

ANÁLISE TÉCNICA Nº 065/2022 - COFISPREV/AMPREV

Processo (s) nº (s) 2022.277.701239PA-AMPREV
 Objeto Relatório de Investimentos - outubro 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 (10/dez/21), por meio de despacho do Presidente do COFISPREV (04/ago/22), 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 outubro 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:

SEGMENTO DE INVESTIMENTO	SEGMENTO DE MERCADO	DISPONIBILIDADE TOTAL - PF + PP		
		Saldo (R\$)	Part. (%)	Rendim. Liq.-R\$
CARTEIRAS ADMINISTRADAS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Renda Fixa	2.158.175.979,66	40,03%	-44.860.883,56
FUNDOS DE RENDA FIXA	Renda Fixa	1.425.734.709,55	26,44%	-28.083.943,02
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Renda Variável	1.070.640.719,17	19,86%	-56.303.226,85
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	Renda Variável	121.730.341,39	2,26%	8.053.773,50
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Investimento Exterior	615.065.252,06	11,41%	49.487.260,12
SUBTOTAL - SOMENTE RECURSOS APLICADOS		5.391.347.001,83		-71.707.019,81
SALDO EM CONTAS CORRENTES + VALORES EM TRÂNSITO		106.394,27	0,00%	
TOTAIS		5.391.453.396,10	100,00%	-71.707.019,81

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/OPERAÇÃO COMPROMISSADA EM TPF	1.554.988.416,60	40,05%
IMA-B	618.176.724,07	15,92%
IMA-B 5+	14.276.346,27	0,37%
IRF-M 1+	66.284.771,68	1,71%
IMA-GERAL	69.214.417,66	1,78%
CDI	161.186.439,99	4,15%
ALOCAÇÃO	47.428.799,63	1,22%
CRÉDITO PRIVADO	18.005.803,94	0,46%
TOTAL RENDA FIXA	2.549.561.719,84	65,67%

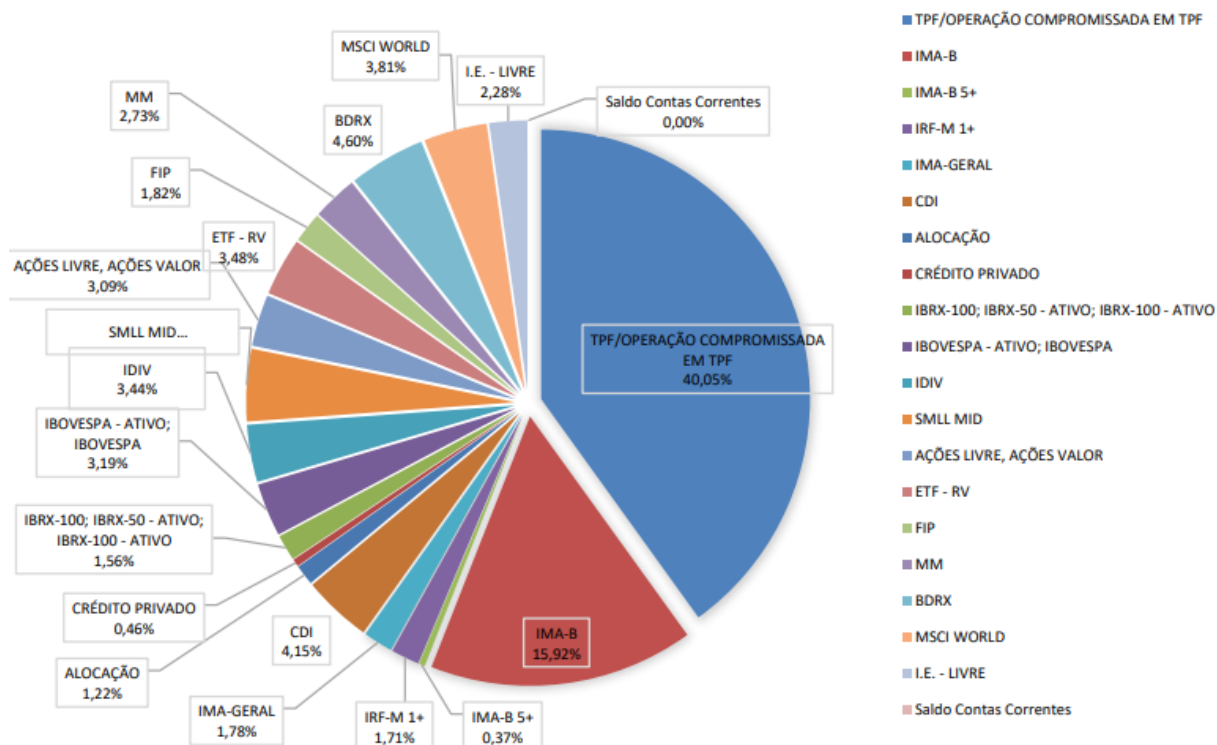
RENDA VARIÁVEL	VALOR - R\$	PARTIC. - %
IBRX-100; IBRX-50 - ATIVO; IBRX-100 - ATIVO	60.440.211,14	1,56%
IBOVESPA - ATIVO; IBOVESPA	123.943.732,67	3,19%
IDIV	133.366.398,70	3,44%
SMLL MID	168.143.477,41	4,33%
AÇÕES LIVRE, AÇÕES VALOR	120.039.705,08	3,09%
ETF - RV	135.119.691,84	3,48%
FIP	70.719.168,10	1,82%
MM	105.905.617,75	2,73%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	917.678.002,69	23,64%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	VALOR - R\$	PARTIC. - %
BDRX	178.629.378,91	4,60%
MSCI WORLD	147.935.064,55	3,81%
I.E. - LIVRE	88.346.781,98	2,28%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	414.911.225,44	10,69%

