



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 – 02/01/2023

RELATÓRIO MENSAL

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

NOVEMBRO, 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
2.3. HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2022	6
2.4. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA OUTUBRO	7
2.5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO.....	8
2.6. FUNDO ESTRESSADO.....	11
2.7. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV.....	11
2.8. CARTEIRA FINANPREV	12
2.8.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT	12
2.8.2. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV	13
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 – OUTUBRO 2022.....	18
7. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	21
8. DESEMPENHO FUNPREV 2016 - 2022	24
9. GERENCIAMENTO DE RISCO.....	25
9.1. RISCO DE MERCADO	25
9.2. RISCO DE CRÉDITO	27
9.3. RISCO DE LIQUIDEZ	28
9.4. RISCO OPERACIONAL.....	28
9.5. RISCO DE IMAGEM	30
9.6. RISCO LEGAL	30
10. PARECER TÉCNICO NUGIN	31

1. INTRODUÇÃO

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

Considerando que 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 **NOVEMBRO** de **2022** foram executadas de acordo com as estratégias de investimentos propostas na Política de 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 Mensal 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 **mês de NOVEMBRO/2022** para a gestão de recursos previdenciários.

ASSINADO ELETRONICAMENTE PELO USUÁRIO: ELVIRA CAROLINA SCAPIN MARTINS (Lei 11.419/2006)
EM 06/01/2023 15:08 (Hora Local) - Aut. Assinatura: BB8F8C64A10A86EC.6B9747EF7A241EA9.E1221BD26702541E.BACE192E6310DA45

2. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS IGEPREV/PA

2.1. CARTEIRA GLOBAL IGEPREV/PA

A carteira de investimentos do IGEPREV Pará é composta por **64 fundos de investimentos** distribuídos entre **17 gestores**, além das **operações compromissadas (LFT) executadas pelo banco do Estado – Banpará**, e **Títulos Públicos** emitidos pelo Tesouro Federal que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Fundo Previdenciário (FUNPREV), Fundo Financeiro (FINANPREV) e Sistema Social de Proteção dos Militares (SPSM).

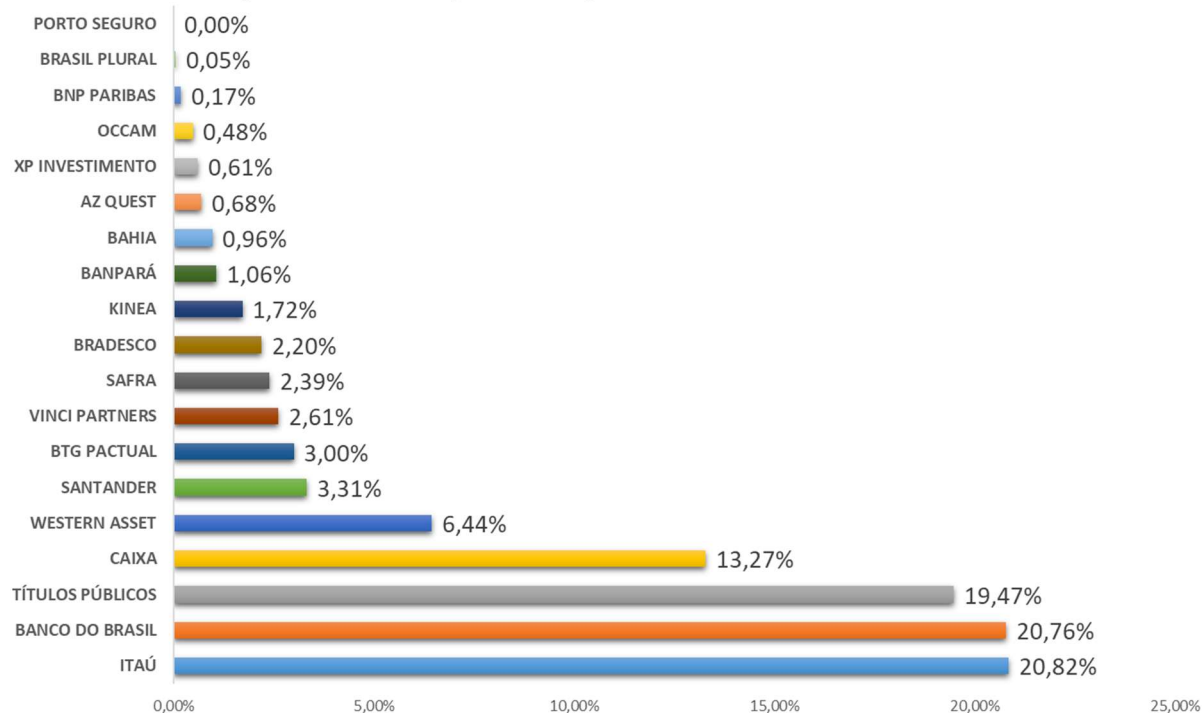
Tabela 1: Carteira de Investimento Global – Novembro de 2022

GLOBAL NOVEMBRO/2022

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO MÊS			RETORNO NO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 184.769.490,77	R\$ 278.389.199,71	-R\$ 28.524.230,43	R\$ 4.179.912.429,62	-0,65%	0,66%	-98,84%	4,86%	8,02%	60,27%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ 15.048.109,31		R\$ 2.613.297,17	R\$ 360.059.582,69	0,75%	0,66%	114,07%	10,69%	8,02%	133,31%
FINANPREV -LFT	R\$ 140.634.220,04	R\$ 141.015.665,91	R\$ 598.088,73	R\$ 48.139.050,26						
SPSM - LFT	R\$ 11.179.479,53	R\$ 11.236.058,20	R\$ 55.920,10	R\$ 648.266,07						
Taxa ADM -LFT	R\$ 0,00	6.000.000,00	R\$ 12.170,27	R\$ 0,00						
Disponibilidade Financeira				R\$ 216.886.421,82						
IGEPREV/PA	R\$ 351.631.299,65	R\$ 436.640.923,82	-R\$ 25.244.754,16	R\$ 4.805.645.750,46						

