

ANÁLISE TÉCNICA nº 031/2022 - COFISPREV/AMPREV

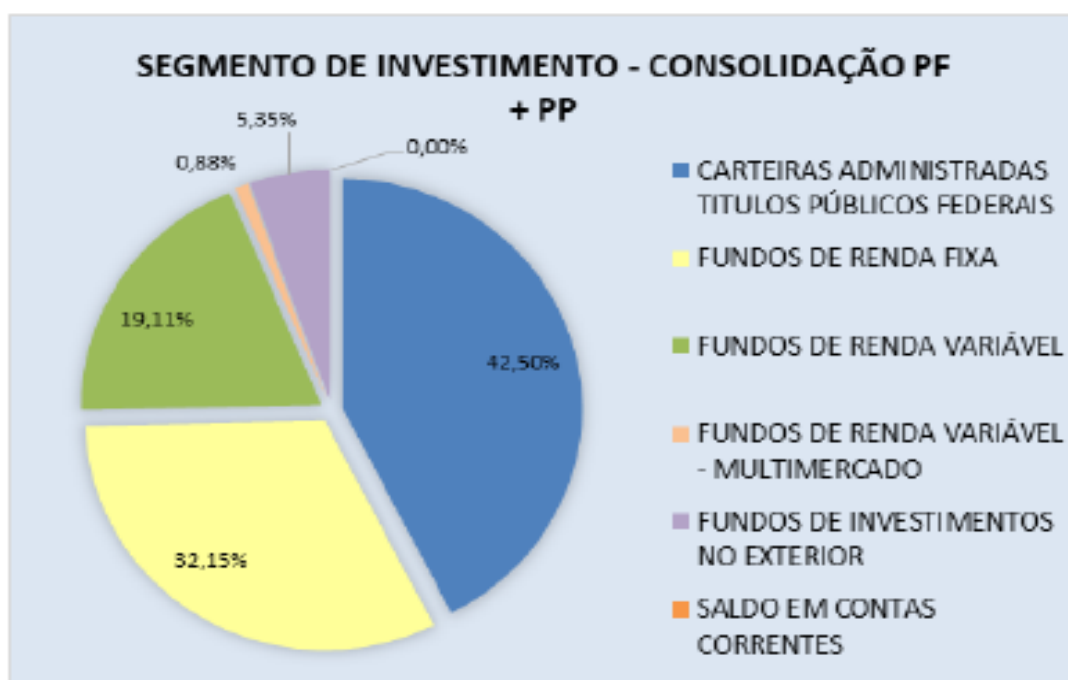
Processo nº 2022.243.300507PA
Objeto Demonstrativo e relatório mensal de investimentos - março de 2021
Relator Eduardo Corrêa Tavares

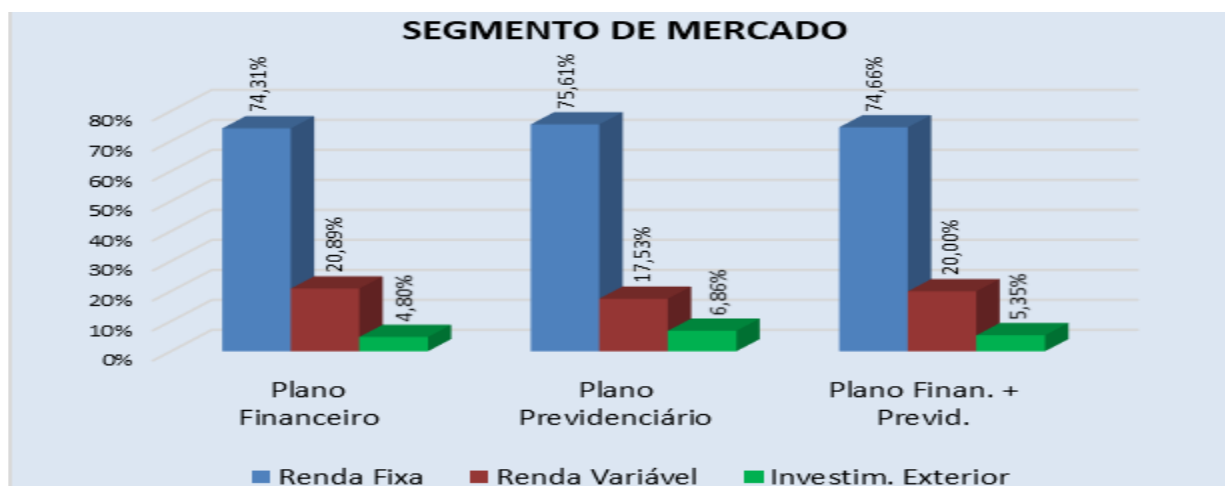
RELATÓRIO

Trata-se de análise da DEMONSTRATIVO E RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS, COMPETÊNCIA MARÇO DE 2021, devidamente aprovado pelo CIAP, conforme comprovam a ata da reunião do dia 21/05/21 (fl. 259) e o Ofício nº 130204.0077.1551.0031/2022 CIAP – AMPREV (fl. 261), para análise por este Conselho Fiscal.

