

ANÁLISE TÉCNICA Nº 091/2022 - COFISPREV/AMPREV

Processo nº 2022.277.601035PA-AMPREV
Objeto Relatório de Investimentos - abril 2022
Relator Eduardo Corrêa Tavares

RELATÓRIO

Trata-se de análise da DEMONSTRATIVO DE CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS E RELATÓRIO MENSAL DE ABRIL/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 abril 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:

INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	DISPONIBILID. TOTAL - PF + PP	
	Total Institui.-R\$	Particip. %
BANCO DO BRASIL S/A	1.454.715.506,54	25,12%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.682.203.968,52	29,05%
BANCO BRADESCO S/A	721.125.349,87	12,45%
ITAÚ UNBANCO S/A	642.109.919,39	11,09%
BANCO BTG PACTUAL	797.409.238,97	13,77%
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	99.034.508,78	1,71%
BANCO SANTANDER S/A	169.057.036,03	2,92%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	36.013.231,48	0,62%
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	28.793.064,27	0,50%
BANCO SAFRA S/A	85.577.950,06	1,48%
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	7.073.335,15	0,12%
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	1.538.893,79	0,03%
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA.	48.347.381,34	0,83%
SUL AMÉRICA INVESTIM. GESTORA DE RECURSOS S.A.	18.479.066,72	0,32%
TOTAIS	5.791.478.450,91	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	1.348.648.006,36	33,17%
TPF MARCAÇÃO NA CURVA	308.191.029,01	7,58%
IMA-B	397.404.305,71	9,77%
CDI	1.267.255.057,35	31,17%
ALOCAÇÃO	50.293.044,66	1,24%
CRÉDITO PRIVADO	19.608.309,46	0,48%
ATIVO FINANC. RF - LETRA FINANCEIRA	61.358.833,24	1,51%
TOTAL RENDA FIXA	3.452.758.585,79	84,92%

RENDA VARIÁVEL	VALOR - R\$	PARTIC. - %
IDIV	72.556.391,66	1,78%
SMML MID	63.806.614,54	1,57%
AÇÕES LIVRE, AÇÕES VALOR	112.143.956,26	2,76%
ETF - RV	84.295.722,72	2,07%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	332.802.685,18	8,19%

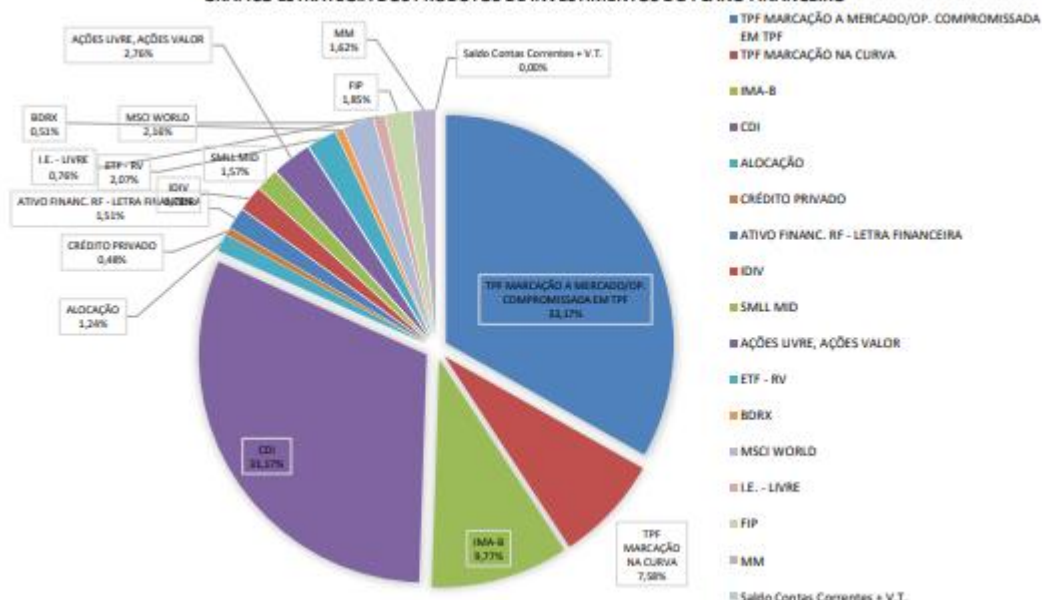
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	VALOR - R\$	PARTIC. - %
BDRX	20.643.997,63	0,51%
MSCI WORLD	87.734.835,02	2,16%
I.E. - LIVRE	30.838.662,61	0,76%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	139.217.495,26	3,42%

