
ANÁLISE TÉCNICA Nº 014/2023–COFISPREV/AMPREV.

PROCESSO Nº 2022.277.601136PA.

OBJETO: Demonstrativo de Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos da AMPREV, do mês de Maio/2022.

INTERESSADOS: Diretoria Executiva e Conselho Estadual de Previdência – CEP.

CONSELHEIRO RELATOR: Helton Pontes da Costa

Relatório

1. Trata-se de análise dos **autos do processo nº 2022.277.601136PA**, cujo objeto versa sobre **Demonstrativo de Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos da Amapá Previdência, competência maio de 2022**.

2. Os autos foram encaminhados para minha relatoria, recebidos em mídia digital, em 1 arquivo em PDF, contendo **71 páginas. Não consta** nesses autos digitais: a **ATA** (que deliberou sobre esses demonstrativos), o **RELATÓRIO** detalhado com informações sobre rentabilidade, riscos das aplicações e os **EXTRATOS FINANCEIROS DAS APLICAÇÕES**.

3. Consta às **fls. 5-64** dos **autos, os demonstrativos de consolidação dos ativos da carteira de investimentos dos recursos dos segurados do RPPS do Estado do Amapá, do mês de maio de 2022**, em planilhas, com posição final no mês do Plano Financeiro e Plano Previdenciário, em cada produto de investimentos.

4. Às fls. **68** dos **autos**, consta Certidão de Deliberação, da lavra do Sr. CARLOS ROBERTO DOS ANJOS (Coordenador e Membro do CIAP/AMPREV) e da Srª FRANCISCA DA SILVA CRUZ (Secretária do CIAP/AMPREV), a informar que o Comitê de Investimentos da Amapá Previdência (CIAP/AMPREV) **DELIBEROU, POR UNANIMIDADE, APROVAR os demonstrativos de consolidação dos ativos da carteira de investimentos dos recursos dos segurados do RPPS do Estado do Amapá, do mês de maio de**

2022, processo nº **2022.277.601136PA**, conforme **12ª Reunião Ordinária**, realizada em **29 de junho de 2022**.

5. É o breve relatório.

Manifestação

Do Recebimento dos Autos

6. Consigno que os presentes autos foram encaminhados inicialmente ao distinto ex-Conselheiro Eduardo Correia Tavares, que foi exonerado em virtude de imperativo legal, eis que exercia cargo comissionado, função de Secretário de Estado, deixando-o de exercer a partir de 01 de janeiro de 2023. Em virtude disso, foram reencaminhados para a minha relatoria.

Da Competência do Conselho Fiscal da AMPREV

7. Frise-se que a presente manifestação tem como objetivo dar conformidade legal aos atos da Diretoria Administrativa e demais prepostos com relação a aplicação de recursos no mercado financeiro, de acordo com o art. 106, da Lei Estadual n. 0915/2005, e art. 2º, inc. VII, do Regimento Interno do Conselho Fiscal da AMPREV.

Da Competência do Comitê de Investimentos da AMPREV (CIAP/AMPREV)

8. O Comitê de Investimentos da Amapá Previdência, constituído em conformidade com o disposto no Art. 3º-A, § 1º, alíneas “a” a “e” e Art. 6º, §§ 3º a 6º, da Portaria MPS nº 519/2011 e suas alterações (revogada pela Portaria n. 1.467, de 2 de junho de 2022, em vigor a partir de julho/2022), tem como finalidade assessorar o Conselho Estadual de Previdência–CEP na formulação da Política de Investimentos e a Diretoria Executiva na execução dessa política.

9. A atuação do CIAP/AMPREV está estabelecida na Política Anual de Investimentos para o exercício de 2022, tendo como um dos seus

objetivos estabelecer a **estratégia de alocação dos recursos** entre os diversos segmentos de aplicação e as respectivas carteiras de investimentos, bem como **fixar os parâmetros de rentabilidade perseguidos**, que deverão buscar compatibilidade com o perfil de suas obrigações, tendo em vista a necessidade de busca e manutenção do **equilíbrio financeiro e atuarial e os limites de diversificação e concentração** previstos na Resolução CMN Nº 4.963/2021, entre outros.