Fonte: NUGIN/IGEPREV

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



FONTE: NUGIN/IGEPREV

Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Novembro 2022

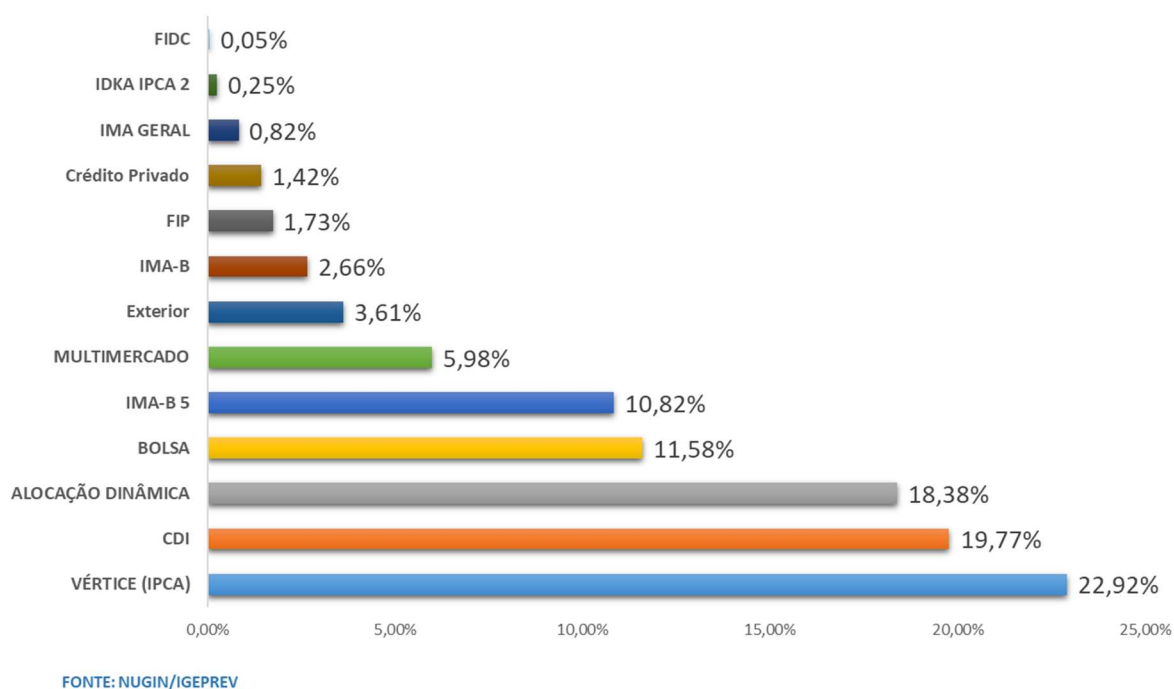
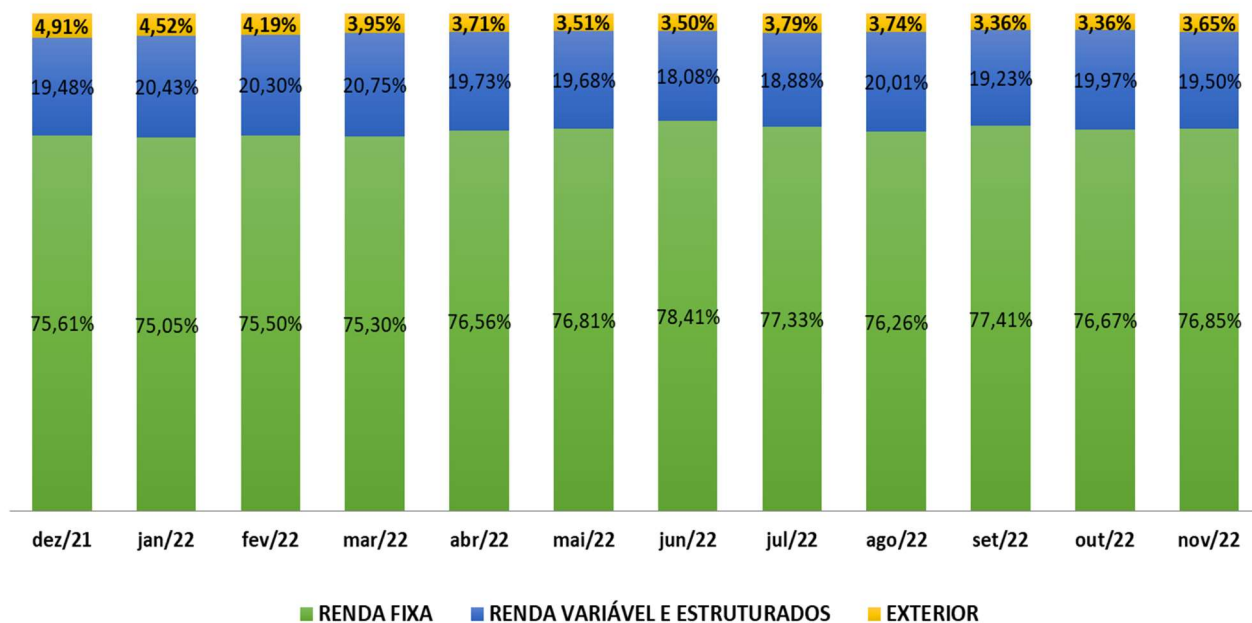


Gráfico 3: Alocação por Segmento – Dezembro 2021 a Novembro 2022 (somente Fundos de Investimentos)



2.2. CARTEIRA FUNPREV

2.3. HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2022

Tabela 2: Historico de Movimentações 2022

MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - Acumulado 2022											
MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA APLICADA			RESGATE				RENDIMENTO	DISPONIBILIDADE	SALDO ATUAL
		ARRECADAÇÃO	OUTROS	AMORTIZAÇÃO	LC 125	TAXA DE ADM	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO			
JANEIRO	4.176.772.202,05	R\$ 1.392.073,59			R\$ -	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\$ -			R\$ 15.671.768,89	R\$ 23.197.325,57		R\$ 4.196.059.239,29
MARÇO	4.196.059.239,29	R\$ -		R\$ 15.671.768,89	R\$ -	R\$ 14.000.000,00			R\$ 94.353.777,88		R\$ 4.292.084.786,05
ABRIL	4.292.084.786,05	R\$ 3.000.000,00			R\$ 45.996.401,51				-R\$ 42.852.521,90		R\$ 4.206.235.862,64
MAIO	4.206.235.862,64	R\$ -		R\$ -	R\$ -	R\$ 6.000.000,00			R\$ 30.165.767,52		R\$ 4.230.401.630,16
JUNHO	4.230.401.630,16	R\$ -		R\$ 6.388.503,82	R\$ -	R\$ 8.500.000,00		R\$ 6.392.314,65	-R\$ 59.773.064,61		R\$ 4.162.124.754,73
JULHO	4.162.124.754,73			R\$ 3.810,83		R\$ 8.691.875,18			R\$ 60.891.415,40		R\$ 4.214.328.105,77
AGOSTO	4.214.328.105,77		R\$ 187.161.159,11	R\$ 76.138.761,40		R\$ 5.800.000,00	R\$ 349.384.534,16	R\$ 76.178.681,40	R\$ 51.663.760,55	R\$ 156.354.326,27	R\$ 4.260.082.897,54
SETEMBRO	4.260.082.897,54	R\$ -	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\$ 4.228.102.212,50
OUTUBRO	4.228.102.212,50	R\$ -	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\$ 4.307.973.221,68
NOVEMBRO	4.307.973.221,68	R\$ 4.772.672,10	R\$ 179.996.818,67	R\$ -	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\$ 4.185.178.182,29
TOTAL	4.307.973.221,68	R\$ 13.027.433,57	R\$ 821.362.291,79	R\$ 98.242.764,94	R\$ 165.713.300,64	R\$ 60.356.875,18	R\$ 830.528.525,53	R\$ 113.819.326,19	R\$ 235.125.761,89	R\$ 172.444.771,19	R\$ 4.185.178.182,29

Fonte: NUGIN/IGEPREV

Observações:

1. Receita Aplicada (Outros): Identifica as receitas aplicada provenientes de realocação estrategica da propria carteira
2. Resgate(Outros): Identifica os valores que foram resgatados para realocação da carteira 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 125/2019.
4. Em novembro, foi contabilizado o valor de 208.549,73 no resgate , referente a sequestro judicial

