
ANÁLISE TÉCNICA Nº 009/2022–COFISPREV/AMPREV.

PROCESSO: 2021.243.200409PA.

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 **dezembro/2020**.

CONSELHEIRO RELATOR: Helton Pontes da Costa

Relatório

1. Trata-se de análise dos **autos do processo nº 2021.243.200409PA**, 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 dezembro 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 **269 folhas**.
2. Consta às **fls. 5-62**, dos **autos do processo nº 2021.243.200409PA**, os **demonstrativos de consolidação dos ativos da carteira de investimentos dos recursos dos segurados do RPPS do Estado do Amapá de dezembro de 2020**.
3. Às **fls. 63-169** dos **autos do processo nº 2021.243.200409PA** está o **relatório mensal dos investimentos de dezembro de 2020**.
4. Às **fls. 176-179 e 238-239** consta as **ATAS** de aprovação dos **demonstrativos de dezembro de 2020**.
5. Às **fls. 243-244** consta **Análise Técnica 012/2021-COFISPREV/AMPREV**, com diligências, respondidas conforme **MANIFESTAÇÃO TÉCNICA Nº 002/2021-DICAM/DIFAT/AMPREV**, datado de 30 de abril de 2021 (fls. 251-256).
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 2021.243.200409PA - Relatório Mensal dos Demonstrativos, competência dezembro de 2020 (fls. 63-169)**, 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 31/12/2020** 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
1.386.579.170,52	347.414.770,54	347.519.154,79	61.534.757,83	1.448.009.544,10

Relatório Mensal dos Investimentos – Dezembro/2020 - Página 7 de 32

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\$ 347.414.770,54 em compra de Operação Compromissada-1 dia em TPF;
- R\$ 347.519.154,79 em venda de Operação Compromissada-1 dia em TPF;

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
30.677.976,31	3.761.448,00	16.124.223,00	61.063,49	18.376.264,80

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.

ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FIC DE FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
24.665.249,68		20.444,73	475.717,13	25.120.522,08

Resgate de R\$ 20.444,73 para cumprir chamada de capital do fundo PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III FIQ FIP, conforme notificação encaminhada à AMPREV.

BRADESCO H FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA NILO

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
80.205.121,15		6.858.748,00	4.054.574,45	77.400.947,60

Resgate de R\$ 6.858.748,00 para cumprir a 6ª e 7ª chamada de capital do fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATEGIA, conforme notificações encaminhadas à AMPREV.

- 6ª chamada de capital no valor de R\$ 3.761.448,00;
- 7ª chamada de capital no valor de R\$ 3.097.300,00.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
2.142.552,89	16.125.532,62	9.471.911,12	3.214,57	8.799.388,96

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.

PÁTRIA BRASIL INFRAESTRUTURA III FIQ FIP

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
5.104.364,23	20.444,73		351.776,41	5.476.585,37

Aplicação de R\$ 20.444,73 para cumprir chamada de capital do fundo conforme Notificação para integralização de quotas.

BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I - FIQ DE FIP

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
3.518.409,01		61.576,36	53.838,47	3.510.671,12

Amortização de R\$ 61.576,36 a qual foi depositado na conta corrente nº 122399 de titularidade da AMPREV no Banco BTG Pactual.

KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATEGIA

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
33.328.683,69	6.858.748,00		315.304,92	40.502.736,61

Aplicação de R\$ 3.761.448,00 e de R\$ 3.097.300,00 para cumprir a 6ª e 7ª chamadas de capital, respectivamente, do fundo conforme notificação para integralização de quotas.

2.2.2 – Movimentações do Plano Previdenciário

FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
39.769.135,90		43.901,91	144.156,34	39.869.390,33

Resgate de R\$ 43.901,91 para o pagamento de taxa de administração da carteira administrada de TPF executado pela gestão da Caixa Econômica Federal.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
71.901.877,02		627.925,00	180.312,85	71.454.264,87

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
1.614.922,39	13.789.245,36	692.463,16	6.401,66	14.718.106,25

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
1.549.894,48		544.999,97	20.920,93	1.025.815,44

O valor de amortização (saída) de R\$ 544.999,97 é referente a quarta 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.

BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
1.716.070,04	545.000,00		4.232,11	2.265.302,15

Valor aplicado de R\$ 545.000,00 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

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	1.675.137.923,95	44,31%	66.787.687,20	533.486.698,95	40,19%	11.305.910,72	2.208.024.022,00	43,24%	77.093.507,02
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.187.419.596,70	31,41%	41.458.889,87	544.376.681,22	41,01%	18.263.458,16	1.731.790.277,02	33,00%	50.722.348,03
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	741.319.329,75	19,61%	52.425.174,04	244.625.830,79	18,43%	16.803.102,99	985.045.100,54	19,30%	60.228.277,03
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	54.998.818,39	1,45%	1.377.170,10		0,00%		54.998.818,39	1,08%	1.377.170,10
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	121.832.920,29	3,22%	724.391,50	4.876.454,60	0,37%	33.588,24	126.709.374,80	2,48%	757.970,74
SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS		3.780.708.589,08		161.773.312,71	1.327.365.665,56		46.406.060,11	5.108.074.254,84		208.179.372,82
SALDO EM CONTAS CORRENTES		86.527,04	0,00%		1.931,25	0,00%		88.458,29	0,00%	
TOTAIS		3.780.795.116,12	100,00%	161.773.312,71	1.327.367.596,81	100,00%	46.406.060,11	5.108.162.712,93	100,00%	208.179.372,82