DISPONIBILID. CONTA CORRENTE	VALOR - R\$	PARTIC. - %
Saldo Contas Correntes	105.328,41	0,00%

TOTAL GERAL	3.882.256.276,38	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/OPERAÇÃO COMPROMISSADA EM TPF	603.187.563,06	39,97%
IMA-B	222.490.364,97	14,74%
IMA-B 5+	21.469.223,23	1,42%
IRF-M 1+	25.630.437,32	1,70%
IMA-GERAL	9.277.099,32	0,61%
CDI	131.696.871,44	8,73%
ALOCAÇÃO	8.936.085,70	0,59%
CRÉDITO PRIVADO	10.866.166,98	0,72%
DEBÊNT. INFRAEST.	795.157,35	0,05%
TOTAL RENDA FIXA	1.034.348.969,37	68,54%

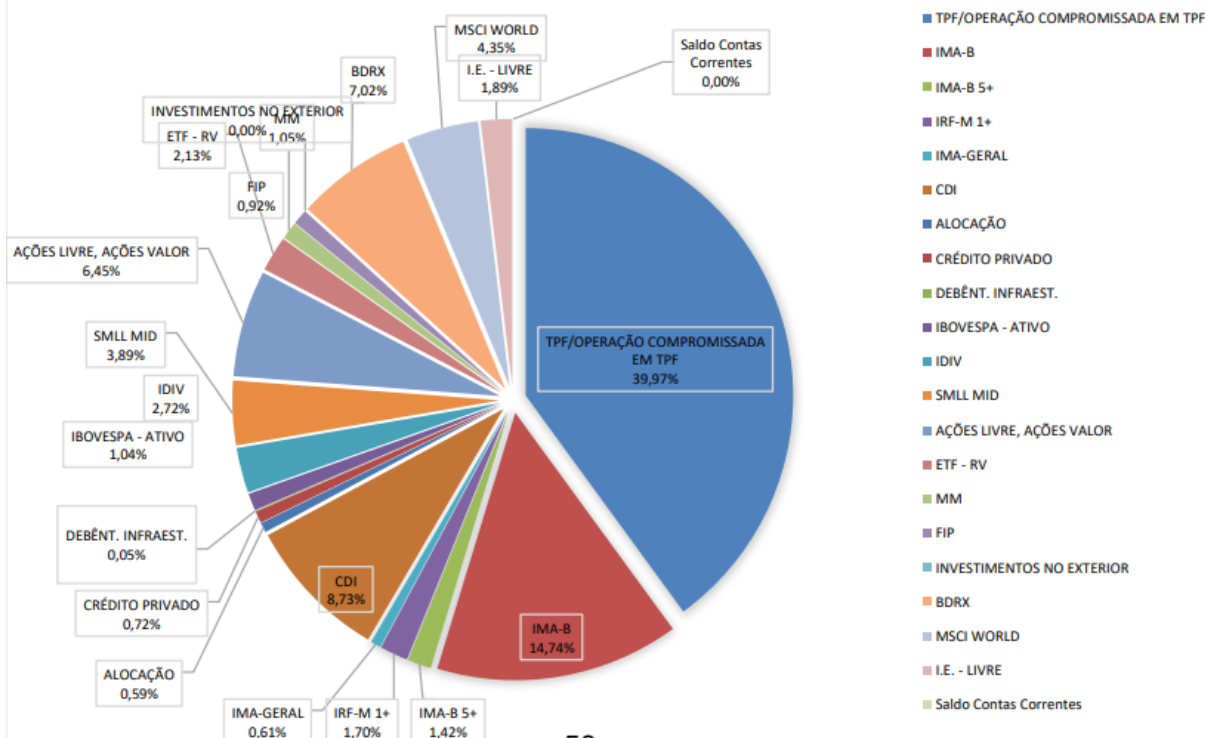
RENDA VARIÁVEL	VALOR - R\$	PARTIC. - %
IBOVESPA - ATIVO	15.723.536,65	1,04%
IDIV	41.097.603,91	2,72%
SMLL MID	58.643.787,46	3,89%
AÇÕES LIVRE, AÇÕES VALOR	97.317.882,74	6,45%
ETF - RV	32.165.857,92	2,13%
MM	15.824.723,64	1,05%
FIP	13.919.665,55	0,92%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	274.693.057,87	18,20%

