

CONSELHO FISCAL DA AMAPÁ PREVIDÊNCIA

Análise Técnica nº 041/2022-COFISPREV/AMPREV

Processo (s) nº 2022.243.400695PA -AMPREV
 Objeto Relatório de Investimentos - janeiro 2022
 Relator Eduardo Corrêa Tavares

RELATÓRIO

Trata-se de análise da DEMONSTRATIVO DE CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS E RELATÓRIO MENSAL DE JANEIRO/2022, encaminhado através do Ofício n. 00057/2022 – DIM/DIFAT e Ofício Nº 130204.0077.1574.0057/2022 DIM - AMPREV, para análise por este Conselho Fiscal.

Para instrução, a Divisão de Investimentos e Mercado – DIM instruiu processo com relatório mensal dos investimentos na posição de janeiro de 2022, sob orientação das diretrizes e princípios contidos na Política Anual de Investimentos, aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência–CEP, e legislação específica em vigor, definidas pela Resolução Nº 4.963/2021-CMN e Portaria MPS nº 519/2011.

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:

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 C/C+VT - R\$	Total Instituição-R\$	Particip. %	Aplicações - R\$	Saldo C/C+VT - R\$	Total Instituição-R\$	Particip. %	Total Institui.-R\$	Particip. %	
BANCO DO BRASIL S/A	1.266.047.577,96	101.236,56	1.266.148.814,52	31,86%	375.218.287,60	0,00	375.218.287,60	23,24%	1.641.367.102,12	29,37%	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	923.465.108,78	3.195,53	923.468.304,31	23,24%	848.122.851,77	197,78	848.123.049,55	52,52%	1.771.591.353,86	31,70%	
BANCO BRADESCO S/A	614.985.299,09	0,00	614.985.299,09	15,47%	91.994.468,80	0,00	91.994.468,80	5,70%	706.979.767,89	12,63%	
ITÁU UNIBANCO S/A	452.852.565,43	47.812.339,75	500.664.905,18	12,60%	80.007.906,82	5.001.127,90	85.009.034,72	5,26%	585.673.939,90	10,48%	
BANCO BTG PACTUAL	246.421.706,95	0,00	246.421.706,95	6,20%	54.938.895,91	0,00	54.938.895,91	3,40%	301.360.602,86	5,39%	
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	93.332.625,03	0,00	93.332.625,03	2,35%	46.305.863,21	0,00	46.305.863,21	2,87%	139.638.488,24	2,50%	
BANCO SANTANDER S/A	137.635.971,99	13.000.000,00	150.635.971,99	3,79%	21.161.507,03	5.000.000,00	26.161.507,03	1,62%	176.797.479,02	3,16%	
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	46.884.180,47	0,00	46.884.180,47	1,18%	27.005.540,82	0,00	27.005.540,82	1,67%	73.889.721,29	1,32%	
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	10.976.973,70	0,00	10.976.973,70	0,28%	19.709.951,74	0,00	19.709.951,74	1,22%	30.686.925,44	0,55%	
BANCO SAFRA S/A	65.786.885,05	0,00	65.786.885,05	1,66%	21.765.156,96	0,00	21.765.156,96	1,35%	87.552.042,01	1,57%	
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	7.041.962,32	0,00	7.041.962,32	0,18%			0,00	0,00%	7.041.962,32	0,13%	
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	1.234.120,51	0,00	1.234.120,51	0,03%			0,00	0,00%	1.234.120,51	0,02%	
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA.	34.904.926,05	0,00	34.904.926,05	0,88%	10.661.962,93	0,00	10.661.962,93	0,66%	45.566.888,98	0,82%	
SUL AMÉRICA INVESTIM. GESTORA DE RECURSOS S.A.	11.860.949,42	0,00	11.860.949,42	0,30%	7.907.299,61	0,00	7.907.299,61	0,49%	19.768.249,03	0,35%	
TOTAIS	3.913.430.852,75	60.916.771,84	3.974.347.624,59	100,00%	1.604.799.693,20	10.001.325,68	1.614.801.018,88	100,00%	5.589.148.643,47	100,00%	