2.4. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA NOVEMBRO

Tabela 3: Movimentações FUNPREV – Novembro de 2022

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV - NOVEMBRO 2022						
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	Amortização	Transferência	ATIVO	DESCRIÇÃO
03/11/2022	R\$ 3.887.829,66				ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	Arrecadação Previdenciária - Outubro/2022
04/11/2022	R\$ 884.842,44				ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	Arrecadação Previdenciária - Outubro/2022
10/11/2022			R\$ 118.796,20		BTG Pactual Infraestrutura II FIC FIP	Amortização
16/11/2022			R\$ 2.831.909,49		NTN-B 2045 - 5,8510%	pagamento de cupom
16/11/2022			R\$ 2.833.669,38		NTN-B 2045 - 5,8400%	pagamento de cupom
16/11/2022			R\$ 165.547,68		NTN-B 2055 - 5,8820%	pagamento de cupom
16/11/2022			R\$ 2.282.938,84		NTN-B 2055 - 5,9730%	pagamento de cupom
16/11/2022			R\$ 7.343.699,66		NTN-B 2055 - 5,8820%	pagamento de cupom
17/11/2022				R\$ 5.665.578,87	Saldo c/c XP para atednimento a LC 125/19 (recurso do cupons dos NTN-Bs 2045)	Atendimento da Lei Complementar 125/2019
17/11/2022				R\$ 9.790.895,59	Saldo c/c XP para atednimento a LC 125/19 (recurso do cupons dos NTN-Bs 2055)	Atendimento da Lei Complementar 125/2020
17/11/2022				R\$ 78.791,44	Saldo c/c XP para atednimento a LC 125/19	Atendimento da Lei Complementar 125/2019
17/11/2022				R\$ 40.004,76	Saldo c/c BTG Pactual (amorização FIP BTG Infra II)	Atendimento da Lei Complementar 125/20219
17/11/2022	R\$ 74.003.657,55				CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA,	Atendimento da Lei Complementar 125/2019
21/11/2022	R\$ 6.665.000,00				CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Taxa de Administração
23/11/2022	R\$ 181.935.431,18				CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Realocação Estratégica
28/11/2022	R\$ 89.996.486,43				Aplicação NTN-B 760199 2035 - 6,21%	Realocação Estratégica
28/11/2022	R\$ 90.000.332,24				Aplicação NTN-B 160199 2055 - 6,212%	Realocação Estratégica
25/11/2022	R\$ 145.708,00				BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Sequestro por decisão judicial
28/11/2022	R\$ 52.841,73				BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Sequestro por decisão judicial
30/11/2022	R\$ 10.000,00				BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Sequestro por decisão judicial
TOTAL	R\$ 184.769.490,77	R\$ 262.812.638,46	R\$ 15.576.561,25	R\$ 15.575.270,66		

FONTE: Nugin/Igeprev

2.5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	NOVEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa		Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META		Adm	Performance			
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - Limite % RPPS até 100%						-		7.959.138,92	893.408.640,85	21,37%
NTNB 2055 25.08.22_5,882	1,03%	156,62%	1,71%	21,32%	*	0,00 %	0,00 %	2.786.637,09	254.501.959,49	6,09%
NTNB 2055 26.08.22_5,882	1,03%	156,62%	1,74%	21,69%	*	0,00 %	0,00 %	62.818,65	5.737.191,10	0,14%
NTNB 2055 01.09.2022_5,9730	1,03%	156,62%	1,73%	21,57%	*	0,00 %	0,00 %	860.848,87	78.117.107,25	1,87%
NTNB 2050 15.09.2022_5,9330	1,09%	165,74%	1,74%	21,69%	*	0,00 %	0,00 %	820.814,62	75.895.165,77	1,81%
NTNB 2050 27.09.2022_5,8460	1,09%	165,74%	1,59%	19,82%	*	0,00 %	0,00 %	1.099.876,80	102.307.975,47	2,45%
NTNB 2045 21.10.2022_5,8400	1,16%	176,39%	1,32%	16,46%	*	0,00 %	0,00 %	1.074.597,85	98.431.774,13	2,35%
NTNB 2045 31.10.2022_5,8510	0,89%	135,33%	0,89%	11,10%	*	0,00 %	0,00 %	1.073.303,38	98.240.407,31	2,35%
NTNB 2035 28.11.2022_6,2100	0,10%	15,21%	0,10%	1,25%	*	0,00 %	0,00 %	90.119,52	90.086.605,95	2,16%
NTNB 2055 28.11.2022_6,2120	0,10%	15,21%	0,10%	1,25%	*	0,00 %	0,00 %	90.122,14	90.090.454,38	2,16%
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos						-		10.267.001,03	1.384.771.688,23	33,13%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,37%	-55,91%	8,52%	106,26%	2,60 %	0,20 %	0,00 %	843.808,95	227.977.632,94	5,45%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,51%	-77,93%	9,07%	113,11%	2,13 %	0,20 %	0,00 %	168.569,11	32.721.133,17	0,78%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,47%	-71,11%	-48,01%	-598,62%	50,78 %	0,15%	0,00 %	18.187,92	3.871.002,24	0,09%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,81%	-123,65%	6,24%	77,83%	5,29 %	0,20%	0,00 %	404.277,88	49.311.529,25	1,18%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,09%	13,25%	9,45%	117,85%	1,76 %	0,40%	0,00 %	224.802,23	187.744.646,34	4,49%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,51%	-78,06%	1,82%	22,65%	4,98 %	0,20%	0,00 %	195.087,42	37.806.405,03	0,90%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,52%	-78,49%	1,69%	21,05%	5,02 %	0,20%	0,00 %	162.583,40	31.333.900,60	0,75%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,51%	-78,18%	0,45%	5,59%	4,98 %	0,20%	0,00 %	271.704,90	52.572.630,30	1,26%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,35%	-53,03%	8,67%	108,05%	2,58 %	0,20%	0,00 %	167.473,82	36.043.743,04	0,86%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,45%	-220,55%	6,90%	86,06%	2,88 %	0,20%	0,00 %	2.677.701,68	-	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	-0,35%	-52,53%	8,59%	107,15%	2,59 %	0,18%	0,00 %	806.223,85	232.556.096,47	5,56%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-0,80%	-121,55%	5,79%	72,20%	5,44 %	0,30%	0,00 %	304.445,13	37.780.263,45	0,90%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	-1,88%	-286,57%	4,02%	50,13%	6,51 %	0,50%	0,00 %	767.878,03	39.977.673,10	0,96%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	-1,19%	-180,27%	5,74%	71,56%	3,27 %	0,80%	0,00 %	308.822,75	25.740.205,68	0,62%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-1,03%	-156,68%	8,23%	102,60%	2,92 %	0,40%	0,00 %	2.876.112,97	276.247.452,84	6,61%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	-0,06%	-9,32%	8,87%	110,55%	1,69 %	0,50%	20,00 %	69.320,99	113.087.373,79	2,71%
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA								6.157.930,52	828.191.753,61	19,81%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,88%	-133,65%	6,30%	78,54%	5,44 %	0,20%	0,00 %	291.067,30	32.825.464,11	0,79%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	-0,71%	-108,57%	7,24%	90,33%	3,93 %	0,50%	0,00 %	199.883,58	27.795.755,50	0,66%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,02%	155,43%	11,34%	141,35%	0,10 %	0,20%	0,00 %	5.799.010,32	573.120.786,71	13,71%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,32%	48,62%	10,41%	129,77%	1,18 %	0,40%	0,00 %	171.196,00	53.709.337,59	1,28%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC	0,48%	73,04%	10,54%	131,47%	0,79 %	0,50%	20,00 %	660.188,52	138.926.804,11	3,32%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,03%	156,59%	9,73%	121,28%	0,12 %	0,20%	0,00 %	18.486,56	1.813.605,59	0,04%
Art. 7º, V, "a" - FIDC Cota Senior						-		7.378,05	2.116.286,46	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP	-0,35%	-52,83%	-5,93%	-73,94%	1,53 %	0,23 %	0,00 %	7.378,05	2.116.286,46	0,05%
Art. 7º, V, "b"								219.333,09	20.523.124,31	0,49%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CP LP	1,08%	164,26%	10,18%	126,96%	0,16 %	0,30 %	20,00 %	219.333,09	20.523.124,31	0,49%
TOTAL RENDA FIXA								4.062.023,46	3.129.011.493,46	74,86%

*Considerando que Títulos Públicos 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.

