



NÚCLEO GESTOR DE INVESTIMENTOS

A Missão do NUGIN é preservar e rentabilizar os recursos previdenciários dos segurados de forma transparente e segura de acordo com as oportunidades de investimento no mercado de capitais.

Tem como principal objetivo realizar a Gestão dos Recursos Previdenciários buscando maximizar a relação risco x retorno de seus investimentos.

CONTATO

TELEFONE:
+55 91 31823594
+55 91 31823595

SITE:
<http://www.igeprev.pa.gov.br/>

EMAIL:
investimento.igeprev@igeprev.pa.gov.br

REV. 0 – 30/01/2023

RELATÓRIO ANUAL

Avaliação da Carteira de Investimentos
(FUNPREV/FINANPREV/SPSM)

2022

EQUIPE RESPONSÁVEL:

Coordenador NUGIN

Henrique Pereira Mascarenhas

Analistas de Investimentos

Camila Augusta Brito Correa

Elvira Carolina Scapin Martins

Silvina Kelly Gomes da Silva



SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS IGEPREV/PA.....	4
2.1.	CARTEIRA GLOBAL IGEPREV/PA.....	4
2.2.	CARTEIRA FUNPREV	6
2.2.1.	HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2022.....	6
2.2.2.	MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DEZEMBRO	7
2.2.3.	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS	8
2.2.4.	FUNDO ESTRESSADO	12
2.2.5.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV	12
2.3.	CARTEIRA FINANPREV	13
2.3.1.	HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2022.....	13
2.3.2.	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT	13
2.3.3.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV	14
3.	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....	14
4.	TRANSFERÊNCIA FUNPREV PARA FINANPREV – LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.	15
5.	POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2022.	16
6.	RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – 2022.....	19
7.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	22
8.	DESEMPENHO FUNPREV 2016 - 2022	26
9.	GERENCIAMENTO DE RISCO.....	27
9.1.	RISCO DE MERCADO	27
9.2.	RISCO DE CRÉDITO	29
9.3.	RISCO DE LIQUIDEZ	29
9.4.	RISCO OPERACIONAL	30
9.5.	RISCO DE IMAGEM	32
9.6.	RISCO LEGAL	32
10.	BLOQUEIOS E SEQUESTROS JUDICIAIS	32
11.	PARECER TÉCNICO NUGIN	34
12.	ANEXO 1	35

1. INTRODUÇÃO

Os investimentos realizados ao longo de 2022 foram norteados pela Política de Investimento 2022, elaborada atendendo as disposições da Resolução CMN 4.963 publicada em 25/11/2021.

A Política de Investimento 2022 foi aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência - CEP no dia 15/07/2022, após a 1ª reunião ocorrida com a formação do novo conselho 2022.

Os investimentos realizados em 2022 foram executados de acordo com as estratégias de investimentos propostas na Política de Investimentos 2022 e com as disposições contidas na Resolução CMN 4.963/2021 e Portaria 1.467/2022, tendo presentes os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

○ **Relatório Anual de Avaliação da Carteira de Investimento (FUNPREV/FINANPREV/SPSM)** contém um balanço geral do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPREV, registrando todos os eventos relevantes ocorridos no **ano de 2022** para a gestão de recursos previdenciários.

2. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS IGEPREV/PA

2.1. CARTEIRA GLOBAL IGEPREV/PA

A carteira de investimentos do IGEPREV Pará é composta por **68 fundos de investimentos** distribuídos entre **17 gestores**, além das **operações compromissadas (LFT) executadas pelo banco do Estado – Banpará**, e **Títulos Públicos e Títulos Privados** que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Fundo Previdenciário (FUNPREV), Fundo Financeiro (FINANPREV) e Sistema Social de Proteção dos Militares (SPSM).

Tabela 1: Carteira de Investimento Global – Dezembro de 2022

GLOBAL DEZEMBRO 2022

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO MÊS		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 295.955.866,72	R\$ 298.945.722,75	-R\$ 237.782,01	R\$ 4.176.684.791,46	0,00%	0,87%	0,00%
FINANPREV- FUNDOS	-	-	R\$ 3.906.541,64	R\$ 363.966.124,33	1,08%	0,87%	124,71%
FINANPREV -LFT	R\$ 202.512.680,63	R\$ 192.798.347,07	R\$ 444.490,10	R\$ 58.297.873,29			
SPSM - LFT	R\$ 59.474.440,77	R\$ 49.934.282,33	R\$ 92.790,58	R\$ 10.281.214,86			
Taxa ADM -LFT	-	-	-	-			
Disponibilidade Financeira				R\$ 203.745.581,20			
IGEPREV/PA	R\$ 557.942.988,12	R\$ 541.678.352,15	R\$ 4.206.040,31	R\$ 4.812.975.585,14			

Fonte: NUGIN/IGEPREV

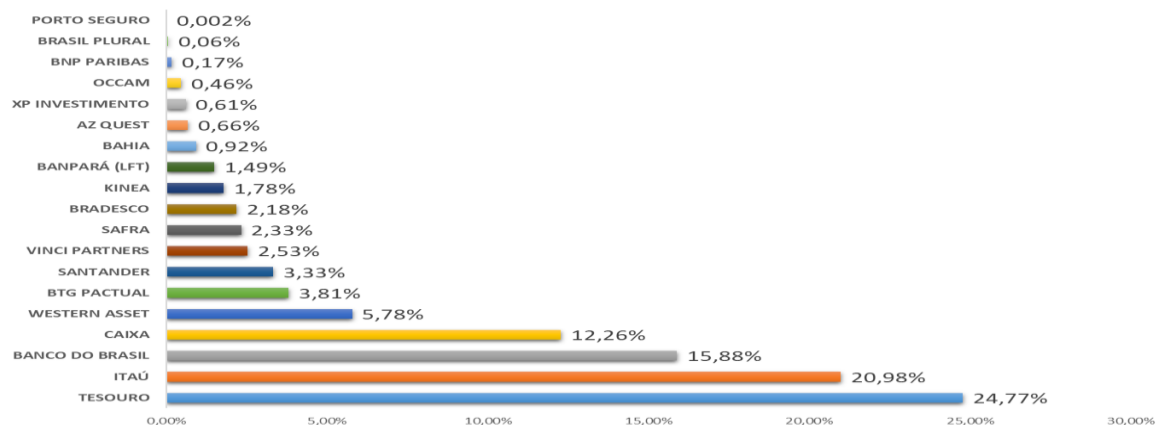
Tabela 2: Carteira de Investimento Global – Ano 2022

GLOBAL ANUAL 2022

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 1.343.289.482,16	R\$ 1.453.295.742,10	R\$ 234.887.992,53	R\$ 4.176.684.791,46	4,86%	8,96%	54,24%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ 94.516.497,93	R\$ 15.868.011,02	R\$ 33.669.075,21	R\$ 363.966.124,33	11,89%	8,96%	132,74%
FINANPREV -LFT	R\$ 2.200.849.859,60	R\$ 2.150.091.233,08	R\$ 7.887.096,29	R\$ 58.297.873,29			
SPSM - LFT	R\$ 432.935.968,89	R\$ 423.591.631,87	R\$ 916.597,12	R\$ 10.281.214,86			
Taxa ADM -LFT	R\$ 14.472.172,29	R\$ 14.504.586,44	R\$ 32.414,23	-			
Disponibilidade Financeira				R\$ 203.745.581,20			
IGEPREV/PA	R\$ 4.086.063.980,87	R\$ 4.057.351.204,51	R\$ 277.393.175,37	R\$ 4.812.975.585,14			

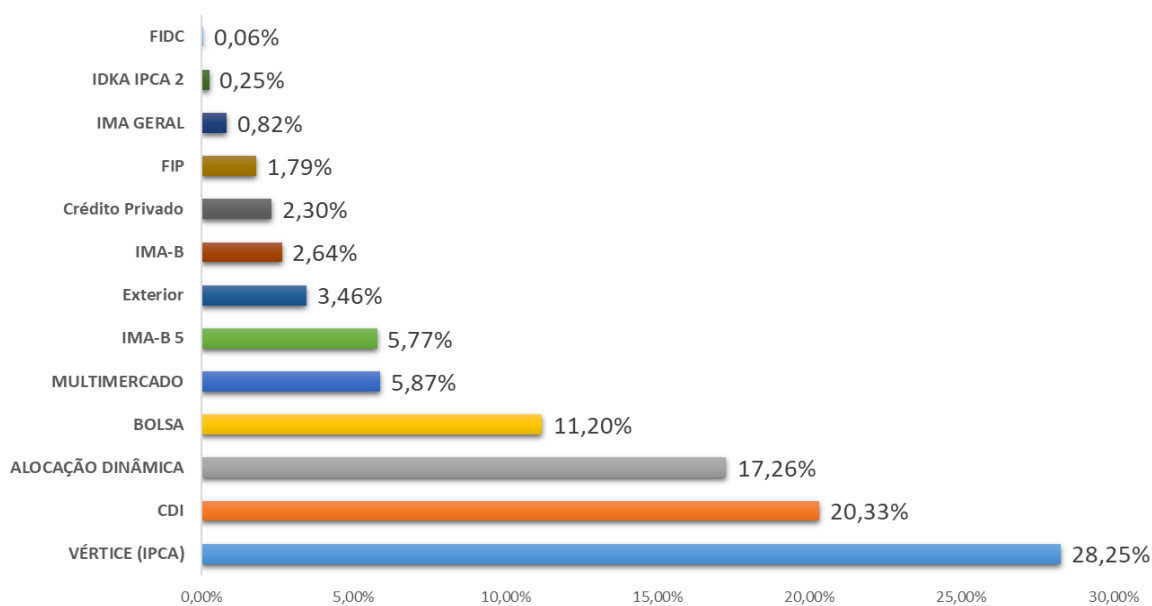
Fonte: NUGIN/IGEPREV

Gráfico 1: Distribuição de Recurso por Instituição Financeira – Dezembro de 2022



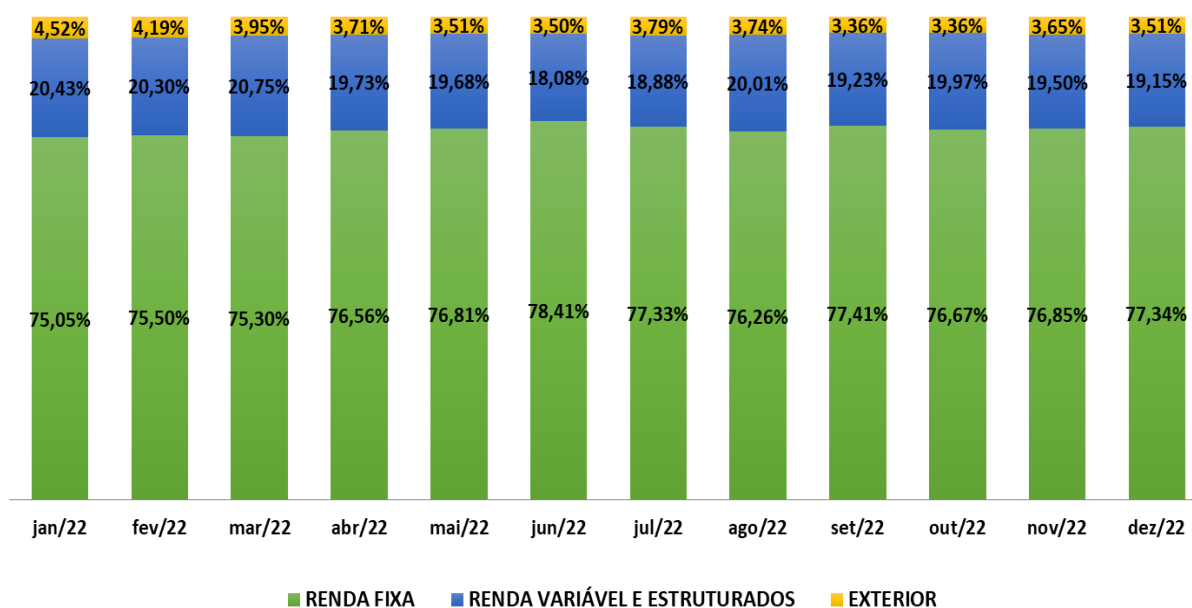
FONTE: NUGIN/IGEPREV

Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Dezembro 2022



FONTE: NUGIN/IGEPREV

Gráfico 3: Alocação por Segmento – Janeiro 2022 a Dezembro 2022 (somente Fundos de Investimentos)



