

ANÁLISE TÉCNICA Nº 006/2022–COFISPREV/AMPREV.

PROCESSO: 2020.243.1202216PA.

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 **setembro/2020**.

CONSELHEIRO RELATOR: Helton Pontes da Costa

Relatório

1. Trata-se de análise dos **autos do processo nº 2020.243.1202216PA**, 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 Social) do Estado do Amapá, **competência setembro de 2020**. Os autos foram encaminhados para minha relatoria através de MEMORANDO – PRES./COFISPREV/AMPREV, recebidos em mídia digital, em 1arquivo em PDF, contendo **149 folhas**.
2. Consta às **fls. 2-57** dos **autos do processo nº 2020.243.1202216PA** os **demonstrativos de consolidação dos ativos da carteira de investimentos dos recursos dos segurados do RPPS do Estado do Amapá de setembro de 2020**.
3. Às **fls. 58-143** dos **autos do processo nº 2020.243.1202216PA** está o **relatório mensal dos investimentos de setembro de 2020**.
4. É breve o relatório.

Manifestação

5. Adotarei para fins de manifestação o que consta nos **autos do processo nº 2020.243.1202216PA - Relatório Mensal dos Demonstrativos, competência setembro de 2020 (fls. 58-143)**, 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 30/09/2020** era de **52 (cinquenta e dois) produtos no Plano Financeiro e 34 (trinta e quatro) no Plano Previdenciário**. A aplicação dos recursos obedece às diretrizes estabelecidas na Política de Investimento, aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência, estabelecida em consonância com os dispositivos da legislação específica em vigor definidas pela **Resolução 3922/2010-CMN e Portaria MPS Nº 519/2011**.

Movimentações da Carteira de Investimentos

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
1.404.186.863,02	88.401.173,76	88.504.024,95	-19.054.079,70	1.385.009.932,13

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:

- R\$ 67.143.998,72 em compra de Operação Compromissada-1 dia em TPF;
- R\$ 66.988.928,10 em venda de Operação Compromissada-1 dia em TPF;
- R\$ 21.515.096,85 em venda de TPF papel LFT;
- R\$ 21.257.175,04 em compra de TPF papel LTN.

As movimentações são efetuadas através da conta 6813-6 - AMPREV CART ADMIN e estão registradas no Demonstrativo de Caixa da Carteira Administrada.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
150.887.264,46	10.548.757,89	67.811.288,36	55.551,25	93.660.305,24

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 Financeiro, sendo o fundo de aplicação imediata, para posterior deliberação do CIAP ou determinações da Diretoria Executiva de resgates para pagamento das despesas, conforme determinado na Política de Investimentos.

Do valor resgatado, além das movimentações das despesas administrativas e previdenciárias, foram também efetuados os seguintes movimentos:

- Resgate de R\$ 5.000.000,00 para aplicação no fundo SAFRA S&P REAIS PB FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO conforme deliberação do CIAP na 29ª Reunião Extraordinária do ano de 2020, realizada em 21/08/2020;
- Resgate de R\$ 8.750.000,00 para aplicação no fundo VINCI VALOREM FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO conforme deliberação do CIAP na 29ª Reunião Extraordinária do ano de 2020, realizada em 21/08/2020;
- Resgate de R\$ 22.000.000,00 para aplicação no FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I conforme deliberação do CIAP na 29ª Reunião Extraordinária do ano de 2020, realizada em 21/08/2020;
- Resgate de R\$ 12.000.000,00 para aplicação no fundo SAFRA CONSUMO AMERICANO FI EM AÇÕES BDR-NÍVEL I PB conforme deliberação do CIAP na 29ª Reunião Extraordinária do ano de 2020, realizada em 21/08/2020.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
4.726.210,57	6.390.305,75	8.619.028,73	530,32	2.498.017,91

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.

SAFRA S&P REAIS PB FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
21.181.398,98	5.000.000,00		-1.029.913,78	25.151.485,20

Aplicação de R\$ 5.000.000,00 conforme deliberação do CIAP na 29ª Reunião Extraordinária do ano de 2020, realizada em 21/08/2020;

VINCI VALOREM FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
0,00	8.750.000,00		-41.263,14	8.708.736,86

Aplicação de R\$ 8.750.000,00 conforme deliberação do CIAP na 29ª Reunião Extraordinária do ano de 2020, realizada em 21/08/2020;

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
42.893.304,38	22.000.000,00		804.063,38	65.697.367,76

Aplicação de R\$ 22.000.000,00 conforme deliberação do CIAP na 29ª Reunião Extraordinária do ano de 2020, realizada em 21/08/2020;

SAFRA CONSUMO AMERICANO FI EM AÇÕES BDR-NÍVEL I PB

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
0,00	12.000.000,00		991.117,03	12.991.117,03