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	NOVEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META						
Art. 8º, inciso I - FI Ações								- 46.073.669,73	531.500.142,93	12,72%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-5,16%	-783,87%	6,98%	87,02%	20,20%	1,50%	0,00%	790.345,14	14.541.234,86	0,35%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-3,02%	-459,80%	7,38%	92,04%	20,58%	0,50%	0,00%	71.081,69	2.279.618,95	0,05%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-5,19%	-788,79%	3,60%	44,84%	19,63%	2,00%	20,00%	76.402,72	1.396.446,49	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-7,76%	-1180,22%	6,42%	80,03%	20,83%	2,00%	20,00%	290.279,61	3.449.670,36	0,08%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-10,87%	-1652,89%	-9,34%	-116,44%	26,56%	2,00%	20,00%	554.948,33	4.550.344,94	0,11%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-10,64%	-1618,53%	-5,79%	-72,15%	25,91%	1,50%	0,00%	2.074.067,07	17.411.545,57	0,42%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	-3,76%	-572,35%	13,82%	172,26%	21,44%	2,00%	20,00%	149.121,13	3.812.629,63	0,09%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-8,09%	-1229,47%	-1,66%	-20,72%	23,74%	3,00%	0,00%	7.759.150,45	88.205.370,60	2,11%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,13%	-171,71%	9,85%	122,83%	18,65%	1,50%	0,00%	31.190,42	2.730.835,17	0,07%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-8,52%	-1294,87%	3,30%	41,20%	20,02%	1,90%	20,00%	3.645.494,74	39.164.353,05	0,94%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	-8,42%	-1280,44%	-0,67%	-8,41%	21,91%	0,80%	10,00%	2.675.300,48	29.095.291,03	0,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-11,45%	-1740,62%	-4,95%	-61,73%	22,83%	2,00%	20,00%	8.982.592,69	69.488.865,33	1,66%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-8,87%	-1348,29%	0,35%	4,36%	22,80%	1,97%	20,00%	4.960.857,16	50.987.386,15	1,22%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-6,99%	-1063,49%	3,52%	43,84%	18,49%	0,97%	20,00%	1.649.425,79	21.934.372,37	0,52%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-9,83%	-1494,71%	-7,02%	-87,49%	20,23%	2,00%	20,00%	3.241.279,25	29.732.841,89	0,71%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-8,05%	-1223,85%	-4,62%	-57,58%	23,89%	2,00%	0,00%	1.223.873,07	13.982.350,78	0,33%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-3,19%	-485,44%	6,23%	77,72%	21,43%	1,90%	20,00%	1.455.182,87	44.127.222,99	1,06%
OCCAM FIC AÇÕES	-5,26%	-799,10%	7,38%	92,00%	19,92%	2,00%	20,00%	1.211.780,84	21.846.863,27	0,52%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-4,00%	-608,71%	1,86%	23,18%	20,99%	1,00%	20,00%	1.647.687,38	39.512.223,71	0,95%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-9,73%	-1479,39%	-5,64%	-70,36%	28,93%	2,00%	20,00%	3.583.608,90	33.250.675,80	0,80%
TOTAL RENDA VARIÁVEL								(46.073.669,73)	531.500.142,93	12,72%

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	NOVEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META						
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior								3.062.545,31	52.952.039,20	1,27%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	3,64%	553,09%	-11,35%	-141,49%	16,08 %	1,00 %	10,00 %	282.477,04	8.048.464,16	0,19%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI ML	7,79%	1184,28%	-14,54%	-181,25%	13,69 %	0,10 %	0,00 %	1.671.907,62	23.138.889,76	0,55%
FRANKLIN CLEARBRIDGE AÇÕES EUA GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	5,36%	815,75%	-23,34%	-291,01%	31,09 %	1,00 %	0,00 %	1.108.160,65	21.764.685,29	0,52%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nível I								6.387.774,41	112.674.750,77	2,70%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,91%	1050,63%	-24,94%	-310,96%	26,78 %	0,70 %	0,00 %	4.948.695,21	76.571.649,16	1,83%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,15%	631,28%	-34,88%	-434,90%	30,48 %	1,50 %	0,00 %	1.439.079,20	36.103.101,61	0,86%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								9.450.319,71	165.626.789,97	3,96%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	NOVEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META						
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multmercado								4.644.865,99	274.275.168,60	6,56%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	5,94%	903,53%	-7,47%	-93,13%	23,86 %	0,50 %	0,00 %	1.387.767,11	24.743.215,76	0,59%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	6,01%	913,83%	-7,52%	-93,75%	24,07 %	1,00 %	0,00 %	2.747.242,55	48.460.733,85	1,16%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,05%	7,24%	9,67%	120,54%	2,18 %	0,96 %	20,00 %	18.416,57	38.677.852,42	0,93%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,05%	160,34%	11,21%	139,81%	0,66 %	0,50 %	20,00 %	82.279,83	7.885.190,40	0,19%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-1,28%	-194,13%	9,74%	121,48%	3,89 %	0,50 %	0,00 %	- 1.553.717,16	120.148.554,58	2,87%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	6,06%	921,31%	-7,47%	-93,10%	24,07 %	0,80 %	0,00 %	1.962.877,09	34.359.621,59	0,82%
Art. 10º, inciso II - FI Participações								- 607.770,46	79.498.834,67	1,90%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP*	-17,46%	-2654,22%	-92,16%	-1148,99%	91,60 %	2,00 %	20,00 %	- 36.502,94	734.404,70	0,02%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,72%	-109,49%	4,62%	57,62%	56,65 %	2,00 %	20,00 %	- 571.267,53	78.764.429,97	1,88%
TOTAL ESTRUTURADOS								4.037.095,52	353.774.003,27	8,46%
TOTAL FUNPREV	-0,65%	-98,84%	4,86%	60,59%				- 28.524.231,03	4.179.912.429,62	100,00%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA								5.265.755,59		
TOTAL GERAL								- 28.524.231,03	4.185.178.185,21	

O fundo BTG Pactual Infraestrutura está em processo de liquidação do mesmo.

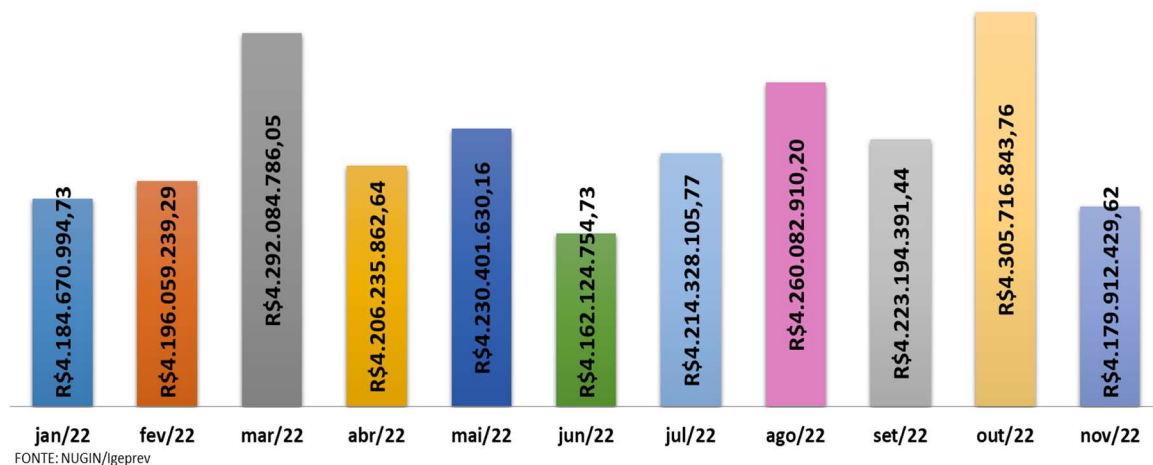
2.6. FUNDO ESTRESSADO

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

	nov/22
FIDC BBIF MASTER	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.116.286,46
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	57.858.000,00
RETORNO NO MÊS (%)	-0,35%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 7.378,05
PATRIMÔNIO DO FUNDO	27.611.873,12
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 55.741.713,54