Para instrução, a Diretoria Financeira e Atuarial – DIFAT e o Comitê Gestor de Investimentos – CIAP instrui o processo com DEMONSTRATIVO DE CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS (fls. 2 – 59); RELATÓRIO MENSAL DOS INVESTIMENTOS (fls. 60 – 122); além de documentos relativos a deliberações (p.ex. OFÍCIO Nº 130204.0077.1551.0006/2021, fls. 123 – 125 e MEMORANDO Nº 130204.0005.1551.0010/2021 - CIAP/AMPREV – fls. 154 - 157).

O demonstrativo de consolidação da carteira de investimentos contempla o posicionamento dos investimentos por segmento (Renda Fixa; Carteiras Administradas; Fundos de Investimento; Renda Variável; Renda Variável Multimercado; Investimentos no Exterior), dos planos financeiro e previdenciário. Evidencia ainda demonstrativo de consolidação dos ativos da carteira, a disponibilidade dos recursos por segmento no período:





(Relatório Mensal dos Investimentos – Março/2021 - Página 14)

Há ainda a demonstração da composição por instituição:

RESUMO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA - Produtos de Investimento e Saldo de Contas Correntes										
INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	PLANO FINANCEIRO - PF				PLANO PREVIDENCIÁRIO - PP				DISPONIBILIDADE TOTAL - PF + PP	
	Aplicações - R\$	Saldo Contas - R\$	Total Instituição - R\$	Particip. %	Aplicações - R\$	Saldo Contas - R\$	Total Instituição - R\$	Particip. %	Total Instit. - R\$	Particip. %
BANCO DO BRASIL S/A	1.508.576.141,07	25.017,31	1.508.601.158,38	40,52%	187.870.214,35	0,00	187.870.214,35	12,46%	1.676.271.372,73	33,07%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	517.749.443,75	2.524,82	517.751.968,57	13,91%	816.939.863,43	957,32	816.940.620,75	60,80%	1.334.692.589,32	26,33%
BANCO BRADESCO S/A	681.332.657,80	0,00	681.332.657,80	18,30%	94.719.458,51	322,25	94.719.780,76	7,04%	776.052.438,56	15,31%
ITAU UNIBANCO S/A	391.443.605,89	888,46	391.444.494,35	10,51%	45.870.851,21	0,00	45.870.851,21	3,41%	437.315.345,56	8,63%
BANCO BTG PACTUAL	238.228.797,49	0,00	238.228.797,49	6,40%	46.627.128,05	0,00	46.627.128,05	3,46%	284.855.925,54	5,62%
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	101.073.189,99	0,00	101.073.189,99	2,71%	50.417.677,49	0,00	50.417.677,49	3,75%	151.490.867,48	2,99%
BANCO SANTANDER S/A	152.937.263,40	0,00	152.937.263,40	4,11%	27.091.419,34	0,00	27.091.419,34	2,01%	180.028.682,74	3,55%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	52.116.020,05	0,00	52.116.020,05	1,40%	49.001.368,05	0,00	49.001.368,05	3,64%	101.117.388,10	1,99%
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.461.735,11	0,00	11.461.735,11	0,31%	20.580.375,98	0,00	20.580.375,98	1,53%	32.042.111,09	0,63%
BANCO SAFRA S/A	55.004.827,65	0,00	55.004.827,65	1,48%	20.559.856,85	0,00	20.559.856,85	1,53%	75.564.684,50	1,49%
QUELUZ GESTAO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.	6.540.580,18	0,00	6.540.580,18	0,18%	6.661.252,09	0,00	6.661.252,09	0,49%	13.201.832,27	0,26%
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	5.936.370,31	0,00	5.936.370,31	0,16%			0,00	0,00%	5.936.370,31	0,12%
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	990.708,68	0,00	990.708,68	0,03%			0,00	0,00%	990.708,68	0,02%
TOTALS	3.723.391.341,37	28.430,59	3.723.419.771,96	100,00%	1.346.139.263,35	1.279,57	1.346.140.542,92	100,00%	5.069.560.314,88	100,00%

(Fonte: Demonstrativo Consolidação dos Ativos da Carteira de Investimentos dos Recursos - março/2021)

E da rentabilidade da carteira, demonstrando um rendimento total positivo em R\$ 24.687.224,13, distribuído em R\$ 15.038.133,75 do Plano Financeiro e R\$ 9.649.090,38 do Plano Previdenciário:

MARÇO 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.	1.638.174.043,92	2.190.401.880,36	2.190.510.571,33	-9.084.167,49	1.629.001.185,46	-0,553346
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.173.553.297,65	26.207.344,06	54.950.216,50	-8.933.400,39	1.137.877.024,82	-0,605637
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	716.433.949,73	19.987.320,48	26.893.066,18	23.504.832,86	733.033.036,89	3,312741
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	55.585.350,80	8.919.075,50	21.371.112,43	1.886.890,90	44.820.204,77	3,910877
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	133.470.826,45	39.345.105,11	0,00	5.843.977,87	178.659.909,43	3,381620
TOTAIS - PLANO FINANCEIRO	3.717.217.468,55	2.284.980.705,51	2.293.724.968,44	15.038.133,75	3.723.391.341,37	0,405521
PLANO PREVIDENCIÁRIO						
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMINISTRADAS DE TÍTULOS PUB. FED.	524.473.066,64	95.902.703,22	95.842.431,63	1.254.128,27	525.787.495,50	0,239094
FUNDOS DE RENDA FIXA	568.739.357,45	18.881.066,55	91.388.352,77	-2.204.369,29	492.027.701,94	-0,448019
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	232.383.120,90	0,00	4.337.577,55	7.941.151,41	235.986.694,76	3,482286
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO						
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5.341.815,61	84.337.577,55	0,00	2.658.179,99	92.337.373,15	2,964099
TOTAIS - PLANO PREVIDENC.	1.330.937.189,60	197.121.347,32	191.568.361,95	9.649.090,38	1.348.139.285,35	0,721972
CARTEIRA TOTAL - PF + PP	5.048.154.658,15	2.481.982.052,83	2.485.293.328,39	24.687.224,13	5.069.530.606,72	0,489356

