

## ANÁLISE TÉCNICA nº 048/2022 - COFISPREV/AMPREV

Processo nº 2022.277.701237PA -AMPREV  
 Objeto Relatório de Investimentos - abril 2021  
 Relator Eduardo Corrêa Tavares

### RELATÓRIO

Trata-se de análise da DEMONSTRATIVO DE CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS e respectiva ata do CIAP, encaminhado através de despacho do Presidente do COFISPREV (04/08/22, fl. 71), para análise por este Conselho Fiscal.

Para instrução, a Divisão de Investimentos e Mercado – DIM encaminhou processo com informações sobre os investimentos na posição de abril de 2021, 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			DISPONIBILID. TOTAL - PF + PP	
	Aplicações - R\$	Saldo C/C+VT - R\$	Total Instituiç.-R\$	Aplicações - R\$	Saldo C/C+VT - R\$	Total Instituiç.-R\$	Total Instituiç.-R\$	Particip. %
BANCO DO BRASIL S/A	1.880.535.390,93	23.126,85	1.650.558.516,78	178.148.820,74	361,57	178.147.182,31	1.828.705.699,09	35,20%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	446.894.941,38	2.524,82	446.697.466,20	824.482.983,72	675,75	824.483.639,47	1.270.181.105,67	24,45%
BANCO BRADESCO S/A	693.171.653,15	0,00	693.171.653,15	98.741.989,83	322,25	96.742.291,88	789.913.945,03	15,21%
ITAU UNIBANCO S/A	398.158.408,79	7.825,06	398.164.231,85	48.950.842,71	4.305,30	46.954.949,01	445.119.179,86	8,57%
BANCO BTG PACTUAL	238.790.789,06	0,00	238.790.789,06	48.987.438,38	0,00	46.967.438,38	285.758.205,42	5,50%
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	105.117.874,88	0,00	105.117.874,88	53.198.028,29	0,00	53.196.028,29	158.313.903,17	3,05%
BANCO SANTANDER S/A	153.833.672,06	0,00	153.833.672,06	27.347.827,23	0,00	27.347.827,23	180.981.499,29	3,48%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	52.988.189,77	0,00	52.986.169,77	49.727.283,84	0,00	49.727.283,84	102.713.453,61	1,98%
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA.	11.823.391,25	0,00	11.823.391,25	21.229.755,80	0,00	21.229.755,80	33.053.147,05	0,64%
BANCO SAFRA S/A	57.418.851,58	0,00	57.416.851,58	21.108.418,56	0,00	21.108.418,56	78.525.270,14	1,51%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.	0,00	6.791.461,02	6.791.461,02	0,00	6.918.781,82	6.916.781,82	13.708.222,84	0,26%
PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	5.946.974,78	0,00	5.946.974,78			0,00	5.946.974,78	0,11%
BRZ INVESTIMENTOS LTDA.	1.608.303,74	0,00	1.608.303,74			0,00	1.608.303,74	0,03%
<b>TOTAIS</b>	<b>3.814.882.399,35</b>	<b>6.824.936,75</b>	<b>3.821.707.336,10</b>	<b>1.365.899.146,88</b>	<b>6.922.426,49</b>	<b>1.372.821.573,37</b>	<b>5.194.528.909,47</b>	<b>100,00%</b>

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	1.638.950.418,17	42,83%
IMA-B	640.298.067,27	16,75%
IMA-B 5	0,00	0,00%
IMA-B 5+	15.221.927,05	0,40%
IRF-M	0,00	0,00%
IRF-M 1+	70.426.270,13	1,84%
IMA-GERAL	70.379.181,07	1,84%
CDI	284.035.383,24	7,43%
ALOCAÇÃO	46.724.654,00	1,22%
CRÉDITO PRIVADO	17.952.131,72	0,47%
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>2.781.988.032,65</b>	<b>72,79%</b>