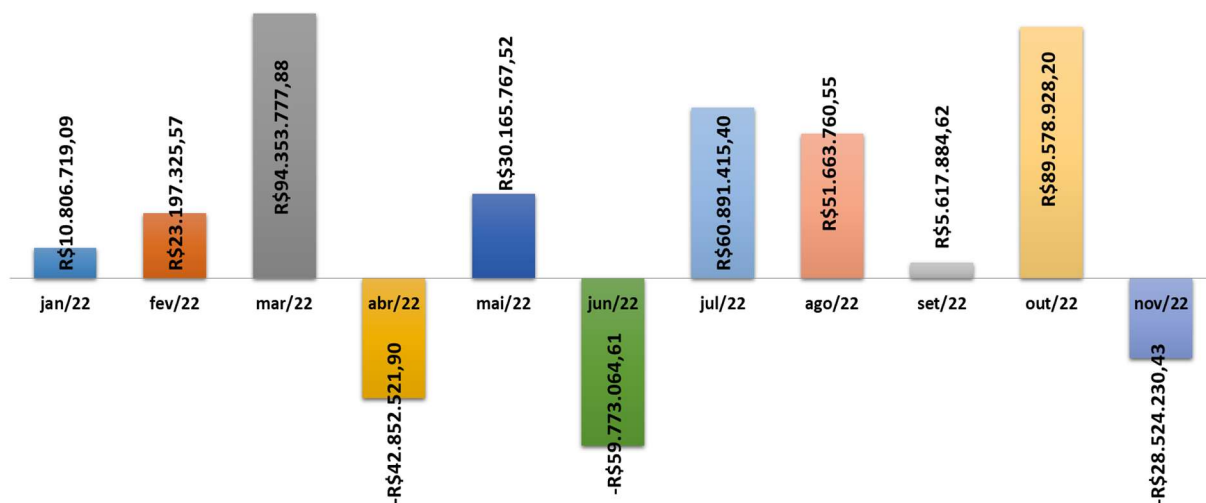
2.7. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

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



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

Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Janeiro/2022 a Novembro 2022



FONTE: NUGIN/Igeprev

2.8. CARTEIRA FINANPREV

2.8.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Novembro 2022

CARTEIRA FINANPREV (FUNDOS + LFT) -NOVEMBRO 2022											
FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	NOVEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA	
	TIR	META	TIR	TIR/META							
Art. 7º, inciso I, alínea "b" FI 100% Títulos Públicos								-	137.455,10	16.834.322,82	4,12%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,71%	-107,25%	7,71%	96,14%	2,88 %	0,20 %	0,00 %	-	81.182,83	11.429.433,81	2,80%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-1,03%	-156,68%	8,23%	102,60%	2,92 %	0,40 %	0,00 %	-	56.272,27	5.404.889,00	1,32%
Art. 7º, inciso II.									598.088,73	48.139.050,26	11,79%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	*	*	*	*	*	0,00%	0,00%		598.088,73	48.139.050,26	11,79%
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60%- Limite 5 PL até 15%									2.293.153,98	298.495.971,72	73,13%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,02%	155,43%	10,21%	139,59%	0,10 %	0,20 %	0,00 %		20.108,99	1.987.387,43	0,49%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,32%	48,62%	10,06%	137,48%	1,18 %	0,40 %	0,00 %		148.900,28	46.714.334,24	11,44%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	159,20%	3,36%	41,86%	0,11 %	0,20 %	0,00 %		559.617,99	62.974.952,98	15,43%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	-0,65%	-98,20%	8,57%	106,85%	1,43 %	0,50 %	20,00 %	-	673,33	103.586,36	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,98%	148,66%	11,21%	139,75%	0,12 %	0,20 %	0,00 %		195.253,58	20.167.178,53	4,94%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06%	161,15%	11,70%	145,83%	0,11 %	0,20 %	0,00 %		234.036,16	22.317.080,69	5,47%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,22%	33,50%	8,33%	103,80%	1,44 %	0,40 %	0,00 %		86.341,35	39.280.134,74	9,62%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	0,96%	145,86%	11,46%	142,93%	0,19 %	0,30 %	0,00 %		277.716,44	29.229.473,82	7,16%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,03%	156,59%	11,44%	142,66%	0,12 %	0,20 %	0,00 %		771.852,52	75.721.842,94	18,55%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL de 15%									457.598,29	44.729.288,15	10,96%
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1,03%	157,17%	11,66%	145,36%	0,12 %	0,30 %	0,00 %		457.598,29	44.729.288,15	10,96%
TOTAL FINANPREV	0,75%	114,07%	10,69%	133,31%					3.211.385,90	408.198.632,95	100,00%

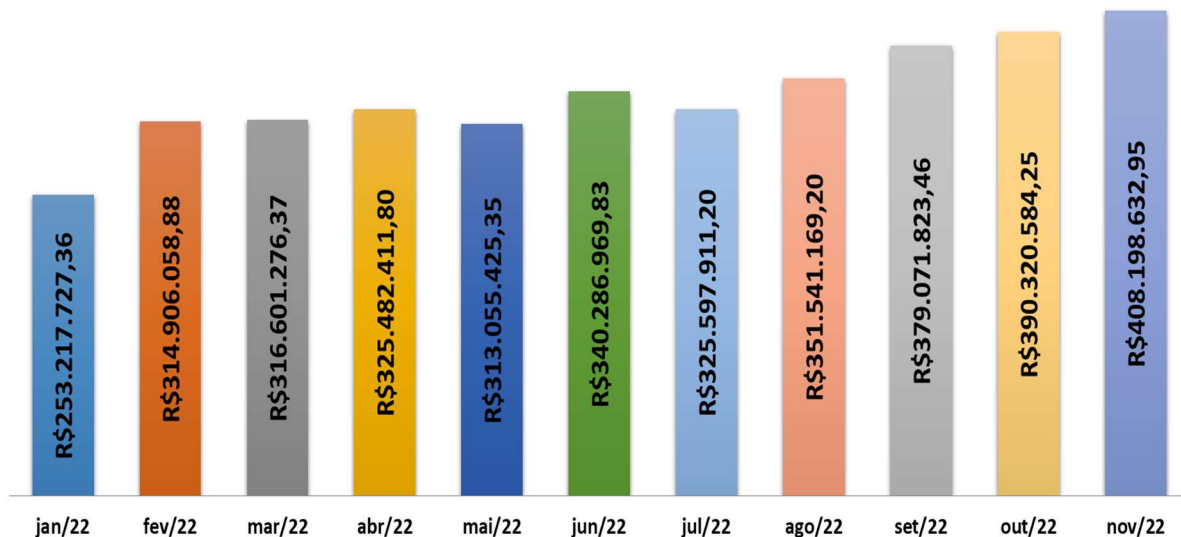
FONTE: NUGIN/Igeprev

OBSERVAÇÃO:

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

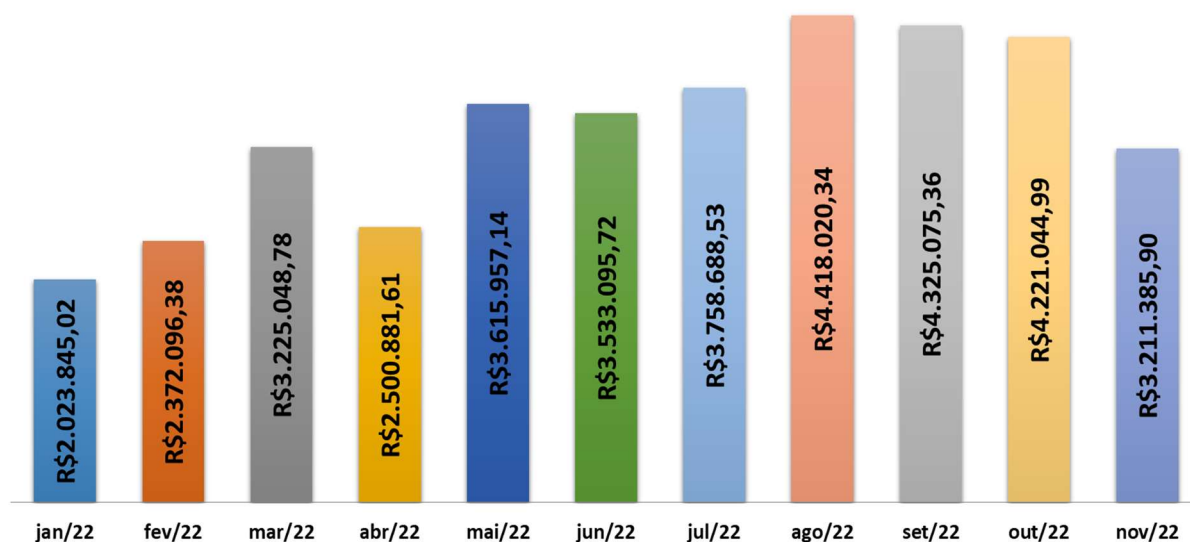
2.8.2. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

Gráfico 6: Evolução do Patrimônio Líquido - FINANPREV (Fundos + LFT) – Janeiro/2022 a Novembro/2022



FONTE: NUGIN/Igeprev

Gráfico 7: Evolução do Rendimento do FINANPREV (Fundos + LFT) – Janeiro/2022 a Outubro/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 **Novembro de 2022**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação mais o valor de **R\$ 6.665,000,00**, 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\$ 60.356.875,18** (sessenta milhões, trezentos 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 abaixo.