Demonstra-se ainda o enquadramento legal, primeiramente do Plano Financeiro (fl. 80):

PLANO FINANCEIRO - DEMONSTRATIVO DE ENQUADRAMENTO DOS RECURSOS DA CARTEIRA										
ENQUADRAMENTO LEGAL DA CARTEIRA DA AMPREV - LIMITES DA RESOLUÇÃO 3922/2010-CMN com Vinculação à Nota Técnica SEI Nº 12/2017-CGAC/IRPPS/SPREV/IMF E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS										
POSIÇÕES DA CARTEIRA			ENQUADRAMENTOS E LIMITES LEGAIS - ELEVAÇÕES PERMITIDAS CONFORME CERTIFICAÇÃO PRÓ-GESTÃO NÍVEL II							
PRODUTO DE INVESTIMENTO	Estratégia do Produto	Recurso Aplicado	Participação da Aplicação na Carteira PF - %	Patrimônio Líquido (PL) do Fundo - R\$	Participação na Aplicação no PL do Fundo - %	Total do Segmento em R\$	Enquadramento na Resolução 3.922/2010-CMN	% do Item da Res. 3.922 no PL Amprev - PF	Limite Max. Permittido Res. 3.922/2010-CMN	Limite Max. Polit. Invest. da AMPREV
Carteira Administrada de TFF Banco do Brasil - LFT (POS)	TPF	13.493.060,91								
Carteira Administrada de TFF Banco do Brasil - NTN-B (POS)	TPF	1.008.358.514,39	35,14%							
Carteira Administrada de TFF Banco do Brasil - LTN (PRE)	TPF	286.440.040,14				1.533.672.333,14	Art. 7º, Inciso I, alínea "a"	41,10%	100,00%	100,00%
Carteira Administrada de TFF Banco do Brasil - NTN-F (PRE)	TPF	0,00								
Carteira Administrada de TFF BTG Pactual	TPF	225.380.102,70	6,06%							
Carteira Administrada de TFF Banco do Brasil-Oper. Compromiss.	TPF	95.328.832,32	2,56%			95.328.832,32	Art. 7º, Inciso II	2,56%	5,00%	5,00%
Itaú Institucional Renda Fixa IMA-B FIC FI	IMA-B	57.566.732,31	1,55%	839.027.903,72	6,80%					
Itaú Institucional Renda Fixa IMA-B 5 FIC de FI	IMA-B 5	21.343.948,08	0,57%	1.038.822.928,33	1,30%					
Itaú Institucional Renda Fixa IRF-M FIC de FI	IRF-M	24.248.957,17	0,65%	2.740.896.124,52	0,88%					
Santander FIC FI IMA-B Institucional Títulos Públicos RF LP	IMA-B	100.494.717,87	2,70%	1.193.793.207,38	8,42%	396.162.019,37	Art. 7º, Inciso I, alínea "b"	10,64%	100,00%	100,00%
FI Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos RF LP	IMA-B 5	32.815.402,17	0,88%	13.551.415.614,90	0,24%					
Caixa Brasil IRF - M 1 + TP RF LP	IRF-M 1+	134.321.707,29	3,61%	2.256.982.371,87	5,95%					
Santander FI IRF-M Títulos Públicos Renda Fixa	IRF-M	25.370.054,48	0,68%	1.939.816.186,43	1,31%					
FIC FI Caixa Novo Brasil Renda Fixa Referenciado IMA-B LP	IMA-B	195.169.195,69	5,24%	2.867.479.223,11	6,81%	195.169.195,69	Art. 7º, Inciso III, alínea "a"	5,24%	70,00%	70,00%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B FI	IMA-B	229.762,82	0,01%	1.287.864.639,09	0,02%					
Bradesco Institucional FIC FI Renda Fixa IMA-B	IMA-B	208.213.034,09	5,59%	1.934.702.835,78	10,76%					
Bradesco Institucional FIC FI Renda Fixa IMA-Geral	IMA-GERAL	123.738.678,87	3,32%	1.364.796.129,79	9,07%					
Bradesco Institucional FIC FI Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	15.153.397,98	0,41%	270.896.832,60	5,59%					
BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI LP Perfi FIC FI	CDI	13.028.543,52	0,35%	3.129.027.750,94	0,42%					
FI Caixa Brasil RF Referenciado DI Longo Prazo	CDI	42.124.730,35	1,13%	5.408.705.211,16	0,78%	528.766.851,71	Art. 7º, Inciso IV, alínea "a"	14,20%	50,00%	50,00%
Bradesco H Fundo de Investimento Renda Fixa Nilo	IMA-B	74.542.343,40	2,00%	764.834.933,49	9,75%					
BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC FI	CDI	4.985.855,93	0,13%	2.383.075.266,03	0,21%					
Itaú Institucional Alocação Dinâmica Renda Fixa FIC FI	ALOCAÇÃO	46.674.509,02	1,25%	3.580.849.195,10	1,30%					
Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP FICFI	CDI	14.233,11	0,00%	20.678.730.524,09	0,00%					
BTG Pactual Tesouro Selic FI RF Referenciado DI	CDI	61.762,62	0,00%	6.621.674.518,25	0,00%					
BB RPPS Renda Fixa Crédito Privado IPCA III	CRÉDITO PRIVADO	17.778.958,05	0,48%	621.594.348,57	2,86%	17.778.958,05	Art. 7º, Inciso VII, alínea "b"	0,48%	15,00%	15,00%
Brasil Ações IBRX Indexado FIC FI	IBRX-100	15.949.881,98	0,43%	198.383.508,75	8,04%					