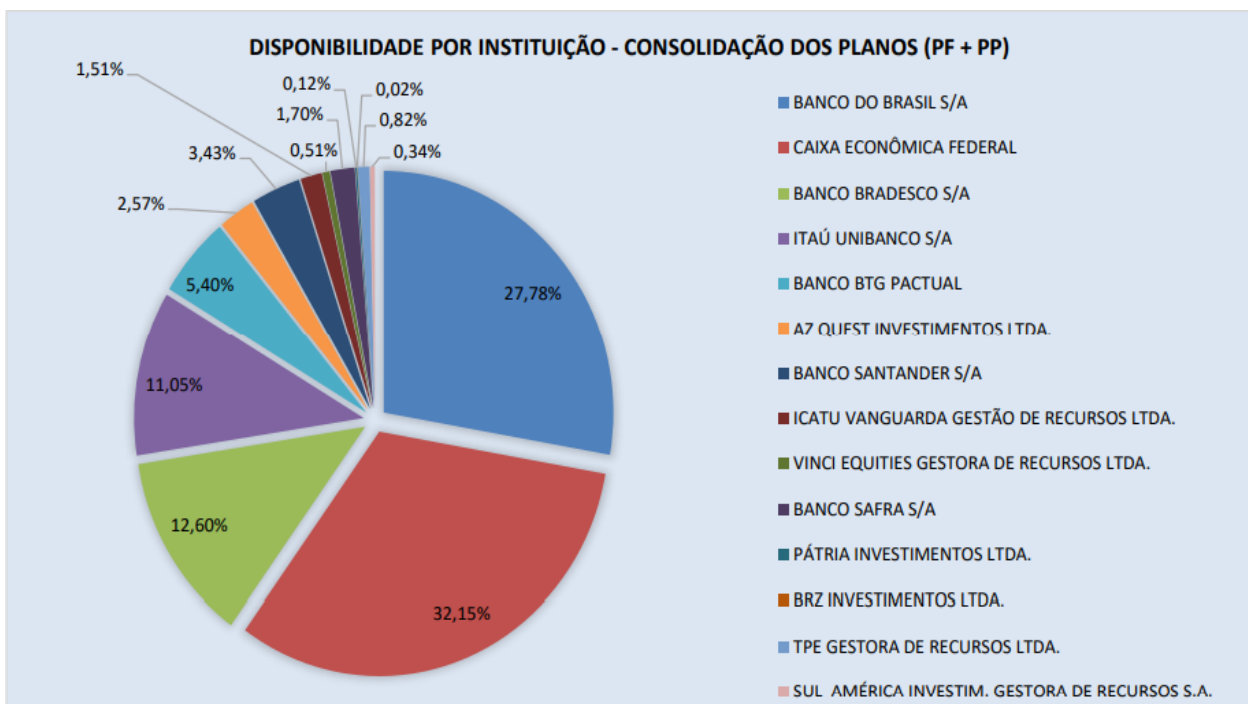
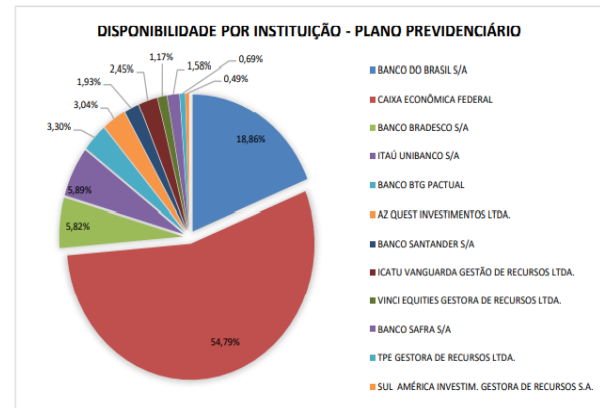
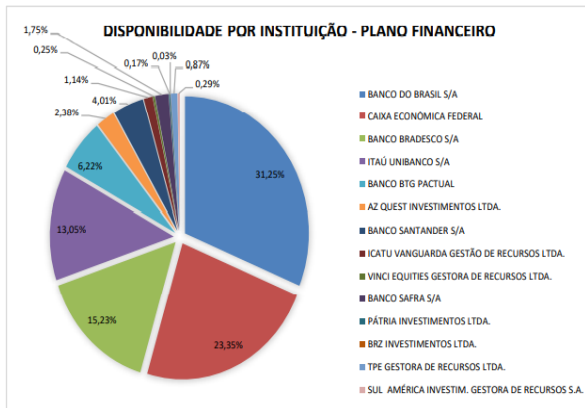
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	VALOR - R\$	PARTIC. - %
BDRX	105.910.852,22	7,02%
MSCI WORLD	65.702.955,80	4,35%
I.E. - LIVRE	28.540.218,60	1,89%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	200.154.026,62	13,26%