2.2. CARTEIRA FUNPREV

2.2.1. HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2022

Tabela 2: Historico de Movimentações 2022

MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - Acumulado 2022											
MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA APLICADA			RESGATE				RENDIMENTO	DISPONIBILIDADE	SALDO ATUAL
		ARRECAÇÃO	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO	LC 125	TAXA DE ADM	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO			
JANEIRO	4.176.772.202,05	R\$ 1.392.073,59			-	R\$ 4.300.000,00			R\$ 10.806.719,09		R\$ 4.184.670.994,73
FEVEREIRO	4.184.670.994,73	R\$ 3.862.687,88	R\$ 100.000.000,00	R\$ 11.149.807,14	-		R\$ 100.000.000,00	R\$ 26.821.576,03	R\$ 23.197.325,57		R\$ 4.184.909.432,15
MARÇO	4.184.909.432,15	-		R\$ 15.671.768,89	-	R\$ 14.000.000,00			R\$ 94.353.777,88		R\$ 4.280.934.978,91
ABRIL	4.280.934.978,91	R\$ 3.000.000,00			R\$ 45.996.401,51				-R\$ 42.852.521,90		R\$ 4.195.086.055,50
MAIO	4.195.086.055,50	-		-	-	R\$ 6.000.000,00			R\$ 30.165.767,52		R\$ 4.219.251.823,02
JUNHO	4.219.251.823,02	-	R\$ 3.551.318,00	R\$ 6.388.503,82	-	R\$ 8.500.000,00	R\$ 3.551.318,00	R\$ 6.392.314,65	-R\$ 59.773.064,61		R\$ 4.150.974.947,59
JULHO	4.150.974.947,59	-		R\$ 3.810,83		R\$ 8.691.875,18			R\$ 60.891.415,40		R\$ 4.203.178.298,63
AGOSTO	4.203.178.298,63	-	R\$ 187.161.159,11	R\$ 76.138.761,40		R\$ 5.800.000,00	R\$ 343.584.534,16	R\$ 76.178.681,40	R\$ 51.663.760,55	R\$ 156.354.326,27	R\$ 4.254.733.090,40
SETEMBRO	4.254.733.090,40	-	R\$ 254.303.370,31	R\$ 39.920,00	R\$ 40.095.356,96	R\$ 2.400.000,00	R\$ 98.000.010,46	R\$ -	R\$ 5.617.884,62	R\$ 4.907.833,72	R\$ 4.222.752.405,36
OUTUBRO	4.222.752.405,36	-	R\$ 199.900.943,70		R\$ 5.617.884,62	R\$ 4.000.000,00	R\$ 201.000.000,00	R\$ -	R\$ 89.578.928,21	R\$ 5.916.855,61	R\$ 4.302.623.414,54
NOVEMBRO	4.302.623.414,54	R\$ 4.772.672,10	R\$ 179.996.818,67	-	R\$ 74.003.657,55	R\$ 6.665.000,00	R\$ 182.143.980,91	R\$ 15.576.561,25	-R\$ 28.524.230,43	R\$ 5.265.755,59	R\$ 4.179.828.375,15
DEZEMBRO	4.179.828.375,15	-	R\$ 295.955.866,72		R\$ -	R\$ 5.500.000,00	R\$ 293.445.722,75	R\$ -	-R\$ 237.782,13	R\$ 1.467.123,62	R\$ 4.178.067.860,61
TOTAL		R\$ 13.027.433,57	R\$ 1.220.869.476,51	R\$ 109.392.572,08	R\$ 165.713.300,64	R\$ 65.856.875,18	R\$ 1.221.725.566,28	R\$ 124.969.133,33	R\$ 234.887.979,76	R\$ 173.911.894,81	R\$ 4.178.067.860,61

Fonte: NUGIN/IGEPREV

Observações:

1. Receita Aplicada (Outros): Identifica as receitas aplicadas provenientes de realocação estratégica da própria carteira, chamadas de capital e saldo disponível em conta
2. Resgate(Outros): Identifica os valores que foram resgatados para realocação da carteira, chamada de capital ou sequestro judicial
3. Em novembro, o valor de R\$ 15.575.270,66, referente a pagamento de cupons NTN'Bs, amortização de fundo e saldo em conta, foi utilizado para complementar o valor da Transferência para atendimento da LC
4. Em dezembro, foi contabilizado o valor de R\$ 1.000.638,87 no resgate, referente a sequestro judicial
5. Disponibilidade Financeira, refere-se ao saldo nas contas correntes de investimentos apenas da carteira FUNPREV. A disponibilidade financeira informada estava bloqueada judicialmente na data de 30/12/2022, impossibilitando sua movimentação.

2.2.2. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA DEZEMBRO

Tabela 3: Movimentações FUNPREV – Dezembro de 2022

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV - DEZEMBRO 2022					
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	TRANSFERÊNCIA	ATIVO	DESCRIÇÃO
01/12/2022		R\$ 344.496,30		BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Sequestro por decisão judicial
07/12/2022		R\$ 44.000,00		BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Sequestro por decisão judicial
08/12/2022		R\$ 263.755,45		BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Sequestro por decisão judicial
14/12/2022		R\$ 48.480,00		BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Sequestro por decisão judicial
15/12/2022		R\$ 41.709,78		BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Sequestro por decisão judicial
19/12/2022		R\$ 55.752,00		BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Sequestro por decisão judicial
20/12/2022		R\$ 130.398,93		BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Sequestro por decisão judicial
06/12/2022		R\$ 34.443,31		BRADESCO H VALUATION	Sequestro por decisão judicial
14/12/2022		R\$ 37.603,10		SANTANDER RF CREDITO PRIVADO CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI	Sequestro por decisão judicial
15/12/2022		R\$ 5.500.000,00		CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Taxa de Administração
21/12/2022		R\$ 40.000.000,00		CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	Realocação Estratégica - Compra LF
21/12/2022		R\$ 25.300.000,00		WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	Realocação Estratégica - Chamada de Capital Kinea e Compra NTN'Bs
22/12/2022		R\$ 227.145.083,88		BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Realocação Estratégica - Chamada de Capital Kinea e Compra NTN'Bs
23/12/2022	R\$ 40.000.000,00			LFSN BTG Pactual - VENC. DEZ/2032 - IPCA+8,4%	Realocação Estratégica - Compra LF
23/12/2022	R\$ 3.189.768,00			11ª Chamada de Capital Kinea	Chamada de Capital Kinea
23/12/2022			-R\$ 3.000.000,00	Recurso de aplicação utilizado indevidamente pela COAF para pagamento de taxa de administração	Recurso utilizado pelo COAF
27/12/2022			R\$ 3.000.000,00	Devolução de valor pela COAF	Recurso devolvido pelo COAF
28/12/2022	R\$ 120.224.000,76			NTN-B 760199 2050 - 6,312%	Realocação Estratégica - Compra NTN'Bs
28/12/2022	R\$ 120.223.551,04			NTN-B 760199 2040 - 6,27%	Realocação Estratégica - Compra NTN'Bs
30/12/2022	R\$ 12.318.546,92			ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	Aplicação de Recurso disponível em conta
TOTAL	R\$ 295.955.866,72	R\$ 298.945.722,75			

FONTE: Nugin/Igeprev

2.2.3. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Tabela 4: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Fixa – Dezembro 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	DEZEMBRO		ANO		VOL	Taxa	Taxa	Rendimento (R\$)	Rendimento (R\$)	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	Ano	Adm	Performance	Dezembro	Ano		
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - Limite % RPPS até 100%						-		7.988.964,79	19.533.305,64	1.141.845.157,44	27,34%
NTN-B 2055 25.08.22_5,882	0,87%	99,65%	2,59%	28,91%	*	0,00%	0,00%	2.201.737,19	6.725.552,15	256.703.696,69	6,15%
NTN-B 2055 26.08.22_5,882	0,87%	99,65%	2,62%	29,24%	*	0,00%	0,00%	49.633,36	153.283,97	5.786.824,46	0,14%
NTN-B 2055 01.09.2022_5,9730	0,87%	100,53%	2,61%	29,13%	*	0,00%	0,00%	681.756,00	2.085.289,38	78.798.863,25	1,89%
NTN-B 2050 15.09.2022_5,9330	0,87%	100,15%	2,63%	29,35%	*	0,00%	0,00%	659.863,85	1.958.220,36	76.555.029,62	1,83%
NTN-B 2050 27.09.2022_5,8460	0,86%	99,31%	2,46%	27,46%	*	0,00%	0,00%	882.092,39	2.480.019,51	103.190.067,85	2,47%
NTN-B 2045 21.10.2022_5,8400	0,86%	99,26%	2,19%	24,44%	*	0,00%	0,00%	848.182,95	2.211.696,18	99.279.957,08	2,38%
NTN-B 2045 31.10.2022_5,8510	0,86%	99,37%	1,89%	21,09%	*	0,00%	0,00%	847.472,47	1.920.775,85	99.087.879,78	2,37%
NTN-B 2035 28.11.2022_6,2100	0,89%	102,79%	0,99%	11,05%	*	0,00%	0,00%	803.912,28	894.031,80	90.890.518,23	2,18%
NTN-B 2055 28.11.2022_6,2120	0,89%	102,81%	0,99%	11,05%	*	0,00%	0,00%	804.128,96	894.251,10	90.894.583,34	2,18%
NTN-B 2040 28.12.2022_6,2700	0,09%	10,05%	0,09%	1,00%	*	0,00%	0,00%	104.883,15	104.883,15	120.328.434,19	2,88%
NTN-B 2050 28.12.2022_6,3120	0,09%	10,09%	0,09%	1,00%	*	0,00%	0,00%	105.302,19	105.302,19	120.329.302,95	2,88%
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos								7.366.113,69	163.518.124,99	1.093.264.125,58	26,18%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,91%	105,25%	9,51%	106,20%	2,62%	0,20%	0,00%	593.502,25	18.511.631,68	497.458,85	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO**	0,00%	0,00%	8,85%	98,78%	1,79%	0,20%	0,00%	-	2.984.197,08	-	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO**	0,00%	0,00%	8,71%	97,21%	1,79%	0,20%	0,00%	-	8.446.752,48	-	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,31%	150,98%	10,50%	117,23%	2,19%	0,20%	0,00%	428.894,15	8.235.782,28	33.150.027,32	0,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO**	0,00%	0,00%	8,80%	98,28%	1,78%	0,20%	0,00%	-	3.909.368,60	-	0,00%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,58%	181,54%	-47,19%	-526,81%	50,89%	0,15%	0,00%	61.009,92	642.999,60	3.932.012,16	0,09%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,22%	-25,90%	6,00%	67,01%	5,35%	0,20%	0,00%	- 110.874,07	2.786.359,10	49.200.655,18	1,18%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,14%	131,23%	10,70%	119,44%	1,78%	0,40%	0,00%	1.945.027,98	24.136.228,50	149.689.674,33	3,58%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,32%	151,89%	3,16%	35,26%	4,97%	0,20%	0,00%	498.535,83	3.254.620,38	38.304.940,86	0,92%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,32%	151,65%	3,03%	33,79%	5,01%	0,20%	0,00%	412.531,40	2.684.440,79	31.746.432,00	0,76%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,32%	151,80%	1,77%	19,78%	4,97%	0,20%	0,00%	692.835,60	4.510.892,87	53.265.465,90	1,28%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,92%	106,21%	9,67%	107,93%	2,60%	0,20%	0,00%	273.040,47	14.259.153,78	30.816.783,51	0,74%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00%	0,00%	6,90%	77,05%	2,78%	0,20%	0,00%	-	11.747.767,43	-	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,92%	106,51%	9,60%	107,15%	2,61%	0,18%	0,00%	2.150.304,69	20.555.279,85	234.706.401,15	5,62%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-0,11%	-12,33%	5,68%	63,38%	5,42%	0,30%	0,00%	- 40.430,40	2.027.693,48	37.739.833,06	0,90%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	-0,35%	-40,34%	3,66%	40,82%	6,57%	0,50%	0,00%	- 140.023,39	1.405.298,03	39.837.649,70	0,95%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	0,95%	109,56%	6,75%	75,30%	3,24%	0,80%	0,00%	73.817,24	1.471.010,75	514.022,91	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,37%	-42,59%	7,83%	87,39%	3,08%	0,40%	0,00%	- 1.021.521,92	21.189.008,53	275.225.930,92	6,59%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	1,37%	157,82%	10,36%	115,62%	1,62%	0,50%	20,00%	1.549.463,94	10.759.639,79	114.636.837,73	2,74%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	DEZEMBRO		ANO		VOL Ano	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento (R\$)		PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				Dezembro	Ano		
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA								8.651.778,91	109.233.522,10	849.162.079,44	20,33%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,26%	-30,34%	6,02%	67,19%	5,51 %	0,20%	0,00%	- 86.465,89	18.680.284,27	32.738.998,22	0,78%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	0,38%	43,55%	7,65%	85,40%	4,05 %	0,50%	0,00%	105.090,85	1.982.833,85	27.900.846,34	0,67%
BRDESCO H NILO FI RENDA FIXA	0,00%	0,00%	3,83%	42,70%	9,48 %	0,30%	20,00%	-	2.750.134,19	-	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,12%	129,29%	12,59%	140,50%	0,09 %	0,20%	0,00%	6.432.776,00	64.792.657,99	579.553.562,72	13,88%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1,09%	125,87%	11,61%	129,65%	1,26 %	0,40%	0,00%	586.911,44	8.038.282,04	54.296.249,03	1,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC	1,15%	132,07%	11,81%	131,86%	0,78 %	0,50%	20,00%	1.592.890,84	12.807.977,42	152.838.241,87	3,66%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,13%	130,68%	10,97%	122,48%	0,11 %	0,20%	0,00%	20.575,67	181.352,34	1.834.181,26	0,04%
Art. 7º, IV,								105.016,12	105.016,12	40.105.016,00	0,96%
LFSN BTG Pactual - VENC. DEZ/2032 - IPCA+8,4%	0,26%	30,24%	0,26%	2,93%	*	0,00 %	0,00 %	105.016,12	105.016,12	40.105.016,00	0,96%
Art. 7º, V, "a" - FIDC Cota Senior								534.910,88	401.488,83	2.651.197,33	0,06%
BBIF MASTER FIDC LP	25,28%	2911,45%	17,85%	199,21%	25,82 %	0,23 %	0,00 %	534.910,88	401.488,83	2.651.197,33	0,06%
Art. 7º, V, "b"								241.993,87	2.093.349,28	20.727.515,07	0,50%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CP LP	1,18%	135,96%	11,48%	128,19%	0,14 %	0,30 %	20,00 %	241.993,87	2.093.349,28	20.727.515,07	0,50%
TOTAL RENDA FIXA								24.888.778,25	294.884.806,96	3.147.755.090,87	75,36%

Observações

*Considerando que os Títulos Públicos e os Títulos Privados estão marcados na curva, ou seja, estão precificados de acordo com a taxa acordada na negociação. Logo, a remuneração informada desses ativos não está incorporando a volatilidade do mercado.