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	1.661.683.273,92	22.425,87	1.501.705.000,70	41,31%	194.739.918,23	553,69	194.740.471,92	14,67%	1.758.446.171,71	34,39%	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	521.222.616,09	2.524,82	521.225.140,91	13,79%	805.439.779,97	1.055,31	805.440.835,28	60,68%	1.326.665.976,19	25,37%	
BANCO BRADESCO S/A	700.904.409,58	0,00	700.904.409,58	18,54%	97.886.105,85	322,25	97.886.428,10	7,37%	798.790.837,68	15,64%	
ITAU UNIBANCO S/A	361.451.883,96	0,00	361.451.883,96	9,56%	46.191.096,27	0,00	46.191.096,27	3,48%	407.642.980,23	7,98%	
BANCO BTG PACTUAL	239.799.593,21	61.576,35	239.801.169,50	6,34%	45.915.408,21	0,00	45.915.408,21	3,46%	285.716.577,77	5,59%	
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	102.348.945,79	0,00	102.348.945,79	2,71%	51.317.547,68	0,00	51.317.547,68	3,87%	153.666.493,47	3,01%	
BANCO SANTANDER S/A	153.444.536,85	0,00	153.444.536,85	4,06%	6.642.539,86	0,00	6.642.539,86	0,50%	160.087.076,71	3,13%	
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	53.667.898,28	0,00	53.667.898,28	1,42%	51.217.411,87	0,00	51.217.411,87	3,86%	104.885.310,15	2,05%	
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	20.625.274,42	0,00	20.625.274,42	0,55%	21.066.799,36	0,00	21.066.799,36	1,59%	41.692.073,78	0,82%	
BANCO SAFRA S/A	52.108.860,88	0,00	52.108.860,88	1,38%			0,00	0,00%	52.108.860,88	1,02%	
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.	6.823.172,58	0,00	6.823.172,58	0,18%	6.949.058,26	0,00	6.949.058,26	0,52%	13.772.230,84	0,27%	
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	5.494.280,25	0,00	5.494.280,25	0,15%			0,00	0,00%	5.494.280,25	0,11%	
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	1.133.843,27	0,00	1.133.843,27	0,03%			0,00	0,00%	1.133.843,27	0,02%	
TOTAIS	3.780.708.589,08	86.527,04	3.780.795.116,12	100,00%	1.327.365.665,56	1.931,25	1.327.367.596,81	100,00%	5.108.162.712,93	100,00%	

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	1,946672	11,745578	4,470191	4,772485	3,622757	4,585317	4,248650	4,713754
Acumulado	11,745578		4,772485		4,585317		4,713754	

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	-6.263.560,08	80,92
fev-20	-51.287.276,27	32.058.624,41	-83.345.900,68	-159,98
mar-20	-454.822.728,92	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	10.813.469,02	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	41.687.587,03	-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	65.491.806,88	-77.415.722,82	-18,21
nov-20	154.429.254,89	68.085.058,07	86.344.196,82	226,82
dez-20	208.179.372,82	95.384.889,53	112.794.483,29	218,25
Acumulado	230.090.337,74	535.327.929,69	-305.237.591,95	40,13

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 N° 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 31/12/2020, 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 31/12/2020, 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 dezembro o patrimônio dos recursos aplicados evoluiu positivamente em 4,39%, de R\$ 4.893.379.631,11 em novembro para **R\$ 5.108.162.712,93** em dezembro. O montante patrimonial no ano, até dezembro/2020, em comparação com o montante de dezembro/2019, de R\$ 4.756.271.799,92, aumentou em **R\$ 351.890.913,01**, representando 7,40% no ano.

18. O ano de 2020, no campo dos investimentos, foi um dos mais desafiadores para o mercado, marcado pela crise causada pela pandemia da COVID-19, afetando todos os países. No Brasil não foi diferente, o ano iniciou com rentabilidades positivas, porém em março, com a confirmação de que o novo corona vírus havia se tornado uma pandemia mundial, o mercado sofreu o impacto, sendo esse o mês de pico da crise nos investimentos em 2020, resultando em previsões desfavoráveis às aplicações dos RPPS.

19. No decorrer de 2020, a maioria dos produtos de investimentos da Carteira da Amprev estavam rentabilizando no campo negativo, porém em novembro e dezembro, os resultados da renda fixa e renda variável foram ótimos, o que ajudou a carteira a finalizar o ano no campo positivo, acumulando rentabilidade no ano de 4,71%, com rendimento de **R\$ 230.090.337,74**, representando 40,13% da meta atuarial (INPC + 6% a.a.), que fechou o ano em 11,75%.

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 **dezembro/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 **dezembro de 2020**.

Macapá – AP, 28 de janeiro de 2022.

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