DISPONIBILID. CONTA CORRENTE	VALOR - R\$	PARTIC. - %
Saldo Contas Correntes	1.065,86	0,00%

TOTAL GERAL	1.509.197.119,72	100,00%
--------------------	-------------------------	----------------

GRÁFICO ESTRATÉGIA DOS PRODUTOS DE INVESTIMENTOS DO PLANO PREVIDENCIÁRIO





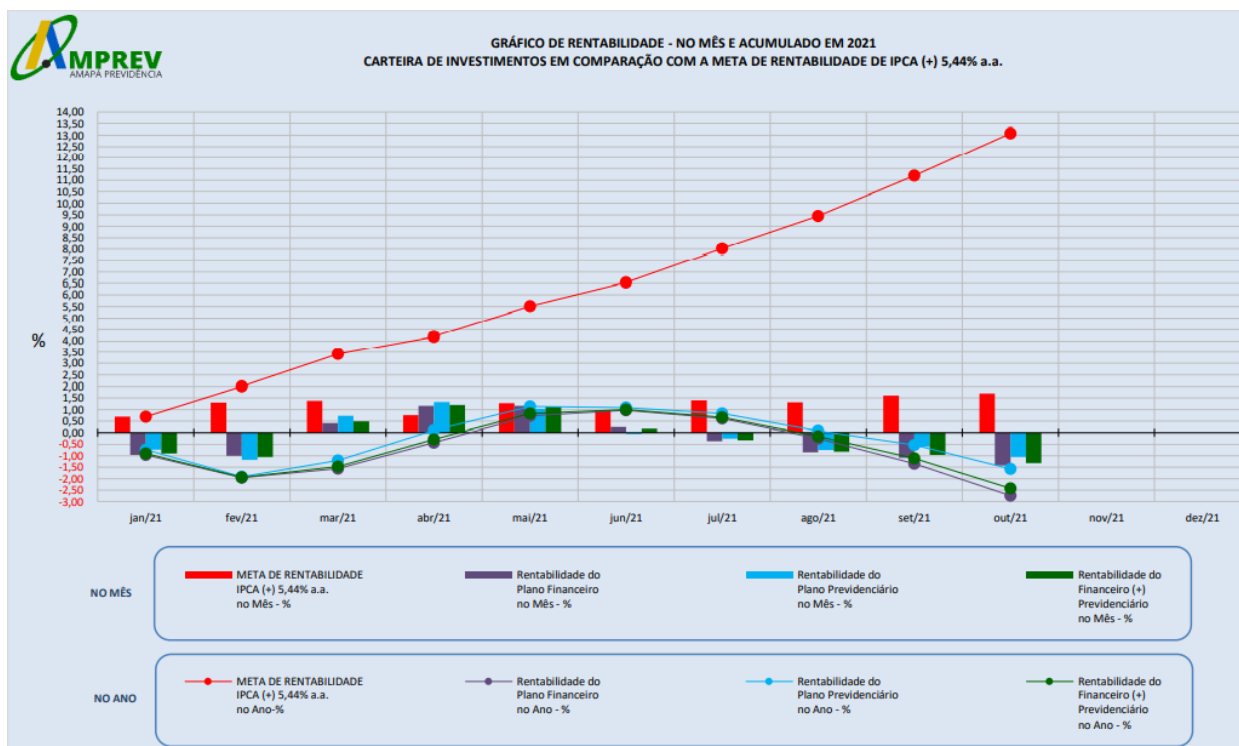
O mês de outubro de 2021 manteve a frustração em relação à meta verificada no mês anterior, com aprofundamento dos resultados negativos, apesar de recuperação de parte das perdas dos investimentos no exterior:

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
TOTAIS - PLANO FINANCEIRO	3.780.708.589,08	1.605.377.588,46	1.597.859.222,58	-36.380.953,29	3.751.846.001,67	-0,960369
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						
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4.876.454,60	0,00	0,00	282.202,92	5.158.657,52	5,787051
TOTAIS - PLANO PREVIDENC.	1.327.365.665,56	19.769.330,01	20.085.538,22	-9.791.553,38	1.317.257.903,97	-0,737844
CARTEIRA TOTAL - PF + PP	5.108.074.254,64	1.625.146.918,47	1.617.944.760,80	-46.172.506,67	5.069.103.905,64	-0,902640

OUTUBRO 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.	1.590.961.581,53	793.027.773,10	793.110.979,48	-35.889.958,55	1.554.988.416,60	-2,255984
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.030.793.418,19	41.552.406,87	57.250.728,72	-20.521.793,10	994.573.303,24	-2,021662
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	831.692.601,80	19.938.905,11	226.898,77	-39.632.223,20	811.772.384,94	-4,654922
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	85.676.567,89	13.000.000,00	0,00	7.229.049,86	105.905.617,75	7,326005
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	381.803.174,67	0,00	0,00	33.108.050,77	414.911.225,44	8,671497
TOTAIS - PLANO FINANCEIRO	3.920.927.344,08	867.519.085,08	850.588.606,97	-55.706.874,22	3.882.150.947,97	-1,414649
PLANO PREVIDENCIÁRIO						
SEGMENTO	SALDO ANTER. R\$	APLICAÇÃO - R\$	RESGATE - R\$	RENDIM. LIQ. - R\$	POSIÇÃO FINAL-R\$	RENTABILIDADE-%
CARTEIRAS ADMINISTRADAS DE TÍTULOS PUB. FED.	612.208.181,83	410.457.049,44	410.506.743,20	-8.970.925,01	603.187.563,06	-1,465458
FUNDOS DE RENDA FIXA	444.597.993,62	23.421.551,00	29.295.988,39	-7.562.149,92	431.161.406,31	-1,723671
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	263.561.147,08	11.978.190,80	0,00	-16.671.003,65	258.868.334,23	-6,050317
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - MULTIMERCADO	0,00	15.000.000,00	0,00	824.723,64	15.824.723,64	5,498158
FUNDOS DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	183.774.817,27	0,00	0,00	16.379.209,35	200.154.026,62	8,912652
TOTAIS - PLANO PREVIDENC.	1.504.142.139,80	460.856.791,24	439.802.731,59	-16.000.145,59	1.509.196.053,86	-1,049055
CARTEIRA TOTAL - PF + PP	5.425.069.483,88	1.328.375.876,32	1.290.391.338,56	-71.707.019,81	5.391.347.001,83	-1,312681

A melhora observada nos meses de abril a junho de 2021 não se manteve na carteira em geral, com resultados progressivamente deteriorados e abaixo das metas estabelecidas:

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
mai/21	1,272475	5,507405	1,158471	0,730561	1,030824	1,134257	1,124471	0,836046
jun/21	0,972414	6,533374	0,240618	0,972937	-0,047769	1,085946	0,162627	1,000033
jul/21	1,402377	8,027373	-0,361842	0,607574	-0,248041	0,835211	-0,330967	0,665757
ago/21	1,312396	9,445120	-0,849633	-0,247221	-0,749706	0,079244	-0,822346	-0,162064
set/21	1,602371	11,198837	-1,095474	-1,339987	-0,607518	-0,528755	-0,960665	-1,121172
out/21	1,692364	13,080726	-1,414649	-2,735680	-1,049055	-1,572263	-1,312581	-2,419037



A análise dos rendimentos e da rentabilidade relativa confirmam o prosseguimento de um cenário desafiador – especialmente quando comparado com a

meta – tanto no plano financeiro (-83,59% = -122.349.760,84) quanto no previdenciário (-61,99% = R\$ -41.812.016,40), agravando os alertas ao CIAP para atuação no sentido de cumprir as diretrizes estabelecidas na Política Anual de Investimentos:

RENDIMENTO (R\$) EM COMPARAÇÃO COM O VALOR DA META DE RENTABILIDADE - R\$				
PLANO FINANCEIRO				
MÊS	Rendimento do Plano Financeiro - R\$	Meta de Rentabilidade IPCA (+) 5,44% a.a. no Mês - Em R\$	Rendimento do Plano (-) Valor da Meta de Rentabilidade - R\$	Rentabilidade Relativa em Relação a Meta de Rentabilidade - %
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	44.185.393,91	48.533.646,55	-4.348.252,64	91,04
jun-21	9.558.466,99	38.628.848,66	-29.070.381,67	24,74
jul-21	-14.432.301,62	55.934.656,23	-70.366.957,85	-25,80
ago-21	-33.867.772,73	52.314.232,89	-86.182.005,62	-64,74
set-21	-43.428.482,67	63.523.688,94	-106.952.171,61	-68,37
out-21	-55.706.874,22	66.642.886,62	-122.349.760,84	-83,59

RENDIMENTO (R\$) EM COMPARAÇÃO COM O VALOR DA META DE RENTABILIDADE - R\$				
PLANO PREVIDENCIÁRIO				
MÊS	Rendimento do Plano Previdenc. - R\$	Meta de Rentabilidade IPCA (+) 5,44% a.a. no Mês - Em R\$	Rendimento do Plano (-) Valor da Meta de Rentabilidade - R\$	Rentabilidade Relativa em Relação a Meta de Rentabilidade - %
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
mai-21	14.274.562,20	17.620.877,03	-3.346.314,83	81,01
jun-21	-703.409,11	14.319.036,15	-15.022.445,26	-4,91
jul-21	-3.683.597,55	20.826.325,31	-24.509.922,86	-17,69
ago-21	-11.226.095,24	19.651.816,64	-30.877.911,88	-57,12
set-21	-9.193.787,28	24.249.256,35	-33.443.043,63	-37,91
out-21	-16.000.145,59	25.811.870,81	-41.812.016,40	-61,99

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-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	58.459.956,11	66.154.523,58	-7.694.567,47	88,37
jun-21	8.855.057,88	52.947.884,81	-44.092.826,93	16,72
jul-21	-18.115.899,17	76.760.981,53	-94.876.880,70	-23,60
ago-21	-45.093.867,97	71.966.049,53	-117.059.917,50	-62,66
set-21	-52.622.269,95	87.772.945,28	-140.395.215,23	-59,95
out-21	-71.707.019,81	92.454.757,43	-164.161.777,24	-77,56

Para exemplificar o detalhamento sobre os resultados, a ata do CIAP descreve a síntese da carteira no mês:

Plano Financeiro fechou outubro de 2021 com posição final de R\$ 3.882.150.947,97 (três bilhões, oitocentos e oitenta e dois milhões cento e cinquenta mil novecentos e