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	VALOR - R\$	PARTIC. - %
FIP	75.337.606,47	1,85%
MM	65.671.717,54	1,62%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	141.009.324,01	3,47%

DISPONIBILID. CONTA CORRENTE + VALORES EM TRÂNSITO	VALOR - R\$	PARTIC. - %
Saldo Contas Correntes + V.T.	102.409,58	0,00%

TOTAL GERAL	4.065.890.509,82	100,00%
--------------------	-------------------------	----------------

GRÁFICO ESTRATÉGIA DOS PRODUTOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO FINANCEIRO



ESTRATÉGIA DOS PRODUTOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO PREVIDENCIÁRIO

RENDA FIXA	VALOR - R\$	PARTIC. - %
TPF MARCAÇÃO A MERCADO/OP. COMPROMISSADA EM TPF	653.253.311,37	37,86%
IMA-B	124.473.846,19	7,21%
CDI	589.932.753,80	34,19%
ALOCAÇÃO	9.475.739,65	0,55%
CRÉDITO PRIVADO	11.833.249,18	0,69%
ATIVO FINANC. RF - LETRA FINANCEIRA	52.911.562,56	3,07%
DEBÊNT. INFRAEST.	391.680,59	0,02%
TOTAL RENDA FIXA	1.442.272.143,34	83,58%

RENDA VARIÁVEL	VALOR - R\$	PARTIC. - %
IDIV	21.683.204,12	1,26%
SMLL MID	35.227.894,24	2,04%
AÇÕES LIVRE, AÇÕES VALOR	96.862.178,67	5,61%
ETF - RV	25.480.981,96	1,48%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	179.254.258,99	10,39%

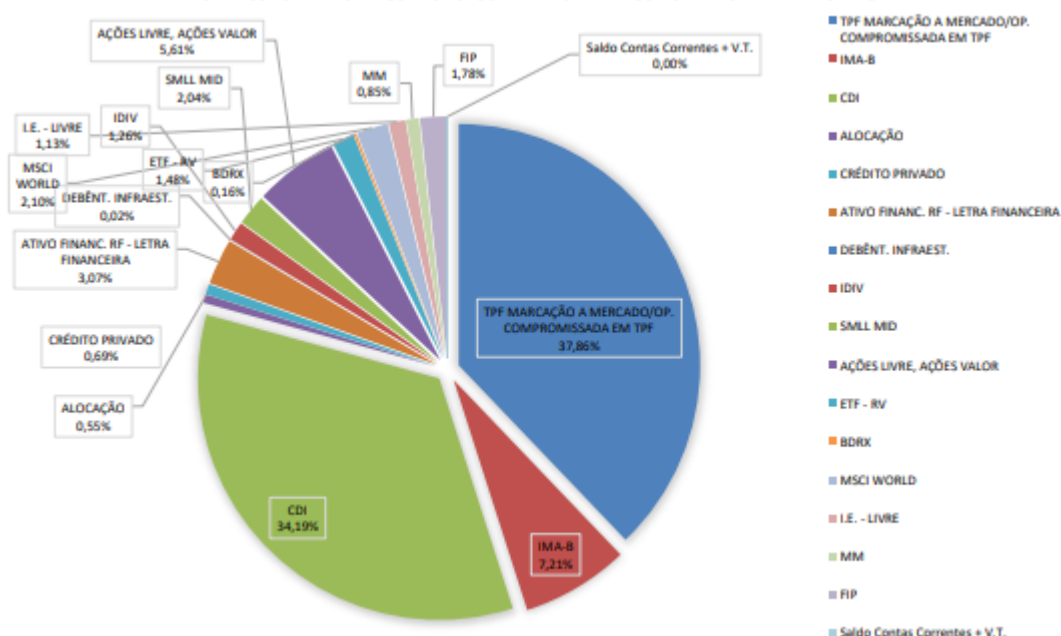
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	VALOR - R\$	PARTIC. - %
BDRX	2.775.627,66	0,16%
MSCI WORLD	36.266.307,19	2,10%
I.E. - LIVRE	19.529.454,06	1,13%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	58.571.388,91	3,39%