Aplicação de R\$ 12.000.000,00 conforme deliberação do CIAP na 29ª Reunião Extraordinária do ano de 2020, realizada em 21/08/2020;

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
580.114.798,04	28.058.698,68	27.641.918,60	-5.514.944,38	553.014.633,76

As movimentações são praticadas pela gestão da Caixa Econômica Federal, a mesma possui gestão ativa dentro carteira em virtude do conhecimento e estrutura para compra e venda de títulos públicos federais, considerando a marcação a mercado exigida pela legislação nesse tipo de produto, movimentando:

- R\$ 4.453.279,62 em venda de TPF NTN-B - 20220815;
- R\$ 5.384.799,70 em compra de TPF NTN-B - 20230515;
- R\$ 14.247.347,04 em venda de TPF NTN-B - 20240815;
- R\$ 20.671.898,98 em compra de TPF NTN-B - 20250515;
- R\$ 5.537.062,46 em venda de TPF NTN-B - 20260815;
- R\$ 3.404.229,48 em venda de TPF NTN-B - 20500815.

Do valor de R\$ 14.247.347,04 de compra de TPF NTN-B - 20240815, R\$ 126.892,46 é oriundo de resgate do fundo FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LP em 15/09/2020, vinculado a conta 0877-7 do PP.

O valor total de R\$ 27.641.918,60 referente as vendas dos TPF, R\$ 1.712.112,38 foi aplicado 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
142.977.649,82	1.712.112,38	174.505,15	-2.187.348,96	142.327.908,09

O valor aplicado de R\$ 1.712.112,38 é oriundo das movimentações da Carteira Administrada de TPF de gestão da Caixa Econômica, conforme explanado anteriormente na movimentação da Carteira.

Do valor R\$ 174.505,15 de resgate, R\$ 126.892,46 foi executado pela gestão da Carteira Administrada de TPF da Caixa Econômica para compra de TPF e R\$ 47.612,69 para o pagamento de taxa de administração, também da Carteira de TPF.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
44.894.249,17	17.620.511,59	1.031.673,50	7.707,77	61.290.795,03

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.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
15.181.433,00	3.701.380,42	17.576.878,13	2.063,82	1.307.999,11

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.

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

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
2.693.804,57		17.500,00	23.647,88	2.699.952,45

O valor de saída de R\$ 17.500,00 é referente a segunda amortização do fundo, sendo creditado na conta da AMPREV de nº 0125724 no Banco BTG Pactual e aplicado no fundo BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI para posterior deliberação do CIAP ou da DIEX.

BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
500.468,07	17.500,00		-1.290,81	516.677,26

Valor aplicado de R\$ 17.500,00 de recurso oriundo da segunda 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 – 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 **setembro/2020**, na posição de **30/09/2020**, é a constante conforme demonstrativo e gráficos a seguir.

2.3.1 – Demonstrativo dos Segmentos de Investimento – setembro/2020

PLANO FINANCEIRO			
SEGMENTO DE INVESTIMENTO	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	1.605.530.267,93	45,42%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.205.943.867,07	34,12%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	599.109.769,77	16,95%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	45.638.922,44	1,29%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	78.688.484,79	2,23%
SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS		3.534.911.312,00	
SALDO EM CONTAS CORRENTES		14.111,70	0,00%
TOTAIS		3.534.925.423,70	100,00%

PLANO PREVIDENCIÁRIO			
SEGMENTO DE INVESTIMENTO	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	553.014.633,76	45,21%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	463.915.558,47	37,92%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	201.547.210,80	16,48%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável		0,00%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	4.813.253,45	0,39%
SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS		1.223.290.656,48	
SALDO EM CONTAS CORRENTES		2.558,18	0,00%
TOTAIS		1.223.293.214,66	100,00%

DISPONIBILIDADE TOTAL – CONSOLIDAÇÃO DOS PLANOS – PF + PP			
	MERCADO	Saldo (R\$)	Particip. (%)
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	2.158.544.901,69	45,36%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.669.859.425,54	35,09%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	800.656.980,57	16,83%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	45.638.922,44	0,96%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	83.501.738,24	1,75%
SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS		4.758.201.968,48	
SALDO EM CONTAS CORRENTES		16.669,88	0,00%
TOTAIS		4.758.218.638,36	100,00%

