
ANÁLISE TÉCNICA Nº 002/2022–COFISPREV/AMPREV.

PROCESSO: 2020.243.400951PA e 2021.135.300559PA.

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/2020**.

CONSELHEIRO RELATOR: Helton Pontes da Costa

Relatório

1. Trata-se de análise dos **autos do processo nº 2020.243.400951PA e 2021.135.300559PA**, que trata sobre **Demonstrativo de Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos e Relatório Mensal dos Investimentos, respectivamente**, dos Recursos dos Segurados do RPPS (Regime Próprio de Previdência dos Social) do Estado do Amapá, **competência fevereiro de 2020**. Os autos foram encaminhados para minha relatoria através de MEMORANDO – PRES./COFISPREV/AMPREV, recebidos em mídia digital, em 2 arquivo em PDF, contendo **59 e 80 folhas**.
2. Consta às **fls. 2-52** dos **autos do processo nº 2020.243.400951PA os demonstrativos de consolidação dos ativos da carteira de investimentos dos recursos dos segurados do RPPS do Estado do Amapá de fevereiro de 2020**.
3. Às **fls. 3-110** dos **autos do processo nº 2021.135.300559PA** está o **relatório mensal dos investimentos de fevereiro de 2020**.
4. É breve o relatório.

Manifestação

5. Adotarei para fins de manifestação o que consta nos **autos do processo nº 2021.135.300559PA - Relatório Mensal dos Demonstrativos, competência fevereiro de 2020 (fls. 3-110)**, elaborado pelo Chefe da Divisão de Controle Atuarial e Mercado (DICAM/DIFAT/AMPREV), do qual foram extraídas as informações essenciais.
6. 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.

7. 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.

8. 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

9. A carteira de Investimento da AMPREV na **data 28/02/2020** era de **50 (cinquenta) produtos no Plano Financeiro e 31 (trinta e um) 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

10. 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
1.505.029.614,79	37.056.665,75	37.228.703,50	9.295.475,58	1.514.153.052,62

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:

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
76.512.638,85	10.567.364,00	47.825.093,75	152.248,61	39.407.157,51

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 total de resgate, R\$ 32.500.000,00 é referente a deliberação do CIAP na 2ª Reunião Ordinária de 2020, sobre recurso disponível no fundo vinculado a conta nº 15214-5 AMPREV PF ARRECADACAO, o qual foi destinado para aplicação em fundos, conforme Memo Nº 003/2020-CIAP/AMPREV de 05/02/2020, em anexo, distribuindo:

- R\$ 5.000.000,00 para o fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO IPCA III – CNPJ 14.091.645/0001-91, vinculado ao Plano Financeiro;
- R\$ 5.000.000,00 para o fundo FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP – CNPJ 10.577.519/0001-90, vinculado ao Plano Financeiro;
- R\$ 5.500.000,00 para o fundo BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES MID SMALL CAPS – CNPJ 06.988.623/0001-09, vinculado ao Plano Financeiro,
- R\$ 5.500.000,00 para o FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I – CNPJ 17.502.937/0001-68, vinculado ao Plano Financeiro;
- R\$ 5.500.000,00 para o fundo VINCI MOSAICO FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES – CNPJ 28.470.587/0001-11, vinculado ao Plano Financeiro;
- R\$ 6.000.000,00 para o fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC FIA CNPJ/MF - CNPJ 34.791.108/0001-61, vinculado ao Plano Financeiro.

Em relação a aplicação R\$ 5.000.000,00 no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO IPCA III, esta não foi executada em virtude do fundo estar fechado para captação, sendo que o recurso voltou a ser reaplicado no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI.

Para comprovação das movimentações anexamos os extratos dos fundos do Banco do Brasil vinculados às contas correntes do PF e especificamente o extrato da conta corrente 15214-5 AMPREV P F ARRECADACAO.

FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
126.779.465,84	5.000.000,00		1.014.422,55	132.793.888,39

Aplicação de R\$ 5.000.000,00 executada conforme deliberação do Comitê de Investimentos na 2ª Reunião Ordinária do ano 2020, realizada em 31/01/2020, explanada através do Memo Nº 003/2020–CIAP/AMPREV de 05/02/2020, em anexo. Recurso oriundos de resgate parcial do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI, vinculado a conta 15214-5 AMPREV PF ARRECADACAO.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
109.885,13	13.578.832,18	8.732.892,81	2.045,19	4.957.869,69

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.

ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA SIMPLES LP FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
0,00	2.427.986,46		4.728,94	2.432.715,40

Aplicação de R\$ 2.427.986,46 de recurso oriundo de amortização do fundo FIC FIP KINEA PRIVATE EQUITY II ocorrida no final de janeiro, sendo disponibilizada em conta corrente nº 02447-8 de titularidade da AMPREV no Banco Itaú.

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
24.039.141,87	5.500.000,00		-1.892.276,80	27.646.865,07

Aplicação de R\$ 5.500.000,00 executada conforme deliberação do Comitê de Investimentos na 2ª Reunião Ordinária do ano 2020, realizada em 31/01/2020, explanada através do Memo Nº 003/2020–CIAP/AMPREV de 05/02/2020, em anexo. Recurso oriundos de resgate parcial do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI, vinculado a conta 15214-5 AMPREV PF ARRECADACAO.

BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES MID SMALL CAPS

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
81.826.544,09	5.500.000,00		-6.880.362,34	80.446.181,75

Aplicação de R\$ 5.500.000,00 executada conforme deliberação do Comitê de Investimentos na 2ª Reunião Ordinária do ano 2020, realizada em 31/01/2020, explanada através do Memo Nº 003/2020–CIAP/AMPREV de 05/02/2020, em anexo. Recurso oriundos de resgate parcial do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI, vinculado a conta 15214-5 AMPREV PF ARRECADACAO.

VINCI MOSAICO FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
6.055.677,40	5.500.000,00		-844.667,34	10.911.010,06

Aplicação de R\$ 5.500.000,00 executada conforme deliberação do Comitê de Investimentos na 2ª Reunião Ordinária do ano 2020, realizada em 31/01/2020, explanada através do Memo Nº 003/2020–CIAP/AMPREV de 05/02/2020, em anexo. Recurso oriundos de resgate parcial do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI, vinculado a conta 15214-5 AMPREV PF ARRECADACAO.

AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
0,00	6.000.000,00		-227.623,04	5.772.376,96

Aplicação inicial de R\$ 6.000.000,00 executada conforme deliberação do Comitê de Investimentos na 2ª Reunião Ordinária do ano 2020, realizada em 31/01/2020, explanada através do Memo Nº 003/2020–CIAP/AMPREV de 05/02/2020, em anexo. Recurso oriundos de resgate parcial do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI, vinculado a conta 15214-5 AMPREV PF ARRECADACAO.

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
566.874.411,81	17.281.448,14	17.486.917,39	3.780.694,69	560.429.637,05

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,

Das movimentações de “VENDA TPF/Cupom/Op.Comprom.” (saídas), R\$ 225.469,43 foram aplicados no 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
120.571.386,97	225.469,43	48.608,21	522.308,63	121.270.556,82

O valor aplicado de R\$ 225.469,43 é oriundo das movimentações da Carteira Administrada de TPF de gestão da Caixa Econômica, conforme explanado anteriormente na movimentação da Carteira.

