

ANÁLISE TÉCNICA Nº 090/2022 - COFISPREV/AMPREV

Processo nº 2022.277.500803PA-AMPREV
 Objeto Relatório de Investimentos - março 2022
 Relator Eduardo Corrêa Tavares

RELATÓRIO

Trata-se de análise da DEMONSTRATIVO DE CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS E RELATÓRIO MENSAL DE MARÇO/2022, encaminhado através do Ofício n. 00057/2022 – DIM/DIFAT e Ofício Nº 130204.0077.1574.0063/2022 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 março 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 (revogada pelo art. 284 da Portaria MTP nº 1467, em 02 de junho de 2022).

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				DISPONIBILID. TOTAL - PF + PP		
	Aplicações - R\$	Saldo C/C+VT - R\$	Total Instituiç.-R\$	Particip. %	Aplicações - R\$	Saldo C/C+VT - R\$	Total Instituiç.-R\$	Particip. %	Total Instituiç.-R\$	Particip. %	
BANCO DO BRASIL S/A	1.144.054.345,20	212.013,03	1.144.266.358,23	28,15%	428.005.355,13	0,00	428.005.355,13	24,98%	1.572.271.713,36	27,21%	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	794.286.112,60	2.896,17	794.289.008,77	19,54%	875.584.612,09	1.879,80	875.586.491,89	51,09%	1.669.875.500,66	28,90%	
BANCO BRADESCO S/A	627.274.981,28	0,00	627.274.981,28	15,43%	93.614.188,93	0,00	93.614.188,93	5,46%	720.889.170,21	12,47%	
ITÁU UNIBANCO S/A	493.483.998,20	12.707.368,11	506.191.366,31	12,45%	81.897.672,34	832,09	81.898.504,43	4,78%	588.089.870,74	10,18%	
BANCO BTG PACTUAL	583.879.768,66	0,00	583.879.768,66	14,36%	85.769.220,91	0,00	85.769.220,91	5,01%	669.648.989,57	11,59%	
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	67.820.974,12	28.814.651,49	96.635.625,61	2,38%	37.444.238,66	10.500.213,37	47.944.452,03	2,80%	144.580.077,64	2,50%	
BANCO SANTANDER S/A	150.149.979,56	0,00	150.149.979,56	3,69%	24.736.791,99	0,00	24.736.791,99	1,44%	174.886.771,55	3,03%	
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	25.171.995,71	0,00	25.171.995,71	0,62%	14.230.643,43	0,00	14.230.643,43	0,83%	39.402.639,14	0,68%	
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	11.354.479,46	0,00	11.354.479,46	0,28%	20.387.790,70	0,00	20.387.790,70	1,19%	31.742.270,16	0,55%	
BANCO SAFRA S/A	66.410.052,28	0,00	66.410.052,28	1,63%	21.514.303,81	0,00	21.514.303,81	1,26%	87.924.356,09	1,52%	
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	6.991.997,37	0,00	6.991.997,37	0,17%			0,00	0,00%	6.991.997,37	0,12%	
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	1.431.476,95	0,00	1.431.476,95	0,04%			0,00	0,00%	1.431.476,95	0,02%	
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA.	39.568.288,06	0,00	39.568.288,06	0,97%	12.086.420,69	0,00	12.086.420,69	0,71%	51.654.708,75	0,89%	
SUL AMÉRICA INVESTIM. GESTORA DE RECURSOS	11.819.193,79	0,00	11.819.193,79	0,29%	7.879.462,53	0,00	7.879.462,53	0,46%	19.698.656,32	0,34%	
TOTAIS	4.023.697.643,24	41.736.928,80	4.065.434.572,04	100,00%	1.703.150.701,21	10.502.925,26	1.713.653.626,47	100,00%	5.779.088.198,51	100,00%	

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

ESTRATÉGIA DOS PRODUTOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO FINANCEIRO