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
TOTAL	R\$ 60.356.875,18	R\$ 116.266.000,03	R\$ 176.622.875,21

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 Novembro de 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
Total				

*O saldo é transferido no mês subsequente

5. POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2022.

Considerando que as estratégias adotadas na execução da carteira de investimento devem atender aos limites mínimos e máximos propostos para a Política de Investimentos 2022.

Na tabela 11, observamos que os investimentos da Carteira estão dentro dos limites mínimos e máximos propostos para a Política de Investimentos 2022, no entanto é necessário realizar realocações visando atender as estratégias-alvo.

ASSINADO ELETRONICAMENTE PELO USUÁRIO: ELVIRA CAROLINA SCAPIN MARTINS (Lei 11.419/2006)
EM 06/01/2023 15:08 (Hora Local) - Aut. Assinatura: BB8F8C64A10AB6EC.6B9747EF7A241EA9.E1221BD26702541E..BACE192E6310DA45

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

Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+ SPSM+T.A)
Data-Base: 30/11/2022

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.537.858.392,48	77,10%		70,05%		100%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SEI	893.408.640,85	19,47%	0,00%	20,00%	40,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	1.401.606.011,05	30,54%	0,00%	30,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	48.787.316,33	1,06%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa	1.126.687.725,33	24,55%	0,00%	18,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.116.286,46	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	65.252.412,46	1,42%	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%
Renda Variável		531.500.142,93	11,58%		12,50%		40%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	531.500.142,93	11,58%	0,00%	12,50%	20,00%	40,00%
Exterior		165.626.789,97	3,61%		8,95%		10%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	52.952.039,20	1,15%	0,00%	6,45%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	112.674.750,77	2,46%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		353.774.003,27	7,71%		8,50%		20%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	274.275.168,60	5,98%	0,0%	5,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	79.498.834,67	1,73%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		R\$ 4.588.759.328,65	100,00%		100,00%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 216.886.421,82					
Total Geral		R\$ 4.805.645.750,47					

Fonte: NUGIN/IGEPREV

6. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – NOVEMBRO 2022

Tabela 12: Resumo do Cenário Econômico – Novembro 2022

Região	Tema	Eventos
Global	Atividade	Segue a cautela com o ritmo da atividade econômica global dado que as projeções continuam baixistas mesmo com dados correntes, sobretudo de emprego, melhores que a expectativa do mercado.
	Inflação	O FED em uma decisão unânime elevou mais uma vez a taxa de juros em 0,75%, no entanto a inflação ao consumidor abaixo do esperado gerou a expectativa de diminuição do ritmo de alta dos juros.
	Bolsas	Dados benignos vindos dos EUA e expectativa de uma reabertura da China beneficiaram as principais bolsas globais no mês, o S&P 500 fechou com +5,38% e o Euro Stoxx com +9,60%.
	Conflito	Com relação ao conflito geopolítico entre Rússia e Ucrânia ainda permanece baixa a probabilidade de uma resolução com bombardeios russos sendo feitos em importantes cidades ucranianas, incluindo a capital Kiev.
	Commodities	O petróleo teve o desempenho negativo caindo entre 4% e 6% no âmbito internacional, ao contrário dos ativos metálicos como minério de ferro e aço que fecharam com alta de 30% e 10%, respectivamente.
Brasil	Atividade	A perda de ritmo da atividade econômica se concretizou na divulgação do PIB do terceiro trimestre que cresceu 0,4%, e no trimestre anterior cresceu 1,0%.
	Economia	Foi impactada pela incerteza das contas públicas afrente, a ainda indefinida equipe econômica e arcabouço fiscal, e uma licença para gastar relevante que torna a trajetória da dívida pública insustentável, resultando em desempenhos negativos da bolsa, moeda e renda fixa locais.
	Inflação	A taxa Selic segue em 13,75%, a expectativa é de uma comunicação ainda mais incisiva do BC sobre seus próximos passos que poderão ser ajustados se necessário devido à piora do risco fiscal projetado.
	Juros	Diante da instabilidade, as taxas de juros do mercado futuros apresentaram um aumento relevante com o mercado deixando de esperar cortes na Selic no próximo ano.
	Bolsa	O Ibovespa fechou o mês com uma queda de 3,06%, destoando das bolsas globais e de seus meses anteriores devido às primeiras sinalizações do governo eleito.