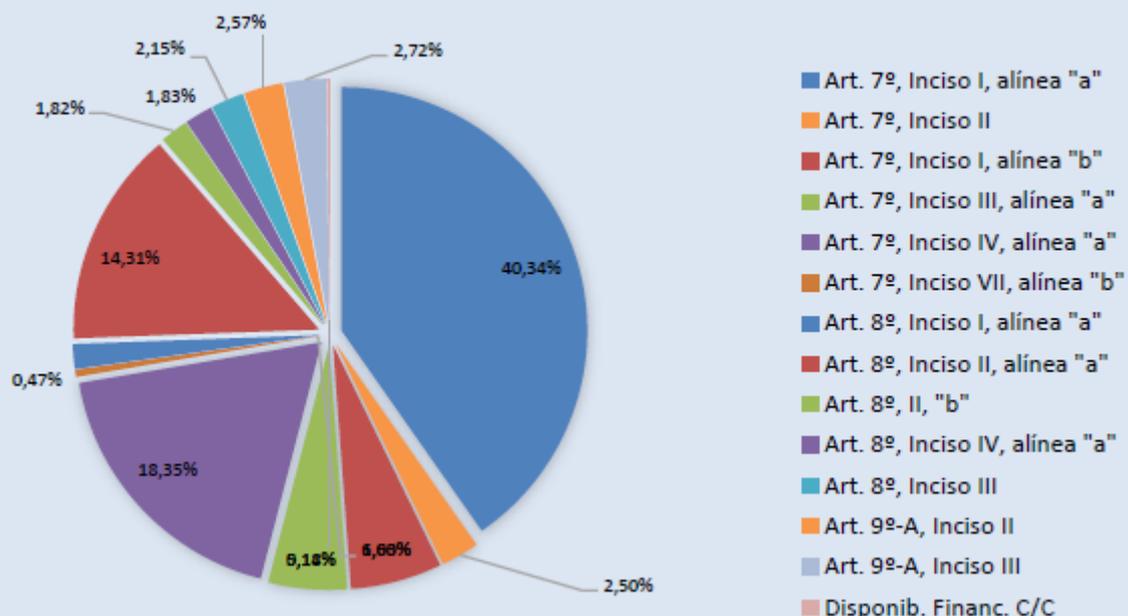
RENDA VARIÁVEL	VALOR - R\$	PARTIC. - %
IBRX-100; IBRX-50 - ATIVO; IBRX-100 - ATIVO	50.825.543,17	1,33%
IBOVESPA - ATIVO; IBOVESPA	169.562.497,98	4,44%
IDIV	154.626.085,30	4,05%
SMLL MID	192.749.979,40	5,04%
AÇÕES LIVRE, AÇÕES VALOR	41.200.476,27	1,08%
ETF - RV	69.712.079,31	1,82%
FIP	69.890.092,79	1,83%
MM	82.124.545,04	2,15%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>	<b>830.691.299,26</b>	<b>21,74%</b>

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	VALOR - R\$	PARTIC. - %
BDRX	103.940.758,94	2,72%
MSCI WORLD	67.759.700,78	1,77%
I.E. - LIVRE	30.502.607,72	0,80%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>202.203.067,44</b>	<b>5,29%</b>

DISPONIBILID. CONTA CORRENTE + VAL.TRÂNSITO	VALOR - R\$	PARTIC. - %
C/C + Valores em Trânsito	6.824.936,75	0,18%

<b>TOTAL GERAL</b>	<b>3.821.707.336,10</b>	<b>100,00%</b>
--------------------	-------------------------	----------------

**PLANO FINANCEIRO - ENQUADRAMENTO DA RESOLUÇÃO 3922/2010-CMN**



**ESTRATÉGIA DOS PRODUTOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO PREVIDENCIÁRIO**

RENDA FIXA	VALOR - R\$	PARTIC. - %
TPF	571.072.194,99	41,60%
IMA-B	285.985.057,37	19,37%
IMA-B 5	0,00	0,00%
IMA-B 5+	22.882.687,18	1,67%
IRF-M 1+	34.414.409,53	2,51%
IMA-GERAL	9.433.217,48	0,69%
CDI	85.893.019,27	6,24%
ALOCAÇÃO	8.803.417,24	0,64%
CRÉDITO PRIVADO	10.833.776,79	0,79%
DEBENT. INFRAEST.	782.819,98	0,06%
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>1.009.860.399,79</b>	<b>73,56%</b>