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	VALOR - R\$	PARTIC. - %
MM	14.711.767,05	0,85%
FIP	30.774.638,12	1,78%
TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	45.486.405,17	2,64%

DISPONIBILID. CONTA CORRENTE + VALORES EM TRÂNSITO	VALOR - R\$	PARTIC. - %
Saldo Contas Correntes + V.T.	3.744,68	0,00%

TOTAL GERAL	1.725.587.941,09	100,00%
--------------------	-------------------------	----------------

GRÁFICO ESTRATÉGIA DOS PRODUTOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO PREVIDENCIÁRIO





O mês de abril 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.

Neste mês, seguindo a tendência supracitada, apresentou-se resultado inferior ao mês de março, aquém da maioria dos índices de renda fixa (p.ex. CDI e IRF-M), mas acima da queda verificada na renda variável, com resultado de 0,14% negativo:

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+
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	1,001821	-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	3,486490	2,500766	4,474880	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	0,112861	-1,806034	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
abr/22	0,834359	0,831054	1,556025	0,078462	0,542598	0,694583	-0,122580	0,745193	-0,531851
No Ano 2022	3,279136	3,726343	5,430068	1,986120	3,094154	3,389929	1,228076	3,041356	0,255542
Em 12 Meses	7,077561	4,689526	9,462140	-0,007210	4,947439	7,659490	1,216513	5,631825	-1,001968

PRINCIPAIS INDICADORES DE RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR - RENTAB. %								
MÊS	IBOVESPA	IBrX 100	IBrX 50	IDIV	SMLL	BDRX	MSCI WORLD	S&P 500
abr/21	1,937793	2,636095	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	-4,756914
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	-6,815981	-2,651150	-3,139374
mar/22	6,060785	5,957566	5,427078	9,996805	8,811291	-3,982209	2,522541	3,580876
abr/22	-10,102623	-10,112336	-10,513747	-5,185465	-8,360512	-6,961731	-8,432496	-8,795672
No Ano 2022	2,913231	3,267920	3,333189	9,487374	2,232332	-24,941227	-13,494630	-13,307303
Em 12 Meses	-9,268322	-10,189878	-9,444327	3,764079	-20,808036	-12,694183	-4,870762	-1,177661

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		15,99963		-0,245591		0,685028		-0,023562
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	-0,774639	1,102518	0,055722	0,560245	-0,533021
mar/22	2,062458	4,562148	1,823711	1,034845	1,774056	1,830767	1,808939	1,266276
abr/22	1,502426	6,133117	-0,136122	0,897414	-0,173152	1,654444	-0,147158	1,117254

Portanto, 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	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

Apesar desta questão, os resultados confirmam a observância da política de investimentos pelo CIAP, conforme é possível observar na classificação da performance da carteira. Alguns produtos (p.ex. BB Ações Valor FIC de FI em Ações = -8,3% no mês; FI Caixa Indexa Bolsa Americana Multimercado LP = -8,69% no mês; Vinci Mosaico Institucional Fundo de Investimento de Ações = -9,29% no mês) refletiram a instabilidade do mercado, o que foi mitigado especialmente pela carteira de renda fixa (p.ex. BB RPPS Renda Fixa Crédito Privado IPCA III = + 1,34% no mês).

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:

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 abril de 2022, recomendando que seja observada a junta das atas de reunião do CIAP e relatórios trimestrais nos processos desta natureza.

É o voto que expresso 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



Cód. verificador: 131338367. Cód. CRC: 56BCBE4

Documento assinado eletronicamente por **EDUARDO CORRÊA TAVARES** em 03/01/2023 06:55, **ARNALDO SANTOS FILHO** em 29/12/2022 16:27 e outros, conforme decreto nº 0829/2018. A autenticidade do documento pode ser conferida no site: <https://sigdoc.ap.gov.br/autenticador>