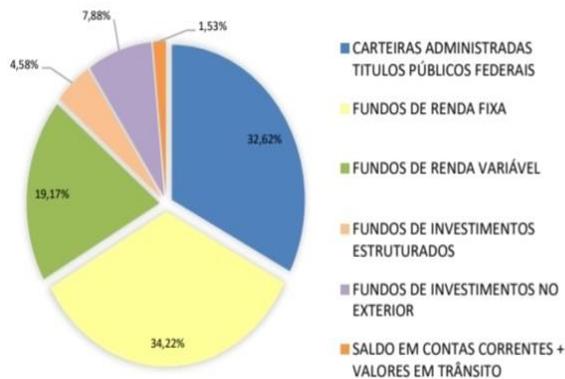
DISTRIBUIÇÃO DOS QUANTITATIVOS DOS PRODUTOS EM CADA PLANO - POR SEGMENTO E EM CADA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA												
INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	PLANO FINANCEIRO					TOTAL DE PRODUTOS DA INSTITUIÇÃO - PF	PLANO PREVIDENCIÁRIO					
	RENDA FIXA		RENDA VARIÁVEL				RENDA FIXA		RENDA VARIÁVEL			TOTAL DE PRODUTOS DA INSTITUIÇÃO - PP
	CARTEIRA ADMIN. DE TPF	FUNDOS DE RENDA FIXA	FUNDOS DE RENDA VAR. E MM	FUNDOS DE INVEST. EXTER.	CARTEIRA ADMIN. DE TPF		FUNDOS DE RENDA FIXA	FUNDOS DE RENDA VAR. E MM	FUNDOS DE INVEST. EXTER.			
BANCO DO BRASIL S/A	1	2	3	5	11		4	1	4	9		
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1	3	3	1	8	1	3	1	1	6		
BANCO BRADESCO S/A		5	4	1	10		4	3		7		
ITÁU UNIBANCO S/A		3	7	3	13		2	3	2	7		
BANCO BTG PACTUAL	1	1	2		4		2	2		4		
BANCO SANTANDER S/A		1		1	2		1		1	2		
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.			2		2			2		2		
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.			1		1		2	1		3		
BANCO SAFRA S/A			3	1	4				1	1		
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.			2		2					0		
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.			1		1			1		1		
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.			1		1					0		
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA.			1		1			1		1		
SUL AMÉRICA INVESTIM. GESTORA DE RECURSOS S.A.			1		1			1		1		
QUANTID. APLICAÇÕES POR SEGMENTO E TOTAL DO PLANO	3	15	31	12	61	1	18	16	9	44		

Os demonstrativos evidenciam ainda a estratégia de alocação para os planos previdenciário e financeiro nos demonstrativos apresentados:

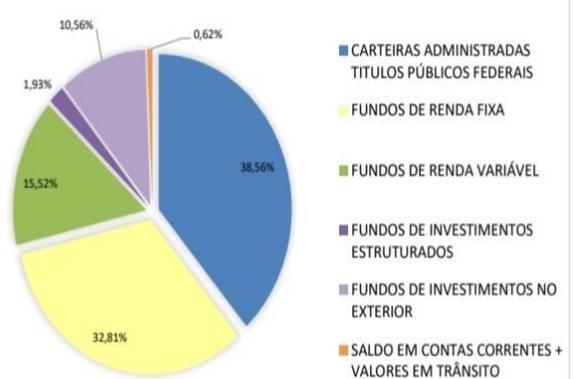
ESTRATEGIA DOS PRODUTOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO PREVIDENCIARIO		
RENDA FIXA	VALOR - R\$	PARTIC. - %
TPF/OPERAÇÃO COMPROMISSADA EM TPF	622.623.890,85	38,56%
IMA-B	119.275.739,50	7,39%
IMA-B 5+	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00	0,00%
IMA-GERAL	0,00	0,00%
CDI	389.633.049,23	24,13%
ALOCAÇÃO	9.209.123,54	0,57%
CRÉDITO PRIVADO	11.256.358,20	0,70%
DEBÊNT. INFRAEST.	472.593,19	0,03%
TOTAL RENDA FIXA	1.152.470.754,51	71,37%
RENDA VARIÁVEL	VALOR - R\$	PARTIC. - %
IBOVESPA - ATIVO	16.789.474,50	1,04%
IDIV	44.139.294,40	2,73%
SMLL MID	59.610.870,65	3,69%
AÇÕES LIVRE, AÇÕES VALOR	100.444.917,06	6,22%
ETF - RV	29.647.646,70	1,84%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	250.632.203,31	15,52%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	VALOR - R\$	PARTIC. - %
BDRX	96.468.143,70	5,97%
MSCI WORLD	48.208.003,28	2,99%
I.E. - LIVRE	25.919.263,86	1,61%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	170.595.410,84	10,56%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	VALOR - R\$	PARTIC. - %
MM	15.738.658,65	0,97%
FIP	15.362.665,89	0,95%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	31.101.324,54	1,93%
DISPONIBILID. CONTA CORRENTE	VALOR - R\$	PARTIC. - %
Saldo Contas Correntes	10.001.325,68	0,62%
TOTAL GERAL	1.614.801.018,88	98,07%