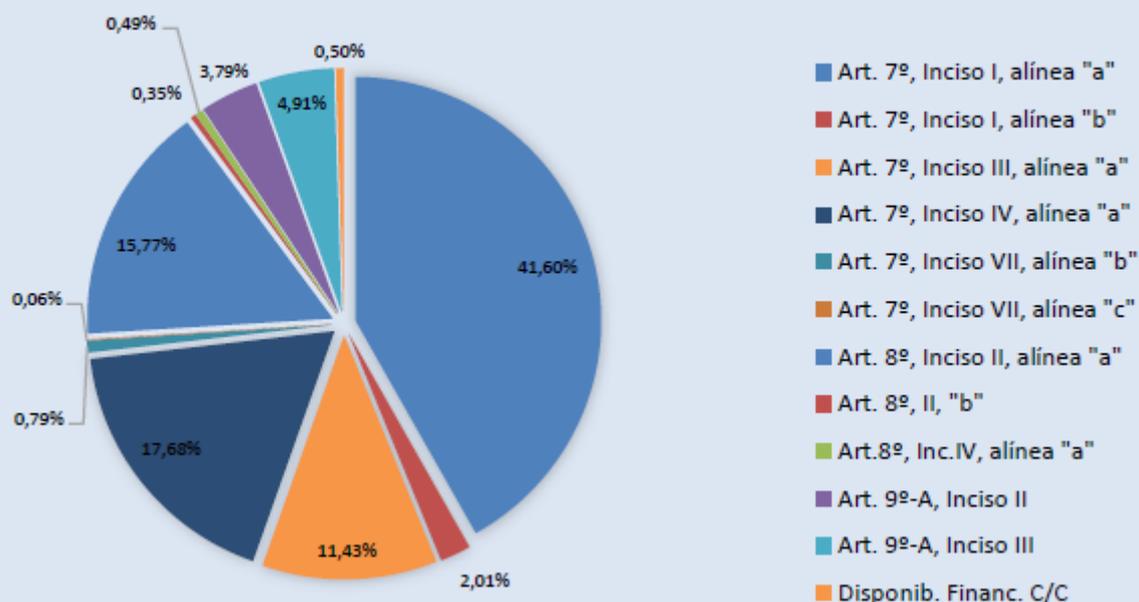
RENDA VARIÁVEL	VALOR - R\$	PARTIC. - %
IBOVESPA - ATIVO	18.648.071,86	1,36%
IDIV	48.236.658,68	3,51%
SMLL MID	67.945.223,53	4,95%
AÇÕES LIVRE, AÇÕES VALOR	81.882.742,25	5,95%
ETF - RV	13.280.527,05	0,97%
FIP	6.745.586,57	0,49%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>	<b>236.538.819,94</b>	<b>17,23%</b>