Gráfico 8: Trajetória da taxa SELIC

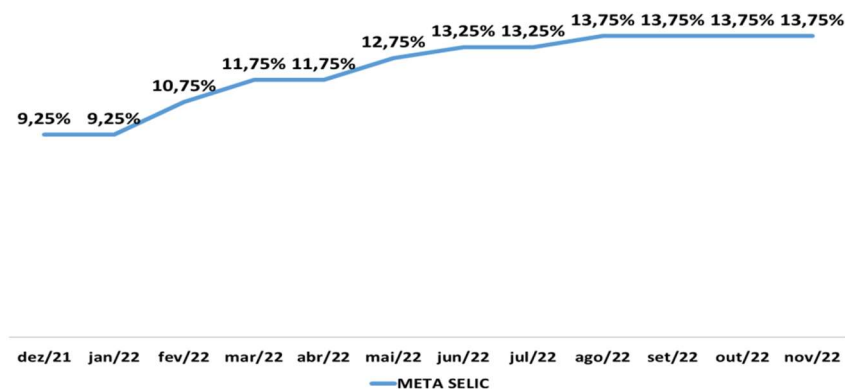


Gráfico 9: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

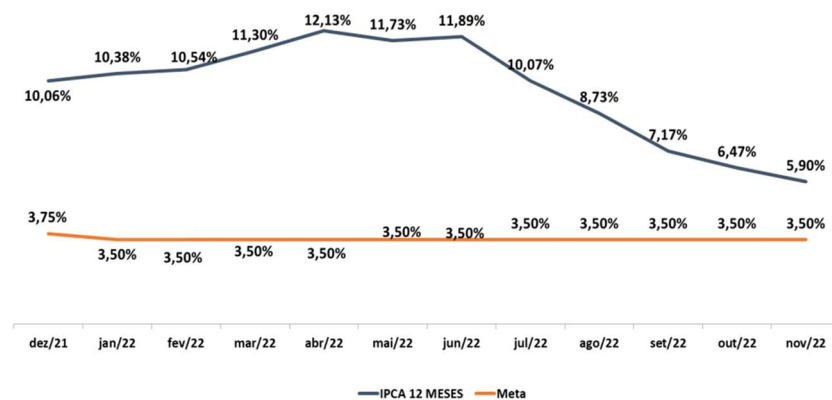


Gráfico 10: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa-Nov/ 2022

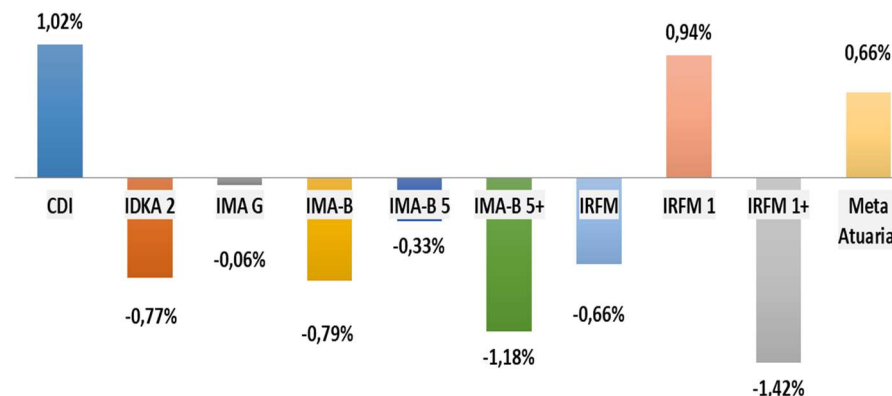


Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Ano 2022

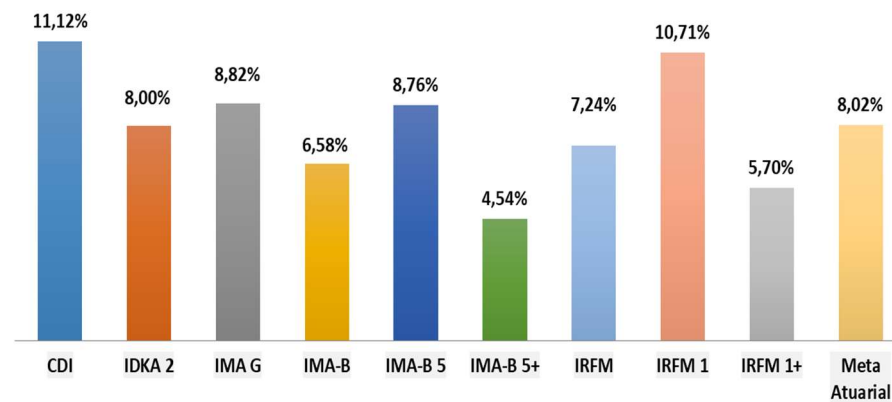


Gráfico 12: Desempenho Benchmarks de Renda Variável- Nov/2022

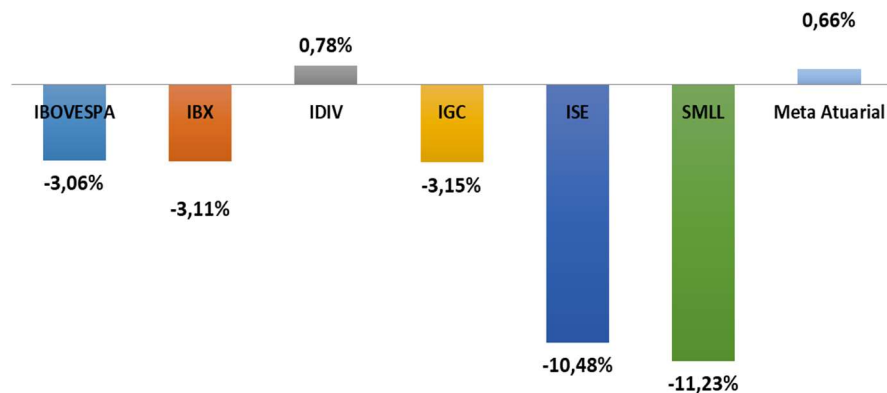


Gráfico 13: Desempenho Benchmarks de Renda Variável- Ano 2022

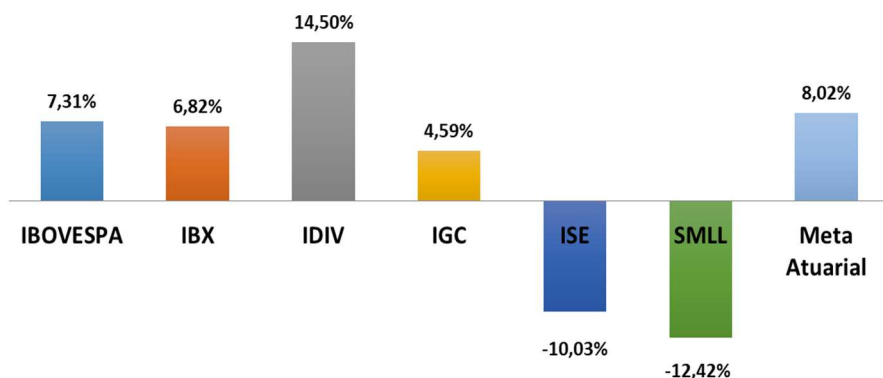


Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Nov/2022

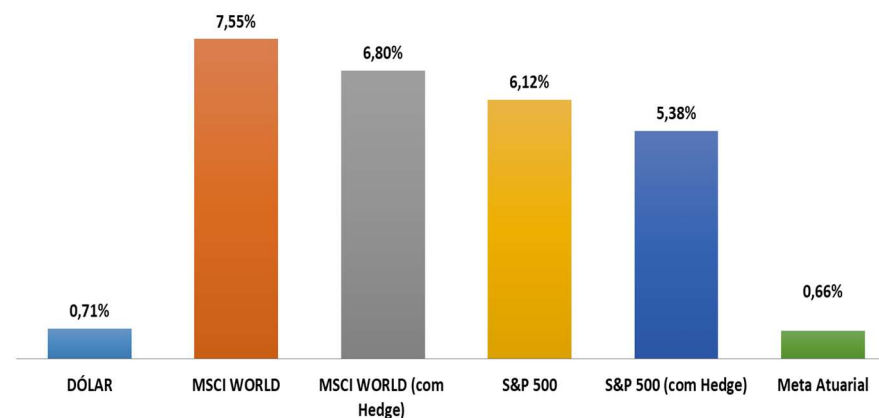
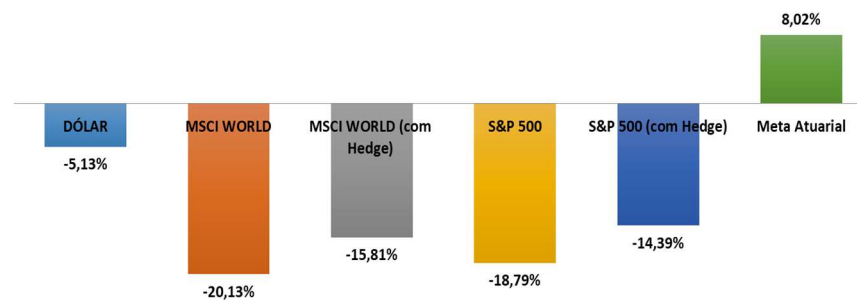