ESTRATÉGIA DOS PRODUTOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO FINANCEIRO		
RENDA FIXA		
TPF/OPERAÇÃO COMPROMISSADA EM TPF	1.296.274.291,41	32,62%
IMA-B	380.619.313,60	9,58%
IMA-B 5+	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00	0,00%
IMA-GERAL	0,00	0,00%
CDI	911.857.323,60	22,94%
ALOCAÇÃO	48.877.964,01	1,23%
CRÉDITO PRIVADO	18.652.371,09	0,47%
TOTAL RENDA FIXA	2.656.281.263,71	66,84%
RENDA VARIÁVEL		
IBRX-100; IBRX-50 - ATIVO; IBRX-100 - ATIVO	65.066.859,71	1,64%
IBOVESPA - ATIVO; IBOVESPA	131.015.778,21	3,30%
IDIV	145.181.760,65	3,65%
SMLL MID	172.384.111,14	4,34%
AÇÕES LIVRE, AÇÕES VALOR	123.878.250,91	3,12%
ETF - RV	124.541.397,15	3,13%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	762.068.157,77	19,17%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		
BDRX	162.610.261,01	4,09%
MSCI WORLD	110.467.205,07	2,78%
I.E. - LIVRE	40.067.757,98	1,01%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	313.145.224,06	7,88%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS		
FIP	76.602.199,47	1,93%
MM	105.334.007,74	2,65%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	181.936.207,21	4,58%
DISPONIBILID. CONTA CORRENTE		
Saldo Contas Correntes	60.916.771,84	1,53%
TOTAL GERAL	3.974.347.624,59	95,42%

SEGMENTO DE INVESTIMENTO - PLANO FINANCEIRO



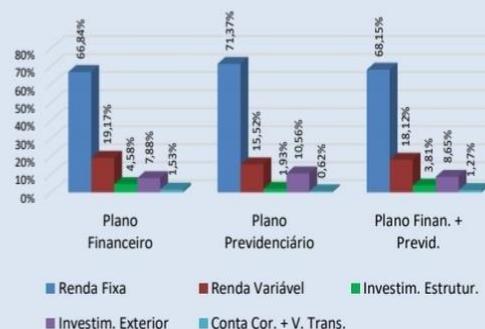
SEGMENTO DE INVESTIMENTO - PLANO PREVIDENCIÁRIO



SEGMENTO DE INVESTIMENTO - CONSOLIDAÇÃO PF + PP



SEGMENTO DE MERCADO



Particularmente em janeiro de 2022, no entanto, em função de sinalizações relevantes do mercado, a exemplo da carta do Bradesco Asset Management - BRAM, identificou-se a necessidade de ajuste da carteira, especificamente nos produtos atrelados aos mercados internacionais.

O início de 2022 foi marcado pelo aumento da tensão nos mercados devido às comunicações dos bancos centrais dos países desenvolvidos sobre a inflação. Tendo o FED como destaque que, além de indicar possíveis altas de juros, pode reduzir os ativos que detém em seu balanço. Isso pode significar uma redução do potencial de crescimento no local.

Adicionalmente, temos ainda um mundo que está digerindo os impactos devido à desaceleração da China. O surto de Ômicron, por sua vez, contribui negativamente com esse ambiente, promovendo pressões do lado inflacionário e de atividade. Nesse sentido, os mercados de juros foram negativamente impactados no mundo, e ocorreu um descolamento da bolsa nos emergentes, causado alto fluxo em busca de prêmio.