10. Em 16/02/2023, este Conselheiro Relator realizou consulta no sítio eletrônico da Amapá Previdência (<https://amprev.ap.gov.br/atas>), momento que foi possível constatar a existência e disponibilização para download da **ATA DA 12ª REUNIÃO ORDINÁRIA**, do CIAP/AMPREV, que aprovou esse demonstrativo.

11. Nesta esteira pode-se aferir, desde logo, que no tocante a publicidade desse instrumental o Comitê de Investimento da Instituição está a cumprir o princípio da publicidade, conforme *caput do art. 37*, da Constituição Federal de 1988, disponibilizando informações sensíveis para o controle social.

A carteira e suas aplicações

12. Das informações dos demonstrativos extraímos o seguinte:

A carteira da AMPREV cumpre a legislação e a política de investimentos vigentes, confirmando-se a observância a Resolução 4.963/2021-CMN, com vinculação à Nota Técnica SEI Nº 12/2017-CGACI/SRPPS/SPREV/MF, com alocação diversificada e distribuída nas seguintes instituições:

INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	DISPONIBILID. TOTAL - PF + PP	
	Total Institui. -R\$	Particip. %
BANCO DO BRASIL S/A	1.476.684.197,68	25,16%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.594.052.832,88	27,15%
BANCO BRADESCO S/A	709.980.937,44	12,09%
ITAU UNIBANCO S/A	637.106.867,85	10,85%
BANCO BTG PACTUAL	957.673.723,43	16,31%
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	96.147.775,10	1,67%
BANCO SANTANDER S/A	168.189.013,94	2,86%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	36.534.140,95	0,62%
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	29.449.933,57	0,50%
BANCO SAFRA S/A	85.483.149,89	1,46%
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	7.113.286,17	0,12%
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	1.495.063,59	0,03%
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA.	48.392.560,41	0,82%
SUL AMÉRICA INVESTIM. GESTORA DE RECURSOS S.A.	0,00	0,00%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA.	20.009.447,66	0,34%
TOTAIS	5.870.272.930,36	100,00%

O Plano Financeiro fechou maio de 2022 com posição final de **R\$ 4.107.093.915,72** (quatro bilhões, cento e sete milhões noventa e três mil novecentos e quinze reais setenta e dois centavos) e rendimento líquido positivo de **R\$ 26.194.576,53** (vinte e seis milhões cento e noventa e quatro mil quinhentos e setenta e seis reais e cinquenta e três centavos),

Plano Previdenciário fechou maio de 2022 com posição final de **R\$ 1.753.474.455,70** (um bilhão, setecentos e cinquenta e três milhões quatrocentos e setenta e quatro mil quatrocentos e cinquenta e cinco reais e setenta centavos) e rendimento líquido positivo de **R\$ 8.678.666,71** (oito milhões seiscentos e setenta e oito mil seiscentos e sessenta e três reais e setenta e um centavos) (fls. 57).