Caixa FI em Ações Brasil IBX-50	IBRX-50 - ATIVO	25.010.820,73	0,67%	1.175.205.411,78	2,13%	60.527.509,36	Art. 8º, Inciso I, alínea "a"	1,63%	40,00%	40,00%
Bradesco FIC FI em Ações Ibovespa Valuation	IBOVESPA - ATIVO	11.027.919,95	0,30%	70.033.395,89	15,75%					
Bradesco H FI em Ações Ibovespa	IBOVESPA	8.538.886,70	0,23%	116.285.582,60	7,34%					
Itaú FoF RPI Ações Ibovespa Ativo FIC FI	IBOVESPA - ATIVO	85.442.248,73	2,29%	981.481.248,05	8,71%					
Bradesco FI em Ações Dividendos	IDIV	98.605.215,87	2,65%	1.624.645.482,75	6,07%					
Bradesco FI em Ações Mid Small Caps	SMML MID	83.988.369,03	2,26%	2.141.846.289,54	3,92%					
Queleuz Valor Fundo de Investimento em Ações	ACOES LIVRE	6.540.580,18	0,18%	130.728.935,85	5,00%					
AZ Quest Small Mid Caps FIC de FIA	SMML MID	64.905.048,18	1,74%	1.471.825.306,87	4,41%					
Itaú Institucional Acoes Phoenix FIC FI	ACOES LIVRE	34.057.125,70	0,91%	1.088.808.596,09	3,13%					
BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA	ACOES LIVRE	9.027.134,21	0,24%	2.831.598.584,73	0,32%					
BB Ações Setor Financeiro FIC de Fundos de Investimento	IFNC	0,00	0,00%	0,00	0,00%					
Bradesco FIC de FIA Institucional IBRX Alpha	IBRX-100 - ATIVO	8.326.143,55	0,22%	279.718.431,71	2,98%	569.942.185,13	Art. 8º, Inciso II, alínea "a"	15,31%	30,00%	30,00%
Bradesco FI em Ações Selection	IBOVESPA - ATIVO	49.200.668,36	1,32%	736.778.248,58	6,68%					
AZ Quest Ações FIC FI de Ações	ACOES LIVRE	30.642.927,07	0,82%	745.741.603,95	4,11%					
Ioatu Vanguarda Dividendos Fundo de Investimento em Ações	IDIV	52.116.020,05	1,40%	1.500.771.290,94	3,47%					
BB Ações Valor FIC de FI em Ações	ACOES VALOR	4.401.858,40	0,12%	1.177.292.184,55	0,37%					
Vinci Mosaico Fundo de Investimento de Ações	ACOES LIVRE	11.461.735,11	0,31%	1.628.597.392,82	0,70%					
Itaú Ações Dunamis FIC de FI	ACOES LIVRE	15.250.834,98	0,41%	3.385.715.282,16	0,45%					
AZ Quest Small Mid Caps RPPS FIC de FIA	SMML MID	5.525.216,74	0,15%	565.873.266,26	0,98%					
Safrá Consumo PB FIC DE FIA	IBOVESPA - ATIVO	10.453.060,97	0,28%	688.906.362,66	1,52%					
IT Now S&P 500 TRN Fundo de Índice	ETF - RV	33.648.497,96	0,90%	2.364.499.887,05	1,42%	33.648.497,96	Art. 8º, II, "b"	0,90%	30,00%	30,00%
Pátria Special Opportunities I - FIQ FIP	FIP	15.439,74	0,00%	1.267.888,77	1,22%					
Pátria Brasil Infraestrutura III FIQ FIP	FIP	5.920.930,57	0,16%	268.055.958,85	1,99%					
FIC FIP Kinea Private Equity II	FIP	5.061.268,41	0,14%	35.935.005,77	14,09%	68.914.844,44	Art. 8º, Inciso IV, alínea "a"	1,85%	5,00%	5,00%
Terras Brasil - FIP	FIP	990.708,68	0,03%	6.380.103,92	15,53%					
BTG Pactual Timberland Fund I - FIQ de FIP	FIP	3.759.797,96	0,10%	91.588.681,74	4,11%					
Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I FIP Multiestratégia	FIP	53.166.696,08	1,43%	282.690.615,42	18,81%					
FI Caixa Multimercado RV 30 Longo Prazo	MULTMER C	0,00	0,00%	0,00	0,00%					
Safrá S&P Reais PB FI Multimercado	MULTMER C	29.851.553,43	0,80%	1.037.182.533,83	2,88%	44.820.204,77	Art. 8º, Inciso III	1,20%	10,00%	10,00%
Vinci Valorem Fundo de Investimento Multimercado	MULTMER C	0,00	0,00%	0,00	0,00%					
Itaú Private Multimercado S&P500® BRL FIC de FI	MULTMER C	14.968.851,34	0,40%	2.216.604.138,85	0,88%					
Santander Global Equities Dólar Master MM Inv. no Exterior FI	MSCI WORLD	27.071.891,05	0,73%	1.656.051.100,50	1,63%	27.071.891,05	Art. 9º-A, Inciso II	0,73%	10,00%	10,00%
Fundo de Investimento em Ações Caixa Institucional BDR Nível I	BDRX	88.307.587,52	2,37%	2.719.540.696,03	3,25%					
Safrá Consumo Americano FI em Ações BDR-Nível I PB	BDRX	14.700.213,25	0,39%	2.654.448.171,68	0,55%	151.588.018,38	Art. 9º-A, Inciso III	4,07%	10,00%	10,00%
BB Ações ESG Globais FIC de FIA - BDR Nível I	BDRX	48.580.217,61	1,30%	960.438.351,08	4,90%					
TOTAL SALDOS EM CONTAS CORRENTES	DISPONIB CC	28.430,59	0,00%			28.430,59	Disponib. Financ. C/C	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAIS DO PLANO FINANCEIRO		3.723.419.771,96	100,00%			3.723.419.771,96		100,00%		