** Os fundos vértices BB IPCA I, IV e VII foram finalizados em agosto/2022, portanto a volatilidade está calculada no período de Janeiro a Agosto de 2022

Tabela 5: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Variável – Dezembro 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	DEZEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento (R\$)		PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				Dezembro	Ano		
Art. 8º, inciso I - FI Ações								- 15.146.752,48	- 18.011.188,66	516.318.947,15	12,36%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-2,13%	-244,89%	4,71%	52,53%	20,48%	1,50 %	0,00 %	- 309.148,15	639.586,07	14.232.086,71	0,34%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-2,28%	-262,87%	4,93%	55,05%	20,69%	0,50 %	0,00 %	- 52.024,21	104.693,41	2.227.594,74	0,05%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-3,81%	-438,57%	-0,35%	-3,88%	19,79%	2,00 %	20,00 %	- 53.169,82	- 4.690,84	1.343.276,68	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-2,83%	-326,52%	3,40%	37,98%	21,14%	2,00 %	20,00 %	- 97.786,94	110.280,31	3.351.883,42	0,08%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-3,05%	-351,12%	-12,10%	-135,10%	26,72%	2,00 %	20,00 %	- 138.707,24	- 607.435,15	4.411.637,70	0,11%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-2,61%	-301,17%	-8,25%	-92,10%	26,38%	1,50 %	0,00 %	- 455.253,33	- 1.524.801,10	16.956.292,24	0,41%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	-2,71%	-312,36%	10,73%	119,78%	21,53%	2,00 %	20,00 %	- 103.312,41	359.518,27	3.674.873,91	0,09%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-3,06%	-352,89%	-4,67%	-52,18%	23,56%	3,00 %	0,00 %	- 2.702.292,40	- 4.192.596,72	85.503.078,20	2,05%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,32%	-267,55%	7,30%	81,49%	18,84%	1,50 %	0,00 %	- 63.430,74	181.475,98	2.667.404,43	0,06%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1,80%	207,21%	5,16%	57,64%	20,60%	1,90 %	20,00 %	704.514,63	1.957.438,55	39.868.867,68	0,95%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	-2,69%	-310,25%	-3,35%	-37,40%	22,46%	0,80 %	10,00 %	- 783.665,02	- 981.328,12	28.311.626,01	0,68%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-4,64%	-534,31%	-9,36%	-104,48%	23,30%	2,00 %	20,00 %	- 3.223.369,96	- 6.843.081,35	66.265.495,37	1,59%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-4,90%	-563,87%	-4,56%	-50,93%	23,36%	1,97 %	20,00 %	- 2.495.955,14	- 2.318.095,15	48.491.431,01	1,16%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-3,23%	-371,61%	0,18%	1,97%	19,11%	0,97 %	20,00 %	- 707.632,94	37.472,49	21.226.739,43	0,51%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-1,80%	-207,72%	-8,69%	-97,05%	20,25%	2,00 %	20,00 %	- 536.179,42	- 2.780.112,46	29.196.662,47	0,70%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-1,90%	-219,32%	-6,43%	-71,82%	23,38%	2,00 %	0,00 %	- 266.233,35	- 943.204,36	13.716.117,43	0,33%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-3,53%	-406,15%	2,49%	27,77%	21,39%	1,90 %	20,00 %	- 1.555.948,89	1.033.318,11	42.571.274,10	1,02%
OCCAM FIC AÇÕES	-2,66%	-306,67%	4,52%	50,46%	19,58%	2,00 %	20,00 %	- 581.639,57	919.701,59	21.265.223,70	0,51%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-2,57%	-295,60%	-0,75%	-8,43%	21,08%	1,00 %	20,00 %	- 1.013.997,38	- 459.216,70	38.498.226,34	0,92%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-2,14%	-246,48%	-7,66%	-85,53%	28,35%	2,00 %	20,00 %	- 711.520,21	- 2.700.111,46	32.539.155,59	0,78%
TOTAL RENDA VARIÁVEL								(15.146.752,48)	(18.011.188,66)	516.318.947,15	12,36%

Tabela 6: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Investimento no Exterior, Estruturado e Total FUNPREV – Dezembro 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	DEZEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento (R\$)		PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				Dezembro	Ano		
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior								-	1.195.629,26 - 12.788.698,34	51.756.409,94	1,24%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-0,70%	-80,16%	-11,97%	-133,57%	16,09 %	1,00 %	10,00 %	-	56.012,36 - 1.086.333,60	7.992.451,79	0,19%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-0,09%	-9,93%	-14,61%	-163,10%	14,29 %	0,10 %	0,00 %	-	19.948,31 - 3.956.024,12	23.118.941,45	0,55%
FRANKLIN CLEARBRIDGE AÇÕES EUA GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-5,14%	-592,57%	-27,28%	-304,57%	31,04 %	1,00 %	0,00 %	-	1.119.668,59 - 7.746.340,62	20.645.016,70	0,49%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nível I								-	5.028.548,14 - 49.811.127,79	107.646.202,63	2,58%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,79%	-552,15%	-28,54%	-318,57%	27,02 %	0,70 %	0,00 %	-	3.670.474,97 - 29.113.904,83	72.901.174,19	1,75%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,76%	-433,29%	-37,33%	-416,72%	30,67 %	1,50 %	0,00 %	-	1.358.073,17 - 20.697.222,96	34.745.028,44	0,83%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									(6.224.177,40) (62.599.826,13)	159.402.612,57	3,82%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	DEZEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento (R\$)		PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				Dezembro	Ano		
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado								-	3.729.702,67 2.432.082,53	270.545.465,92	6,48%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	-4,81%	-554,02%	-11,92%	-133,06%	23,93 %	0,50 %	0,00 %	-	1.190.082,25 - 3.187.563,15	23.553.133,51	0,56%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-4,84%	-557,19%	-11,99%	-133,87%	24,13 %	1,00 %	0,00 %	-	2.344.187,10 - 6.284.328,03	46.116.546,76	1,10%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,13%	15,04%	9,81%	109,52%	2,18 %	0,96 %	20,00 %		50.511,64 3.460.237,88	38.728.364,06	0,93%
BRADERCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,13%	129,69%	12,47%	139,15%	0,52 %	0,50 %	20,00 %		88.779,40 883.827,97	7.973.969,80	0,19%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,10%	126,46%	10,95%	122,22%	3,99 %	0,50 %	0,00 %		1.319.029,94 11.986.542,95	121.467.584,52	2,91%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-4,81%	-554,40%	-11,92%	-133,07%	24,14 %	0,80 %	0,00 %	-	1.653.754,30 - 4.426.635,09	32.705.867,29	0,78%
Art. 10º, inciso II - FI Participações								-	25.927,72 18.182.117,83	82.662.674,95	1,98%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP*	-0,95%	-109,74%	-92,23%	-1029,55%	87,59 %	2,00 %	20,00 %	-	6.996,75 - 1.905.153,69	727.407,95	0,02%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	-1,28%	-147,64%	3,28%	36,62%	5,83 %	2,00 %	20,00 %	-	18.930,97 20.087.271,51	81.935.267,00	1,96%
TOTAL ESTRUTURADOS								-	3.755.630,39 20.614.200,35	353.208.140,87	8,46%
TOTAL FUNPREV	0,00%	0,00%	4,86%	54,24%				-	237.782,01 234.887.992,53	4.176.684.791,46	100,00%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA										1.467.123,62	
TOTAL GERAL								-	237.782,01	4.178.151.915,08	

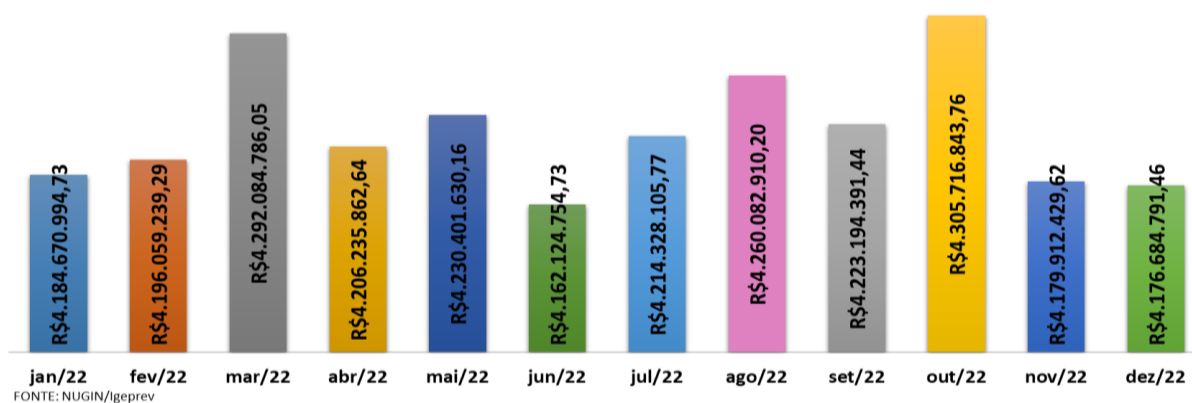
2.2.4. FUNDO ESTRESSADO

O IGEPREV possui apenas 01 (um) fundo estressado na carteira FUNPREV – FIDC BBIF MASTER.

	dez/22
FIDC BBIF MASTER	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.651.197,31
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	58.024.800,00
RETORNO NO MÊS (%)	25,28%
RETORNO NO MÊS (\$)	534.910,87
PATRIMÔNIO DO FUNDO	34.591.028,13
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 55.373.602,69

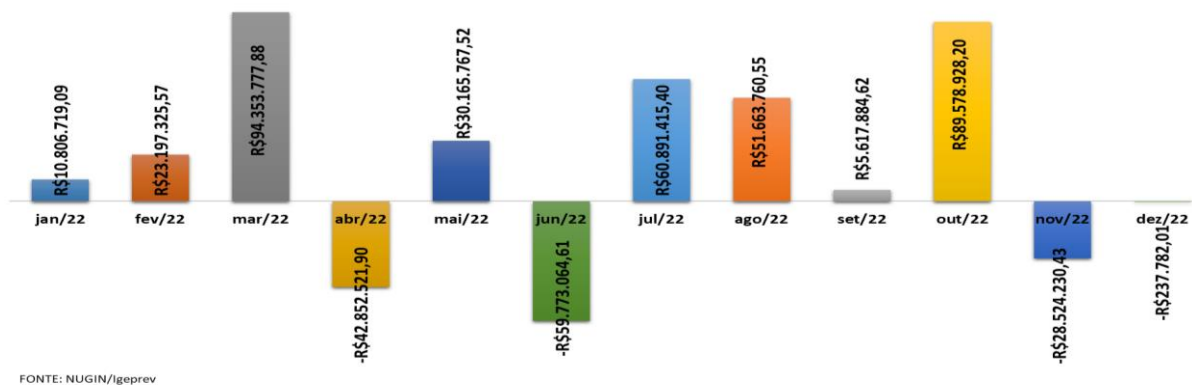
2.2.5. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

Gráfico 4: Evolução do Patrimônio Líquido – FUNPREV – Janeiro a Dezembro 2022.



Observação: Valor apenas do Patrimônio Investido sem a disponibilidade Financeira.

Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Janeiro a Dezembro 2022



2.3. CARTEIRA FINANPREV

2.3.1. HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2022

DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	FUNDO DE INVESTIMENTO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
27/05/2022	R\$ 26.049.665,23		BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	APLICAÇÃO SALDO PODERES
29/06/2022	R\$ 6.983.365,59		BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	APLICAÇÃO SALDO PODERES
29/08/2022	R\$ 23.152.234,29		SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	APLICAÇÃO SALDO PODERES
01/09/2022		R\$ 15.868.011,02	PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA	REALOCAÇÃO POR DESENQUADRAMENTO
05/09/2022	R\$ 15.868.011,02		SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	REALOCAÇÃO POR DESENQUADRAMENTO
29/09/2022	R\$ 7.415.112,49		SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	APLICAÇÃO SALDO PODERES
03/11/2022	R\$ 6.774.980,64		SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	APLICAÇÃO SALDO PODERES
30/11/2022	R\$ 8.273.128,67		SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	APLICAÇÃO SALDO PODERES
TOTAL	R\$ 38.331.232,82	R\$ 15.868.011,02		

FONTE: NUGIN/IGEPREV

2.3.2. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Dezembro e Ano 2022

CARTEIRA FINANPREV (FUNDOS + LFT) - DEZEMBRO 2022											
FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	DEZEMBRO		ANO		VOL	Taxa	Taxa	Rendimento	Rendimento	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	META	TIR	TIR/META	12 meses	Adm	Performance	Dezembro	Ano		
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos								121.046,22	1.350.254,44	16.955.369,03	4,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,23%	142,13%	9,04%	100,91%	2,92 %	0,20 %	0,00 %	141.032,69	959.276,91	11.570.466,50	2,74%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,37%	-42,59%	7,83%	87,39%	3,08 %	0,40 %	0,00 %	19.986,47	390.977,53	5.384.902,53	1,28%
Art. 7º, inciso II.								444.490,10	7.887.096,29	58.297.873,29	13,81%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	*	*	*	*	*	0,00%	0,00%	444.490,10	7.887.096,29	58.297.873,29	13,81%
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60%- Limite 5 PL até 15%								3.273.041,37	27.136.097,32	301.769.013,10	71,46%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,12%	129,29%	12,59%	140,50%	0,09 %	0,20 %	0,00 %	22.306,67	224.678,84	2.009.694,10	0,48%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1,09%	125,87%	11,61%	129,65%	1,26 %	0,40 %	0,00 %	510.473,19	4.914.289,28	47.224.807,43	11,18%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14%	131,05%	4,53%	50,61%	0,09 %	0,20 %	0,00 %	716.492,40	2.207.978,27	63.691.445,38	15,08%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	1,20%	138,33%	9,87%	110,22%	1,44 %	0,50 %	20,00 %	1.243,96	1.055.851,99	104.830,33	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,09%	126,04%	12,43%	138,70%	0,10 %	0,20 %	0,00 %	220.672,00	2.253.312,51	20.387.850,53	4,83%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17%	134,29%	13,00%	145,10%	0,09 %	0,20 %	0,00 %	260.186,11	2.597.111,24	22.577.266,80	5,35%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,88%	101,12%	9,28%	103,55%	1,47 %	0,40 %	0,00 %	344.824,91	3.363.776,63	39.624.959,65	9,38%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1,16%	133,11%	12,75%	142,35%	0,17 %	0,30 %	0,00 %	337.764,63	3.343.989,27	29.567.238,44	7,00%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,13%	130,68%	12,71%	141,84%	0,11 %	0,20 %	0,00 %	859.077,51	7.175.109,29	76.580.920,45	18,14%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL de 15%								512.454,05	5.182.723,45	45.241.742,20	10,71%
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1,15%	131,97%	12,94%	144,42%	0,10 %	0,30 %	0,00 %	512.454,05	5.182.723,45	45.241.742,20	10,71%
TOTAL FINANPREV	1,08%	124,97%	11,89%	132,76%				4.351.031,74	41.556.171,50	422.263.997,62	100,00%