RENDA FIXA	VALOR - R\$	PARTIC. - %
TPF MARCAÇÃO A MERCADO/OP. COMPROMISSADA EM TPF	1.337.376.427,22	32,90%
TPF MARCAÇÃO NA CURVA	302.790.631,74	7,45%
IMA-B	394.231.568,73	9,70%
CDI	1.172.243.680,91	28,83%
ALOCÇÃO	49.905.664,95	1,23%
CRÉDITO PRIVADO	19.348.996,24	0,48%
ATIVO FINANC. RF - LETRA FINANCEIRA	60.169.157,42	1,48%
TOTAL RENDA FIXA	3.336.066.127,21	82,06%

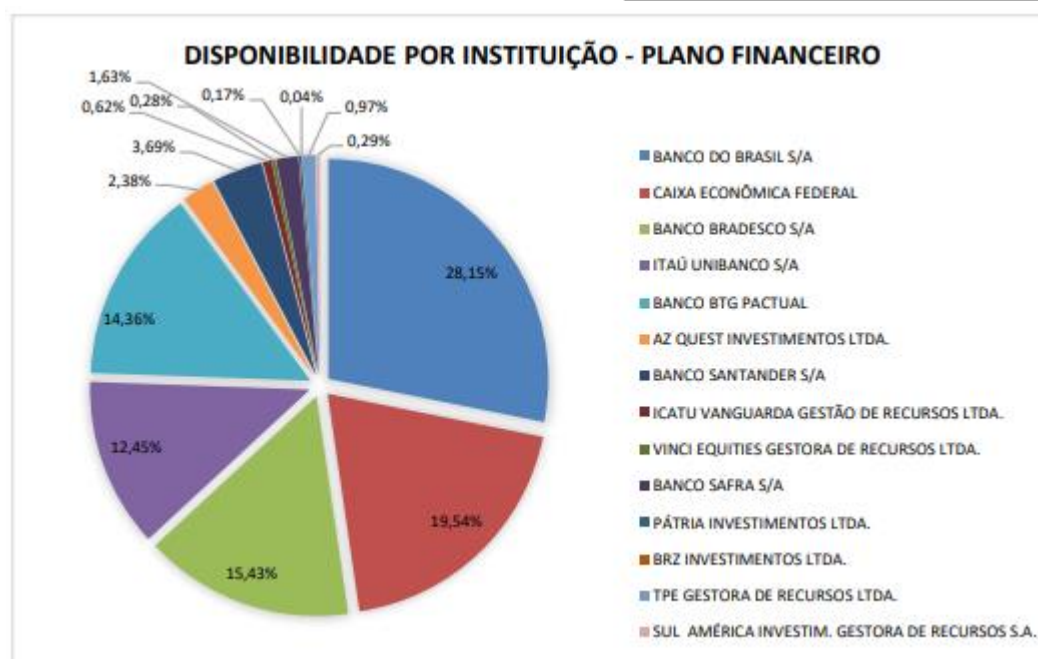
RENDA VARIÁVEL	VALOR - R\$	PARTIC. - %
IBOVESPA; IBRX (INDEX.)	0,00	0,00%
IDIV	78.982.126,14	1,94%
SMLL MID	67.820.974,12	1,67%
AÇÕES LIVRE, AÇÕES VALOR	120.456.087,43	2,96%
ETF - RV	88.976.672,46	2,19%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	356.235.860,15	8,76%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	VALOR - R\$	PARTIC. - %
BDRX	22.130.839,33	0,54%
MSCI WORLD	90.768.656,22	2,23%
I.E. - LIVRE	31.788.786,17	0,78%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	144.688.281,72	3,56%

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	VALOR - R\$	PARTIC. - %
FIP	78.917.701,80	1,94%
MM	107.789.672,36	2,65%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	186.707.374,16	4,59%

DISPONIBILID. CONTA CORRENTE + VALORES EM TRÂNSITO	VALOR - R\$	PARTIC. - %
Saldo Contas Correntes + V.T.	41.736.928,80	1,03%

TOTAL GERAL	4.065.434.572,04	100,00%
--------------------	-------------------------	----------------



ESTRATÉGIA DOS PRODUTOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO PREVIDENCIÁRIO