O cenário para as economias emergentes é desafiador. Além da incerteza de um viés de baixa da atividade global, temos para o Brasil um ano marcado pelo cenário eleitoral, que costuma ser volátil. Entretanto, seguimos tratando de dois desequilíbrios, o inflacionário, que tem chamado mais a atenção pelo amplo impacto no mundo, e a necessidade de retomada do ajuste fiscal. O inevitável aperto monetário mais elevado, conforme apontado pelo banco central, pode causar uma desaceleração da atividade econômica neste ano. A gestão da BRAM espera um PIB por volta de 0,4%, inflação de 5,2% e uma Selic de 11,75%.

Em momentos como este, sem prejuízo do perfil conservador da AMPREV (que tem uma carteira bastante concentrada em títulos públicos), uma gestão ativa pode significar uma movimentação para proteção do patrimônio. Quando comparado com a meta de rentabilidade estabelecida – IPCA + 5,44% a.a. – o desafio dos regimes próprios fica ainda mais evidente, no contexto de alta volatilidade nos mercados e subsequente oscilação da carteira.

Diferentemente de alguns institutos similares, que optaram por carregar os títulos aguardando a retomada da economia – adotando uma interpretação de que a crise seria temporária e que as perdas poderiam ser anuladas – as instituições mais ativas, a exemplo da AMPREV, optaram por uma estratégia mais dinâmica, retirando as posições com maior risco, a exemplo dos fundos em bolsa americana.

Tal movimento foi fundamentado em orientações fornecidas pelas instituições financeiras e relatórios oficiais (p.ex. bancos centrais), o que se mostrou acertado, considerando a deterioração que ainda está em curso nos mercados globais.

Uma série de fatores, destacando-se a inflação provocada pela crise de oferta da China e guerra da Rússia, tem orientado uma postura contracionista dos principais mercados, com aumento de juros pelos bancos centrais norte americano e europeu. Um aumento que, conforme orientam os economistas - inclusive das instituições financeiras que compõem a carteira da AMPREV - demandará entre 9 a 18 meses para gerar os resultados esperados na redução da inflação (pg. 75).

SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER MM INV. NO EXTERIOR FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
56.693.169,97		13.000.000,00	-7.171.480,41	36.521.689,56

Referente ao resgate parcial de R\$ 13.000.000,00:

- Resgate conforme deliberação do CIAP através do Ofício Nº 130204.0077.1551.0006/2022 CIAP - AMPREV (em anexo) e aplicação no fundo SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC DE FI LP em 08/02/2022, sendo este valor considerado em trânsito no fechamento do demonstrativo de janeiro/2022;

Para comprovação das movimentações anexamos o extrato do fundo e o ofício do CIAP.

ITAÚ AÇÕES MERCADOS EMERGENTES INVEST. NO EXTERIOR FICFI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
14.915.239,18		13.811.089,22	-1.104.149,96	0,00

Resgate total do recurso de R\$ 13.811.089,22, conforme deliberação do CIAP através do Ofício Nº 130204.0077.1551.0006/2022 CIAP - AMPREV (em anexo), e aplicação no fundo ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA SIMPLES LP FIC FI em 03/02/2022, sendo este valor considerado em trânsito no fechamento do demonstrativo de janeiro/2022;

Para comprovação das movimentações anexamos o extrato dos fundos do Banco Itaú do PF e o ofício do CIAP.

ITAÚ AÇÕES EUROPA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FI

SALDO MÊS ANTERIOR	APLICADO	RESGATE	RENDIMENTO (+/-)	SALDO
52.854.192,24		26.000.000,00	-4.592.014,56	22.262.177,68

Referente ao resgate parcial de R\$ 26.000.000,00:

- Resgate conforme deliberação do CIAP através do Ofício Nº 130204.0077.1551.0006/2022 CIAP - AMPREV (em anexo) e aplicação no fundo ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA SIMPLES LP FIC FI em 03/02/2022, sendo este valor considerado em trânsito no fechamento do demonstrativo de janeiro/2022;

Para comprovação das movimentações anexamos o extrato dos fundos do Banco Itaú do PF e o ofício do CIAP.

