFAT.
25. 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.
26. Insta destacar que a falta de recolhimento dos valores devido ao ente previdenciário, especialmente do Poder Executivo, retrai a potencialidade de rendimento por falta de aplicação do montante não recolhido.
27. 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 Janeiro 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.

