

1 **ATA DA DÉCIMA QUARTA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE**
2 **INVESTIMENTOS DA AMAPÁ PREVIDÊNCIA – CIAP DO ANO 2023.**

3
4 Aos dez dias do mês de agosto de dois mil e vinte e três, foi realizada a 14ª Reunião
5 Extraordinária do Comitê de Investimentos, convocada através do Edital 27/2023-
6 Processo Amprev nº 2023.179.801478PA. O coordenador Jocildo Silva Lemos deu início
7 à reunião as quinze horas e seis minutos, saudou os presentes, foi feita a leitura do edital,
8 pauta e verificação de quórum pela secretária em substituição Maria Vitória Nogueira,
9 membros presentes: Alexandre Flávio Medeiros Monteiro, Gláucio Maciel Bezerra,
10 Jackson Rubens de Oliveira, Jocildo Silva Lemos, José Milton Afonso Gonçalves.
11 Participação da Diretora financeira da Amprev, senhora Lucélia Quaresma e do senhor
12 Carlos Roberto Oliveira, chefe da DIM/Amprev. **Item 4: Reunião com representantes**
13 **da Kinea Investimento, por solicitação do CIAP para tratar do fato relevante**
14 **referente ao fundo KINEA PRIVATE EQUITY II e da convocação da 6ª AGC do**
15 **KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP**
16 **MULTIESTRATEGIA.** O coordenador Jocildo lemos ressaltou que a reunião é para
17 falar do fato relevante referente ao fundo Kinea Private Equity II e na sequência, passou
18 a palavra aos representantes da Kinea, senhores Kesley Crispim, Diego Santos, Ana
19 Luiza Andrade e José Geraldo, o senhor Kesley Crispim falou que o fundo está no
20 processo final e não tem mais ativos na carteira, fundo com início em 2012, com
21 rentabilidade positiva acumulada de 20% ao ano, informou que o fundo tem somente
22 recebíveis de negociações das vendas dos ativos, ressaltou, que a Amprev é parceira da
23 Kinea, pois sempre participou dos projetos dos fundos da Kinea, falou que o grupo ABC
24 era um grupo de agências de publicidades do publicitário Nizan Guanaes, a empresa foi
25 vendida para o Grupo Americano Omnicom, o fato relevante é um entendimento de
26 auditoria externa sobre o dinheiro de contingência, na sequência, o senhor Diego Santos
27 falou do fato relevante da regra contábil que na visão do auditor, deve haver uma baixa
28 contábil de aproximadamente R\$ 8 milhões de recebíveis do fundo, mas não significa que
29 o fundo perde direito de recebimento do valor negociado da empresa ABC, mas no
30 entendimento da auditoria deve ser contabilizado a zero, mas o entendimento da Kinea é
31 diverso, pois entendem que tem valor a ser recebido em torno de R\$ 10 ou 12 milhões,
32 pois uma parte do pagamento pela venda da empresa estava sujeito a materialização ou
33 não de contingências após seis anos da venda do ativo, pois na apuração do resultado
34 culminou em um valor que está sendo discutido com a Omnicom que foi a compradora
35 do ativo, as discussões são de atualização de valores que a Omnicom não pagou e reteve,