RENDA FIXA	VALOR - R\$	PARTIC. - %
TPF MARCAÇÃO A MERCADO/OP. COMPROMISSADA EM TPF	644.710.667,10	37,62%
IMA-B	123.528.659,50	7,21%
CDI	583.782.437,88	34,07%
ALOCÇÃO	9.402.753,23	0,55%
CRÉDITO PRIVADO	11.676.758,49	0,68%
ATIVO FINANC. RF - LETRA FINANCEIRA	30.084.578,71	1,76%
DEBÉNT. INFRAEST.	409.505,92	0,02%
TOTAL RENDA FIXA	1.403.595.360,83	81,91%

RENDA VARIÁVEL	VALOR - R\$	PARTIC. - %
IBOVESPA - ATIVO		0,00%
IDIV	23.653.370,55	1,38%
SMLL MID	37.444.238,66	2,19%
AÇÕES LIVRE, AÇÕES VALOR	105.515.365,52	6,16%
ETF - RV	26.895.943,48	1,57%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	193.508.918,21	11,29%

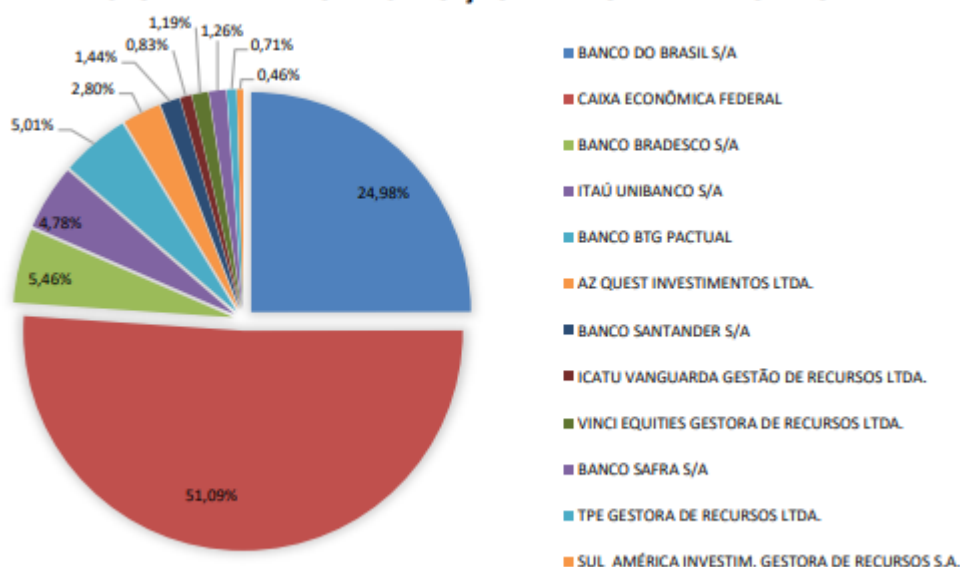
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	VALOR - R\$	PARTIC. - %
BDRX	2.978.324,85	0,17%
MSCI WORLD	37.270.824,36	2,17%
I.E. - LIVRE	20.144.630,78	1,18%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	60.393.779,99	3,52%

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	VALOR - R\$	PARTIC. - %
MM	16.100.314,00	0,94%
FIP	29.552.328,18	1,72%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	45.652.642,18	2,66%

DISPONIBILID. CONTA CORRENTE + VALORES EM TRÂNSITO	VALOR - R\$	PARTIC. - %
Saldo Contas Correntes + V.T.	10.502.925,26	0,61%

TOTAL GERAL	1.713.653.626,47	100,00%
--------------------	-------------------------	----------------

DISPONIBILIDADE POR INSTITUIÇÃO - PLANO PREVIDENCIÁRIO



O mês de março de 2022 prosseguiu com a estratégia iniciada em janeiro, em função de sinalizações relevantes do mercado, conforme já apreciado por este Conselho Fiscal em processos relativos aos meses anteriores.