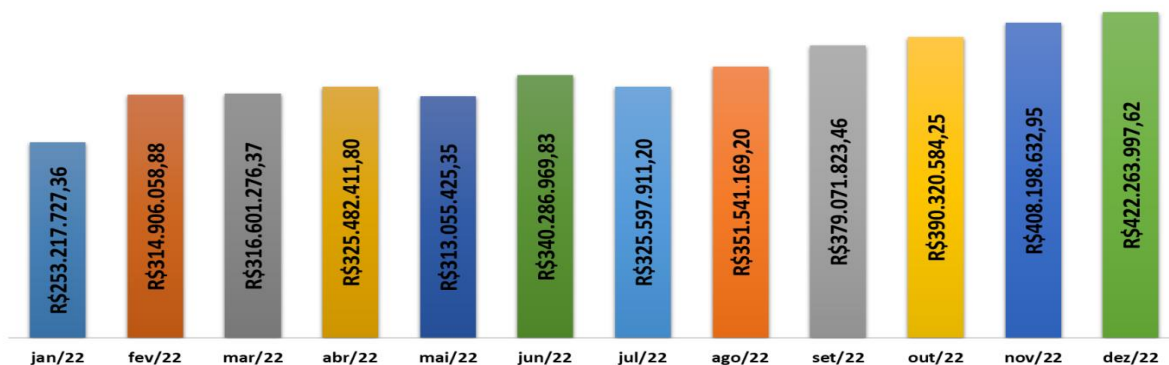
FONTE: NUGIN/IGEPREV

OBSERVAÇÃO:

1) Não foi calculada a Taxa de Retorno e Volatilidade das operações compromissadas em virtude dessa aplicação ser de curtíssimo prazo(1 mês).

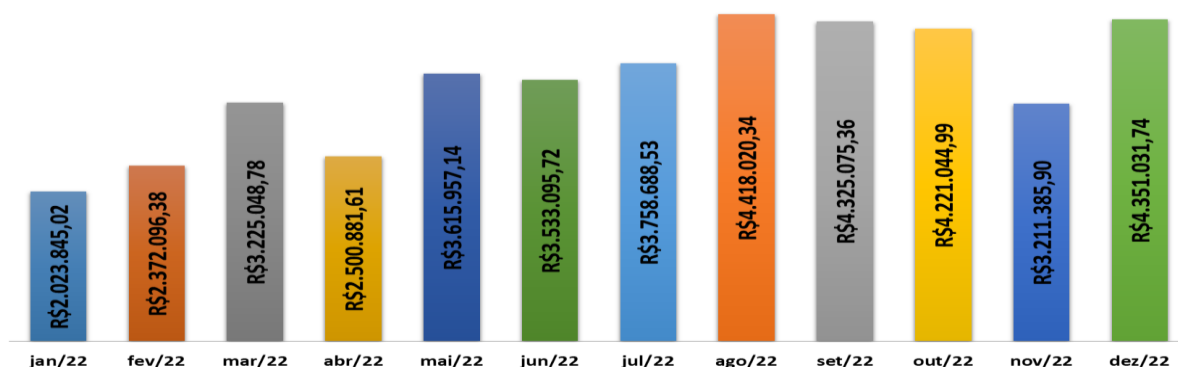
2.3.3. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

Gráfico 6: Evolução do Patrimônio Líquido do FINANPREV (Fundos + LFT) – Janeiro a Dezembro de 2022



FONTE: NUGIN/Igeprev

Gráfico 7: Evolução do Rendimento do FINANPREV (Fundos + LFT) – Janeiro a Dezembro de 2022



FONTE: NUGIN/Igeprev

3. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

A taxa de administração é a taxa de manutenção para atender as despesas administrativas do Igeprev/PA. Ela é custeada exclusivamente pelos recursos provenientes da arrecadação previdenciária do FUNPREV. Nos casos em que a arrecadação não cobre a taxa de administração, é solicitado o resgate dos recursos capitalizados nos fundos de investimentos da carteira FUNPREV.

Para custear as despesas administrativas de **Dezembro de 2022**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação mais o valor de **R\$ 5.500.000,00**, recurso resgatado dos fundos de investimentos da carteira FUNPREV.

No ano já foram resgatados dos fundos de investimentos da carteira FUNPREV e repassado para o pagamento das despesas do Igeprev o valor de **R\$ 65.856.875,18** (sessenta e cinco milhões, oitocentos e cinquenta e seis mil, oitocentos e setenta e cinco reais e dezoito centavos).

O valor total utilizado para pagamento das despesas com taxa de administração está demonstrado no quadro a seguir.

Tabela 8: Recurso utilizado para a taxa de administração

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO			
MÊS	Resgatado dos fundos de investimentos do FUNPREV	Proveniente da Receita Arrecadada do FUNPREV	Total
JANEIRO	R\$ 4.300.000,00	R\$ 7.500.000,00	R\$ 11.800.000,00
FEVEREIRO	R\$ 0,00	R\$ 9.000.000,00	R\$ 9.000.000,00
MARÇO	R\$ 14.000.000,00	R\$ 7.000.000,00	R\$ 21.000.000,00
ABRIL	R\$ 0,00	R\$ 8.000.000,00	R\$ 8.000.000,00
MAIO	R\$ 6.000.000,00	R\$ 8.031.675,91	R\$ 14.031.675,91
JUNHO	R\$ 8.500.000,00	R\$ 10.269.148,19	R\$ 18.769.148,19
JULHO	R\$ 8.691.875,18	R\$ 10.495.937,61	R\$ 19.187.812,79
AGOSTO	R\$ 5.800.000,00	R\$ 10.721.384,08	R\$ 16.521.384,08
SETEMBRO	R\$ 2.400.000,00	R\$ 15.148.614,08	R\$ 17.548.614,08
OUTUBRO	R\$ 4.000.000,00	R\$ 20.944.700,35	R\$ 24.944.700,35
NOVEMBRO	R\$ 6.665.000,00	R\$ 9.154.539,81	R\$ 15.819.539,81
DEZEMBRO	R\$ 5.500.000,00	R\$ 16.837.688,43	R\$ 22.337.688,43
TOTAL	R\$ 65.856.875,18	R\$ 133.103.688,46	R\$ 198.960.563,64

Fonte: Nugin/Coaf

4. TRANSFERÊNCIA FUNPREV PARA FINANPREV – LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.

Tabela 9: Transferência FUNPREV para FINANPREV – 2016 A 2022

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV		
PERÍODO	DESCRIÇÃO	VALOR
2016	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2016	R\$ 652.065.924,15
2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2017	R\$ 576.435.802,81
2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2018	R\$ 411.344.663,66
2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2019	R\$ 629.863.135,36
2020	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2020	R\$ 209.416.677,77
2021	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2021	R\$ 80.224.987,67
2022	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2022	R\$ 181.288.571,28
TOTAL		R\$ 2.740.639.762,70

Fonte: NUGIN

Para atendimento da Lei Complementar 115/2017, alterada pela 125/2019, já foram transferidos do Funprev para o Finanprev o valor de **R\$ 2.740.639.762,70** no período de 2016 até 2022.

Tabela 10: Compensação

Meses	Rendimento mensal	Compensação	Saldo a transferir*	Saldo a compensar
jan/21	- 18.759.789,79			- 18.759.789,79
fev/21	- 21.008.057,53			- 39.767.847,32
mar/21	16.125.109,46	16.125.109,46		- 23.642.737,85
abr/21	46.948.066,10	23.642.737,85	23.305.328,25	-
mai/21	48.433.004,41		48.433.004,41	-
jun/21	8.486.655,01		8.486.655,01	-
jul/21	- 20.997.495,57		-	- 20.997.495,57
ago/21	- 33.103.462,65			- 54.100.958,22
set/21	- 38.687.337,67			- 92.788.295,90
out/21	- 67.201.357,91			- 159.989.653,81
nov/21	40.505.761,99	40.505.761,99		- 119.483.891,81
dez/21	37.122.470,79	37.122.470,79		- 82.361.421,02
jan/22	10.806.719,09	10.806.719,09		- 71.554.701,93
fev/22	23.197.325,57	23.197.325,57		- 48.357.376,37
mar/22	94.353.777,88	48.357.376,37	45.996.401,51	-
abr/22	- 42.852.521,90			- 42.852.521,90
mai/22	30.165.767,52	30.165.767,52		- 12.686.754,38
jun/22	- 59.773.064,61			- 72.459.818,99
jul/22	60.891.415,40	60.891.415,40		- 11.568.403,59
ago/22	51.663.760,55	11.568.403,59	40.095.356,96	-
set/22	5.617.884,62	-	5.617.884,62	-
out/22	89.578.928,20		89.578.928,20	-
nov/22	- 28.524.230,43			- 28.524.230,43
dez/22	- 237.782,13			- 28.762.012,56

*O saldo é transferido no mês subsequente

A carteira FUNPREV apresentou variação positiva e transferiu a cargo da LC 125/19 o montante total de **R\$ 181.288.571,28** no exercício de 2022. Como observamos no meses de Novembro e Dezembro a ocorrência de variação negativa, se faz necessário compensar o valor de **R\$ 28.762.012,56** nos meses subsequentes, com o intuito de preservar o patrimônio líquido do FUNPREV.

5. POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2022.

O NUGIN produziu o seguinte histórico de minutas da Política de Investimentos 2022 para a gestão dos recursos previdenciários do Instituto:

1. REV.0 - 17/11/2021 – Minuta da Política de Investimentos 2022.
2. REV.1 - 25/01/2022 - Atualização da Política de Investimento de acordo com a Resolução CMN 4.963/2021;
3. REV.2 - 21/06/2022 - Atualização da Política de Investimentos, considerando a Portaria nº 1.467/2022; a Certificação Pró-Gestão 2 e atualização do cenário macroeconômico.

A Política de Investimento 2022 foi aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência - CEP no dia 15/07/2022, após a 1ª reunião ocorrida com a formação do novo conselho 2022.

A proposta de Estratégia Alvo definida na política de investimentos 2022 vislumbrava uma ampliação da diversificação dos investimentos, com a redução de aplicações em renda fixa e elevação em investimentos estruturados e no exterior. Diante do cenário adverso observado para ativos de risco e da atratividade da renda fixa no Brasil, o Nugin implementou uma estratégia de investimentos voltada a preservação de capital do Instituto.

Tabela 11: Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM+T.A) – Dezembro/2022

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.580.300.303,47	77,68%		70,05%		100%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	1.141.845.157,44	24,77%	0,00%	20,00%	40,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	1.110.219.494,61	24,09%	0,00%	30,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	68.579.088,15	1,49%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa	1.150.931.092,54	24,97%	0,00%	18,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, IV "a"	Ativos Financeiros de RF de emissão com obrigação ou coobrigação de Instituições Financeiras (Lista Exaustiva BACEN)	40.105.016,12	0,87%	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.651.197,33	0,06%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	65.969.257,27	1,43%	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%
Renda Variável		516.318.947,15	11,20%		12,50%		40%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	516.318.947,15	11,20%	0,00%	12,50%	20,00%	40,00%
Exterior		159.402.612,57	3,46%		8,95%		10%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	51.756.409,94	1,12%	0,00%	6,45%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	107.646.202,63	2,34%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		353.208.140,87	7,66%		8,50%		20%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	270.545.465,92	5,87%	0,0%	5,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	82.662.674,95	1,79%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		R\$ 4.609.230.004,07	100,00%		100,00%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 203.745.581,20					
Total Geral		R\$ 4.812.975.585,27					

Fonte: NUGIN/IGEPREV

Assim, com a aprovação da política de investimentos em 15/07/2022 e da nota técnica de títulos públicos em 06/06/2022, o Nugin recomendou a compra de títulos públicos, alternativa de investimento com retorno esperado médio de IPCA+6% para longo prazo e que atingiu 24,77% do patrimônio do instituto em 2022. Portanto, o Nugin buscou a adaptação da carteira a conjuntura e a atratividade dos ativos financeiros, com a manutenção da renda fixa em 77,68% dos recursos previdenciários e não elevando a proporção dos ativos de risco na carteira do instituto.

Diante do mandato aprovado pelo Conselho Estadual de Previdência – CEP para a gestão dos recursos previdenciários, observamos que os investimentos da Carteira mantiveram-se dentro dos Limites Mínimos e Máximos propostos para a Política de Investimentos 2022.

6. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – 2022

Tabela 12: Resumo do Cenário Econômico – 2022

Janeiro a Junho		Julho a Outubro		Novembro a Dezembro	
A expectativa era de uma retomada da atividade global devido ao avanço no combate a Covid-19, contudo a deflagração do conflito entre Rússia e Ucrânia deu início a um novo período de incerteza com uma alta progressiva dos juros e nas commodities.		O ambiente global se mostrou desafiador com políticas monetárias restritivas em vários países e atividade econômica deteriorada (perspectiva de desaceleração). O Reino Unido anunciou um pacote de cortes de impostos insustentável que repercutiu negativamente, contagiando os mercados globais.		A China decidiu encerrar a política de Covid Zero elevando as expectativas de uma contribuição para o crescimento global em 2023, por outro lado a persistência do conflito geopolítico na Europa e a indicação do FED de subir a taxa de juros acima de 5% torna este cenário incerto.	
Atividade econômica brasileira se mostrou resiliente com um crescimento de 1%. Inflação da combustíveis pressionou inflação brasileira, com expectativa do IPCA fechar o ano em 9% adicionando altas na taxa Selic, atingindo 13,25% em Junho. A desoneração de ICMS aliviou a inflação na ponta mas elevou o risco fiscal do país.		A contradição entre política fiscal e monetária tornou-se um fator preocupante no âmbito doméstico, a Selic atingiu seu patamar mais alto em 13,75% marcando o fim do ciclo altista de juros, com isso, as medidas de política eleitorais e a concorrência pela presidência passaram a ser o foco do mercado.		Com a fim das eleições os agentes passaram a esperar a formação do novo governo visando uma agenda ampla que não foi confirmada com as primeiras declarações do presidente eleito e do time econômica, que provocou ruídos no mercado e severa recalibragem de expectativas.	
A guerra na Ucrânia afetou diretamente as commodities devido às sanções impostas à Rússia, importante exportadora de petróleo, cereais e energia, a aversão ao risco provocou uma busca de segurança resultando na valorização do dólar. Inflação global adicionou maior necessidade de juros altos globais.		A China na tentativa de conter os insistentes surtos de Covid-19 adotou diversos <i>lockdowns</i> , o que acabou por causar a desaceleração econômica do país. Na Europa o conflito geopolítico trouxe severas consequências ao continente, entre estes uma grave crise energética.		A primeira proposta apresentada pelo governo eleito com uma licença para gastar de 200 bilhões causou incerteza nas contas públicas e instabilidade na taxa de juros dos mercados futuros, o mercado passou então a precificar uma SELIC alta por mais tempo.	
Os Benchs de Renda Fixa performaram positivamente, com destaque para IDKA 2 Anos com 6,90% e IMA-B 5 6,66%, ligados a inflação. Os Benchs de Renda Variável tiveram performances negativas com o Ibovespa caindo -5,99% e MSCI World -26,17%, sendo o exterior um dos destaques em resultados negativo.		Os Benchs de Renda Fixa performaram positivamente, com excessão do IPCA (-0,71%) devido aos efeitos da desoneração de impostos e títulos públicos na curva. Os Benchs de Renda Variável também performaram positivamente, com destaque para o Ibovespa com 16,48% e o SMLL 21,15%. O exterior apresentou desempenhos mistos, o dólar fechou positivo com 0,58%.		Os Benchs de Renda Fixa performaram positivamente, com destaque para CDI (2,21%) e IRF-M 1 (2,19%), com o IMA-B no negativo (-1%) com perspectivas de juros mais altos. Os Benchs de Renda Variável e o Exterior performaram negativamente, com o Brasil revertendo o quadro positivo pré eleitoral.	
O FUNPREV teve um retorno positivo acumulado nesse período de 0,72%, com bastante oscilação no retorno.		O FUNPREV teve um retorno positivo acumulado nesse período de 4,71%.		O FUNPREV teve um retorno negativo acumulado nesse período de -0,65%. O acumulado anual foi de 4,86%.	

		Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	%
2022	FUNPREV	0,26%	0,11%	2,23%	-1,01%	0,74%	-1,59%	1,48%	1,00%	0,12%	2,13%	-0,65%	0,00%	4,86%	
	IPCA+3%	0,79%	1,26%	1,87%	1,31%	0,72%	0,92%	-0,44%	-0,11%	-0,04%	0,84%	0,66%	0,87%	8,96%	54,24%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%	39,29%

R:\CNUGIN\INVESTIMENTO\FUNDOS DE INVESTIMENTOS\RENDA FIXA\Relatórios\Relatório Investimentos\2022\12. Dezembro-Anual\Relatório Anual de Avaliação da Carteira de Investimento (FUNPREV\FINANPREV\SPSM).docx

Página 19 de 37

Av. Alcindo Cabela, 1.962 Nazaré - Belém/PA
CEP 66.040 - 020 www.igeprev.pa.gov.br

Gráfico 8: Trajetória da taxa SELIC

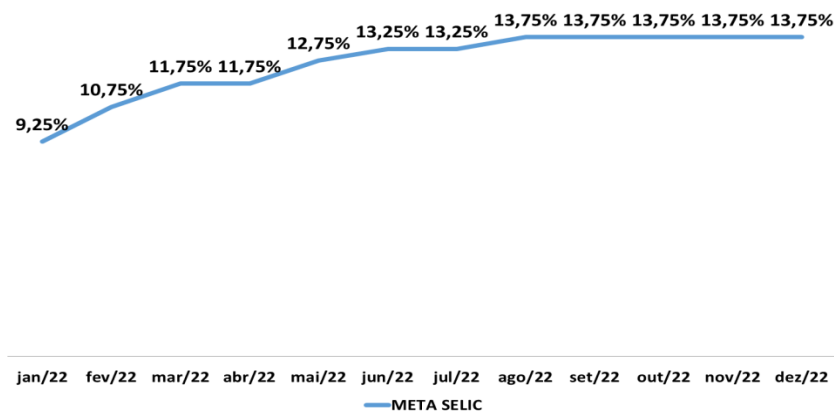


Gráfico 9: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

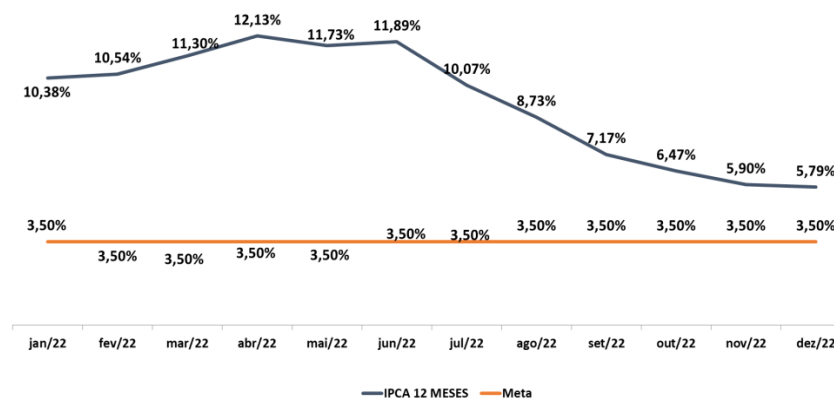


Gráfico 10: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa-Dez/ 2022

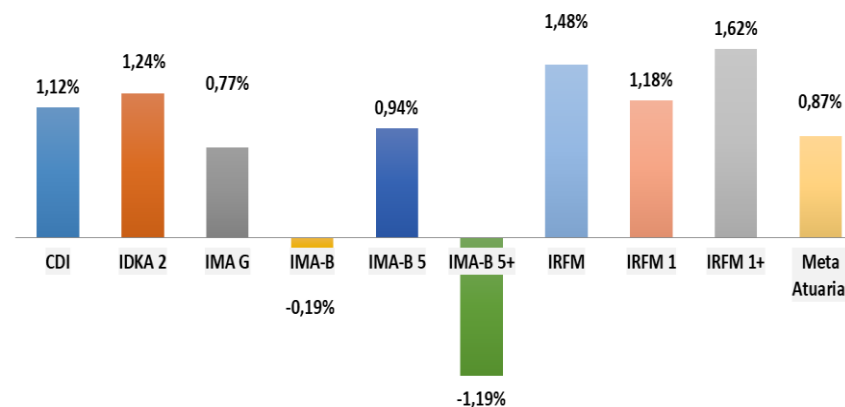


Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Ano 2022

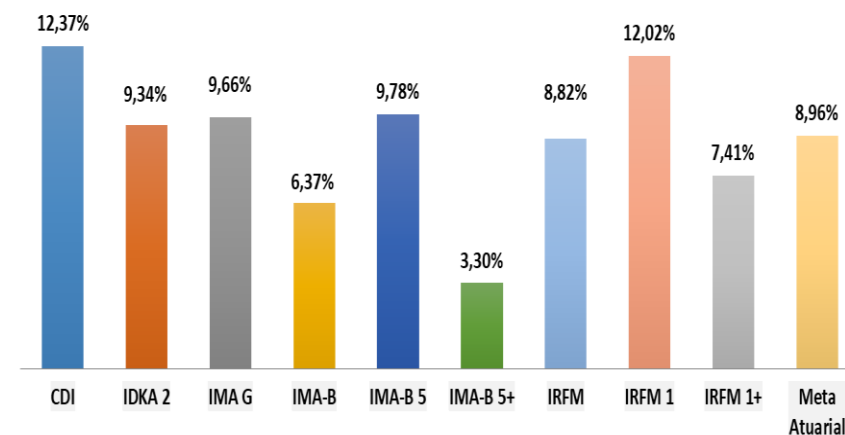


Gráfico 12: Desempenho Benchmarks de Renda Variável- Dez/2022

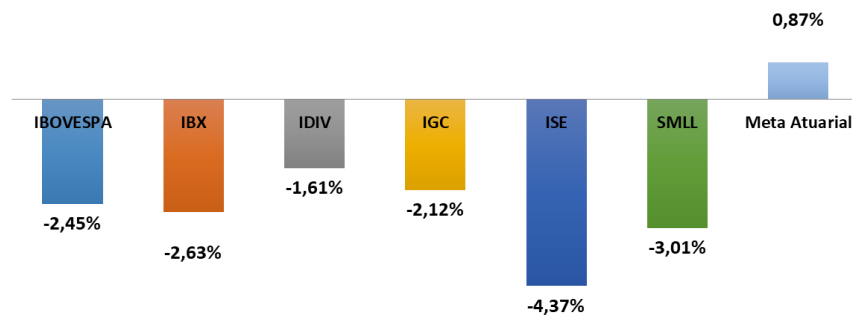


Gráfico 13: Desempenho Benchmarks de Renda Variável- Ano 2022

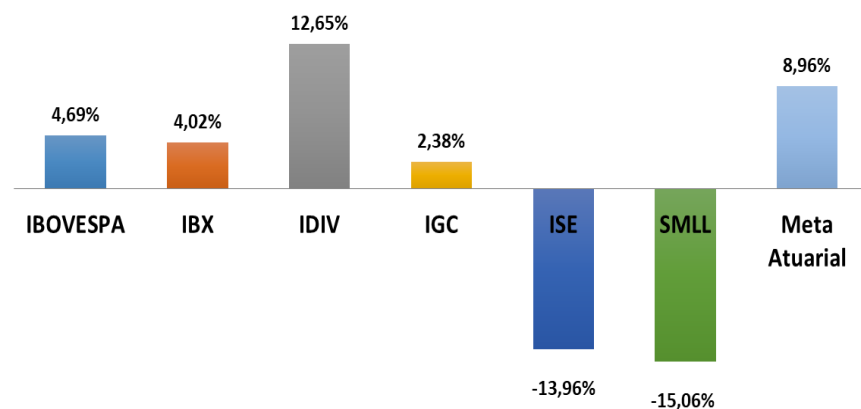


Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Dez/2022

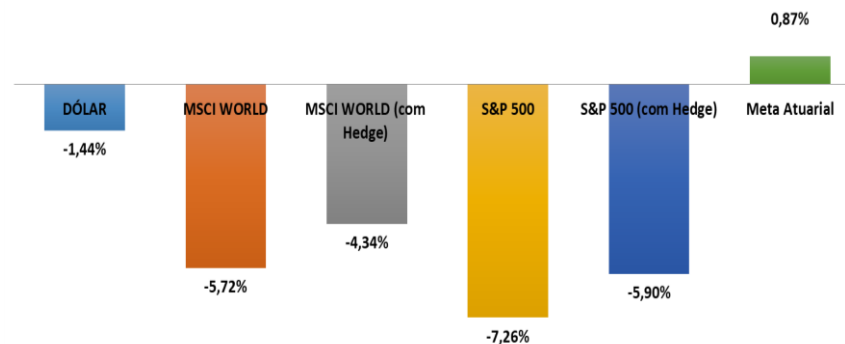
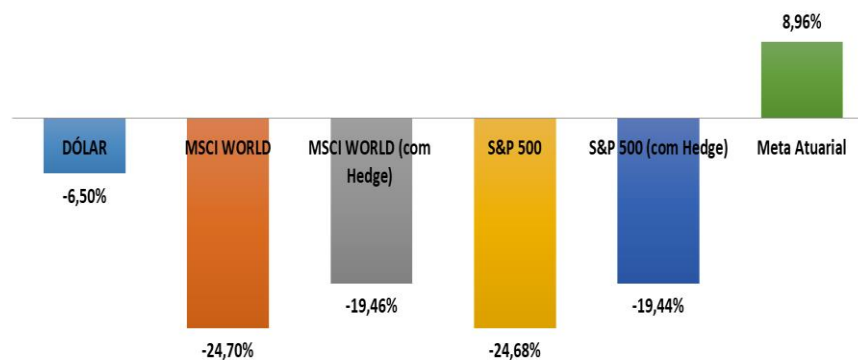


Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2022

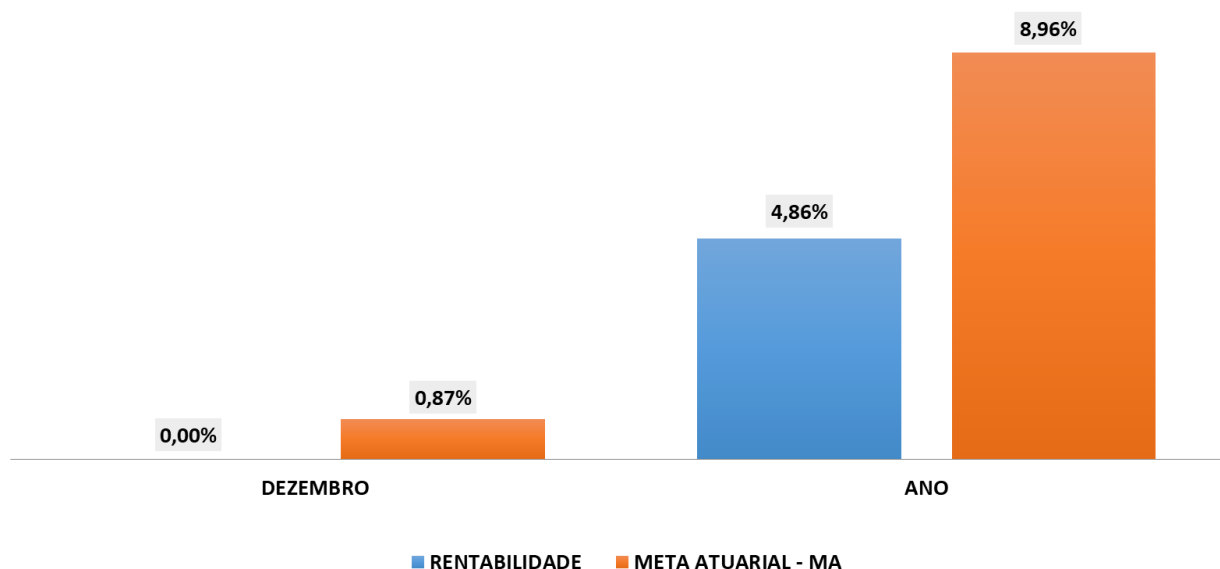


7. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Dezembro** foi de **0,00%** para uma meta de **0,87%**.

No ano, o desempenho do FUNPREV foi de **4,86%** para uma meta de **8,96%**, marcando o cumprimento de **54,24%** da meta atuarial do período.

Gráfico 16: Retorno da carteira FUNPREV em relação à Meta Atuarial



O cumprimento parcial da meta atuarial no ano de 2022 merece uma avaliação detalhada. Os fatores responsáveis foram:

- Desempenho dos benchmarks:** Os indicadores de renda fixa no ano tiveram resultados no geral positivos, mas apenas o CDI, IDKA 2, IMA geral, IFRM 1 e IMAB 5 conseguiram superar a meta atuarial, os demais estão com performance abaixo da meta. Na renda variável do Brasil, os índices performaram com alta volatilidade, o que ocasionou a performance abaixo da meta atuarial, com exceção do Bench IDIV. No exterior, atualmente o desempenho é negativo em média -18%, decorrente de

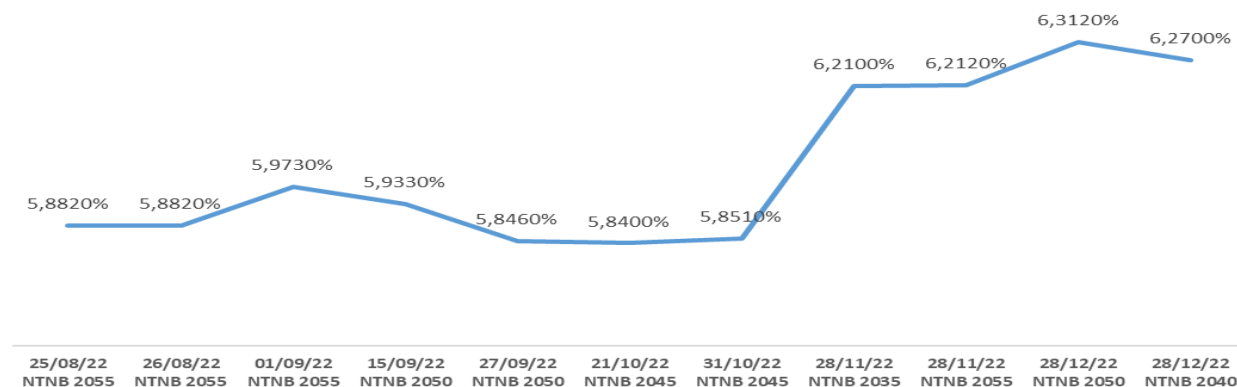
implicações econômicas estruturais da pandemia da COVID, conflito geopolítico, escalada do juros e inflação global. Por tanto, uma carteira diversificada encontrou escassas oportunidades auferir retornos compatíveis com o IPCA + 3% em 2022, com fortes oscilações nos índices de referência.

2. **Inflação acima do Teto da Meta:** o ponto central da Meta Atuarial é a inflação. A inflação acumulada no ano foi de 5,79%. A meta de inflação oficial é 3,50%, com desvios de 1,5%. Por mais um ano o Banco Central não atingiu a meta de inflação, mesmo com a manutenção da Selic em 13,75% desde agosto de 2022. A economia global esteve condicionada a inflação elevada e, conseqüentemente, a postura mais agressiva por parte dos Bancos Centrais de grandes potências na elevação do juros.
3. **Risco Fiscal do Brasil:** um dos fatores que influenciaram na majoração da inflação brasileira foi o Risco Fiscal. O elevado nível de incerteza e materialização de diversos riscos inerentes a quebra dos tetos dos gastos, como desonerações fiscais dos combustíveis e manutenção do auxílio Brasil. São fatos que distorcem a percepção qualitativa do mercado, acarretando alta volatilidade impactando os resultados dos fundos de investimentos e nos ativos de Bolsa Brasil.
4. **Deterioração das condições globais:** a perspectiva de juros mundiais elevados decorrente da inflação crescente, decorrente da desorganização da cadeia produtiva global pós pandemia, da crise energética causada pela guerra entre Rússia e Ucrânia e da seca na Europa e Ásia. E por último, não menos importante a desaceleração econômica global, puxado pela desaceleração da economia chinesa principalmente com a política de COVID zero. Esse cenário atípico impactou negativamente os ativos internacionais.

Diante do cenário apresentado, o Nugin propôs realocações durante 2022 visando à busca de oportunidades para diversificar a carteira e reduzir a sua volatilidade. No **Anexo 1**, verificamos as realocações adotadas pelo Nugin para adequação da carteira FUNPREV ao Cenário Econômico e os desafios enfrentados pelo setor, visto que o atraso na aprovação da Política de Investimentos 2022 e a aprovação na compra de títulos públicos restringiu as possibilidades de estratégias rentáveis para a carteira.

Diante da alta de juros, o momento foi propício para a compra de títulos públicos marcados na curva com vencimentos longos (2035, 2040, 2045, 2050 e 2055), adquirindo títulos com retorno esperado médio de IPCA+6% e um Título Privado (Letras Financeira) de instituição com rating AAA, com rentabilidade IPCA + prêmio. As realocações obedeceram às estratégias alvo e os limites da Política de Investimentos 2022, buscando retorno compatível para o cumprimento da meta atuarial no longo prazo.

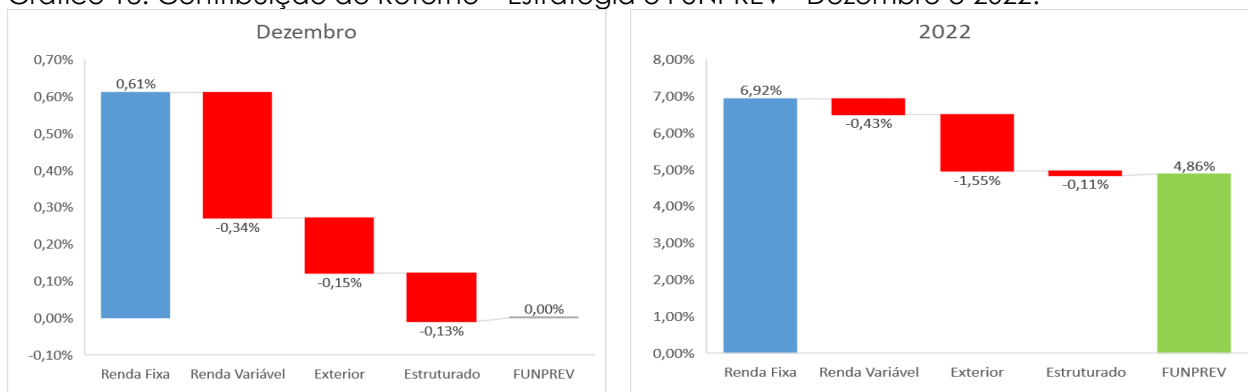
Gráfico 17: Taxas Tesouro Inflação (NTN-B) comprados em 2022 - Taxa média IPCA+6%.



Fonte: NUGIN

Em termos de contribuições das Estratégias para o resultado do FUNPREV, observamos que Renda Fixa agregou 0,61% no mês e 6,92% no ano, a Renda Variável contribuiu com -0,34% no mês e -0,43% no ano, seguido pelo Exterior com contribuição de -0,15% mês e -1,55% ano e do Estruturado que contribuiu com -0,13% no mês e -0,11% no ano.

Gráfico 18: Contribuição ao Retorno – Estratégia e FUNPREV - Dezembro e 2022.



Fonte: Bloomberg/NUGIN.

Os detalhes do desempenho da carteira FUNPREV em Dezembro e em 2022, por Estratégia e benchmark, pode ser visualizado abaixo:

Tabela 13: Retorno e Contribuição – Estratégia, Benchmark e FUNPREV (Dezembro e 2022)

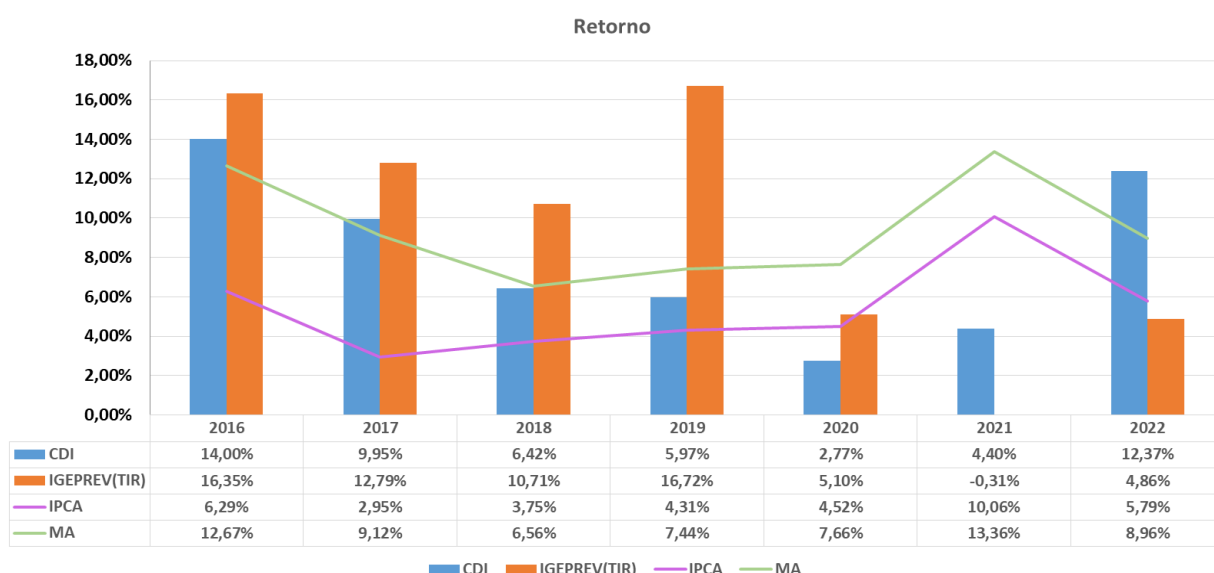
Estratégia	%	Retorno		Contribuição	
		dez/22	2022	dez/22	2022
Renda Fixa	75,36%	0,82%	9,52%	0,61%	6,92%
Alocação Dinâmica	32,45%	0,83%	10,85%	0,28%	3,55%
CDI Ativo	18,54%	0,62%	9,78%	0,12%	1,97%
CDI Referenciado	13,91%	1,12%	12,55%	0,16%	1,58%
Tesouro SELIC	-	-	-	-	-
Crédito Privado	1,52%	1,92%	10,01%	0,02%	0,06%
Fundo de Crédito	0,56%	3,44%	11,41%	0,02%	0,06%
Título de Crédito	0,96%	0,26%	0,26%	0,00%	0,00%
Juro Nominal	-	-	-	-	-
Tesouro Pré Fixado	-	-	-	-	-
Juro Real	41,39%	0,79%	8,24%	0,31%	3,31%
IDKA 2	-	-	6,90%	-	0,28%
IMA-B 5	6,37%	0,92%	9,58%	0,07%	1,29%
IMA-B	3,83%	-0,24%	5,63%	0,00%	0,65%
Vértice	3,84%	1,32%	7,08%	0,05%	0,63%
Tesouro Inflação	27,35%	0,87%	2,64%	0,19%	0,46%
Renda Variável	12,37%	-2,85%	-3,35%	-0,34%	-0,43%
Bolsa Brasil	12,37%	-2,85%	-3,35%	-0,34%	-0,43%
Livre	7,96%	-2,93%	-3,92%	-0,22%	-0,33%
Ibovespa	1,66%	-3,05%	1,22%	-0,05%	0,02%
Smallcaps	1,22%	-2,19%	-8,85%	-0,02%	-0,12%
FoF	1,53%	-2,75%	-0,47%	-0,05%	-
Exterior	3,81%	-3,75%	-28,19%	-0,15%	-1,55%
Alocação Dólar	2,77%	-4,20%	-30,55%	-0,12%	-1,26%
Bolsa S&P Dólar	2,58%	-0,46%	-31,63%	-0,12%	-1,23%
Multimercado Dólar	0,19%	-0,51%	-11,80%	-	-0,03%
Alocação Hedge	1,04%	-2,54%	-21,10%	-0,03%	-0,29%
Bolsa S&P Hedge	0,49%	-5,14%	-27,28%	-0,03%	-0,19%
Multimercado Hedge	0,55%	-0,09%	-14,61%	-	-0,10%
Estruturado	8,45%	-1,36%	-1,22%	-0,13%	-0,11%
Multimercado Brasil	4,03%	0,88%	10,76%	0,03%	0,40%
Multimercado CDI+S&P	2,44%	-4,82%	-11,95%	-0,13%	-0,35%
Economia Real	1,98%	-1,28%	-7,62%	-0,03%	-0,16%
FUNPREV	100,00%	0,00%	4,86%	0,00%	4,86%
CDI			12,37%		
IPCA			5,79%		
IMA-B			6,37%		
IPCA + 3%			8,96%		

Fonte: Bloomberg/NUGIN. Contribuição apresenta retornos aproximados.