Desenquadramento do Art. 14 da Resolução 3922/2010-CMN, não provocado pela gestão da AMPREV, ocorreu em virtude da Resolução 4604/2017-CMN, que alterou a Resolução 3922/2010-CMN.

Desenquadramento do Art. 14 da Resolução 3922/2010-CMN, não provocado pela gestão da AMPREV, ocorreu de forma passiva em virtude de resgates de outros cotistas do fundo.

Seguido pelo Plano Previdenciário (fl. 84):

PLANO PREVIDENCIÁRIO - DEMONSTRATIVO DE ENQUADRAMENTO DOS RECURSOS DA CARTEIRA										
ENQUADRAMENTO LEGAL DA CARTEIRA DA AMPREV - LIMITES DA RESOLUÇÃO 3.922/2010-CMN com Vinculação à Nota Técnica SEI Nº 12/2017-CGACI/SRPPS/SPREV/MF E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS										
POSIÇÕES DA CARTEIRA			ENQUADRAMENTOS E LIMITES LEGAIS - ELEVAÇÕES PERMITIDAS CONFORME CERTIFICAÇÃO PRO-GESTÃO NÍVEL II							
PRODUTO DE INVESTIMENTO	Estratégia do Produto	Recurso Aplicado Saldo - R\$	Participação da Aplicação na Carteira pp - %	Patrimônio Líquido (PL) do Fundo - R\$	Participação da Aplicação no PL do Fundo - %	Total por Segmento em R\$	Enquadramento na Resolução 3.922/2010-CMN	% do Item da Res. 3.922 no PL Amprev - PP	Limite Max. Permitido Res. 3.922/2010-CMN	Limite Max. Polít. Invest. da AMPREV
Carteira Administra Caixa Econômica de TPF - NTN-B e NTN-F	TPF	525.787.465,50	30,06%			525.787.465,50	Art. 7º, Inciso I, alínea "a"	30,06%	100,00 %	100,00%
FI Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos RF LP	IMA-B 5	9.086.584,49	0,67%	13.551.415.814,90	0,07%					
Itaú Institucional Renda Fixa IMA-B 5 FIC de FI	IMA-B 5	8.987.709,48	0,67%	1.638.822.928,33	0,55%	46.333.052,21	Art. 7º, Inciso I, alínea "b"	3,37%	100,00 %	100,00%
Santander FIC FI IMA-B Institucional Títulos Públicos RF LP	IMA-B	6.451.724,23	0,48%	1.193.793.207,38	0,54%					
Caixa Brasil IRF - M 1 + TP RF LP	IRF-M 1+	20.847.034,01	1,55%	2.256.982.371,87	0,92%					
FIC FI Caixa Novo Brasil Renda Fixa Referenciado IMA-B LP	IMA-B	195.150.927,33	14,50%	2.867.479.223,11	6,81%	195.150.927,33	Art. 7º, Inciso III, alínea "a"	14,50%	70,00%	70,00%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B FI	IMA-B	82.788.419,14	6,15%	1.287.864.639,09	6,43%					
Bradesco Institucional FIC FI Renda Fixa IMA-B	IMA-B	19.049.641,40	1,42%	1.934.702.835,78	0,98%					
Bradesco Institucional FIC FI Renda Fixa IMA-Geral	IMA-GERAL	9.374.955,35	0,70%	1.384.796.129,79	0,89%					
Bradesco Institucional FIC FI Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	18.936.134,53	1,28%	270.898.832,60	6,25%					
FI Caixa Brasil RF Referenciado DI Longo Prazo	CDI	40.004.466,26	2,97%	5.408.705.211,16	0,74%					
BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI LP Perfil FIC FI	CDI	37.756.347,91	2,80%	3.129.027.750,94	1,21%	240.029.082,23	Art. 7º, Inciso IV, alínea "a"	17,83%	50,00%	50,00%
Itaú Vanguarda Inflação Longa FI Renda Fixa	IMA-B 5+	5.845.006,85	0,43%	795.575.669,42	0,73%					
BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC FI	CDI	3.795.469,28	0,28%	2.383.075.266,03	0,16%					
Itaú Institucional Alocação Dinâmica Renda Fixa FIC FI	ALOCACÃO	8.793.969,40	0,65%	3.580.849.195,10	0,25%					
BTG Pactual Tesouro Selic FI RF Referenciado DI	CDI	2.547.419,56	0,19%	6.621.674.518,25	0,04%					
