

---

**ANÁLISE TÉCNICA Nº 008/2022–COFISPREV/AMPREV.**

**PROCESSO: 2020.243.1202218PA.**

**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 **novembro/2020**.

**CONSELHEIRO RELATOR:** Helton Pontes da Costa

### **Relatório**

1. Trata-se de análise dos **autos do processo nº 2020.243.1202218PA**, 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 novembro de 2020**. Os autos foram encaminhados para minha relatoria através de MEMORANDO – PRES./COFISPREV/AMPREV, recebidos em mídia digital, em 1 arquivo em PDF, contendo **294 folhas**.
2. Consta às **fls. 2-61 dos autos do processo nº 2020.243.1202218PA os demonstrativos de consolidação dos ativos da carteira de investimentos dos recursos dos segurados do RPPS do Estado do Amapá de novembro de 2020**.
3. Às **fls. 62-142 dos autos do processo nº 2020.243.1202218PA** está o **relatório mensal dos investimentos de novembro de 2020**.
4. Às **fls. 149-157 e 216-219** consta as **ATAS de aprovação dos demonstrativos de novembro de 2020, e suas correções**.
5. Às **fls. 281-283** consta **Análise Técnica 019/2021-COFISPREV/AMPREV**, com diligências, sanadas conforme OFÍCIO Nº 130204.0077.1551.0032/2021 CIAP – AMPREV, datado de 21 de junho de 2021 (fls. 288-290).
6. Os presentes autos foram apresentados pelo **Sr. Carlos Roberto dos Anjos Oliveira**, Chefe da Divisão de Investimentos e Mercado, na reunião do dia 28/01/2022.
7. É breve o relatório.

### **Manifestação**

8. Adotarei para fins de manifestação o que consta nos **autos do processo nº 2020.243.1202218PA - Relatório Mensal e Demonstrativos, competência novembro de 2020 (fls. 62-142)**, elaborado pelo Chefe da Divisão de Controle Atuarial e Mercado (DICAM/DIFAT/AMPREV), do qual foram extraídas as informações essenciais.

9. 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.

10. 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.

11. 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**

12. A carteira de Investimento da AMPREV na **data 30/11/2020** era de **57 (cinquenta e sete) produtos no Plano Financeiro e 35 (trinta e cinco) 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 N° 519/2011**.

### **Movimentações da Carteira de Investimentos**

**13.** 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
1.363.659.416,96	239.221.184,44	239.352.508,31	23.051.077,43	1.386.579.170,52

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\$ 239.221.184,44 em compra de Operação Compromissada-1 dia em TPF;
- R\$ 230.643.546,79 em venda de Operação Compromissada-1 dia em TPF;
- R\$ 8.708.961,52 em venda de TPF papel NTN-B.

O valor de venda de TPF papel NTN-B de R\$ 8.708.961,52 não é referente a venda de títulos e sim ao pagamento (crédito) de juros semestrais desse papel, conforme registrado no Demonstrativo de Caixa.

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
39.939.618,48	6.523.199,20	15.846.215,00	61.373,63	30.677.976,31

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.

### BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
3.235.000,10	17.523.709,56	18.617.960,92	1.794,15	2.142.552,89

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.

### 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
551.198.534,18	227.403.698,51	264.204.476,49	7.783.032,03	522.180.788,23

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\$ 47.581.123,12 em compra com revenda de Operação Compromissada;
- R\$ 47.584.649,27 em revenda de renda fixa de Operação Compromissada;
- R\$ 36.251.002,10 em compra de TPF NTN-B - 20220815;
- R\$ 126.305.477,18 em compra de TPF NTN-B - 20230515;
- R\$ 418.192,65 em venda de TPF NTN-B - 20230515;
- R\$ 78.630.721,86 em venda de TPF NTN-B - 20240815;
- R\$ 17.266.096,11 em compra de TPF NTN-B – 20250515;
- R\$ 1.582.361,33 em venda de TPF NTN-B - 20250515;
- R\$ 68.768.255,93 em venda de TPF NTN-B - 20260815;
- R\$ 67.220.295,45 em venda de TPF NTN-B – 20280815;

Das movimentações de “VENDA TPF/Cupom/Op.Comprom.” (saídas), R\$ 2.000.553,98 não é referente a venda de títulos e sim ao pagamento de cupons (crédito) de juros semestrais de papel NTN-B, conforme registrado no Demonstrativo de Caixa.

O valor de R\$ 2.000.553,98 referente ao créditos de cupons foram aplicados no fundo FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP.

Das movimentações de “COMPRA T.P.F.” (entradas), R\$ 2.405.599,42 são oriundos de resgate no fundo FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LP para compra de TPF Papel NTN-B 20220815.

Das movimentações de “VENDA TPF/Cupom/Op.Comprom.” (saídas) NTN-B, R\$ 40.940.144,56 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
143.350.780,95	42.940.698,54	2.405.599,42	3.255.355,51	187.141.235,58

O valor aplicado de R\$ 42.940.698,54 é oriundo das movimentações da Carteira Administrada de TPF de gestão da Caixa Econômica, conforme explanado anteriormente na movimentação da Carteira.