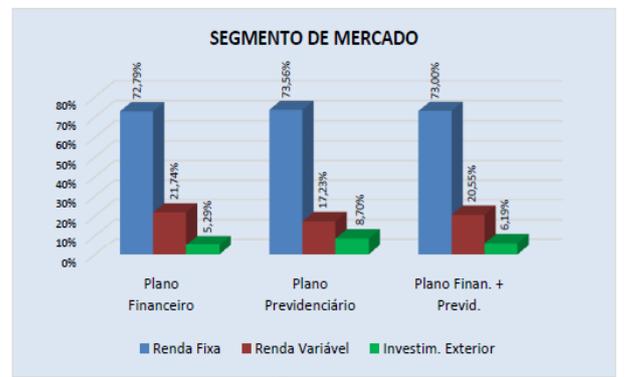
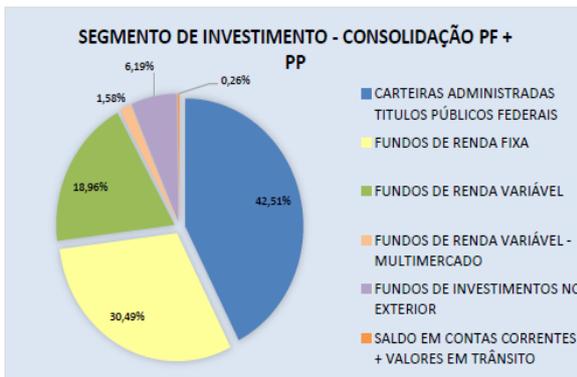
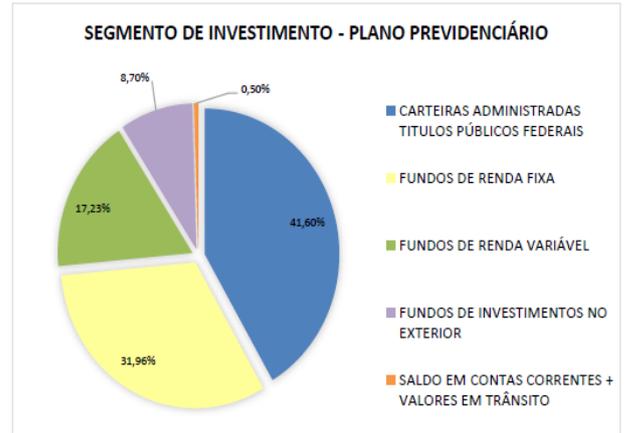
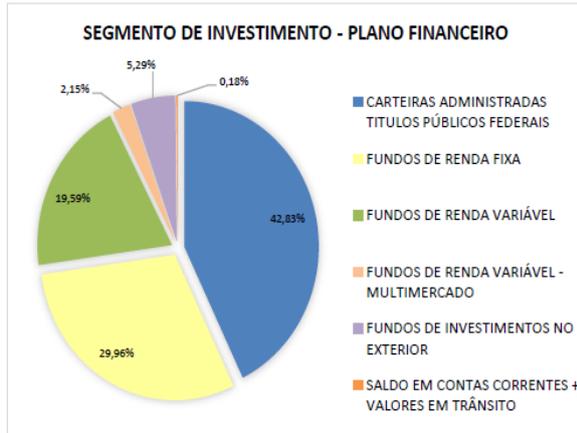
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	VALOR - R\$	PARTIC. - %
BDRX	67.411.054,21	4,91%
MSCI WORLD	40.933.377,34	2,98%
I.E. - LIVRE	11.155.495,60	0,81%
<b>TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>119.499.927,15</b>	<b>8,70%</b>

DISPONIBILID. CONTA CORRENTE + VAL.TRÂNSITO	VALOR - R\$	PARTIC. - %
C/C + Valores em Trânsito	6.922.426,49	0,50%

<b>TOTAL GERAL</b>	<b>1.372.821.573,37</b>	<b>100,00%</b>
--------------------	-------------------------	----------------

**PLANO PREVIDENCIÁRIO - ENQUADRAMENTO DA RESOLUÇÃO 3922/2010-CMN**





O mês de abril de 2021, atenuando o cenário de incerteza e maior volatilidade que marcaram o exercício em questão, apresentou resultados positivos em todos os segmentos, superando o primeiro trimestre:

JANEIRO 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.	1.675.137.923,95	1.573.239.706,17	1.573.369.983,85	-13.670.461,92	1.661.337.184,35	-0,816143
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.187.419.596,70	31.981.080,85	24.489.238,73	-8.969.641,03	1.185.941.797,79	-0,750653
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	741.319.329,75	156.801,44	0,00	-20.231.232,85	721.244.898,34	-2,728508
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	54.998.818,39	0,00	0,00	-113.519,10	54.885.299,29	-0,206403
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	121.832.920,29	0,00	0,00	6.603.901,61	128.436.821,90	5,420457
<b>TOTAIS - PLANO FINANCEIRO</b>	<b>3.780.708.589,08</b>	<b>1.605.377.588,46</b>	<b>1.597.859.222,58</b>	<b>-36.380.953,29</b>	<b>3.751.846.001,67</b>	<b>-0,960369</b>
PLANO PREVIDENCIÁRIO						
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMINISTRADAS DE TÍTULOS PUB. FED.	533.486.698,95	3.856.688,10	4.111.806,00	-78.341,41	533.153.239,64	-0,014692
FUNDOS DE RENDA FIXA	544.376.681,22	15.912.641,91	15.973.732,22	-3.471.885,75	540.843.705,16	-0,637844
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	244.625.830,79	0,00	0,00	-6.523.529,14	238.102.301,65	-2,666738
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	0,00	0,00	0,00	282.202,92	5.158.657,52	5,787051
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4.876.454,60	0,00	0,00	0,00	4.876.454,60	0,000000
<b>TOTAIS - PLANO PREVIDENC.</b>	<b>1.327.365.665,56</b>	<b>19.769.330,01</b>	<b>20.085.538,22</b>	<b>-9.791.553,38</b>	<b>1.317.257.903,97</b>	<b>-0,737844</b>
<b>CARTEIRA TOTAL - PF + PP</b>	<b>5.108.074.254,64</b>	<b>1.625.146.918,47</b>	<b>1.617.944.760,80</b>	<b>-46.172.506,67</b>	<b>5.069.103.905,64</b>	<b>-0,902640</b>