MAIO DE 2022						
PLANO FINANCEIRO						
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMIN. TIT. PÚB. FEDERAIS - A MERCADO	1.348.648.006,38	1.909.463.942,83	1.909.626.634,39	13.539.413,70	1.362.024.728,50	1,004046
CARTEIRAS ADMIN. TIT. PÚB. FEDERAIS - NA CURVA	308.191.029,01	108.614.787,25	8.720.444,11	6.280.496,66	414.345.868,81	1,534114
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.734.580.717,18	391.935.520,70	307.742.772,25	17.476.316,33	1.836.229.781,96	0,960895
ATIVOS FINANCEIRO DE R.F. EMITIDOS POR INST. FINANC.	61.358.833,24	0,00	0,00	977.384,31	62.336.217,55	1,592899
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	332.802.695,18	0,00	125.537.391,68	-4.196.994,74	203.068.308,76	-2,024938
FUNDOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	141.009.324,01	20.000.000,00	63.275.769,40	-2.298.369,65	95.435.184,96	-2,351669
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	139.217.495,26	0,00	0,00	-5.583.670,08	133.653.825,18	-3,998387
TOTAIS - PLANO FINANCEIRO	4.065.788.100,24	2.430.014.250,78	2.414.903.011,83	26.194.576,53	4.107.093.915,72	0,641882
PLANO PREVIDENCIÁRIO						
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMIN. TIT. PÚB. FEDERAIS - A MERCADO	653.253.311,37	2.467.493.766,56	2.467.542.313,46	5.017.808,86	658.222.573,33	0,768183
CARTEIRAS ADMIN. TIT. PÚB. FEDERAIS - NA CURVA						
FUNDOS DE RENDA FIXA	736.107.269,41	108.500.282,06	1.440.670,97	7.828.580,35	850.995.460,85	0,928473
ATIVOS FINANCEIRO DE R.F. EMITIDOS POR INST. FINANC.	52.911.582,56	0,00	0,00	801.011,97	53.712.574,53	1,513869
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	179.254.258,99	0,00	73.557.440,68	-1.890.647,81	104.006.170,50	-1,599526
FUNDOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	45.486.405,17	0,00	14.242.030,93	-626.278,02	30.618.096,22	-2,004451
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	58.571.388,91	0,00	0,00	-2.651.808,64	55.919.580,27	-4,527481
TOTAIS - PLANO PREVIDENC.	1.725.584.196,41	2.575.994.048,62	2.556.782.456,04	8.678.666,71	1.753.474.455,70	0,497403
CARTEIRA TOTAL - PF + PP	5.791.372.296,65	5.006.008.299,40	4.971.685.467,87	34.873.243,24	5.860.568.371,42	0,598611

57

Rentabilidade da carteira e Meta de rentabilidade em maio de 2022:

Da Política Anual Investimentos, exercício 2022, da AMPREV, extraímos o seguinte, vejamos:

conforme resultado da Avaliação Atuarial de 2021 do RPPS do Estado do Amapá, elaborado pela Agenda Assessoria, o qual apresentou déficit atuarial, a fim de mitigar a possibilidade do aumento desse déficit e por aderência à duração do passivo atuarial, o juro real da **meta de rentabilidade prevista para o exercício de 2022 será o mesmo de 2021, de 5,44% a.a.. (G. N.)**