O valor de R\$ 2.405.599,42 foi executado pela gestão da Carteira Administrada de TPF da Caixa Econômica para compra de TPF.

**FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO**

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+ / -)	SALDO
43.488.285,13		3.780.796,07	61.646,84	39.769.135,90

Do valor resgatado, R\$ 3.734.321,14 foi executado pela gestão da Carteira Administrada de TPF da Caixa Econômica para compra de TPF NTN-B 20220815 e R\$ 46.474,93 para o pagamento de taxa de administração, também executado pela gestão da Carteira de TPF.

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

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+ / -)	SALDO
67.518.065,98	5.126.616,57	853.064,00	110.258,47	71.901.877,02

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
1.729.148,97	5.657.926,24	5.772.979,68	826,86	1.614.922,39

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.

## Distribuição da Carteira de Investimentos – Por Segmento de Investimento e Mercado

RESUMO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS POR SEGMENTO DE INVESTIMENTO - PLANO FINANCEIRO E PLANO PREVIDENCIÁRIO										
SEGMENTO DE INVESTIMENTO	SEGMENTO DE MERCADO	PLANO FINANCEIRO - PF			PLANO PREVIDENCIÁRIO - PP			DISPONIBILIDADE TOTAL - PF + PP		
		Saldo (R\$)	Particip. (%)	Rendim. Liq.-R\$	Saldo (R\$)	Particip. (%)	Rendim. Liq.-R\$	Saldo (R\$)	Part. (%)	Rendim. Liq.-R\$
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	1.609.454.621,00	44,40%	24.838.346,18	522.180.788,23	41,16%	7.783.032,03	2.131.635.409,23	43,50%	32.621.378,21
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.158.549.053,06	31,96%	15.656.926,20	513.688.267,74	40,49%	6.670.552,54	1.672.237.320,80	34,17%	22.327.478,74
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	682.076.539,34	18,82%	69.547.946,24	227.822.727,80	17,96%	22.913.863,93	910.899.207,14	18,50%	92.401.810,17
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	53.621.648,29	1,48%	3.672.542,81		0,00%		53.621.648,29	1,10%	3.672.542,81
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	121.108.528,79	3,34%	3.231.149,65	4.842.866,36	0,38%	114.895,31	125.951.395,15	2,57%	3.340.044,00
SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS		3.624.810.390,48		116.946.911,08	1.268.534.650,13		37.482.343,81	4.893.345.040,61		154.428.254,89
SALDO EM CONTAS CORRENTES		33.139,63	0,00%		1.450,87	0,00%		34.590,50	0,00%	
<b>TOTAIS</b>		<b>3.624.843.530,11</b>	<b>100,00%</b>	<b>116.946.911,08</b>	<b>1.268.536.101,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>37.482.343,81</b>	<b>4.893.379.631,11</b>	<b>100,00%</b>	<b>154.428.254,89</b>

### 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.

RESUMO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA - Produtos de Investimento e Saldo de Contas Correntes										
INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	PLANO FINANCEIRO - PF				PLANO PREVIDENCIÁRIO - PP				DISPONIBIL. TOTAL - PF + PP	
	Aplicações - R\$	Saldo Contas - R\$	Total Instituiç.-R\$	Particip. %	Aplicações - R\$	Saldo Contas - R\$	Total Instituiç.-R\$	Particip. %	Total Instituiç.-R\$	Particip. %
BANCO DO BRASIL S/A	1.500.464.888,48	30.614,81	1.500.495.503,29	41,39%	176.706.522,94	24,31	176.706.547,25	13,93%	1.677.202.050,54	34,27%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	504.153.499,91	2.524,82	504.156.024,73	13,91%	784.108.746,45	1.104,31	784.109.850,76	61,81%	1.288.265.875,48	26,33%
BANCO BRADESCO S/A	668.426.498,64	0,00	668.426.498,64	18,44%	91.493.500,04	322,25	91.493.822,29	7,21%	759.920.320,93	15,53%
ITAU UNIBANCO S/A	340.157.655,62	0,00	340.157.655,62	9,38%	44.135.718,44	0,00	44.135.718,44	3,48%	384.293.374,06	7,85%
BANCO BTG PACTUAL	235.098.747,73	0,00	235.098.747,73	6,49%	44.087.740,29	0,00	44.087.740,29	3,48%	279.186.488,02	5,71%
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	95.514.764,06	0,00	95.514.764,06	2,64%	47.829.603,87	0,00	47.829.603,87	3,77%	143.344.367,93	2,93%
BANCO SANTANDER S/A	148.058.412,54	0,00	148.058.412,54	4,08%	6.336.594,18	0,00	6.336.594,18	0,50%	154.395.006,72	3,16%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	49.708.724,63	0,00	49.708.724,63	1,37%	47.873.294,82	0,00	47.873.294,82	3,77%	97.582.019,45	1,99%
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	19.571.378,26	0,00	19.571.378,26	0,54%	19.291.957,08	0,00	19.291.957,08	1,52%	38.863.335,34	0,79%
BANCO SAFRA S/A	50.725.815,85	0,00	50.725.815,85	1,40%			0,00	50.725.815,85	1,04%	
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.	6.550.124,02	0,00	6.550.124,02	0,18%	6.670.972,02	0,00	6.670.972,02	0,53%	13.221.096,04	0,27%
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	5.122.194,59	0,00	5.122.194,59	0,14%			0,00	5.122.194,59	0,10%	
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	1.257.686,15	0,00	1.257.686,15	0,03%			0,00	1.257.686,15	0,03%	
<b>TOTAIS</b>	<b>3.624.810.390,48</b>	<b>33.139,63</b>	<b>3.624.843.530,11</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.268.534.650,13</b>	<b>1.450,87</b>	<b>1.268.536.101,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.893.379.631,11</b>	<b>100,00%</b>