36 pois, já há discussão jurídica positiva para Kinea, inclusive com jurisprudência, a outra,
37 são os valores de contingência antes da venda do ativo para Omnicom, onde analisaram
38 os processos que a Omnicom apresentou que seriam devidos pela Kinea, mas a visão a
39 qual está sendo analisada pelos advogados da Kinea, é que o valor total é menor do que
40 o apresentado pela Omnicom, a discussão pode ser amigável ou por processo de
41 arbitragem, pois são valores expressivos com parecer dos advogados da Kinea, foram
42 essas as explicações, na sequência, o conselheiro Alexandre Flávio Monteiro perguntou
43 o valor de investimento e retorno da Amprev no fundo, o senhor Keslley Crispim falou
44 que a subscrição da Amprev foi de R\$ 10 milhões, com retorno de 20% ao ano, a senhora
45 Ana Luiza informou que o fundo retornou aos cotistas duas vezes o capital investido, na
46 sequência o conselheiro José Milton Gonçalves observou que o fato relevante diz respeito
47 a um fundo em que a Amprev entrou em outubro de 2022, com aplicação de R\$
48 2.114.000,00 (dois milhões cento e catorze mil reais) e hoje tem um saldo de R\$
49 2.080.000,00, (dois milhões e oitenta mil reais) o coordenador Jocildo Lemos observou
50 que parece que a abordagem são de assuntos diferentes, mas o senhor Keslley Crispim
51 explicou que o fundo tem prazo para encerrar, houve a venda do último ativo que foram
52 as lojas Avenida, e legalmente a Kinea tem um fundo master, e FIQs que são veículos de
53 entrada de cotistas, em 2022, os FIQs foram transformados em um único fundo master
54 com objetivo de baixar a taxa de administração, pois já não tinham mais ativos, mas
55 somente recebíveis, a senhora Ana Luiza Andrade reforçou a explicação e observou que
56 nesse processo, na assembleia, a maioria dos cotistas votaram desfavorável a prorrogação
57 do fundo, nesse sentido, o fundo foi encerrado e conseqüentemente pela natureza da
58 estrutura foi para o fundo master, e o fundo está operando somente para recebimentos
59 remanescentes, na prática, a Amprev receberia o percentual investido do fato relevante
60 pelo fundo anterior, mas receberá pelo fundo master, nesse sentido, o conselheiro José
61 Milton solicitou que seja falado do fundo original em outro momento, pois a informação
62 dos relatórios a que tem conhecimento, são um pouco diferentes das informações
63 prestadas, pois não houve retorno em dobro e o retorno que houve está considerando o
64 valor que passou para o outro fundo, o que só vai se confirmar se os R\$ 2 milhões
65 chegarem na Amprev, mas que pode ser explicado em outro momento, na sequência o
66 senhor Keslley Crispim falou que ao longo dos anos os ativos foram vendidos e
67 devolvidos dinheiro aos cotistas, mas enviará um relatório desde o início do fundo em
68 2012, com as vendas dos ativos e retorno aos cotistas, reforçou que a prorrogação dos
69 FIQs não foi aprovada na assembleia e todos os cotistas foram para o fundo master, o
70 qual existe só para receber em torno de R\$ 203 milhões das vendas dos ativos que serão



71 devolvidos aos cotistas na medida de sua participação no fundo, na sequência, o
72 coordenador Jocildo Lemos solicitou o relatório na ordem cronológica dos
73 acontecimentos para melhor entendimento, o conselheiro José Milton Gonçalves falou
74 que as informações do fundo foi informada pela divisão de investimentos da Amprev,
75 mostrando que foi investido em torno de R\$ 8 milhões e o ganho gira em torno de R\$ 4 e
76 5 milhões, nesse sentido, o retorno não seria de duas vezes, mas quer um detalhamento
77 do fundo novo, pois há um documento enviado pela Kinea, onde tem um cronograma de
78 previsão recebimento para setembro e dezembro de 2022 das lojas Avenida e Grupo ABC
79 e Delfin, respectivamente, e perguntou se houve esses pagamentos, a senhora Ana Luiza
80 Andrade respondeu que os apagamentos não aconteceram, e na sequência, o conselheiro
81 José Milton perguntou se foi por esse motivo que foi marcado a zero, a senhora Ana Luiza
82 e Diego Santos responderam que foi somente o ativo do Grupo ABC, o conselheiro José
83 Milton Gonçalves perguntou o que aconteceu com a previsão de pagamento do grupo
84 Delfin, em resposta, o senhor Diego Santos deu como sugestão fazer um levantamento
85 das estimativas que variam dependendo da materialização ou não de contingências e
86 confrontar com as informações da Amprev e com cada um dos responsáveis dos três
87 ativos para explicações, ressaltou, que a única baixa contábil é do Grupo ABC, mas não
88 quer dizer que a Kinea não vai receber, mas recorda que houve recebimento das Lojas
89 Avenida, o conselheiro José Milton falou que no relatório consta que os recebíveis por
90 algum motivo não foram repassados para Amprev, observou também, que na planilha
91 apresentada pela Kinea em 2022, a expectativa de recebível do Grupo ABC era de R\$ 4,6
92 milhões, e hoje foi falado em R\$ 10 milhões, o senhor Diego Santos respondeu que o valor
93 líquido a receber varia, pois é atualizado monetariamente e deduzido as contingências,
94 mas as contingências que foram apresentadas de um ano para o outro foram reduzidas,
95 nesse sentido, o valor a receber ficou maior, pois é uma previsão baseado na maior
96 estimativa do momento e sugeriu confrontar o relatório anterior para a nova realidade,
97 mencionou o recebimento do ativo Avenida que gerou recebimento maior do que o
98 previsto, mas fará um material com as explicações dos recebimentos com a visão mais
99 atualizada, nesse sentido, o coordenador Jocildo Lemos considerou as explicações já
100 fornecidas, e será mais razoável receber as planilhas com as informações de recebíveis
101 realizados e não realizados, para que o comitê e enquanto presidente da Amprev, terem
102 segurança para o passo seguinte a ser dado, considerou a informação que não haverá mais
103 aporte no fundo, mais somente recebíveis, aguardarão a Kinea trazer as informações e em
104 outro momento voltar a conversar, considerou que as informações dadas foram de bom
105 entendimento e que lhe deram mais tranquilidade do que antes, na sequência, o senhor