Em momentos como este, sem prejuízo do perfil conservador da AMPREV (que tem uma carteira bastante concentrada em títulos públicos), a gestão ativa significou 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.

O mês de março foi ainda retificado por conta de diferenças ocorridas em fevereiro de 2022, em função do KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATEGIA e PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FIQ FIP, conforme exposto nos Ofícios nº 73 e 74/2022 DIM – AMPREV (fls. 77 a 81). Alterações foram aprovadas por unanimidade pelo Comitê de Investimentos – CIAP, conforme certidão às fls. 166.

Neste mês, apesar da tendência global supracitada, apresentou-se resultado superior em relação aos meses anteriores, superando alguns índices de renda fixa (p.ex. CDI e IRF-M), mas abaixo da retomada verificada na renda variável, com resultado de 1,8% positivo:

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+
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
fev/22	0,749561	0,544530	1,062555	0,010179	0,744295	0,916332	0,584306	0,744345	0,477610
mar/22	0,923474	3,070927	2,607596	3,558984	1,569442	0,910525	0,844488	0,888948	0,812945
No Ano 2022	2,424548	2,871426	3,814685	1,906162	2,537786	2,676753	1,352314	2,279178	0,791603
Em 12 Meses	6,412223	4,502662	8,717451	0,346999	4,909771	6,993770	2,192876	5,138416	0,564227

PRINCIPAIS INDICADORES DE RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR - RENTAB. %								
MÊS	IBOVESPA	IBrX 100	IBrX 50	IDIV	SMLL	BDRX	MSCI WORLD	S&P 500
mar/21	5,996764	6,035704	6,076140	7,565288	4,564976	3,079905	3,109380	4,243863
abr/21	1,937793	2,836095	2,904902	2,027389	4,377837	0,976901	4,518974	5,242531
mai/21	6,158343	5,921997	6,183854	5,638805	6,319585	-3,845047	1,256993	0,548650
jun/21	0,464229	0,631313	0,661844	-2,165980	1,294250	-0,282238	1,395638	2,221398
jul/21	-3,943852	-3,993713	-3,853473	-1,715755	-5,796456	5,914402	1,724098	2,274811
ago/21	-2,479261	-3,254481	-3,502135	-0,502468	-3,823589	2,276947	2,349108	2,899032
set/21	-6,568330	-6,990725	-7,471974	-4,484208	-6,430033	-0,171856	-4,289557	-4,758914
out/21	-6,738557	-6,812723	-6,265373	-4,232956	-12,525835	11,152417	5,592031	6,914387
nov/21	-1,531642	-1,690359	-1,807220	0,894956	-2,285163	-0,672456	-2,297203	-0,833373
dez/21	2,852355	3,138554	3,764372	1,604439	3,797324	1,711633	4,188858	4,361287
jan/22	6,984258	6,866414	7,654725	7,472868	3,415721	-9,833212	-5,343268	-5,258509
fev/22	0,890315	1,459363	1,741524	-2,318974	-5,190451	-6,815961	-2,651150	-3,139374
mar/22	6,060785	5,957566	5,427078	9,996805	8,811291	-3,982209	2,522541	3,580876
No Ano 2022	14,478570	14,885532	15,473813	15,475306	6,687271	-19,324840	-6,628308	-4,946729
Em 12 Meses	2,885538	2,792347	4,134683	11,657754	-8,797676	-8,147001	8,584486	14,033109

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	0,017451	-1,091141	1,102518	0,055722	0,332667	-0,758125
mar/22	2,062458	4,562148	1,823713	0,712672	1,774056	1,830767	1,808940	1,037101

No entanto, ainda abaixo da supracitada meta (IPCA + 5,44% a.a.):

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	18.678.517,20	81.553.031,79	-62.874.514,59	22,90
mar-22	101.754.510,91	116.015.145,44	-14.260.634,53	87,71
abr-22				
mai-22				
jun-22				
jul-22				
ago-22				
set-22				
out-22				
nov-22				
dez-22				
Acumulado	59.780.807,52	252.377.200,84	-192.596.393,32	22,73