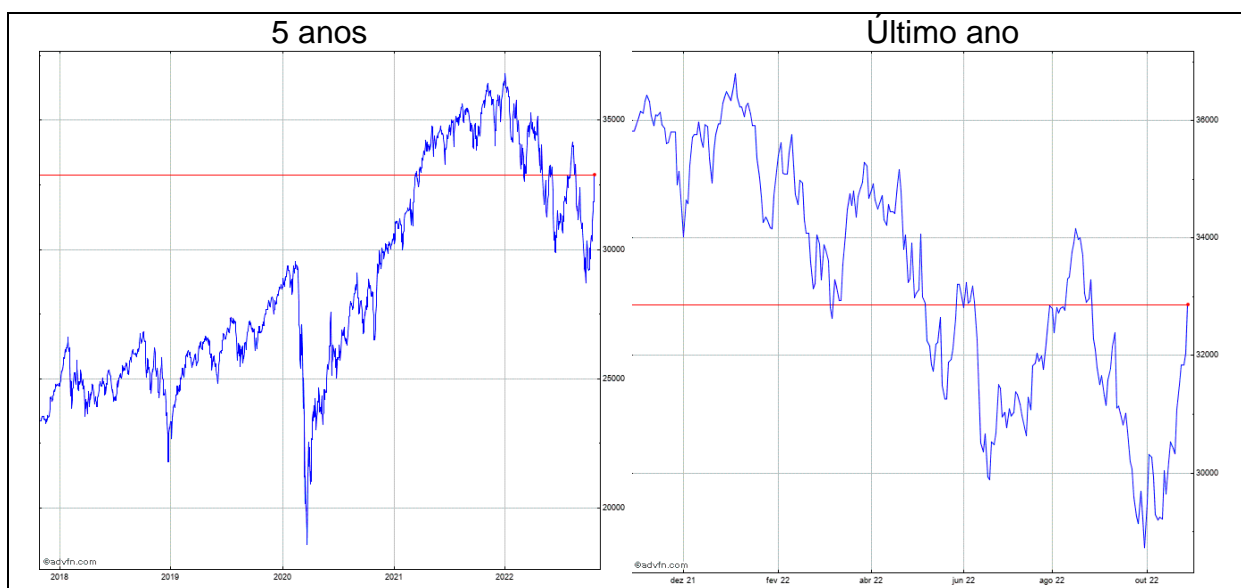
quarenta e sete reais e noventa e sete centavos); Plano Previdenciário fechou outubro de 2021 com posição final de R\$ 1.509.196.053,86 (um bilhão, quinhentos e nove milhões cento e noventa e seis mil cinquenta e três reais e oitenta e seis centavos) (fls.55). Rentabilidade da carteira e Meta de rentabilidade em outubro de 2021: Plano Financeiro teve rentabilidade negativa de 1,42%; Plano Previdenciário teve rentabilidade negativa de 1,05%; a meta de rentabilidade do mês foi positiva de 1,69%, a consolidação de rentabilidade dos planos fechou negativa em 1,32% (fls.55). No demonstrativo de rendimento em comparação com o valor da meta de rentabilidade, que determina a relação percentual da carteira em relação a meta de rentabilidade, o plano financeiro está com menos 20,96% no acumulado do ano em relação a meta de rentabilidade, o plano previdenciário está com menos 12,02% no acumulado do ano em relação a meta de rentabilidade (fls.57) – (ata, fls. 65 e 66)

Resultados tão negativos quanto os já observados neste ano de 2022, como será analisado futuramente neste COFISPREV, especialmente por conta da crise inflacionária internacional. De toda a forma, o mês de outubro de 2021 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 outubro de 2021, os mercados internacionais demonstraram leve retomada, conforme exemplifica gráfico abaixo, ainda longe do movimento mais intenso que vem ocorrendo 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 N° 4.963/2021-CMN e Portaria MPS nº 519/2011, bem como da postura proativa para proteção do patrimônio da AMPREV, em que pese a meta de rentabilidade, especialmente em função do contexto econômico desafiador, voto pela aprovação do demonstrativo mensal referente ao mês de outubro de 2021.

Adicionalmente, considerando a sistemática recentemente adotada pelo CIAP e fluxo de compartilhamento com este COFISPREV, recomenda-se ainda o compartilhamento do relatório periódico a ser apresentado de acordo com a regulamentação vigente, após apreciação por este conselho, para que os segurados e demais interessados possam acompanhar por meio do portal da AMPREV.

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

Macapá-AP, 31/10/2022.

EDUARDO CORRÊA TAVARES
Conselheiro Relator

Este relatório foi submetido para apreciação na décima reunião ordinária realizada, no dia 31/10/2022, 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: 123001864. Cód. CRC: 7E9F2D9
Documento assinado eletronicamente por **EDUARDO CORRÊA TAVARES** em 22/12/2022 15:38, **HELTON PONTES** em 22/12/2022 14:22 e outros, conforme decreto nº 0829/2018. A autenticidade do documento pode ser conferida no site: <https://sigdoc.ap.gov.br/autenticador>