106 Keslley Crispim falou que todas as empresas compradas pelo fundo passaram pela
107 recessão de 2015 e 2016, mas o fundo conseguiu que os ativos se valorizassem e
108 consequentemente devolver dinheiro com rentabilidade aos cotistas, ratificou que o fundo
109 só tem dinheiro a receber e que os ativos foram vendidos com lucro, agradeceu pelas
110 palavras do presidente da Amprev senhor Jocildo lemos, o qual se disse tranquilo diante
111 das informações prestadas pela Kinea, falou que a Kinea fará o relatório de gestão do
112 fundo e confrontar com o que a Amprev já tem, para que a Amprev tenha tranquilidade
113 na gestão da Kinea, na sequência o coordenador Jocildo Lemos solicitou as informações
114 com data sugerida de 14 de agosto, ao final todos agradeceram pela reunião. Na
115 sequência, na análise da reunião, o coordenador Jocildo Lemos falou que pelas
116 explicações apresentadas o fundo foi rentável para Amprev, talvez não tenha sido uma
117 entrega maior, mas foi dentro do planejamento, solicitou a reunião com a Kinea para o
118 comitê ouvi-los e ter tranquilidade, e as informações prestadas serão comprovadas com
119 as da divisão de investimentos e acompanhadas pelo comitê, na sequência o senhor Carlos
120 Roberto Oliveira, chefe da divisão de investimentos demonstrou um histórico do fundo,
121 em resumo, o fundo Kinea II tinha outros fundos FIQs de FIP, que são de entradas de
122 cotistas com suas especificidades, a Amprev fazia parte do FIQ FIP, o qual comprava cota
123 do atual fundo Master, o qual a Kinea faz a gestão do fundo, em outubro de 2022 com a
124 finalização da venda dos ativos, os FIQs foram extintos e os cotistas foram para o fundo
125 Kinea II que é o fundo Master, o qual ressaltou que não é um fundo novo, pois existe
126 desde 2012, a transferência dos cotistas para o fundo Master se deu em uma assembleia
127 geral dos cotistas, e tinha previsão de retorno de recurso em setembro e dezembro de 2022
128 e janeiro de 2023, houve retorno aos cofres da Amprev em novembro de 2022 e abril de
129 2023, e na assembleia dos cotistas tratava da intenção de prorrogação do fundo FIQ para
130 o ano de 2029, mas a maioria dos cotistas não aceitaram a prorrogação, e provavelmente
131 a previsão de recebíveis foi alterada em virtude do resultado na assembleia geral dos
132 cotistas, no acompanhamento da Amprev de forma bruta, a subscrição da Amprev foi de
133 R\$ 10 milhões e ao final foi integralizado R\$ 8.872,000,00(oito milhões oitocentos e
134 setenta e dois mil reais) e já retornou aos cofres da Amprev um pouco mais de R\$
135 13.353.000,00 (treze milhões trezentos e cinquenta e três mil reais) e há um saldo de R\$
136 2.084.000,00 (dois milhões e oitenta e quatro mil reais), o lucro bruto é de R\$
137 6.500.000,00, (seis milhões e quinhentos mil reais) o conselheiro José Milton Gonçalves
138 falou que o retorno não foi de R\$ 13 milhões, pois o saldo de R\$ 2.084.000,00 foi para o
139 fundo Master, menos aporte de R\$ 8.872,000,00, nesse sentido, o lucro é de um pouco
140 mais de R\$ 2.300.000,00, o senhor Carlos Roberto Oliveira falou que foi informado ao