Nos exemplos acima, a retirada de produtos da carteira - apesar da realização do resultado negativo - impediu que a AMPREV continuasse a absorver as perdas que continuaram ocorrendo com as ações estrangeiras. Uma perda que prossegue se intensificando, ainda sem sinais de estabilização nos mercados globais.

Para contextualizar, no corrente mês de junho de 2022, as equipes econômicas projetam que o ciclo de aumento dos juros ainda não encerrou (especialmente nos EUA), a política de COVID 0 da China deve seguir até o final do ano (afetando oferta e mercados), com o aprofundamento do cenário de incerteza nos mercados internacionais.

Em síntese, a movimentação defensiva da AMPREV não apenas preveniu perdas - uma das principais metas da política de investimento em cenários de crise - como permite o acesso a outras oportunidades de alocação, a exemplo dos produtos relacionados a crédito e títulos, que atualmente estão sendo ofertados com taxas crescentes.

Um exemplo prático desta oportunidade foi a recente aplicação em produto ofertado pelo BTG, que remunerará IPCA + 6,10% a.a. (março/22) e IPCA + 6,40% (abril/22), e do Bradesco, com taxa de IPCA + 6,15% a.a. (março/22), rendimentos que inclusive superam a meta de rentabilidade em IPCA + 5,44%.

O mês de janeiro de 2022, confirmando a tendência global supracitada, apresentou resultado negativo, em função do comportamento do mercado:

PRINCIPAIS INDICADORES DE RENDA FIXA - RENTABILIDADES %									
MÊS	CDI	IMA-B	IMA-B 5	IMA-B 5+	IMA-GERAL	IMA-S	IRF-M	IRF-M 1	IRF-M 1+
jan/21	0,149331	-0,851447	0,105903	-1,687416	-0,244592	0,223034	-0,802562	0,043501	-1,390394
fev/21	0,134631	-1,516791	-0,596655	-2,327716	-0,691586	0,052159	-1,178868	0,039428	-2,010929
mar/21	0,198184	-0,461001	0,343070	-1,169629	-0,392131	0,171744	-0,843037	0,044286	-1,449398
abr/21	0,207813	0,651077	0,874338	0,453067	0,506511	0,071932	0,840866	0,274611	1,123518
mai/21	0,267381	1,058041	0,690063	1,382875	0,614292	0,349622	0,199255	0,196504	0,199655
jun/21	0,304934	0,420332	-0,130269	0,828745	0,354921	0,351657	0,214279	0,211910	0,215077
jul/21	0,355618	-0,373378	0,028537	-0,763152	-0,102908	0,450419	-0,474009	0,189102	-0,831977
ago/21	0,424108	-1,089610	0,151239	-2,219651	-0,407371	0,443138	-0,596512	0,365321	-1,114095
set/21	0,438224	-0,133055	1,001621	-1,259504	-0,005988	0,491428	-0,329390	0,402034	-0,726484
out/21	0,480378	-2,544183	-1,235606	-3,874326	-1,306286	0,576452	-2,627682	-0,537228	-3,440125
nov/21	0,586728	3,466490	2,500766	4,474680	1,799437	0,617211	1,789356	0,789627	2,191740
dez/21	0,763506	0,224772	0,786689	-0,339863	0,867337	0,777635	1,885683	0,876092	2,285899
jan/22	0,732288	-0,734090	0,112661	-1,606034	0,207541	0,826387	-0,080264	0,628954	-0,496409
No Ano 2022	0,732288	-0,734090	0,112661	-1,606034	0,207541	0,826387	-0,080264	0,628954	-0,496409
Em 12 Meses	5,002662	-1,147390	4,572588	-6,473909	1,417314	5,300944	-1,279600	3,528673	-4,127329

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

Quando comparado a dezembro de 2021, resta evidente a principal origem para o resultado final: os investimentos no exterior.