FEVEREIRO 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.	1.661.337.184,35	1.544.485.964,18	1.544.612.695,89	-23.036.408,72	1.638.174.043,92	-1,386724
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.185.941.797,79	25.786.156,97	22.518.554,40	-15.656.102,71	1.173.553.297,65	-1,316514
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	721.244.898,34	0,00	0,00	-4.810.948,61	716.433.949,73	-0,667034
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	54.885.299,29	0,00	0,00	700.051,50	55.585.350,79	1,275481
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	128.436.821,90	0,00	0,00	5.034.004,55	133.470.826,45	3,919440
<b>TOTAIS - PLANO FINANCEIRO</b>	<b>3.751.846.001,67</b>	<b>1.570.272.121,15</b>	<b>1.567.131.250,29</b>	<b>-37.769.403,99</b>	<b>3.717.217.468,54</b>	<b>-1,005846</b>
PLANO PREVIDENCIÁRIO						
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMINISTRADAS DE TÍTULOS PUB. FED.	533.153.239,64	29.895.556,43	34.602.278,75	-3.973.421,68	524.473.095,64	-0,751906
FUNDOS DE RENDA FIXA	540.843.705,16	60.857.682,90	26.543.104,24	-6.418.926,37	568.739.357,45	-1,116028
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	238.102.301,65	0,00	0,00	-5.719.180,75	232.383.120,90	-2,401985
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	0,00	0,00	0,00	182.958,09	5.341.615,61	3,546622
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5.158.657,52	0,00	0,00	0,00	5.158.657,52	0,000000
<b>TOTAIS - PLANO PREVIDENC.</b>	<b>1.317.257.903,97</b>	<b>90.753.239,33</b>	<b>61.145.382,99</b>	<b>-15.928.570,71</b>	<b>1.330.937.189,60</b>	<b>-1,182640</b>
<b>CARTEIRA TOTAL - PF + PP</b>	<b>5.069.103.905,64</b>	<b>1.661.025.360,48</b>	<b>1.628.276.633,28</b>	<b>-63.691.974,70</b>	<b>5.048.154.658,14</b>	<b>-1,052619</b>

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	2.190.401.860,36	2.190.510.571,33	-9.064.167,49	1.629.001.165,46	-0,553346
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.173.553.297,65	26.207.344,06	54.950.216,50	-6.933.400,39	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	1.686.890,90	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
<b>TOTAIS - PLANO FINANCEIRO</b>	<b>3.717.217.468,55</b>	<b>2.284.860.705,51</b>	<b>2.293.724.966,44</b>	<b>15.038.133,75</b>	<b>3.723.391.341,37</b>	<b>0,405521</b>
PLANO PREVIDENCIÁRIO						
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMINISTRADAS DE TÍTULOS PUB. FED.	524.473.095,64	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	16.881.066,55	91.388.352,77	-2.204.369,29	492.027.701,94	-0,446019
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	232.383.120,90	0,00	4.337.577,55	7.941.151,41	235.986.694,76	3,482266
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO						
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5.341.615,61	84.337.577,55	0,00	2.658.179,99	92.337.373,15	2,964099
<b>TOTAIS - PLANO PREVIDENC.</b>	<b>1.330.937.189,60</b>	<b>197.121.347,32</b>	<b>191.568.361,95</b>	<b>9.649.090,38</b>	<b>1.346.139.265,35</b>	<b>0,721972</b>
<b>CARTEIRA TOTAL - PF + PP</b>	<b>5.048.154.658,15</b>	<b>2.481.982.052,83</b>	<b>2.485.293.328,39</b>	<b>24.687.224,13</b>	<b>5.069.530.606,72</b>	<b>0,489356</b>