Apesar desta questão, os resultados positivos confirmam a observância da política de investimentos pelo CIAP, conforme é possível observar na classificação da performance da carteira:

PERFORMANCE DOS PRODUTOS - RANKING DE RENTABILIDADE EM 2022 - Letra "J", Item 5 do Regulamento do CIAP

PLANO FINANCEIRO						
Produtos de Investimento dos Recursos do RPPS	Segmento	Saldo/Posição-R\$	No Mês - %	Em 2022 - %	12 Meses - %	RANKING ANO
Carteira Administrada de TPF Banco do Brasil - NTN-B (POS)	RF	784.612.505,36	3,365352	2,161755	2,072367	34
BB RPPS Renda Fixa Crédito Privado IPCA III	RF	19.348.996,24	2,682301	3,761822	8,830879	20
BB Previdenciário Fluxo Renda Fixa Simples FIC FI	RF	202.071.984,16	0,832833	2,178272	5,273196	33
BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI LP Perfil FIC FI	RF	66.983.543,78	0,963573	2,566803	6,773954	27
BB Ações Ibovespa Indexado II FIC FI	RV	0,00	2,177143	10,484515	-1,986738	7
BB Ações Valor FIC de FI em Ações	RV	4.679.351,97	5,244937	8,722543	6,304010	10
BB Ações Bolsa Americana Fundo de Investimento em Ações	RV	0,00	4,723858	-3,478028	18,357988	44
BB Ações ESG Fundo de Investimento em Ações - BDR Nível I	INVEST. EXTER.	1.275.188,28	-4,242153	-19,263209	-5,098000	49
BB Multimercado Global Select Equity Investim. no Exterior FI	INVEST. EXTER.	13.508.264,17	-4,988393	-17,391746	-5,460985	45
BB Multimercado Schroder Investimento no Exterior FI	INVEST. EXTER.	13.358.025,39	-4,965597	-19,025269	-7,841292	48
BB Ações Nordea Global Climate And Environment I.E. FI	INVEST. EXTER.	24.486.342,92	-2,756940	-22,590721	-10,174624	53
BB Ações Globais Hedge Investimento no Exterior FI	INVEST. EXTER.	13.730.142,93	7,084323	-2,432132	11,189238	40
Carteira Administrada de TPF Caixa Econômica - PF	RF	318.200.512,58	2,381411	3,883780	0,000000	19
FI Caixa Brasil RF Referenciado DI Longo Prazo	RF	280.424.786,04	0,927557	2,554967	6,905226	28
FIC FI Caixa Novo Brasil Renda Fixa Referenciado IMA-B LP	RF	125.160.934,13	3,064580	2,771659	4,255284	24
FIC de FIA Caixa Brasil Ações Livre Quantitativo	RV	14.211.860,24	6,673130	7,756769	9,877627	11
Fundo de Investimento em Ações Caixa Institucional BDR Nível I	INVEST. EXTER.	16.375.209,45	-4,111793	-19,616199	-7,402191	51
FI Caixa Indexa Bolsa Americana Multimercado LP	INVEST. ESTRUT.	39.912.810,16	4,569370	-3,049808	20,579596	42
Bradesco Institucional FIC FI Renda Fixa IMA-B	RF	164.323.342,08	3,022666	2,814784	3,985507	22
Bradesco FI RF Referenciado DI Federal Extra	RF	376.125.966,27	0,900132	2,421279	6,349074	32
Bradesco - Letra Financeira - Prazo 05 Anos - LF0022009M7	RF	30.103.356,00	0,344520	0,000000	0,000000	36
Bradesco FI em Ações Dividendos	RV	53.810.130,43	6,137476	14,969939	7,194085	1
Bradesco FI em Ações Mid Small Caps	RV	0,00	9,090439	11,783110	1,205089	4
Bradesco Institucional FI Ações BDR Nível I	INVEST. EXTER.	2.912.186,50	-4,006210	-19,272753	-4,626947	50
Itaú Institucional Alocação Dinâmica Renda Fixa FIC FI	RF	49.905.664,95	1,163254	2,635933	6,922742	25
Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP FICFI	RF	211.817.960,98	0,909911	2,493313	6,488715	29