## Rentabilidades da Carteira em Relação a 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. no 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	-3,289618	2,582680	-2,557469	2,592215	-3,108399
jul/20	0,926839	4,281873	3,953693	0,534013	3,879315	1,222634	3,934896	0,704185
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	1,376666	8,059284	-0,257208	-2,946266	-0,231824	-2,053315	-0,250646	-2,723835
nov/20	1,436722	9,611796	3,333850	0,289360	3,044740	0,928907	3,258747	0,446149
dez/20								
Acumulado	9,611796		0,289360		0,928907		0,446149	

RENDIMENTO (R\$) EM COMPARAÇÃO COM O VALOR DA META ATUARIAL - R\$				
CARTEIRA TOTAL - PLANO FINANCEIRO + PLANO PREVIDENCIÁRIO				
MÊS	Rendimento Total da Carteira da AMPREV PF (+) PP - R\$	Meta Atuarial - INPC (+) 6% a.a. (no mês) - R\$	Rendimento Total (-) Valor da Meta Atuarial - R\$	Rentabilidade Relativa em Relação a Meta Atuarial - %
jan-20	26.572.882,70	32.836.442,78	-8.263.560,08	80,92
fev-20	-51.287.278,27	32.058.624,41	-83.345.900,68	-159,98
mar-20	-454.622.728,92	32.257.452,13	-486.880.181,05	-1.409,36
abr-20	104.800.321,23	11.251.547,55	93.548.773,68	931,43
mai-20	104.283.216,67	10.613.469,02	93.669.747,65	982,56
jun-20	119.140.985,37	36.160.815,75	82.980.169,62	329,48
jul-20	185.987.578,31	43.808.153,36	142.179.424,95	424,55
ago-20	-72.118.449,22	41.887.587,03	-113.806.036,25	-173,00
set-20	-83.350.903,70	65.692.083,39	-149.042.987,09	-126,88
out-20	-11.923.916,14	65.491.806,68	-77.415.722,82	-18,21
nov-20	154.429.254,89	68.085.058,07	86.344.196,82	226,82
dez-20				
Acumulado	21.910.964,92	439.943.040,16	-418.032.075,24	4,64

## Enquadramento Legal e Limites dos Recursos Aplicados

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 Nº 12/2017-CGACI/SRPPS/SPREV/MF e Política de Investimentos da AMPREV.

**16. 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 30/11/2020, estavam acima do limite de 5,00% em relação ao patrimônio líquido do fundo, em 14,11% 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 30/11/2020, 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**

17. No mês de novembro o patrimônio dos recursos aplicados evoluiu positivamente em 3,12%, de R\$ 4.745.379.805,22 em outubro para R\$ 4.893.421.335,40 em novembro. O montante patrimonial no ano, até novembro/2020, em comparação com o montante de dezembro/2019, de R\$ 4.756.271.799,92, aumentou em R\$ 137.149.535,48, representando 2,88% no ano.

18. Até julho/2020 a carteira de investimentos 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 outubro, a carteira estava com rentabilidade negativa no ano de -2,72%.

19. Em novembro, considerando os ótimos resultados da renda fixa e renda variável, a carteira voltou a acumular rentabilidade positiva no ano de 0,45%, porém distante da meta atuarial positiva de 9,61% (INPC + 6% a.a.) no período, registrando uma das teorias de mercado do efeito de pós recuperação da COVID-19, conhecida por recuperação em "W", porém de uma forma leve, o que é observado quando olhamos o Gráfico de Rentabilidades da Carteira e da Meta Atuarial. Essa rentabilidade positiva de recuperação em "W" também é observada nos principais índices de referência da renda fixa e da renda variável, o que explica a performance da carteira.



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

21. 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.

22. 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.

23. 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 **novembro de 2020**.

Macapá – AP, 28 de janeiro de 2022.

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