Itaú Vanguarda Pré-Fixado FI Renda Fixa LP	IRF-M 1+	13.137.252,55	0,98%	437.866.553,74	3,00%					
BB Previdenciário Renda Fixa Crédito Privado IPCA III FI	CRÉDITO PRIVADO	10.729.269,71	0,80%	621.594.348,57	1,73%	10.729.269,71	Art. 7º, Inciso VII, alínea "b"	0,80%	15,00%	15,00%
BTG Pactual Infra-B Fundo Incentivado de Investim. Infraest. RF	DEBÊNT. INFRAEST.	785.370,46	0,06%	15.707.409,36	5,00%	785.370,46	Art. 7º, Inciso VII, alínea "c"	0,06%	10,00%	10,00%
Bradesco FI em Ações Dividendos	IDIV	17.187.375,99	1,28%	1.624.645.482,75	1,06%					
Bradesco FI em Ações Mid Small Caps	SMLL MID	14.135.588,33	1,05%	2.141.846.289,54	0,86%					
BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ FIA	AÇÕES LIVRE	36.515.184,04	2,71%	2.831.568.584,73	1,29%					
AZ Quest Small Mid Caps FIC de FIA	SMLL MID	22.867.955,34	1,68%	1.471.825.306,87	1,54%					
Itaú Institucional Acoes Phoenix FIC FI	AÇÕES LIVRE	12.764.192,25	0,95%	1.088.808.596,09	1,17%					
AZ Quest Ações FIC FI de Ações	AÇÕES LIVRE	24.528.679,05	1,82%	745.741.603,95	3,29%					
BB Ações Setor Financeiro FIC de Fundos de Investimento	IFNC	0,00	0,00%	0,00	0,00%	229.207.541,67	Art. 8º, Inciso II, alínea "a"	17,03%	30,00%	30,00%
Bradesco FI em Ações Selection	IBOVESPA - ATIVO	18.035.762,91	1,34%	736.778.248,58	2,45%					
Itaú Vanguarda Dividendos Fundo de Investimento em Ações	IDIV	30.019.108,65	2,23%	1.500.771.290,94	2,00%					
Queluz Valor Fundo de Investimento em Ações	AÇÕES LIVRE	6.661.252,09	0,49%	130.728.935,85	5,10%					
BB Ações Valor FIC de FI em Ações	AÇÕES VALOR	7.548.042,96	0,56%	1.177.292.184,55	0,64%					
Vinci Mosaico Fundo de Investimento de Ações	AÇÕES LIVRE	20.580.375,98	1,53%	1.628.597.392,82	1,26%					
Itaú Ações Dunamis FIC de FI	AÇÕES LIVRE	15.344.980,08	1,14%	3.385.715.282,16	0,45%					
AZ Quest Small Mid Caps RPPS FIC de FIA	SMLL MID	3.223.043,10	0,24%	565.873.266,26	0,57%					
BTG Pactual Economia Real FIP Multiestratégia	FIP	6.779.153,09	0,50%	485.987.734,85	1,39%	6.779.153,09	Art. 8º, Inc. IV, alínea "a"	0,50%	5,00%	5,00%
Santander Global Equities Dólar Master MM Inv. no Exterior FI	MSCI WORLD	20.639.695,11	1,53%	1.656.051.100,50	1,25%	20.639.695,11	Art. 9º-A, Inciso II	1,53%	10,00%	10,00%
Fundo de Investimento em Ações Caixa Institucional BDR Nível I	BDRX	26.083.155,84	1,94%	2.719.540.696,03	0,98%					
Safra Consumo Americano FI em Ações BDR-Nível I PB	BDRX	20.559.856,85	0,55%	2.654.448.171,68	0,77%	71.697.678,04	Art. 9º-A, Inciso III	5,33%	10,00%	10,00%
BB Ações ESG Globais FIC de FIA - BDR Nível I	BDRX	25.054.665,35	0,67%	990.438.351,08	2,53%					
TOTAL SALDOS EM CONTAS CORRENTES	DISPONIB CC	1.279,57	0,00%			1.279,57	Disponib. Financ. C/C	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAIS DO PLANO PREVIDENCIÁRIO		1.346.140.544,92	97,84%			1.346.140.544,92		100,00%		

Cabe destacar as observações contidas sobre a rentabilidade:

No mês a rentabilidade do Plano Financeiro foi positiva em 0,41% e a do Plano Previdenciário positiva em 0,72%, já a rentabilidade da carteira consolidada (PF + PP) ficou positiva em 0,49%, conforme observado no demonstrativo e gráfico abaixo em comparação com a meta de rentabilidade prevista. (...)