141 conselheiro José Milton que essa conta de rentabilidade é uma conta de “padeiro”, pois o
142 fundo faz o cálculo da rentabilidade pela valorização dos ativos, pelo que entra e o que
143 fica de saldo, e que anualizado, provavelmente dá esse retorno de duas vezes ou de 1,7%
144 líquido, como informado na reunião, a conta feita pela divisão não demonstra o informado
145 na reunião, o coordenador Jocildo Lemos falou que na sua conta a rentabilidade foi de R\$
146 5 milhões e não de R\$ 13 milhões, o conselheiro José Milton Gonçalves observou que o
147 saldo do fundo não pode ser considerado ganho, pois ainda não voltou aos cofres da
148 Amprev, o coordenador Jocildo Lemos perguntou, se o saldo de R\$ 2.084.000,00 que está
149 no fundo Master terá rentabilidade ou será somente devolvido ao final, o senhor Carlos
150 Roberto Oliveira respondeu que o saldo terá rentabilidade de acordo com os recebíveis
151 das vendas dos ativos e que não há mais valorização dos ativos, o coordenador Jocildo
152 Lemos observou que o fundo em dez anos de aplicação deu rentabilidade para Amprev
153 de R\$ 5,5 milhões, pois, se foi aplicado R\$ 8 milhões e se chegou em 2023 com R\$ 13
154 milhões, a conta é real, e não de “padeiro”, o senhor Carlos Roberto Oliveira demonstrou
155 a planilha de acompanhamento elaborada pela divisão de investimentos, em resumo: a
156 Amprev fez um comprometimento de subscrição no fundo de R\$ 10 milhões, o qual foi
157 aplicado no fundo de reserva Itaú Institucional RF Inflação 5, com rendimento a depender
158 do momento de mercado, acima ou abaixo do DI, de agosto de 2012 a outubro de 2020,
159 período que ocorreram as chamadas de capital (aportes), foi integralizado R\$
160 8.872.892,47 (oito milhões oitocentos e setenta e dois mil oitocentos e noventa e dois
161 reais e quarenta e sete centavos), o coordenador Jocildo Lemos observou na planilha
162 apresentada, que a rentabilidade do fundo quase sempre foi negativa, o senhor Calos
163 Roberto Oliveira explicou que há um período de investimento e desinvestimento de um
164 FIP, no caso do FIP da Kinea, o período de investimento foi de cinco anos, e no período
165 de investimento a maioria dos FIPs “sofre” na chamada curva “J” rentabilizando negativo,
166 pois há desvalorização da cota, pois o gestor usa o recurso do fundo para aquisição dos
167 ativos que serão trabalhados para futura valorização com rendimento positivo, ressaltou,
168 que essa explicação consta na política de investimento da Amprev, explicou novamente,
169 que de forma contábil a Amprev integralizou no fundo R\$ 8.872,000,00, foi amortizado
170 e entrou nos cofres da Amprev R\$ 13.353.000,00 e teve lucro real de R\$ 4.480.000,00,
171 ao final, o fundo terá o cálculo de rentabilidade anualizada, pois a proposta do fundo dessa
172 rentabilidade anualizada era de IPCA + 8% ao ano, o coordenador Jocildo Lemos
173 perguntou se na análise, o fundo vai atingir essa rentabilidade anualizada, o senhor Carlos
174 Roberto Oliveira respondeu que, se não entregar a rentabilidade proposta, vai entregar a
175 meta de rentabilidade da Amprev de IPCA + 6%, ao final, o coordenador Jocildo Lemos



176 falou que a reunião foi satisfatória e particularmente está mais tranquilo, aguardarão o
177 material que a Kinea enviará e o comitê analisará em outra reunião e votará sobre o fato
178 relevante, na sequência, falou da solicitação de reunião do Pátria Investimentos e deu
179 como sugestão o dia 15 de agosto para realização, todos os membros concordaram com a
180 data. E nada mais havendo, as dezesseis horas e oito minutos, o coordenador Jocildo Silva
181 Lemos encerrou à reunião, da qual eu, Maria Vitória Santos lavrei a presente ata que após
182 aprovada, vai assinada pelos membros presentes. Macapá, 10 de agosto de 2023.

183 Alexandre Flávio Medeiros Monteiro: _____
184 Membro, representante do Conselho Estadual de Previdência – AMPREV

185
186 Gláucio Maciel Bezerra: _____
187 Membro, representante do Conselho Estadual de Previdência – AMPREV

188
189 Jackson Rubens de Oliveira: _____
190 Membro, representante do Conselho Estadual de Previdência - AMPREV

191
192 Jocildo Silva Lemos: _____
193 Membro, representante da Diretoria Executiva da Amapá Previdência – AMPREV

194
195 José Milton Afonso Gonçalves: _____
196 Membro, representante dos servidores da Amapá Previdência – AMPREV

197
198 Maria Vitória Nogueira dos Santos _____
199 Secretária do CIAP/AMPREV – Em Substituição