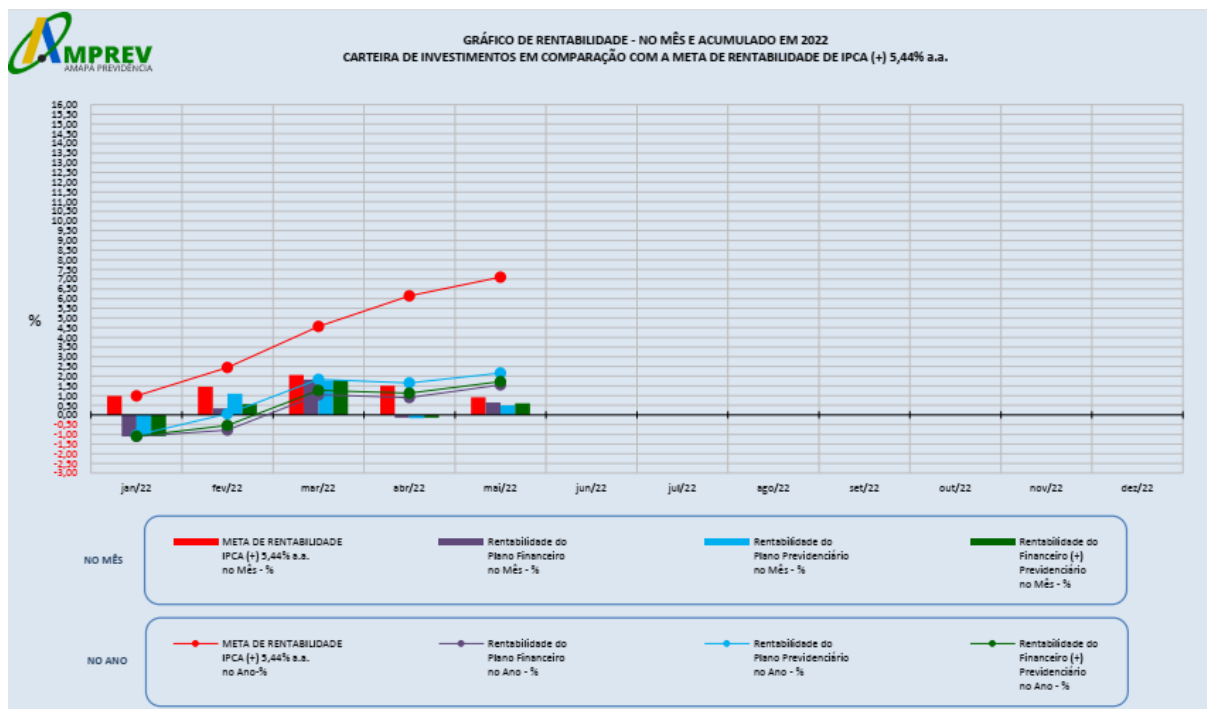
Vejamos as informações do mês de **maio** sobre rentabilidade:
 Plano Financeiro teve rentabilidade positiva de 0,64%;
 Plano Previdenciário teve rentabilidade positiva de 0,49%;
 A meta de rentabilidade do mês foi de 0,91%, a consolidação de rentabilidade dos planos fechou positiva em 0,59% (fls. 58).

RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA AMPREV E DA META DE RENTABILIDADE EM 2022 - (%)								
MÊS	META DE RENTABILIDADE		PLANO FINANCEIRO		PLANO PREVIDENCIÁRIO		CONSOLIDAÇÃO PF + PP	
	META DE RENTABILIDADE IPCA (+) 5,44% a.a. no Mês - %	META DE RENTABILIDADE IPCA (+) 5,44% a.a. no Ano-%	Rentabilidade do Plano Financeiro no Mês - %	Rentabilidade do Plano Financeiro no Ano - %	Rentabilidade do Plano Previdenciário no Mês - %	Rentabilidade do Plano Previdenciário no Ano - %	Rentabilidade do Financeiro (+) Previdenciário no Mês - %	Rentabilidade do Financeiro (+) Previdenciário no Ano - %
dez/21		15,99953		-0,245591		0,585028		-0,023552
jan/22	0,982437	0,982437	-1,108399	-1,108399	-1,035381	-1,035381	-1,087175	-1,087175
fev/22	1,452470	2,449177	0,337501	-0,774839	1,102518	0,055722	0,560245	-0,533021
mar/22	2,062458	4,562148	1,823711	1,034945	1,774056	1,830787	1,808939	1,266276
abr/22	1,502426	6,133117	-0,136122	0,897414	-0,173152	1,654444	-0,147158	1,117254
mai/22	0,912415	7,101492	0,641882	1,545057	0,497403	2,160077	0,598611	1,722553
jun/22								
jul/22								
ago/22								
set/22								
out/22								
nov/22								
dez/22								
Aoimulado	7,101492		1,545057		2,160077		1,722553	