Conforme observado, no acumulado do ano de 2021, a rentabilidade da carteira (PF + PP) ficou negativa em -1,47%, contra uma meta de rentabilidade prevista (IPCA + 5,44% a.a.) no mês positiva em 1,37% e no ano positiva em 3,40%, constatando-se que a meta não foi atingida no mês e no acumulado do ano. (fls. 78 e 79)

E sobre a observância dos limites e subsequente necessidade de movimentações para reenquadramento:

Em relação aos limites do Art. 14 da Resolução 3.922/2010-CMN:

- O recurso aplicado no fundo Bradesco FIC FI em Ações Ibovespa Valuation, na data de 31/03/2021, estava acima do limite de 15,00% em relação ao patrimônio líquido do fundo, em 15,75%, não foi provocado pela gestão da AMPREV e ocorreu de forma passiva em virtude de resgates de outros cotista do fundo. Em deliberação do CIAP, já foi solicitado o resgate total do recurso aplicado nesse fundo.

- Os recursos aplicados nos fundos FIC FIP KINEA PRIVATE EQUITY II e TERRAS BRASIL – FIP MULTIESTRATÉGIA, na data de 31/03/2021, estavam acima do limite de 5,00% em relação ao patrimônio líquido do fundo, em 14,08% e 15,53% respectivamente, sendo que não necessitam ser enquadrados em virtude do § 1º do Art. 21 da Resolução 3922/2010-CMN, visto que não foram provocados pela gestão da AMPREV, e sim por alteração na legislação, neste caso a Resolução 4604/2017-CMN.

- O recurso aplicado no fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATEGIA, na data de 31/03/2021, estava acima do limite de 5,00% em relação ao patrimônio líquido do fundo, em 18,81%, sendo que não necessita ser enquadrado em virtude deste fundo ser um veículo feeder destinado ao público institucional que está vinculado, por regulamento, a aplicar a totalidade de seus recursos no fundo 'Kinea Private Equity Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia' ('FIP Master'), inscrito no CNPJ/MF nº 27.782.802/0001-57, ou seja, em relação ao ativo final investido, nos termos dos artigos 10 e 12 da Resolução CMN 3.922, bem como conforme resposta ao item 30 da Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-MF, a aplicação do mesmo é compatível com as condições e limites previstos na Resolução e na Política de Investimentos, estando aderente ao limite de concentração de 5% do FIP Master, nos termos do artigo 14, §2º, da Resolução CMN 3.922/2010. (fl. 82)

Para adequada análise da performance e da observância da política de investimentos da AMPREV, a demonstração dos principais indicadores constituem importante referência:

PRINCIPAIS INDICADORES DE RENDA FIXA - RENTABILIDADES %										
MÊS	CDI	IMA-B	IMA-B 5	IMA-B 5+	IMA-C	IMA-GERAL	IMA-S	IRF-M	IRF-M 1	IRF-M 1+
mar/20	0,340237	-6,972149	-1,754832	-10,930283	-3,520169	-1,979478	0,334777	-0,106772	0,603978	-0,473672
abr/20	0,284934	1,314226	0,488170	2,014767	1,386229	0,857624	0,268364	1,149199	0,445238	1,500227
mai/20	0,238708	1,518373	2,120395	1,022797	2,633505	1,017280	0,240464	1,418404	0,415402	1,923621
jun/20	0,215282	2,048184	1,116890	2,843447	3,743858	0,985105	0,216553	0,785664	0,282506	1,037545
jul/20	0,194295	4,386074	0,989726	7,324503	4,257273	1,738044	0,196738	1,083773	0,238467	1,471001
ago/20	0,160724	-1,797468	0,426373	-3,622462	2,112643	-0,598479	0,161444	-0,750074	0,118652	-1,132635
set/20	0,157130	-1,511807	-0,123542	-2,599275	2,952320	-0,596128	-0,269008	-0,560303	0,149939	-0,913426
out/20	0,156884	0,211954	0,200948	0,219890	2,809619	0,085712	0,134003	-0,328155	0,163877	-0,606826
nov/20	0,149490	1,999746	1,319834	2,585960	1,941546	0,734876	0,100137	0,361980	0,226566	0,460577
dez/20	0,164535	4,853314	1,829638	7,509837	-1,116131	2,024426	0,330538	1,954509	0,309889	3,050651
jan/21	0,149331	-0,851447	0,105903	-1,687416	6,458755	-0,244592	0,223034	-0,802562	0,043501	-1,390394
fev/21	0,134631	-1,516791	-0,596655	-2,327716	3,722712	-0,691586	0,052159	-1,178868	0,039428	-2,010929
mar/21	0,198184	-0,461001	0,343070	-1,169629	-0,723928	-0,392131	0,171744	-0,843037	0,044286	-1,449398
No Ano 2021	0,482911	-2,809486	-0,150000	-6,098980	9,622533	-1,322954	0,447526	-2,798381	0,127268	-4,773868
Em 12 Meses	2,226422	10,385596	8,499518	12,010023	34,419661	4,981719	1,840235	2,251824	2,505001	1,810711