ABRIL 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.	1.629.001.165,46	1.906.091.064,35	1.906.221.212,70	8.079.401,06	1.636.950.418,17	0,496012
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.137.877.024,82	457.328.454,90	457.173.152,48	7.005.287,24	1.145.037.614,48	0,615561
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	733.033.036,89	65.726.737,09	74.605.276,70	24.412.256,94	748.566.754,22	3,371139
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	44.820.204,77	34.915.432,43	0,00	2.388.907,84	82.124.545,04	2,996035
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	178.659.909,43	71.463.580,66	49.554.201,31	1.633.778,66	202.203.067,44	0,814571
<b>TOTAIS - PLANO FINANCEIRO</b>	<b>3.723.391.341,37</b>	<b>2.535.525.269,43</b>	<b>2.487.553.843,19</b>	<b>43.519.631,74</b>	<b>3.814.882.399,35</b>	<b>1,153950</b>
PLANO PREVIDENCIÁRIO						
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMINISTRADAS DE TÍTULOS PUB. FED.	525.787.495,50	77.255.353,29	38.256.735,69	6.286.081,89	571.072.194,99	1,113002
FUNDOS DE RENDA FIXA	492.027.701,94	112.340.311,46	168.134.316,76	2.554.508,16	438.788.204,80	0,585582
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	235.986.694,76	39.064.173,47	45.986.240,39	7.474.192,10	236.538.819,94	3,262918
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO						
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	92.337.373,15	51.103.076,14	25.445.662,83	1.505.140,69	119.499.927,15	1,275599
<b>TOTAIS - PLANO PREVIDENC.</b>	<b>1.346.139.265,35</b>	<b>279.762.914,36</b>	<b>277.822.955,67</b>	<b>17.819.922,84</b>	<b>1.365.899.146,88</b>	<b>1,321875</b>
<b>CARTEIRA TOTAL - PF + PP</b>	<b>5.069.530.606,72</b>	<b>2.815.288.183,79</b>	<b>2.765.376.798,86</b>	<b>61.339.554,58</b>	<b>5.180.781.546,23</b>	<b>1,198169</b>

A melhora aproximou os resultados da meta, mas ainda abaixo do estabelecido quando considerada a rentabilidade acumulada, especialmente na soma dos planos, ainda negativa:

RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA AMPREV E DA META DE RENTABILIDADE EM 2021 - (%)								
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/20		11,74558		4,772485		4,585317		4,713754
jan/21	0,692382	0,692382	-0,960369	-0,960369	-0,737844	-0,737844	-0,902640	-0,902640
fev/21	1,302397	2,003796	-1,005846	-1,956556	-1,182640	-1,911758	-1,052519	-1,945658
mar/21	1,372433	3,403730	0,405521	-1,558969	0,721972	-1,203588	0,489356	-1,465824
abr/21	0,752379	4,181718	1,153950	-0,423009	1,321875	0,102378	1,198169	-0,285218

A análise dos rendimentos e da rentabilidade relativa confirmam a melhora no mês de abril, tanto no plano financeiro (153% - R\$ 43.519.631,74) quanto no previdenciário (175% - R\$ 17.819.922,84), confirmando a percepção de observância pelo CIAP das diretrizes estabelecidas na Política Anual de Investimentos:

<b>RENDIMENTO (R\$) EM COMPARAÇÃO COM O VALOR DA META DE RENTABILIDADE - R\$</b>				
<b>PLANO FINANCEIRO</b>				
<b>MÊS</b>	<b>Rendimento do Plano Financeiro - R\$</b>	<b>Meta de Rentabilidade IPCA (+) 5,44% a.a. no Mês - Em R\$</b>	<b>Rendimento do Plano (-) Valor da Meta de Rentabilidade - R\$</b>	<b>Rentabilidade Relativa em Relação a Meta de Rentabilidade - %</b>
jan-21	-36.380.953,29	26.228.986,06	-62.609.939,35	-138,71
fev-21	-37.769.403,99	48.904.840,55	-86.674.244,54	-77,23
mar-21	15.038.133,75	50.894.664,62	-35.856.530,87	29,55
abr-21	43.519.631,74	28.374.955,09	15.144.676,65	153,37
mai-21				