DEZEMBRO DE 2021						
PLANO FINANCEIRO						
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMINISTRADAS DE TÍTULOS PUB. FED.	1.301.061.350,94	1.506.565.876,57	1.506.571.787,83	3.369.438,58	1.304.424.878,26	0,258977
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.331.623.370,75	59.944.050,64	49.943.414,11	7.157.490,49	1.348.781.497,77	0,533495
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	794.510.981,07	3.001.752,00	499.129,53	24.451.420,99	821.465.024,53	3,067880
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	105.373.731,91	0,00	0,00	5.807.017,14	111.180.749,05	5,510877
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	408.308.576,04	0,00	0,00	9.875.661,46	418.184.237,50	2,418676
TOTAIS - PLANO FINANCEIRO	3.940.878.010,71	1.569.511.679,21	1.557.014.331,47	50.661.028,66	4.004.036.387,11	1,281463
PLANO PREVIDENCIÁRIO						
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMINISTRADAS DE TÍTULOS PUB. FED.	617.106.089,79	3.154.891.593,29	3.154.939.991,07	3.779.161,85	620.836.853,86	0,612449
FUNDOS DE RENDA FIXA	473.281.028,83	48.103.234,06	5.239.073,83	2.559.120,67	518.704.309,73	0,495814
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	252.587.038,03	0,00	0,00	5.940.616,71	258.527.654,74	2,351909
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	15.744.168,67	0,00	0,00	873.002,05	16.617.170,72	5,544923
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	198.206.108,42	0,00	0,00	4.810.487,94	203.016.596,36	2,427013
TOTAIS - PLANO PREVIDENC.	1.556.924.433,74	3.202.994.827,35	3.160.179.064,90	17.962.389,22	1.617.702.585,41	1,122832
CARTEIRA TOTAL - PF + PP	5.497.802.444,45	4.772.506.506,56	4.717.193.396,37	68.623.417,88	5.621.738.972,52	1,235764

JANEIRO DE 2022						
PLANO FINANCEIRO						
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMINISTRADAS DE TÍTULOS PUB. FED.	1.304.424.878,26	1.819.533.794,12	1.819.633.673,19	-8.050.707,78	1.296.274.291,41	-0,617232
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.348.839.350,36	434.408.213,05	420.442.386,30	-2.798.204,81	1.360.006.972,30	-0,205327
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	747.315.568,99	0,00	0,00	14.752.588,78	762.068.157,77	1,974078
FUNDOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	185.330.204,59	144.343,24	0,00	-3.538.340,62	181.936.207,21	-1,907723
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	418.184.237,50	0,00	60.811.089,22	-44.227.924,22	313.145.224,06	-12,375839
TOTAIS - PLANO FINANCEIRO	4.004.094.239,70	2.254.086.350,41	2.300.887.148,71	-43.862.588,65	3.913.430.852,75	-1,108399
PLANO PREVIDENCIÁRIO						
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMINISTRADAS DE TÍTULOS PUB. FED.	620.836.853,86	3.268.475.100,89	3.268.531.718,86	1.843.654,96	622.623.890,85	0,296990
FUNDOS DE RENDA FIXA	518.704.309,73	179.904.624,99	167.540.282,73	-1.221.788,33	529.846.863,66	-0,230062
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	244.699.546,58	0,00	0,00	5.932.656,73	250.632.203,31	2,424466
FUNDOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	30.445.278,88	1.579.015,44	0,00	-922.969,78	31.101.324,54	-2,882092
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	203.016.596,36	0,00	10.000.000,00	-22.421.185,52	170.595.410,84	-11,616196
TOTAIS - PLANO PREVIDENC.	1.617.702.585,41	3.449.958.741,32	3.446.072.001,59	-16.789.631,94	1.604.799.693,20	-1,035381
CARTEIRA TOTAL - PF + PP	5.621.796.825,11	5.704.045.091,73	5.746.959.150,30	-60.652.220,59	5.518.230.545,95	-1,097175

49): Ou ainda, no resumo da disponibilidade de recursos por segmento (pg.