Do valor de resgate de R\$ 48.608,21 foi executado pela gestão da Carteira Administrada de TPF da Caixa Econômica para o pagamento de taxa de administração da Carteira.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
43.598.813,16	7.871.318,75	20.879.133,75	88.680,55	30.679.678,71

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 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 total de resgate, R\$ 20.000.000,00 é referente a deliberação do CIAP na 2ª Reunião Ordinária de 2020, sobre recurso disponível no fundo vinculado a conta nº 6.524-2 AMPREV PP ARRECADACAO, o qual foi destinado para aplicação em fundos, conforme Memo Nº 004/2020–CIAP/AMPREV de 05/02/2020, em anexo, distribuindo:

- R\$ 3.000.000,00 para o fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO IPCA III – CNPJ 14.091.645/0001-91, vinculado ao Plano Previdenciário;

- R\$ 3.000.000,00 para o fundo FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP – CNPJ 10.577.519/0001-90, vinculado ao Plano Previdenciário;

- R\$ 3.500.000,00 para o fundo BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES MID SMALL CAPS – CNPJ 06.988.623/0001-09, vinculado ao Plano Previdenciário;

- R\$ 3.500.000,00 para o FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I – CNPJ 17.502.937/0001-68, vinculado ao Plano Previdenciário;

- R\$ 3.500.000,00 para o fundo VINCI MOSAICO FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES – CNPJ 28.470.587/0001-11, vinculado ao Plano Previdenciário;

- R\$ 3.500.000,00 para o fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC FIA CNPJ/MF - CNPJ 34.791.108/0001-61, vinculado ao Plano Previdenciário.

Em relação a aplicação R\$ 3.000.000,00 no BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO IPCA III, esta não foi executada em virtude do fundo estar fechado para captação, sendo que o recurso voltou a ser reaplicado no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI.

FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
17.457.206,64	3.000.000,00		152.706,41	20.609.913,05

Aplicação de R\$ 3.000.000,00 executada conforme deliberação do Comitê de Investimentos na 2ª Reunião Ordinária do ano 2020, realizada em 31/01/2020, explanada através do Memo Nº 004/2020–CIAP/AMPREV de 05/02/2020, em anexo. Recurso oriundos de resgate parcial do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI, vinculado a conta nº 6.524-2 AMPREV PP ARRECADACAO.

Das movimentações das movimentações de recursos do fundo:

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
10.435,47	5.535.898,24	4.373.679,67	534,20	1.173.188,24

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.

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES MID SMALL CAPS

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
11.184.275,17	7.000.000,00	3.500.000,00	-1.144.529,12	13.539.746,05

O montante de 7.000.000,00 aplicado é referente a movimentações do recurso de R\$ 3.500.000,00 deliberados pelo CIAP.

As movimentações foram executadas pela gerencia do Banco Bradesco entre os dias 06/02/2020 e 11/02/2020, conforme extrato da conta corrente nº 048188-2, gerando dois movimentos de aplicação um dia 07/02 no valor R\$ 3.500.000,00 e outro dia 10/02 também de R\$ 3.500.000,00 e um de resgate de R\$ 3.500.000,00 no dia 10/02.

Após o explanado, a movimentação correta é somente de uma aplicação de R\$ 3.500.000,00, executada conforme deliberação do Comitê de Investimentos na 2ª Reunião Ordinária do ano 2020, realizada em 31/01/2020, explanada através do Memo Nº 004/2020–CIAP/AMPREV de 05/02/2020, em anexo.

O único recurso disponibilizado é oriundo de resgate parcial do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI, vinculado a conta nº 6.524-2 AMPREV PP ARRECADACAO.

VINCI MOSAICO FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
17.226.508,33	3.500.000,00		-1.134.999,10	19.591.509,23

Aplicação de R\$ 3.500.000,00 executada conforme deliberação do Comitê de Investimentos na 2ª Reunião Ordinária do ano 2020, realizada em 31/01/2020, explanada através do Memo Nº 004/2020–CIAP/AMPREV de 05/02/2020, em anexo. Recurso oriundos de resgate parcial do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI, vinculado a conta nº 6.524-2 AMPREV PP ARRECADACAO.

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+ / -)	SALDO
0,00	3.500.000,00		-334.489,80	3.165.510,20

Aplicação inicial de R\$ 3.500.000,00 executada conforme deliberação do Comitê de Investimentos na 2ª Reunião Ordinária do ano 2020, realizada em 31/01/2020, explanada através do Memo Nº 004/2020–CIAP/AMPREV de 05/02/2020, em anexo. Recurso oriundos de resgate parcial do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI, vinculado a conta nº 6.524-2 AMPREV PP ARRECADACAO.

AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+ / -)	SALDO
0,00	3.500.000,00		-132.780,10	3.367.219,90

Aplicação inicial de R\$ 3.500.000,00 executada conforme deliberação do Comitê de Investimentos na 2ª Reunião Ordinária do ano 2020, realizada em 31/01/2020, explanada através do Memo Nº 004/2020–CIAP/AMPREV de 05/02/2020, em anexo. Recurso oriundos de resgate parcial do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI, vinculado a conta nº 6.524-2 AMPREV PP ARRECADACAO.

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

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

A distribuição do patrimônio dos recursos dos segurados, por segmento de investimento e mercado, dos planos Financeiro e Previdenciário, e saldos em contas correntes, no mês de **fevereiro/2020**, na posição de **28/02/2020**, é a constante conforme demonstrativo e gráficos a seguir.

2.3.1 – Demonstrativo dos Segmentos de Investimento – fevereiro/2020

PLANO FINANCEIRO			
SEGMENTO DE INVESTIMENTO	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TITULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	1.735.743.966,79	47,82%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.152.190.624,68	31,81%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	726.603.862,93	19,93%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	30.416.918,04	0,83%
SALDO EM CONTAS CORRENTES		40.036,35	0,00%
T O T A I S		3.644.995.408,79	100,00%

PLANO PREVIDENCIÁRIO			
SEGMENTO DE INVESTIMENTO	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TITULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	560.429.637,05	46,93%

FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	390.471.568,64	32,70%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	234.539.738,31	19,84%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável		0,00%
SALDO EM CONTAS CORRENTES		8.748.897,90	0,73%
TOTAIS		1.194.189.841,90	100,00%

DISPONIBILIDADE TOTAL – CONSOLIDAÇÃO DOS PLANOS – PF + PP			
	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	2.296.173.603,84	47,45%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.542.662.193,32	31,88%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	961.143.601,24	19,86%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	30.416.918,04	0,63%
SALDO EM CONTAS CORRENTES		8.788.934,25	0,18%
TOTAIS		4.839.185.250,69	100,00%

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

Alocação da Disponibilidade por Instituição Financeira

11. 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

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	1.623.046.029,84	37.511,53	1.623.083.541,37	44,53%	134.296.083,20	0,00	134.296.083,20	11,33%	1.757.379.624,57	36,32%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	457.563.796,25	2.524,82	467.606.321,07	12,55%	756.966.930,20	8.744.412,97	765.711.343,17	63,86%	1.223.277.664,24	25,28%
BANCO BRADESCO S/A	672.799.838,95	0,00	672.799.838,95	18,46%	92.374.722,84	4.484,93	92.379.207,77	7,79%	765.179.046,72	15,81%
ITAU UNIBANCO S/A	327.025.381,60	0,00	327.025.381,60	8,97%	46.870.200,68	0,00	46.870.200,68	3,95%	373.895.582,28	7,79%
BANCO BTG PACTUAL	233.162.704,14	0,00	233.162.704,14	6,40%	32.548.685,08	0,00	32.548.685,08	2,75%	265.701.389,22	5,48%
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	104.443.188,11	0,00	104.443.188,11	2,87%	51.965.343,10	0,00	51.965.343,10	4,38%	156.408.531,21	3,28%
BANCO SANTANDER S/A	123.320.052,46	0,00	123.320.052,46	3,38%	6.317.380,75	0,00	6.317.380,75	0,53%	129.637.433,21	2,88%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	55.459.377,85	0,00	55.459.377,85	1,52%	37.829.376,76	0,00	37.829.376,76	3,19%	93.288.754,61	1,89%
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	10.911.010,06	0,00	10.911.010,06	0,30%	19.591.509,23	0,00	19.591.509,23	1,65%	30.502.519,29	0,63%
BANCO SAFRA S/A	18.530.655,89	0,00	18.530.655,89	0,51%			0,00	0,00%	18.530.655,89	0,38%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.	6.559.687,71	0,00	6.559.687,71	0,18%	6.680.712,16	0,00	6.680.712,16	0,56%	13.240.399,87	0,27%
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	11.246.065,79	0,00	11.246.065,79	0,31%			0,00	0,00%	11.246.065,79	0,23%
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	897.583,79	0,00	897.583,79	0,02%			0,00	0,00%	897.583,79	0,02%
TOTAIS	3.644.956.372,44	40.036,35	3.644.995.408,79	100,00%	1.185.440.844,00	8.748.897,90	1.194.189.841,90	100,00%	4.839.185.250,69	100,00%