8. DESEMPENHO FUNPREV 2016 - 2022

O desempenho histórico do FUNPREV, do CDI, da inflação e da meta atuarial em um longo ciclo de mercado (2016-2022) encontra-se abaixo:

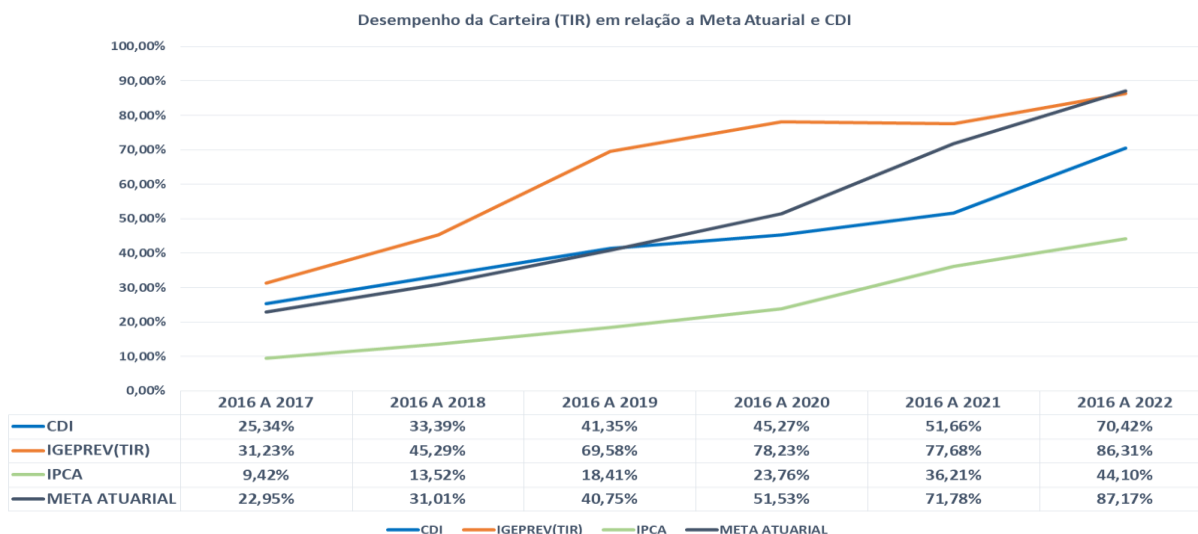
Gráfico 19: Retorno Anual da Carteira FUNPREV (TIR) x Meta Atuarial e Selic (2016-2022).



Destaca-se o desempenho do FUNPREV acima da meta atuarial em diversos períodos. Com a intensa escalada inflacionária pós-pandemia ocasionou um impacto profundo no mercado financeiro, levando ao desvio da trajetória histórica de ganhos reais recorrentes da estratégia do fundo previdenciário.

Evidencia-se que o retorno acumulado do FUNPREV de 2016 a 2022 encontra-se em linha com a meta atuarial. Constata-se ainda que apesar da SELIC encontrar-se atualmente em patamar em linha com a meta atuarial, uma avaliação de longo prazo demonstra que indexar integralmente a carteira a esta estratégia impossibilitaria o cumprimento da meta em algumas janelas de tempo.

Gráfico 20: Acumulado do Retorno Carteira FUNPREV (TIR), Meta Atuarial e CDI (2016-2022).



Fonte: NUGIN.

Assim, se faz necessária a contínua defesa de um portfólio balanceado para cumprimento da meta em diversos ciclos de mercado, uma vez que a diversificação de um investidor institucional demanda gestão ativa para captura de prêmios em diferentes classes de ativos, estratégias, geografias e moedas.

9. GERENCIAMENTO DE RISCO

O controle dos riscos dos investimentos é realizado através do acompanhamento dos seguintes riscos:

9.1. RISCO DE MERCADO

O estudo técnico de análise de risco e retorno dos Fundos de Investimentos devidamente credenciados é apresentado através do “**Relatório Mensal de Avaliação de Fundos de Investimentos**”.

Este relatório serve como suporte para a tomada de decisão da Diretoria Executiva do IGEPREV – DIREX em relação às recomendações de

movimentação financeira dos fundos de investimentos proposta pela área técnica do IGEPREV.

Os parâmetros de risco de mercado da carteira de investimentos FUNPREV são:

Tabela 14: Indicadores de Risco: Volatilidade, VaR e Drawdown – Estratégia e FUNPREV

	%	Vol 12m	VaR	Drawdown	
				dez/22	2022
Renda Fixa	75,36%	1,61%	4,54%	-0,21%	-0,66%
Renda Variável	12,37%	21,39%	9,35%	-7,97%	-20,90%
Exterior	3,81%	19,79%	10,48%	-7,04%	-34,30%
Estruturado	8,45%	9,50%	5,45%	-2,15%	-8,30%
FUNPREV	100,00%	3,86%	4,34%	-1,31%	-2,61%

Fonte: Bloomberg/NUGIN

Tabela 15: Teste de Estresse - Estratégia e FUNPREV

Teste de Estresse	Renda Fixa	Renda Variável	Exterior	Estruturado	FUNPREV
Alta do mercado de ações em 2009	-2,01%	31,75%	17,62%	16,12%	4,44%
Ações em alta de 10%	0,97%	9,21%	9,48%	4,90%	2,65%
Alta de 10% do EUR vs. USD	0,17%	1,35%	4,95%	2,17%	0,66%
Terremoto do Japão em mar 2011	1,11%	-0,57%	-2,60%	-1,09%	0,57%
Crise financeira da Grécia 2015	0,03%	-0,29%	-1,81%	-0,49%	-0,12%
Choque do Petróleo da Líbia Fev 2011	0,24%	-3,41%	-0,90%	-0,94%	-0,36%
Queda do preço do Petróleo Mai 2010	-0,11%	-1,35%	-4,95%	-2,13%	-0,62%
Queda 10% EUR vs. USD	2,06%	-15,39%	-12,37%	-7,95%	-1,49%
Crise da dívida e Downgrade do EUA 2011	-0,61%	-8,77%	-2,92%	-3,92%	-1,99%
Ações em queda de 10%	-0,93%	-9,21%	-9,48%	-4,89%	-2,61%
Falência do banco Lehman 2008	-3,20%	-18,99%	-7,53%	-8,52%	-5,77%
Crise financeira da Rússia 2008	-3,31%	-36,30%	-18,47%	-18,15%	-9,22%

Fonte: Bloomberg/NUGIN.

Diante dos parâmetros de risco de mercado observados, destacamos que o resultado da carteira ultrapassou os limites estabelecidos na Política de Investimento 2022.

Contingência

O Nugin esta reavaliando a carteira e executando as movimentações necessárias para reenquadrar a carteira dentro dos parâmetros de risco de mercado estabelecido na política de investimento. As estratégias de investimento vem sendo executada de forma continua na busca do enquadramento da carteira dentro dos limites esperados. Ademais, estamos reavaliando se os parâmetros definidos na PI estão condizentes com a atual conjuntura do mercado para possível proposta de alteração dos parâmetros.

9.2. RISCO DE CRÉDITO

Na carteira FUNPREV existem 6 (seis) fundos com recursos investidos no Brasil (com patrimônio equivalente a 19,94% dos recursos da carteira FUNPREV) que possuem, entre suas estratégias, ativos de crédito privado (títulos privados, debêntures, direitos creditórios, etc.). Em termos agregados, os ativos de crédito privado representam 30,77% do patrimônio destes 6 fundos. Em síntese, a carteira FUNPREV possui 6,14% do seu patrimônio de ativos de crédito privado.

Os parâmetros de risco de crédito da carteira de investimentos FUNPREV são:

Tabela 16: Rating de risco dos ativos de crédito privado – FUNPREV

Rating de Crédito	Participação de Nov / 22
Rating AAA	76,56%
Rating AA	14,61%
Rating A	2,94%
Rating BBB	0,11%
Rating BB	0,20%
Outros	5,58%
Total Geral	100%

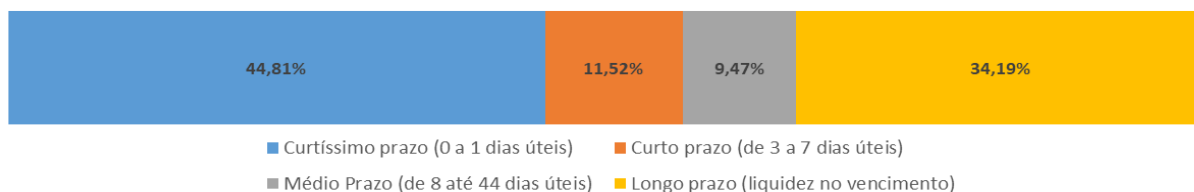
Fonte: QuantumAxis. Competência de out/2022, última carteira com dados abertos na CVM.

Diante dos parâmetros de risco de crédito observados, destacamos que o FUNPREV encontra-se dentro do limite esperado pelas métricas de mercado. Destaca-se que 94,11% dos ativos de crédito privado do FUNPREV possuem rating A (AAA, AA ou A), demonstrando uma robusta qualidade de ativos. Os ativos de crédito privado no Brasil encontram-se em uma fase favorável do ciclo de mercado.

9.3. RISCO DE LIQUIDEZ

Os parâmetros de risco de liquidez da carteira de investimentos FUNPREV são:

Gráfico 21: Liquidez da carteira - FUNPREV



Fonte: Bloomberg/NUGIN.

Diante dos parâmetros de risco de liquidez observados, destacamos que o FUNPREV encontra-se em patamar confortável de liquidez, em razão do fundo possuir um passivo de longo prazo, nível moderado de liquidez de curtíssimo prazo (44,81%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial. A lei complementar nº125/2019, no entanto, exige a manutenção de liquidez elevada para transferência dos rendimentos do FUNPREV ao FINANPREV, fator que pode restringir a gestão de um fundo previdenciário de longo prazo.

Com o avanço na compra de títulos públicos federais marcados na curva, a liquidez do FUNPREV será reduzida, com títulos com vencimentos longos entrando na carteira, como o Tesouro Inflação 2035, 2040, 2045, 2050 e 2055.

9.4. RISCO OPERACIONAL

Durante o exercício de 2022 foram constatados alguns eventos que poderiam afetar a segurança das informações das carteiras geridas pelo RPPS e problema na liquidação de operações financeiras:

1. **Infraestrutura:** nobreaks dos computadores do setor apresentando falha de operação, não seguram a carga, desligando os computadores constantemente quando ocorre variação de energia: a continuidade desse problema poderá ocasionar perda das informações de controle das carteiras operacionais, visto que o controle é executado por planilhas pesadas armazenadas no próprio computador e não em um sistema Web.

2. **Pessoal:** a limitação do número de servidores efetivos e temporários para desempenharem as funções de monitoramento e de assessoria técnica a gestão fica prejudicada com reduzido quantitativo de pessoas. Assim, ocorre o caso de um servidor ser de extrema importância, com a ocorrência de ausências, licenças, férias ou outro evento impactando diretamente na gestão do núcleo. Em janeiro o setor possuía 8 servidores. Com a saída 3 de servidores, o setor encerrou o ano somente com 5 servidores, sendo 1 temporário. Até o momento não houve reposição de servidores.
3. **Bloqueios Judiciais:** a constante ocorrência de bloqueios judiciais nas contas de aplicação dos recursos previdenciários poderá impactar nas liquidações das operações financeiras, podendo gerar impacto negativo na imagem do Instituto e em prejuízos financeiros por meio de multas, juros e processos judiciais. No limite, caso o IGEPREV não honre com a liquidação financeira, o Instituto poderá ser restrito a participar de algumas operações no sistema financeiro, prejudicando a busca pelo cumprimento da meta atuarial com eficácia.
4. **Sequestro Judicial:** foi sequestrado por decisão judicial o valor de R\$ 1.209.188,60 (um milhão, duzentos e nove mil, cento e oitenta e oito reais e sessenta centavos) de fundos de investimentos do FUNPREV, além de recursos das contas do FINANPREV e Taxa de Administração, totalizando valor total de sequestros de R\$ 2.128.605,84.

Contingência:

O Nugin informou oficialmente a Diretoria Executiva sobre os riscos operacionais supracitados e solicitou a adoção das seguintes ações:

- Compra de um sistema de controle operacional das carteiras com plataforma Web;
- Substituição dos nobreaks e revisão da parte elétrica do setor;

- Providências quando aos bloqueios e sequestros das contas de aplicação e fundos de investimentos.