FIC FIP Kinea Private Equity II	INVEST. ESTRUT.	5.208.285,52	0,737104	4,506810	2,904749	18
Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I FIP Multiestrategia	INVEST. ESTRUT.	61.508.488,48	0,568128	7,179827	0,223206	12
Itaú Ações Dunamis FIC de FI	RV	14.583.160,80	5,542319	5,662520	-4,377952	16
IT Now S&P 500 TRN Fundo de Índice	RV	88.976.672,46	-3,996333	-18,988677	-2,858829	47
Itaú Ações Dunamis Institucional FIC FI	RV	4.228.513,88	5,540031	5,676846	-4,688110	15
Itaú Private Multimercado S&P500® BRL FIC de FI	INVEST. ESTRUT.	31.981.976,26	4,581628	-3,110377	20,440849	43
Itaú Ações Europa Investimento no Exterior FIC de FI	INVEST. EXTER.	18.430.760,78	-10,655488	-24,202759	-19,055178	55
Itaú World Equities FIC de FI em Ações Investim. no Exterior	INVEST. EXTER.	6.842.514,09	-4,430787	-18,474978	-6,837281	46
Santander Renda Fixa Ima-B Premium FIC de FI Longo Prazo	RF	104.747.292,52	3,049421	2,808976	4,231641	23
Santander RF Referenciado DI Institucional Premium FIC FI	RF	13.201.294,93	0,960049	2,599329	7,157995	26
Santander Global Equities Dólar Master MM Inv. no Exterior FI	INVEST. EXTER.	32.201.392,11	-6,904785	-22,900380	-15,884877	54
Carteira Administrada BTG Pactual	RF	234.563.409,28	1,113990	1,943735	4,074586	35
Carteira Administrada BTG Pactual TPF "Marc. Curva"	RF	302.790.631,74	0,909890	0,000000	0,000000	36
BTG Pactual Tesouro Selic FI RF Referenciado DI	RF	693.220,48	0,915473	2,472542	6,427048	30
BTG Pactual - Letra Financeira - Prazo 05 Anos - LF0022009R0	RF	30.065.801,42	0,219338	0,000000	0,000000	36
BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA	RV	11.989.252,26	6,876266	9,884931	-23,936332	8
BTG Pactual Timberland Fund I - FIQ de FIP	INVEST. ESTRUT.	3.777.453,48	-0,180544	4,916064	0,469587	17
Pátria Special Opportunities I - FIQ FIP	INVEST. ESTRUT.	27.411,51	-49,033224	-49,505521	77,538622	56
Pátria Brasil Infraestrutura III FIQ FIP	INVEST. ESTRUT.	6.961.718,46	-0,822876	-0,751186	11,066508	39
AZ Quest Small Mid Caps FIC de FIA	RV	67.820.974,12	5,089325	6,273648	-3,611354	13
AZ Quest Small Mid Caps Institucional FIC de FIA	RV	0,00	4,881879	6,149712	-3,810986	14
Terras Brasil - FIP	INVEST. ESTRUT.	1.431.476,95	-3,896552	11,423531	44,490198	5
Icatu Vanguarda Dividendos Fundo de Investimento em Ações	RF	25.171.995,71	5,222212	13,278730	-4,644166	3
Safra Soberano Regime Próprio FIC FI RF Referenciado DI	RF	20.924.924,27	0,916763	2,470137	6,438939	31
Safra Ações Livre FIC de Fia	RV	8.021.986,97	6,928145	9,085432	-15,991364	9
Safra S&P Reais PB FI Multimercado	INVEST. ESTRUT.	35.894.885,94	4,579394	-2,996527	20,244617	41
Safra Consumo Americano FI em Ações BDR-Nível I PB	INVEST. EXTER.	1.568.255,10	-4,526442	-21,855444	-6,285554	52
Vinci Mosaico Institucional Fundo de Investimento de Ações	RV	11.354.479,46	4,181967	11,011058	-0,935771	6
Tarpon GT 30 FIC De FIA	RV	39.568.288,06	7,985093	14,882460	28,320428	2
Sul América Selection FIC de Fundos de Investimento em Ações	RV	11.819.193,79	7,567546	3,715128	-5,508314	21