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

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	1.537.543.712,92	11.586,88	1.637.666.200,00	43,50%	162.159.023,81	1.355,87	162.160.379,00	13,26%	1.699.715.679,48	36,72%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	495.930.764,41	2.524,82	496.933.200,23	14,03%	773.664.760,07	1.202,31	773.666.962,30	63,24%	1.269.599.251,61	28,88%
BANCO BRADESCO S/A	636.683.623,14	0,00	636.683.623,14	18,01%	85.916.369,10	0,00	85.916.369,10	7,02%	722.599.992,24	16,18%
ITAU UNIBANCO S/A	309.581.828,99	0,00	309.581.828,99	8,76%	41.335.834,49	0,00	41.335.834,49	3,38%	350.917.663,48	7,37%
BANCO BTG PACTUAL	232.197.163,00	0,00	232.197.163,00	6,57%	36.186.661,52	0,00	36.186.661,52	2,96%	268.383.824,52	6,44%
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	87.554.910,48	0,00	87.554.910,48	2,48%	43.910.821,75	0,00	43.910.821,76	3,59%	131.465.732,23	2,78%
BANCO SANTANDER S/A	122.165.423,54	0,00	122.165.423,54	3,46%	6.202.024,58	0,00	6.202.024,60	0,51%	128.367.448,12	2,70%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	44.667.041,99	0,00	44.667.041,99	1,26%	50.486.617,65	0,00	50.486.617,66	4,13%	95.153.659,64	2,00%
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	18.390.813,04	0,00	18.390.813,04	0,52%	17.384.869,41	0,00	17.384.869,41	1,42%	35.775.682,45	0,76%
BANCO SAFRA S/A	38.142.602,23	0,00	38.142.602,23	1,08%			0,00	0,00%	38.142.602,23	0,80%
QUELIZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.	5.934.189,92	0,00	5.934.189,92	0,17%	6.043.674,10	0,00	6.043.674,10	0,49%	11.977.864,02	0,26%
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	5.082.590,58	0,00	5.082.590,58	0,14%			0,00	0,00%	5.082.590,58	0,11%
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	1.036.647,76	0,00	1.036.647,76	0,03%			0,00	0,00%	1.036.647,76	0,02%
TOTAIS	8.634.911.912,00	14.111,70	8.634.925.423,70	100,00%	1.223.290.668,48	2.558,18	1.223.293.214,66	100,00%	4.758.218.638,36	100,00%

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

2.5.1 – Demonstrativo da Evolução Patrimonial no Ano

MÊS/ANO	PLANO FINANCEIRO		PLANO PREVIDENCIÁRIO		TOTAL FINANC. + PREVIDENC.		EVOLUÇÃO PATRIM. MÊS	EVOLUÇÃO PATRIM. ANO
	POSIÇÃO	RENDIMENTO LIQ.	POSIÇÃO	RENDIMENTO LIQ.	POSIÇÃO	RENDIMENTO LIQ.		
dez-19	3.603.978.202,28		1.152.293.597,64		4.756.271.799,92			20,97%
jan-20	3.688.580.138,90	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	-36.538.189,83	1.194.189.841,90	-14.749.086,64	4.839.185.250,69	-51.287.276,27	-0,87%	1,74%
mar-20	3.299.347.518,79	-346.084.100,44	1.083.524.679,17	-108.538.628,48	4.382.872.197,96	-454.622.728,92	-9,43%	-7,85%
abr-20	3.374.586.998,28	80.790.262,16	1.111.828.199,82	24.010.059,07	4.486.415.197,90	104.800.321,23	2,36%	-5,67%
mai-20	3.441.204.069,77	73.170.205,06	1.147.098.417,21	31.113.011,81	4.588.302.486,98	104.283.216,67	2,27%	-3,53%
jun-20	3.529.237.567,22	89.280.960,80	1.186.030.451,50	29.860.024,57	4.715.268.018,72	119.140.985,37	2,77%	-0,86%
jul-20	3.671.789.886,74	139.661.970,04	1.240.829.778,90	46.338.099,82	4.912.619.485,64	186.000.069,66	4,19%	3,29%
ago-20	3.809.225.145,09	-55.090.926,34	1.241.546.173,79	-17.027.522,88	4.850.771.318,88	-72.118.449,22	-1,26%	1,99%
set-20	3.534.925.423,70	-82.431.232,26	1.223.293.214,66	-20.919.671,44	4.758.218.638,36	-83.350.903,70	-1,91%	0,04%
out-20								
nov-20								
dez-20								
Rendim. Liq. Acum.-2020		-99.130.751,85	Rendim. Liq. Acum.-2020		-21.463.621,98	Rendim. Liq. Acum.-2020		-120.594.373,83

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

Rentabilidades da Carteira em Relação a Meta Atuarial

A rentabilidade da carteira consolidada (PF + PP) no mês de setembro foi negativa em -1,72% e no acumulado do ano de 2020 ficou negativa em -2,48%, contra uma meta atuarial de INPC (IBGE) + 6% a.a., no mês positiva em 1,36% e no ano positiva em 6,59%, constatando-se que a meta não foi atingida no mês e no acumulado do ano.