<b>RENDIMENTO (R\$) EM COMPARAÇÃO COM O VALOR DA META DE RENTABILIDADE - R\$</b>				
<b>PLANO PREVIDENCIÁRIO</b>				
<b>MÊS</b>	<b>Rendimento do Plano Previdenc. - R\$</b>	<b>Meta de Rentabilidade IPCA (+) 5,44% a.a. no Mês - Em R\$</b>	<b>Rendimento do Plano (-) Valor da Meta de Rentabilidade - R\$</b>	<b>Rentabilidade Relativa em Relação a Meta de Rentabilidade - %</b>
jan-21	-9.791.553,38	9.188.246,15	-18.979.799,53	-106,57
fev-21	-15.928.570,71	17.541.540,75	-33.470.111,46	-90,80
mar-21	9.649.090,38	18.342.432,72	-8.693.342,34	52,61
abr-21	17.819.922,84	10.142.669,85	7.677.252,99	175,69

<b>RENDIMENTO (R\$) EM COMPARAÇÃO COM O VALOR DA META DE RENTABILIDADE - R\$</b>				
<b>CARTEIRA CONSOLIDADA - PLANO FINANCEIRO (+) PLANO PREVIDENCIÁRIO</b>				
<b>MÊS</b>	<b>Rendimento da Carteira Consolidada PF (+) PP - R\$</b>	<b>Meta de Rentabilidade IPCA (+) 5,44% a.a. no Mês - Em R\$</b>	<b>Rendimen. dos Planos (-) Valor da Meta de Rentabilidade - R\$</b>	<b>Rentabilidade Relativa em Relação a Meta de Rentabilidade - %</b>
jan-21	-46.172.506,67	35.417.232,21	-81.589.738,88	-130,37
fev-21	-53.697.974,70	66.446.381,30	-120.144.356,00	-80,81
mar-21	24.687.224,13	69.237.097,35	-44.549.873,22	35,66
abr-21	61.339.554,58	38.517.624,94	22.821.929,64	159,25
mai-21				
jun-21				
jul-21				
ago-21				
set-21				
out-21				
nov-21				
dez-21				
<b>Acumulado</b>	<b>-13.843.702,66</b>	<b>209.618.335,80</b>	<b>-223.462.038,46</b>	<b>-6,82</b>

Resultados muito mais favoráveis que os observados em abril deste ano de 2022, como já analisado neste COFISPREV, especialmente por conta dos mercados internacionais. O confronto do mês de abril de 2021 para o de 2022 é um exemplo do dinamismo da performance da carteira e da subsequente necessidade de uma gestão ativa, postura que vem sendo adotada pelo CIAP.

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–abril/2022, elaborado pela Bradesco Asset Management - BRAM)*

Em abril de 2021, estávamos ainda numa curva ascendente dos mercados internacionais, conforme exemplifica gráfico abaixo, tendência interrompida em 2022:



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 parcial da meta de rentabilidade, apesar do contexto econômico desafiador, **voto pela aprovação do demonstrativo mensal referente ao mês de abril de 2021.**

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

Macapá, 19/08/2022.

EDUARDO CORRÊA TAVARES  
Conselheiro Relator

Este relatório foi submetido para apreciação na décima segunda reunião extraordinária realizada, no dia 19/08/2022, sendo aprovado por unanimidade, pelos demais 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*  
*Arnaldo Santos Filho - Conselheiro Titular*  
*Adriene Ribeiro Benjamin Pinheiro - Conselheira Titular*  
*Francisco das Chagas Ferreira Feijó- Conselheiro Titular*



Cód. verificador: 109369136. Cód. CRC: 0022FBE  
Documento assinado eletronicamente por **FRANCISCO DAS CHAGAS FERREIRA FEIJÓ** em 23/08/2022 12:10,  
**HELTON PONTES** em 23/08/2022 12:09 e outros, conforme decreto nº 0829/2018. A autenticidade do documento  
pode ser conferida no site: <https://sigdoc.ap.gov.br/autenticador>