RESUMO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS POR SEGMENTO DE INVESTIMENTO - PLANO FINANCEIRO E PLANO PREVIDENCIÁRIO									
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\$
Renda Fixa	1.296.274.291,41	32,62%	-8.050.707,78	622.623.890,85	38,56%	1.843.654,96	1.918.898.182,26	34,33%	-6.207.052,82
Renda Fixa	1.360.006.972,30	34,22%	-2.798.204,81	529.846.863,66	32,81%	-1.221.788,33	1.889.853.835,96	33,81%	-4.019.993,14
Renda Variável	762.068.157,77	19,17%	14.752.588,78	250.632.203,31	15,52%	5.932.656,73	1.012.700.361,08	18,12%	20.685.245,51
Investim. Estruturados	181.936.207,21	4,58%	-3.538.340,62	31.101.324,54	1,93%	-922.969,78	213.037.531,75	3,81%	-4.461.310,40
Investimentos Exterior	313.145.224,06	7,88%	-44.227.924,22	170.595.410,84	10,56%	-22.421.185,52	483.740.634,90	8,65%	-66.649.109,74
	3.913.430.852,75		-43.862.588,65	1.604.799.693,20		-16.789.631,94	5.518.230.545,95		-60.652.220,59
	60.916.771,84	1,53%		10.001.325,68	0,62%		70.918.097,52	1,27%	
	3.974.347.624,59	100,00%	-43.862.588,65	1.614.801.018,88	100,00%	-16.789.631,94	5.589.148.643,47	100,00%	-60.652.220,59

Trata-se de acompanhar de forma ativa os mercados, as recomendações dos economistas e as políticas monetárias estabelecidas pelos bancos centrais brasileiro e internacionais para proteção constante do patrimônio da AMPREV:

Os gestores seguem com visão cautelosa para renda variável no curto prazo. O aumento das incertezas locais e globais motiva tal posicionamento. O resultado resiliente das empresas listadas e o crescimento global do PIB proporcionado pelo mundo pós Covid, são os fatores positivos. No local, risco político, inflação e risco fiscal permanecem como pontos de atenção. Já no global, a perspectiva de redução de liquidez, como reação a escalada da inflação e o impacto das novas variantes da COVID-19, são os principais riscos do momento. (Carta do Gestor RPPS-janeiro/2022, elaborado pela Bradesco Asset Management - BRAM)

Ressalta-se ainda que tal postura ativa permitirá o retorno aos mercados internacionais, quando o momento for favorável, viabilizando a agregação de patrimônio em favor da AMPREV e da sustentabilidade dos fundos previdenciários. O gráfico abaixo, representando o desempenho da Dow Jones (uma das principais bolsas americanas), nos últimos 7 anos, ilustra a adequação da gestão ativa da AMPREV e, por outro lado, a perspectiva de reingresso futuro, quando as condições de mercado forem favoráveis:



Fonte: <https://br.advfn.com/bolsa-de-valores/dowi/DJI/grafico>

Registra-se ainda o acompanhamento do COFISPREV nas reuniões do CIAP e diálogos com as instituições que compõem a carteira para tais movimentações e aplicações, reforçando a governança da gestão dos recursos da AMPREV.

Assim, considerando a observância da diretrizes e princípios contidos na Política Anual de Investimentos, aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência–CEP, e legislação específica em vigor, definidas pela Resolução Nº 4.963/2021-CMN e Portaria MPS nº 519/2011, bem como da postura proativa para proteção do patrimônio da AMPREV e cumprimento da meta de rentabilidade, apesar do contexto econômico desafiador, **voto pela aprovação do demonstrativo e relatório mensal referente ao mês de janeiro de 2022.**

É o voto que expresse a este Conselho Fiscal da AMPREV.

Macapá, 28/06/2022.

EDUARDO CORRÊA TAVARES
Conselheiro Relator

Este relatório foi submetido para apreciação na sexta reunião ordinária realizada, no dia 28/06/2022, sendo aprovado por unanimidade, pelos demais membros titulares e Suplente do Conselho Fiscal da Amapá Previdência - COFISPREV, conforme abaixo.

Elionai Dias da Paixão - Conselheiro Titular /Presidente
Helton Pontes da Costa - Conselheiro Titular /Vice-Presidente
Arnaldo Santos Filho - Conselheiro Titular
Adriene Ribeiro Benjamin Pinheiro - Conselheira Titular
Thiago Lima Albuquerque - Conselheiro Suplente



Cód. verificador: 106191919. Cód. CRC: EA02CE8
Documento assinado eletronicamente por **HELTON PONTES** em 08/08/2022 09:33, **THIAGO LIMA ALBUQUERQUE** em 05/08/2022 16:58 e outros, conforme decreto nº 0829/2018. A autenticidade do documento pode ser conferida no site: <https://sigdoc.ap.gov.br/autenticador>