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

2.5.1 – Demonstrativo da Evolução Patrimonial no Ano

MÊS/ANO	PLANO FINANCEIRO		PLANO PREVIDENCIÁRIO		TOTAL FINANC. + PREVIDENC.		EVOLUÇÃO	
	POSIÇÃO	RENDIMENTO LIQ.	POSIÇÃO	RENDIMENTO LIQ.	POSIÇÃO	RENDIMENTO LIQ.	PATRIM. MÊS	PATRIM. ANO
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								
abr-20								
mai-20								
jun-20								
jul-20								
ago-20								
set-20								
out-20								
nov-20								
dez-20								
	Rendim. Liq. Acum.-2020	-18.415.399,52	Rendim. Liq. Acum.-2020	-6.298.994,05	Rendim. Liq. Acum.-2020	-24.714.393,57		

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

Rentabilidades da Carteira em Relação a Meta Atuarial

A rentabilidade da carteira consolidada (PF + PP) no mês de fevereiro foi negativa em -1,05% e no acumulado do ano de 2020 ficou negativa em -0,51%, contra uma meta atuarial de INPC (IBGE) + 6% a.a., no mês positiva em 0,66% e no ano positiva em 1,34%, constatando-se que a meta não foi atingida no mês e nem no ano.

No mês a rentabilidade do Plano Financeiro foi negativa em -0,99% e no acumulado do ano ficou negativa em -0,50%, do Plano Previdenciário no mês foi negativa em -1,23% e no ano ficou negativa em -0,53%, o que é mais bem observado no demonstrativo e gráfico abaixo.

2.7.1 – Demonstrativo de Rentabilidades da Carteira e da Meta Atuarial

MÊS	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA AMPREV E DA META ATUARIAL EM 2020 - (%)							
	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								
abr-20								
mai-20								
jun-20								
jul-20								
ago-20								
set-20								
out-20								
nov-20								
dez-20								
Acumulado	1,337825		-0,503045		-0,525541		-0,508765	

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

Enquadramento Legal e Limites dos Recursos Aplicados

12. 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.

13. 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 28/02/2020, 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 28/02/2020, 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 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

14. 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.

15. O mês é marcado pelo início da crise causada pela pandemia global do COVID-19. Em fevereiro o patrimônio dos recursos aplicados reduziu em -0,87%, porém no ano continua com evolução positiva de 1,74%. No acumulado do ano o montante patrimonial até fevereiro/2020, de **R\$4.839.185.250,69** em comparação com o montante de dezembro/2019, de R\$4.756.271.799,92, tem um saldo positivo de **R\$ 82.913.450,77**.

16. A rentabilidade da carteira acumulada no ano ficou negativa em -0,51%, com rendimento líquido total (PF + PP) acumulado de **R\$ -24.714.393,57**, contra uma meta atuarial (INPC+6%a.a.) com rentabilidade positiva no ano de 1,34%.

17. 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/2020**, dos extratos das aplicações enviados pelas instituições financeiras gestoras dos recursos e do relatório elaborado pela DICAM/DIFAT, constante nos autos.

18. 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.

19. 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.

20. 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 2020**.

Macapá – AP, 20 de janeiro de 2022.

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