O rendimento por segmento também evidencia os resultados negativos dos fundos de investimento no exterior:

SEGMENTO DE INVESTIMENTO	SEGMENTO DE MERCADO	DISPONIBILIDADE TOTAL - PF + PP		
		Saldo (R\$)	Part. (%)	Rendim. Liq.-R\$
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TIT. PÚB. FEDERAIS - A MERCADO	Renda Fixa	1.982.087.094,32	34,30%	50.479.459,33
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TIT. PÚB. FEDERAIS - NA CURVA	Renda Fixa	302.790.631,74	5,24%	2.729.930,82
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	2.364.530.025,85	40,92%	33.871.735,87
ATIVOS FINANCEIRO DE R.F. EMITIDOS POR INST. FINANC.	Renda Fixa	90.253.736,13	1,56%	253.736,13
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	549.744.778,36	9,51%	19.246.226,14
FUNDOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Investim. Estruturados	232.360.016,34	4,02%	5.751.699,27
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimentos Exterior	205.082.061,71	3,55%	-10.578.276,65
SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS		5.726.848.344,45		107.794.510,91
SALDO EM CONTAS CORRENTES + VALORES EM TRÂNSITO		52.239.854,06	0,90%	
TOTAIS		5.779.088.198,51	100,00%	107.754.510,91

Analisando o primeiro trimestre de 2022, evidente ainda leve retomada do mercado nacional e os resultados positivos gerados pelos títulos atrelados à inflação, que acelerou nos últimos meses no Brasil:

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	-1,087175

FEVEREIRO 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.	1.296.274.291,41	1.344.935.673,75	1.345.026.141,53	5.663.115,18	1.301.846.938,81	0,436907
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.360.006.972,30	587.218.012,41	85.651.532,74	11.362.603,00	1.872.936.054,97	0,610376
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	762.068.157,77	0,00	279.236.809,84	-6.725.532,95	476.105.814,98	-1,392936
FUNDOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	181.939.074,61	0,00	12.706.840,29	12.507.473,08	181.739.707,40	7,390716
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	313.145.224,06	0,00	152.000.000,00	-9.405.624,97	151.739.599,09	-5,836738
TOTAIS - PLANO FINANCEIRO	3.913.433.720,15	1.932.153.686,16	1.874.621.324,40	13.402.033,34	3.984.368.115,25	0,337501
PLANO PREVIDENCIÁRIO						
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMINISTRADAS DE TÍTULOS PUB. FED.	622.623.890,85	2.011.004.500,55	2.011.057.145,17	7.321.632,28	629.892.878,51	1,176031
FUNDOS DE RENDA FIXA	529.846.863,66	215.160.921,47	48.019.435,58	4.403.029,13	701.391.378,68	0,631722
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	250.632.203,31	0,00	38.775.021,01	-3.333.950,82	208.523.231,48	-1,573678
FUNDOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	31.101.324,54	0,00	0,00	13.767.285,13	44.868.609,67	44,265913
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	170.595.410,84	0,00	102.000.000,00	-4.174.671,57	64.420.739,27	-6,085934
TOTAIS - PLANO PREVIDENC.	1.604.799.693,20	2.226.165.422,02	2.199.851.601,76	17.983.324,15	1.649.096.837,61	1,102518
CARTEIRA TOTAL - PF + PP	5.518.233.413,35	4.158.319.108,18	4.074.472.926,16	31.385.357,49	5.633.464.952,86	0,560245