PRINCIPAIS INDICADORES DE RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR - RENTAB. %							
MÊS	IBOVESPA	IBrX 100	IBrX 50	IDIV	SMLL	BDRX	IFNC
mar/20	-29,904330	-30,088879	-30,370857	-25,532624	-35,068398	5,469897	-32,632844
abr/20	10,252197	10,266581	10,484132	3,760182	10,192615	16,316327	3,620603
mai/20	8,566702	8,517203	9,101349	5,001748	5,073118	2,904930	4,381887
jun/20	8,756297	8,968776	9,333929	8,949169	14,429658	4,497781	13,064125
jul/20	8,265059	8,414663	8,145940	6,527397	9,503066	1,769186	9,313487
ago/20	-3,442827	-3,375339	-3,415544	-4,827681	-1,233567	14,617846	-7,901404
set/20	-4,796026	-4,580790	-4,617018	-4,626156	-5,437264	-1,974272	-6,491304
out/20	-0,688115	-0,547100	-0,537899	0,649414	-2,282940	-1,746451	-0,034565
nov/20	15,902649	15,457970	16,206029	14,401005	16,637859	2,551792	16,932186
dez/20	9,297099	9,152159	9,419972	8,940389	7,517981	0,931752	12,389741
jan/21	-3,318586	-3,027136	-2,784012	-5,079161	-3,433969	6,111786	-6,504623
fev/21	-4,373414	-3,453005	-3,803615	-5,205312	-1,838215	3,926615	-6,856968
mar/21	5,996764	6,035704	6,076140	7,565288	4,564976	3,079905	6,364653
No Ano 2021	-2,002868	-0,724722	-0,799433	-3,212847	-0,881877	13,674857	-7,372948
Em 12 Meses	59,728983	62,170260	64,729121	39,347814	64,582059	65,339369	40,095209

No contexto, a retomada de alguns indicadores fundamentou a perspectiva positiva projetada para abril, a exemplo da citada no demonstrativo:

Permanecemos com nossa visão positiva para a bolsa local. No curto prazo, temos um cenário mais nebuloso e bastante volátil. No entanto, numa janela de 12 meses, esperamos que os recursos injetados na economia americana nesta nova rodada às famílias, o pacote trilionário de infraestrutura em estudo, aliados, a taxas de juros nas mínimas históricas e alta liquidez global continuarão dando suporte para a valorização dos ativos de risco. Em nosso cenário, também esperamos que com o avanço da vacinação e necessárias ações em prol de uma recuperação da atividade econômica global, países emergentes, fortes no comércio internacional de commodities, poderão se beneficiar deste novo ciclo de crescimento, como é o caso do Brasil. (Fonte: Boletim RPPS–Março-2021, elaborado pela Gerência Nacional de Investidores Corporativos–GEICO, da Caixa Econômica Federal, fl. 92).

Verifica-se que o processo evidencia a atuação tempestiva do CIAP e DICAM/DIFAT para observância contínua da política de investimentos da AMPREV, notadamente dos critérios, procedimentos e limites estabelecidos para aplicação dos recursos, e da busca pelo atingimento das metas de retorno esperadas, respeitando o equilíbrio dos ativos com as obrigações do passivo atuarial, de forma a garantir a sustentabilidade do regime.

Registra-se, no entanto, a necessidade de buscar também esta tempestividade para o acompanhamento pelo COFISPREV, a exemplo do verificado entre o lapso do demonstrativo e da ata de aprovação (março/21 → maio/21), o que não ocorre no presente caso (março/21 → março/22), especialmente no atual cenário de grande instabilidade e de externalidades relevantes.

Identificou-se ainda como possibilidade de aprimoramento a inserção de tópico para demonstrar a observância do critério relativo ao Programa Tesouro Verde, instituído pela Lei nº 2.353/18, especialmente em função da participação de 10% em favor da AMPREV, conforme previsto no art. 18 do Decreto nº 2.894/2018. A presença na carteira de produtos ofertados pela AZ Quest, por exemplo, comprovam o cumprimento formal da diretriz estabelecida pela Política de Investimentos vigente (p.ex. AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA, fl. 15), instituição detentora do Selo Sustentabilidade (<https://azquest.com.br/> e <https://plataformasouroverde.com.br/#/certificate/67b86f1c-9e5a-11eb-a8b3-0242ac130003>), sem prejuízo da possibilidade de aprimoramento da agenda.

Propõe-se, então, considerando todo o exposto, como
RECOMENDAÇÕES:

a) o envio do DEMONSTRATIVO E RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS ao COFISPREV logo após a ata de aprovação da análise do CIAP, para viabilizar o acompanhamento tempestivo da matéria;

b) a inserção no relatório de tópico a respeito da observância do critério relativo ao Programa Tesouro Verde;

Assim, registrando a recomendação de estabelecimento de novo fluxo que garanta maior proximidade temporal entre a atuação do CIAP, DICAM/DIFAT e este COFISPREV, concluímos pela regularidade da atuação em função da aderência às diretrizes e determinações da Política de Investimentos, com amparo nas Resoluções nº 3.922/2010-BCB/CMN e 4.963/2021-CMN, Portaria MPS Nº 519/2011, bem como com o disposto no § 2º do art. 94 da Lei Estadual nº 915/2005 e § 2º do art. 110 da Lei Estadual nº 1.813/2014, manifestando-nos favoráveis à **APROVAÇÃO SEM RESSALVAS.**

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

Macapá, 20/03/2022.

EDUARDO CORRÊA TAVARES
Conselheiro Relator



Cód. verificador: 101833766. Cód. CRC: 33A84F2
Documento assinado eletronicamente por EDUARDO CORRÊA TAVARES em 04/08/2022 18:36, conforme decreto nº 0829/2018. A autenticidade do documento pode ser conferida no site: <https://sigdoc.ap.gov.br/autenticador>