9.5. RISCO DE IMAGEM

Não foi constatado nenhum acontecimento com as instituições financeiras credenciadas junto ao RPPS que pudesse afetar a imagem do RPPS.

No entanto, a constantemente ocorrência de bloqueios judiciais nas contas de investimentos e agora com sequestro dos recursos aplicados nos fundos de investimentos, além de poder prejudicar a imagem do RPPS, caso ocorra algum problema de liquidação de ordem de aplicação.

9.6. RISCO LEGAL

Considerando as normativas da Resolução CMN 4.963/2021 e Portaria 1.467/2022, o NUGIN observou desenquadramento passivo de 1 (um) fundo pertencente a carteira FUNPREV. O referido desenquadramento foi decorrente de situações involutárias¹, conforme art. 27 da Res. 4.963/2021.

Além disto, o IGEPREV possui um fundo estressado, FIDC BBIF Master na carteira. Este fundo está em processo de reestruturação dos seus ativos.

Contingência:

- Processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master.
- Monitoramento dos fundos que sofreram desenquadramento involutário.

10. BLOQUEIOS E SEQUESTROS JUDICIAIS

Os bloqueios e sequestros judiciais foram eventos importantes para a gestão de investimentos no ano de 2022. A partir do segundo semestre de 2022

¹ Conforme a legislação 4.963/2021, art. 27 §1, dentre as situações involutárias consideradas, os desenquadramento passivos da carteira FUNPREV ocorreram devido: i) resgate de cotas de fundos de investimento por outro cotista, nos quais o regime próprio de previdência social não efetue novos aportes; ii) valorização ou desvalorização de ativos financeiros do regime próprio de previdência social.

intensificou-se o número de bloqueios judiciais a contas e fundos de investimentos. Com esta situação o NUGIN deparou-se com um aumento do seu risco de liquidez, com a impossibilidade de realizar resgate de cotas bloqueadas, sequestro de recursos em meio a operações financeiras e impacto sobre a imagem do Instituto.

Em diversas ocasiões, ao realizar a compra de títulos públicos, o NUGIN precisou solicitar resgates maiores do que os previstos para as operações, visto que a liquidação da mesma é D+1 (um dia útil após fechamento da operação), e na possibilidade de não haver na conta da custódia o valor acordado, tal infortúnio poderia acarretar em prejuízos financeiros (multas) e de imagem, incalculável para o Igeprev.

No mês de novembro e dezembro, como agravante aos bloqueios, iniciaram também os sequestros de valores, e não somente os disponíveis em contas correntes, mas também de fundos de investimentos, o que poderia representar alto risco financeiro, pois os resgates ocorreram de forma aleatória em fundos que poderiam estar com cotas negativas, realizando assim perda financeira.

Ratificamos que os recursos aplicados nos fundos de investimentos, nos títulos públicos e disponíveis nas contas correntes de investimentos são EXCLUSIVAMENTE destinados ao pagamento dos benefícios de aposentadoria e pensão por morte, para o financiamento da taxa de administração do RPPS e para o pagamento da compensação financeira conforme art. 81, §1º da portaria MTP nº 1.467 de 02 de junho de 2022, e não ao pagamento de RPs.

Na tabela a seguir, são apresentados os valores sequestrados por decisão judicial.

Tabela 17: Valor dos sequestros por decisão judicial em 2022

SEQUESTROS POR DECISÃO JUDICIAL		
CONTA D FINANPREV	R\$	844.575,03
CONTA D FUNPREV	R\$	1.269.836,02
CONTA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	R\$	14.194,79
TOTAL	R\$	2.128.605,84

Fonte: NUGIN

11. PARECER TÉCNICO NUGIN

O parecer técnico do NUGIN refere-se à avaliação do núcleo sobre proposições estratégicas do fundo previdenciário.

Tabela 17: Estratégia de Alocação – FUNPREV Atual e Alvo NUGIN.

Estratégia	Carteira %		Estratégia Alvo	Racional
Renda Fixa	75,36%	↑	80,00%	Qualificação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial com menor volatilidade
Alocação Dinâmica	32,45%	↓	30,00%	Elevar ativos CDI através da compra de Tesouro SELIC, gerando redução de custos e do risco de perda de aderência ao benchmark. A perspectiva de manutenção do CDI em patamar acima da meta ao longo de um período de 3 anos mantém a estratégia atrativa.
CDI Ativo	18,54%	↓	15,00%	
CDI Referenciado	13,91%	↑	15,00%	
Tesouro SELIC	-		0,00%	
Crédito Privado	1,52%		5,00%	Prêmio de risco por assumir crédito privado na carteira está bastante interessante. Com o estresse do mercado de renda fixa, as emissões continuam robustas e possuem retorno potencial atrativo.
Fundo de Crédito	0,56%	↑	2,50%	
Título de Crédito	0,96%		2,50%	
Juro Nominal	-	↑	5,00%	A SELIC deve convergir para sua média histórica ao longo dos próximos 3 a 5 anos. Com isto, momento se torna atrativo para compra de Tesouro Pré fixado.
Tesouro Pré Fixado	-		5,00%	
Juro Real	41,39%	=	40,00%	
IDKA 2	-			Opportunidade de taxas acima da meta atuarial com o Tesouro Inflação. Taticamente, é válido vincular parcela dos recursos a SELIC até a observação de melhores taxas conforme a evolução da conjuntura, sobretudo relativo ao risco fiscal.
IMA-B 5	6,37%			
IMA-B	3,83%		0,00%	
Vértice	3,84%			
Tesouro Inflação	27,35%		40,00%	
Renda Variável	12,37%	↓	7,00%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre custo, risco e liquidez
Bolsa Brasil	12,37%	↓		Consolidação dos melhores gestores e busca por maior aderência ao Benchmark Ibovespa, reduzindo número de fundos e adicionando de ativos de baixo custo (ETF's). A materialização de cenários positivos (queda do juros SELIC, crescimento e fase distinta do ciclo econômico) pode gerar valor a carteira, adicionando ganhos de diversificação.
Livre	7,96%			
Ibovespa	1,66%		7,00%	
Smallcaps	1,22%			
FoF	1,53%			
Exterior	3,81%	↑	6,00%	Diversificação no Exterior: defesa de tese estrutural, com posição defensiva
Alocação Dólar	2,77%	↓	3,50%	Adaptação ao cenário econômico vigente, focando no controle de risco, mas mantendo posição estrutural de diversificação no exterior. Taxas de juros globais mais altas, risco de recessão e incertezas impõe necessidade de posição defensiva. Ajuste para uma composição com maior parcela de recursos em multimercados com dólar e hedge para a captura de prêmios e oportunidades táticas.
Bolsa S&P Dólar	2,58%		1,50%	
Multimercado Dólar	0,19%	↑	1,00%	
Alocação Hedge	1,04%		3,50%	
Bolsa S&P Hedge	0,49%		0,00%	
Multimercado Hedge	0,55%		1,50%	
Estruturado	8,45%	↓	7,00%	Foco em Ativos Alternativos: consistência para o longo prazo
Multimercado Brasil	4,03%	↓	2,00%	Consolidação da estratégia de investimentos alternativos, com continuidade de estudo ativos da economia real e realocação da parcela de Multimercado Brasil (em razão da baixa capacidade de agregar valor acima do CDI) para CDI e Multimercado Internacional.
Multimercado CDI+S&P	2,44%	=	2,00%	
Economia Real	1,98%	↑	3,00%	
FUNPREV	100,00%		100,00%	

Fonte: NUGIN

Assim, evidencia-se a ampliação das possibilidades de cumprimento da meta atuarial sob diversos cenários possíveis com a execução desta alocação estratégica de ativo. Um portfólio mais equilibrado, resiliente e com flexibilidade estratégica para diversos cenários econômicos e trajetórias de ativos financeiros possíveis, com um gerenciamento de risco e retorno mais eficiente do patrimônio do instituto.

12. ANEXO 1

Atividades estratégicas para atendimento a política de investimento 2022

	Ações Nugin	Pendências	Eventos Relevantes
Janeiro	Atualização da Minuta da Política de Investimentos 2022 para atendimento a Resolução CMN 4.963/2021 – Revisão 01 – 25/01/2022	- Deliberação da DIREX da Nota Técnica de Títulos Públicos - Homologação do Certificado de Pró-Gestão - Aquisição de Sistema de Monitoramento para a Carteira de Investimentos;	
Fevereiro	- Envio da Minuta da Política de Investimentos 2022 para deliberação DIREX e posteriormente deliberação do CEP - Análise e Elaboração Nota Técnica FIP Kinea IV - Análise e Elaboração da Nota Técnica FIP VSH Multiestratégica - Análise de Fundos de Crédito Privado	- Deliberação da DIREX da Nota Técnica de Títulos Públicos - Nomeação do CEP - Aprovação da PI 2022 pelo CEP - Homologação do Certificado de Pró-Gestão	- Amortização dos fundos vértices - Amortização do FIP Kinea Private Multiestratégica
Março	- Avaliação do FIP Economia Real II - Aplicação em Crédito Privado	- Deliberação da DIREX: - Nota Técnica de Títulos Públicos; - Nota Técnica FIP Kinea IV - Nota Técnica FIP VSH Multiestratégica - Nomeação do CEP - Aprovação da PI 2022 pelo CEP - Homologação do Certificado de Pró-Gestão	Fim do prazo do envio da PI 2022 a Secretária de Previdência
Abril	- Elaboração Nota Técnica Economia Real II - Recomposição dos fundos IMA-B da carteira FUNPREV - Avaliação do método de otimização da carteira pelo sistema Economática - Elaboração do Termo de Referência e Solicitação da contratação do serviço de ALM - Elaboração do Edital de Credenciamento 2022	- Deliberação da DIREX: - Nota Técnica de Títulos Públicos; - Nota Técnica FIP Kinea IV - Nota Técnica FIP VSH Multiestratégica - Nomeação do CEP - Aprovação da PI 2022 pelo CEP	
Maio	Envio da minuta do Edital de Credenciamento para	- Nomeação do CEP - Aprovação da PI 2022 pelo CEP	Ausência de Deliberação da DIREX em relação às

	deliberação da DIREX		notas Técnicas "FIP Kinea IV" e "FIP VSH Multiestratégica" – os fundos foram fechados para captação.
Junho	- Envio da Nota Técnica FIP Economia Real II - Análise do Credenciamento - Atualização da Minuta da Política de Investimentos 2022 considerando a Portaria nº 1.467/2022; a Certificação Pró-Gestão 2 e atualização do cenário macroeconômico – Revisão 02 – 21/06/2022	- Nomeação do CEP - Aprovação da PI 2022 pelo CEP Não renovação do CRP devido à falta de aprovação da Política de Investimentos	- Aprovação da Nota Técnica – Títulos Públicos pela DIREX - Aprovação do Edital de Credenciamento 2022 e sua Publicação - Aprovação da Nota Técnica FIP Economia Real II - Amortização FIP BTG Infra II - Atualização e consolidação das normas dos RPPS pela Portaria 1.467/2022. - Abertura do Edital de Credenciamento 2022 Saída de um servidor do setor, sem reposição
Julho	Análise do Credenciamento 2022		- Aprovação da PI 2022 pelo CEP - Renovação do CRP
Agosto	Realocações Estratégicas: - Saída de fundos IMA-B e aplicação em Títulos Públicos – NTN-B - Resgates de fundos desenhados e aplicação em Títulos Públicos – NTN-B		- Encerramento de fundos vértices 2022 - Amortizações de fundos vértices 2024 - Amortização FIP BTG Infra II - Saída de um servidor do setor, sem reposição.
Setembro	Realocações Estratégicas Saída de fundos IMA-B e aplicação em Títulos Públicos – NTN-B		- Intensificação dos Bloqueios Judiciais para pagamento de RPV, podendo acarretar prejuízos nos investimentos; - Sequestros judiciais.
Outubro	Realocações Estratégicas - Saída de fundos IMA-B e aplicação em Títulos Públicos – NTN-B - Memorando à DIREX sobre bloqueios e débitos judiciais nas contas de investimentos, o risco desta situação e solicitando providências (Proc.2022/1301961)	Providências em relação aos bloqueios judiciais	Bloqueios Judiciais e sequestros judiciais de recurso em conta corrente.
Novembro	Realocações Estratégicas - Saída de fundo com estratégia abaixo do benchmark - Saída de fundos IMA-B 5 e	Providências em relação ao valores sequestrado das contas correntes	- Pagamento de cupom dos NTN-B 2045 e 2055 - Bloqueios judiciais - Sequestros Judiciais em cotas de fundos de

	IDKA IPCA e aplicação em Títulos Públicos – NTN-B • Aplicação em Títulos Públicos – NTN-B com recurso proveniente de amortizações; • Memorando à Projur sobre bloqueios e débitos judiciais nas contas de investimentos, o risco desta situação e solicitando providências (Proc. 2022/1446266)		investimentos; • Saída de um servidor do setor, sem reposição.
Dezembro	Realocações Estratégicas • Saída de fundos de investimentos com rentabilidade abaixo do benchmark • Aplicação em Crédito Privado – Letra Financeira de Baixo risco (Rating AAA) • Aplicação em Títulos Públicos – NTN-B • Memorando à Direx, reiterando sobre o problema dos bloqueios e débitos judiciais nas contas de investimentos e informando que está havendo resgate dos fundos de investimentos por decisão judicial (Proc. 2022/1596873).	• Providências em relação ao valor sequestrado das contas correntes e cotas de fundos de investimentos	• Chamada de Capital do FIP Kinea Private Multiestratégia • Bloqueios judiciais • Sequestros Judiciais em cotas de fundos de investimentos • O Nugin ainda aguarda a aquisição de um Sistema de Monitoramento para a Carteira de Investimentos.