MARÇO 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	1.301.846.938,81	1.812.337.438,54	1.812.422.350,98	35.614.400,85	1.337.376.427,22	2,735861
CARTEIRAS ADMIN. TIT. PÚB. FEDERAIS - NA CURVA	0,00	300.060.700,92	0,00	2.729.930,82	302.790.631,74	0,909793
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.872.936.054,97	438.323.645,52	700.148.261,53	24.618.471,87	1.835.729.910,83	1,528043
ATIVOS FINANCEIRO DE R.F. EMITIDOS POR INST. FINANC.	0,00	60.000.000,00	0,00	169.157,42	60.169.157,42	0,281929
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	476.105.814,98	0,00	130.887.988,21	11.018.033,38	356.235.860,15	3,191618
FUNDOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	181.739.707,40	0,00	0,00	4.967.666,76	186.707.374,16	2,733396
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	151.739.599,09	0,00	0,00	-7.051.317,37	144.688.281,72	-4,646966
TOTAIS - PLANO FINANCEIRO	3.984.368.115,25	2.610.721.784,98	2.643.458.600,72	72.066.343,73	4.023.697.643,24	1,823711
PLANO PREVIDENCIÁRIO						
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMIN. TIT. PÚB. FEDERAIS - A MERCADO	629.892.878,51	2.292.034.242,80	2.292.081.512,49	14.865.058,48	644.710.667,10	2,360111
CARTEIRAS ADMIN. TIT. PÚB. FEDERAIS - NA CURVA	0,00	300.060.700,92	0,00	2.729.930,82	302.790.631,74	0,909793
FUNDOS DE RENDA FIXA	701.391.378,68	50.052.730,46	31.897.258,12	9.253.264,00	728.800.115,02	1,285985
ATIVOS FINANCEIRO DE R.F. EMITIDOS POR INST. FINANC.	0,00	30.000.000,00	0,00	84.578,71	30.084.578,71	0,281929
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	208.523.231,48	0,00	23.242.506,03	8.228.192,76	193.508.918,21	4,440933
FUNDOS DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	44.868.609,67	0,00	0,00	784.032,51	45.652.642,18	1,747396
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	64.420.739,27	0,00	500.000,00	-3.526.959,28	60.393.779,99	-5,517707
TOTAIS - PLANO PREVIDENC.	1.649.096.837,61	2.372.086.973,06	2.347.721.276,64	29.688.167,18	1.703.150.701,21	1,774056
CARTEIRA TOTAL - PF + PP	5.633.464.952,86	4.982.808.758,04	4.991.179.877,36	101.754.510,91	5.726.848.344,45	1,808939

Em síntese, conforme vem sendo acompanhado por este Conselho Fiscal, de verificar a atuação do CIAP para proteger a carteira, observando os mercados, as recomendações dos economistas e as políticas monetárias estabelecidas pelos bancos centrais brasileiro e internacionais.

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.

Como única recomendação para melhor instrução do processo, identificou-se a ausência da ata de reunião que aprovou o demonstrativo e as retificações, que agregam na análise a cargo deste COFISPREV.

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, apesar do contexto econômico desafiador, voto pela **APROVAÇÃO COM RESSALVAS** do demonstrativo e relatório mensal referente ao mês de março de 2022, recomendando que seja observada a junta das atas de reunião do CIAP e relatórios trimestrais.

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

Macapá, 20/12/2022.

EDUARDO CORRÊA TAVARES
Conselheiro Relator

Este relatório foi submetido para apreciação na décima segunda reunião ordinária realizada, no dia 20/12/2022, sendo aprovado por unanimidade, pelos membros titulares do Conselho Fiscal da Amapá Previdência - COFISPREV, conforme abaixo.

Elionai Dias da Paixão - Conselheiro Titular/Presidente

Helton Pontes da Costa - Conselheiro Titular/Vice-Presidente

Adriene Ribeiro Benjamin Pinheiro - Conselheira Titular

Francisco das Chagas Ferreira Feijó – Conselheiro Titular

Arnaldo Santos Filho - Conselheiro Titular