RENDIMENTO (R\$) EM COMPARAÇÃO COM O VALOR DA META DE RENTABILIDADE - R\$				
PLANO FINANCEIRO				
MÊS	Rendimento do Plano Financeiro - R\$	Meta de Rentabilidade IPCA (+) 5,44% a.a. no Mês - Em R\$	Rendimento do Plano (-) Valor da Meta de Rentabilidade - R\$	Rentabilidade Relativa em Relação a Meta de Rentabilidade - %
jan-22	-43.862.588,65	38.877.925,69	-82.740.514,34	-112,82
fev-22	13.402.033,34	57.677.080,37	-44.275.047,03	23,24
mar-22	72.066.343,73	81.500.740,65	-9.434.396,92	88,42
abr-22	-5.541.974,52	61.168.729,77	-66.710.704,29	-9,06
mai-22	26.194.576,53	37.234.753,66	-11.040.177,13	70,35
jun-22				
jul-22				
ago-22				
set-22				
out-22				
nov-22				
dez-22				
ACUMULADO NO ANO	62.258.390,43	276.459.230,14	-214.200.839,71	21,76

RENDIMENTO (R\$) EM COMPARAÇÃO COM O VALOR DA META DE RENTABILIDADE - R\$				
PLANO PREVIDENCIÁRIO				
MÊS	Rendimento do Plano Previdenc. - R\$	Meta de Rentabilidade IPCA (+) 5,44% a.a. no Mês - Em R\$	Rendimento do Plano (-) Valor da Meta de Rentabilidade - R\$	Rentabilidade Relativa em Relação a Meta de Rentabilidade - %
jan-22	-16.789.631,94	15.931.097,91	-32.720.729,85	-105,39
fev-22	17.983.324,15	23.691.430,06	-5.708.105,91	75,91
mar-22	29.688.167,18	34.514.463,93	-4.826.296,75	86,02
abr-22	-2.993.066,91	25.970.597,71	-28.963.664,62	-11,52
mai-22	8.678.666,71	15.919.785,32	-7.241.118,61	54,51
jun-22				
jul-22				
ago-22				
set-22				
out-22				
nov-22				
dez-22				
Acumulado	36.567.459,19	116.027.374,94	-79.459.915,75	30,42

RENDIMENTO (R\$) EM COMPARAÇÃO COM O VALOR DA META DE RENTABILIDADE - R\$				
CARTEIRA CONSOLIDADA - PLANO FINANCEIRO (+) PLANO PREVIDENCIÁRIO				
MÊS	Rendimento da Carteira Consolidada PF (+) PP - R\$	Meta de Rentabilidade IPCA (+) 5,44% a.a. no Mês - Em R\$	Rendimen. dos Planos (-) Valor da Meta de Rentabilidade - R\$	Rentabilidade Relativa em Relação a Meta de Rentabilidade - %
jan-22	-60.652.220,59	54.809.023,60	-115.461.244,19	-110,66
fev-22	31.385.357,49	81.368.510,43	-49.983.152,94	38,57
mar-22	101.754.510,91	116.015.204,58	-14.260.693,67	87,71
abr-22	-8.535.041,43	87.139.327,48	-95.674.368,91	-9,79
mai-22	34.873.243,24	53.154.538,98	-18.281.295,74	65,61
jun-22				
jul-22				
ago-22				
set-22				
out-22				
nov-22				
dez-22				
Acumulado	98.825.849,62	392.486.605,08	-393.660.759,46	24,26



Insta ainda observar que o fundo ITAÚ AÇÕES EUROPA, está desequilibrado de forma passiva em 20% considerando os dois planos, sendo permitido 15% (fls. 41/50).

Podemos observar, também, que a evolução dos recursos dos segurados do RPPS do Estado do Amapá (fls. 64), a carteira da AMPREV teve um rendimento líquido acumulado positivo de R\$ 98.825.849,62 (noventa e oito milhões oitocentos e vinte e cinco mil oitocentos e quarenta e nove reais e sessenta e dois centavos).

EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS DOS RECURSOS DOS SEGURADOS DO RPPS DO ESTADO DO AMAPÁ A PARTIR DA SEGREGAÇÃO DE MASSA											
MÊS/ANO	PLANO FINANCEIRO		PLANO PREVIDENCIÁRIO		TOTAL FINANC. + PREVIDENC.		EVOLUÇÃO		EVOLUÇÃO		RENDIMENTO ACUM. POR ANO
	POSIÇÃO	RENDIMENTO LÍQ.	POSIÇÃO	RENDIMENTO LÍQ.	POSIÇÃO	RENDIMENTO LÍQ.	PATRIM. MÊS	PATRIM. ANO	PATRIM. TOTAL	ACUM. POR ANO	
jan-22	3.974.347.824,59	-43.862.588,65	1.614.801.018,88	-16.789.831,94	5.589.148.843,47	-50.652.220,59	-0,59%	-0,59%	504,38%		
fev-22	3.997.280.427,49	13.402.033,34	1.649.098.600,09	17.983.324,15	5.646.379.027,58	31.385.367,49	1,02%	0,43%	510,57%		
mar-22	4.065.434.572,04	72.066.343,73	1.713.653.626,47	29.688.167,18	5.779.088.198,51	101.754.510,91	2,35%	2,79%	524,92%		
abr-22	4.065.890.509,82	-5.541.974,52	1.725.587.941,09	-2.993.066,91	5.791.478.450,91	-8.535.041,43	0,21%	3,01%	526,26%		
mai-22	4.107.264.443,89	26.194.576,53	1.763.008.486,47	8.678.666,71	5.870.272.930,36	34.873.243,24	1,36%	4,41%	534,78%		
jun-22					0,00	0,00	-100,00%	-100,00%	-100,00%		
jul-22					0,00	0,00	#DIV/0!	-100,00%	-100,00%		
ago-22					0,00	0,00	#DIV/0!	-100,00%	-100,00%		
set-22					0,00	0,00	#DIV/0!	-100,00%	-100,00%		
out-22					0,00	0,00	#DIV/0!	-100,00%	-100,00%		
nov-22					0,00	0,00	#DIV/0!	-100,00%	-100,00%		
dez-22					0,00	0,00	#DIV/0!	-100,00%	-100,00%	98.825.849,62	
		Rendim. Líq. Acum.-2022		Rendim. Líq. Acum.-2022		Rendim. Líq. Acum.-2022					
		62.258.390,43		36.567.450,19		98.825.849,62					

Conclusão

13. 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.

14. Importante destacar que estão atendidos os princípios constitucionais da publicidade e da informação, posto que em pesquisa no site da AMPREV, constatamos que estão disponíveis a Política de Investimentos e a ATA da reunião que deliberou sobre os investimentos, o que garante que o processo de investimento e rentabilidade ou risco possam ser acompanhados por quem se interessar, sendo possível o controle social.

15. Cumpre **recomendar: i)** a inclusão nesses autos da **ATA** que aprovou os referidos demonstrativos, **e ii)** a inclusão nos autos de **RELATÓRIO** detalhado, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões, conforme previsão do art. 3º, inciso V, da Portaria n. 519/2011 (em vigor à época dos fatos) e os **EXTRATOS FINANCEIROS DAS APLICAÇÕES**.

16. 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, com ressalva**, relativo ao Demonstrativo de Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos dos Segurados do RPPS (Regime Próprio de Previdência dos Social) e RPPM

(Regime Próprio de Previdência dos Militares) do Estado do Amapá,
competência **maio de 2022.**

Macapá – AP, 23 de fevereiro de 2023.

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

Este relatório foi submetido para apreciação na terceira reunião extraordinária realizada, no dia 23/02/2023, sendo aprovado por unanimidade, pelos demais membros titulares do Conselho Fiscal da Amapá Previdência - COFISPREV, conforme abaixo.

Elionai Dias da Paixão - Conselheiro Titular/Presidente

Arnaldo Santos Filho - Conselheiro Titular

Adriene Ribeiro Benjamin Pinheiro - Conselheira Titular

Francisco das Chagas Ferreira Feijó – Conselheiro Titular