No mês a rentabilidade do Plano Financeiro foi negativa em -1,74% e no acumulado do ano negativa em -2,70%, do Plano Previdenciário no mês foi negativa em -1,68% e no ano negativa em -1,83%, o que é mais bem observado no demonstrativo e gráfico abaixo.

2.7.1 – Demonstrativo de Rentabilidades da Carteira e da Meta Atuarial

RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA AMPREV E DA META ATUARIAL EM 2020 - (%)								
MÊS	META ATUARIAL		PLANO FINANCEIRO		PLANO PREVIDENCIÁRIO		CONSOLIDAÇÃO PF + PP	
	META ATUARIAL - INPC (+) 6% a.a. (no mês)	Meta Atuarial INPC + 6% a.a. Rentab. Acum. - %	Rentabilidade Plano Financ. no Mês - %	Rentabilidade Acumulada Plano Financeiro - %	Rentabilidade Plano Previd. no Mês - %	Rentabilidade Acumulada Plano Previdenciár. - %	Rentabilidade Financeiro + Previdenciár. Mês - %	Rentabilidade Acumulada da Carteira AMPREV - %
dez-19		10,726985		20,855345		19,608281		20,567841
jan-20	0,676669	0,676669	0,494344	0,494344	0,712106	0,712106	0,547594	0,547594
fev-20	0,656712	1,337825	-0,992483	-0,503045	-1,228896	-0,525541	-1,050606	-0,508765
mar-20	0,666846	2,013592	-9,494079	-9,949364	-9,105153	-9,582843	-9,398236	-9,859187
abr-20	0,256799	2,275562	2,452916	-7,740498	2,207189	-7,587166	2,391908	-7,703101
mai-20	0,236696	2,517645	2,172499	-5,736161	2,787955	-5,010738	2,325674	-5,556576
jun-20	0,786771	3,324224	2,595420	-3,269618	2,582680	-2,557469	2,592215	-3,108399
jul-20	0,926839	4,281873	3,954046	0,534355	3,879315	1,222634	3,935161	0,704441
ago-20	0,846818	5,164951	-1,503459	-0,977475	-1,352924	-0,146831	-1,464974	-0,771105
set-20	1,356839	6,591870	-1,735482	-2,695993	-1,681361	-1,825723	-1,721574	-2,479404
out-20								
nov-20								
dez-20								
Acumulado	6,591870		-2,695993		-1,825723		-2,479404	

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

RENTABILIDADES EM RELAÇÃO A META ATUARIAL – SETEMBRO DE 2020		
PLANO	NO MÊS	NO ANO 2020
Plano Financeiro	-1,74%	-2,70%
Em Relação com a Meta Atuarial (≥ a 100,00%)	-127,91%	-40,90%
Plano Previdenciário	-1,68%	-1,82%
Em Relação com a Meta Atuarial (≥ a 100,00%)	-123,92%	-27,70%
Carteira Total – PF + PP	-1,72%	-2,48%
Em Relação com a Meta Atuarial (≥ a 100,00%)	-126,88%	-37,61%

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

12. Todos os produtos das carteiras dos Planos Financeiro e Previdenciário estão enquadrado sem ativos permitidos pela Resolução 3.922/2010-CMN, com vinculação à Nota Técnica SEI Nº12/2017-CGACI/SRPPS/SPREV/MF e Política de Investimentos da AMPREV.

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

- Os recursos aplicados nos fundos FIC FIP KINEA PRIVATE EQUITY II e TERRAS BRASIL - FIP MULTIESTRATÉGIA, na data de 30/09/2020, 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 30/09/2020, 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 Nº 12/2017-CGACI/SRPPS/SPREV/MF e Política de Investimentos da AMPREV.

15. No mês de setembro o patrimônio dos recursos aplicados evoluiu negativamente em -1,91%, de R\$4.850.771.318,88 em agosto para R\$4.758.218.638,36 em setembro. O montante patrimonial no ano, até setembro/2020, em comparação com o montante de dezembro/2019, de R\$4.756.271.799,92, aumentou em R\$1.946.838,44, representando 0,04%.

16. Até julho/2020 a carteira de investimento da AMPREV havia se recuperado da crise econômica causada pela pandemia de COVID-19, voltando a acumular rentabilidade positiva, porém, considerando os resultados negativos do mercado de agosto a setembro a carteira voltou a acumular rentabilidade negativa no ano de -2,48%, contra uma meta atuarial positiva de 6,59% (INPC + 6% a.a.) no período. Essa rentabilidade negativa é observada também nos principais índices de referência da renda fixa e da renda variável, o que explica a performance da carteira.

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 setembro/2020, e 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 **setembro de 2020.**

Macapá – AP, 28 de janeiro de 2022.

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