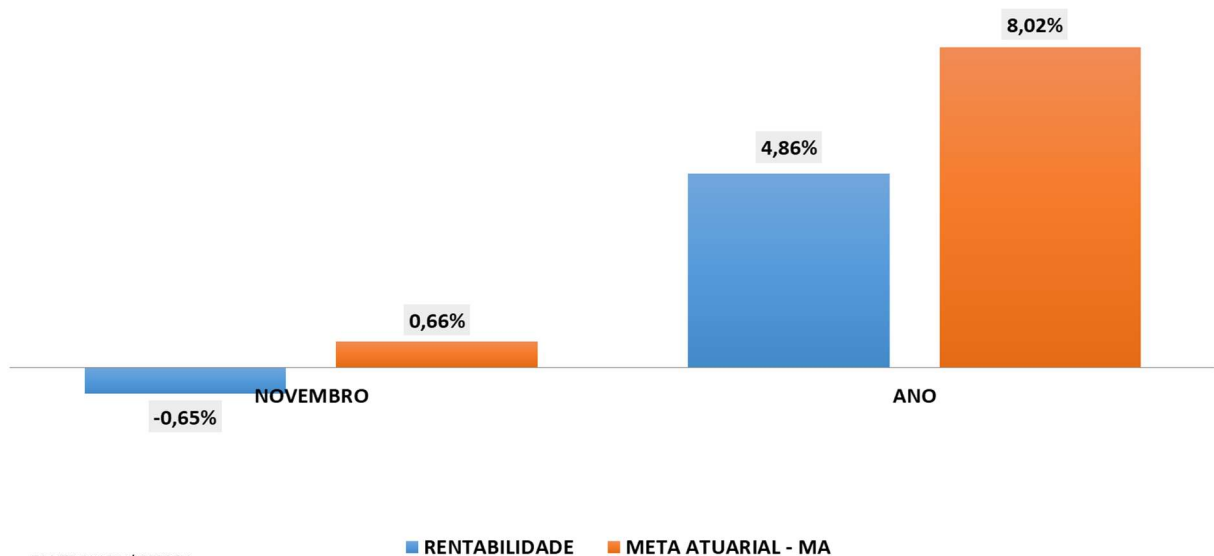
Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2022



7. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho do fundo no mês de **Novembro** e no ano de **2022**.

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



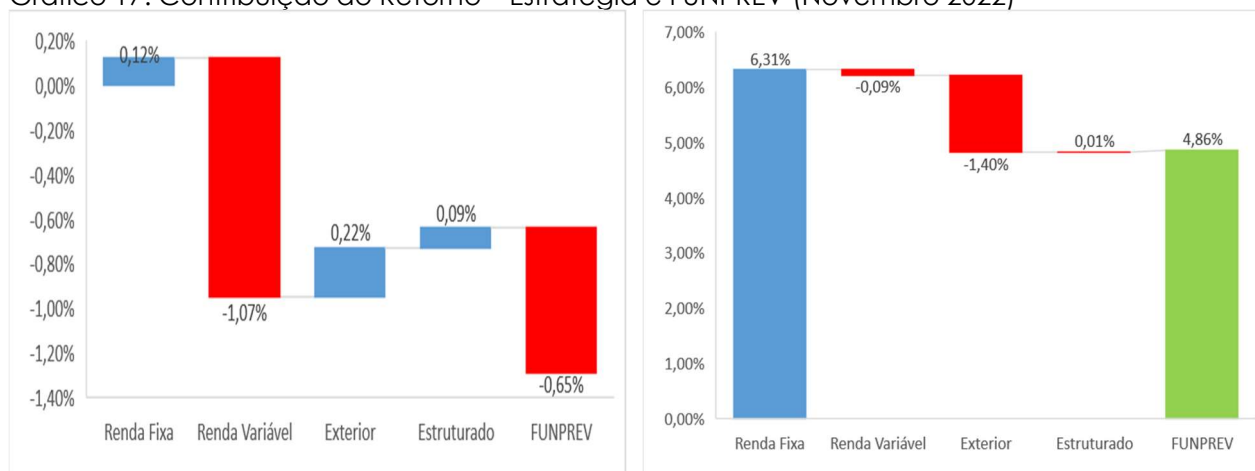
O desempenho da carteira FUNPREV em **Novembro** foi de **-0,65%** para uma meta de **0,66%**, com esse desempenho não foi possível o cumprimento da meta atuarial do mês. No ano, o portfólio de renda fixa nacional prossegue contribuindo positivamente, apesar do momento de variação negativa dos ativos de risco brasileiros e globais. Com isto, o desempenho do FUNPREV de **4,86%** em **2022** encontra-se abaixo da meta atuarial de **8,02%** no ano, marcando o cumprimento de 60% da meta do período.

No mês de novembro, a perspectiva de redução do ritmo de alta de juros norte americano, com a observação de redução, na margem, do nível da inflação dos EUA permitiu uma retomada dos ativos globais, sem, no entanto, encerrar o momento negativo do ano. No Brasil, o estresse na curva de juros brasileiros resultante das incertezas sobre o arcabouço fiscal e modelo

de gestão da economia do novo governo impactou severamente no retorno dos ativos locais.

Com isto, observamos uma reversão da visão positiva para os ativos brasileiros em relação ao mês anterior. O descolamento do Brasil do ambiente positivo global é um sinal da pausa dos investidores para observar o desenrolar do novo governo. No ano, prossegue o exterior enquanto principal limitação para busca da meta atuarial do ano, influenciada, sobretudo, pela escalada dos juros para conter a pressão inflacionário e de seu subsequente impacto na atividade econômica global.

Gráfico 17: Contribuição ao Retorno – Estratégia e FUNPREV (Novembro 2022)



Fonte: Bloomberg/NUGIN.

Em termos de contribuições das Estratégias para o resultado do FUNPREV, observamos que Renda Fixa agregou 0,12% no mês e 6,31% no ano (momento adverso mesmo no CDI Ativo e Juro Real Marcado a Mercado), a Renda Variável contribuiu com -1,07% no mês e -0,09% no ano, seguido pelo Exterior com contribuição de 0,22% mês e -1,40% ano e do Estruturado que contribuiu com 0,09% no mês e 0,01% no ano.

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

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

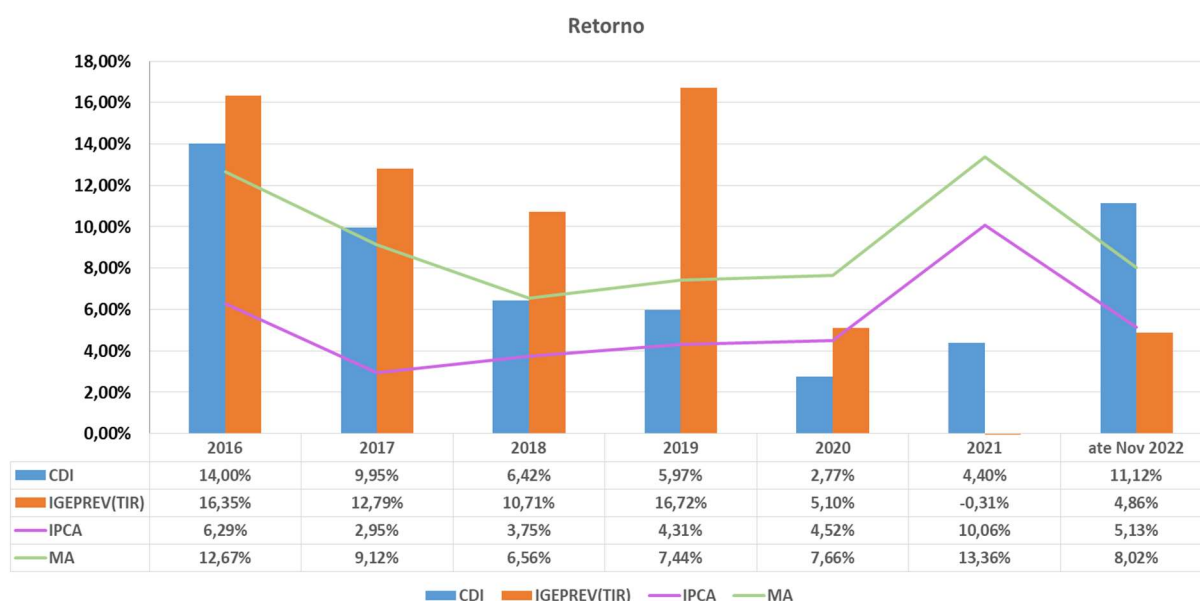
Estratégia	%	Retorno		Contribuição	
		nov/22	2022	nov/22	2022
Renda Fixa	74,87%	0,14%	8,61%	0,12%	6,31%
Alocação Dinâmica	34,07%	0,24%	9,94%	0,09%	3,26%
CDI Ativo	20,49%	-0,25%	9,10%	-0,05%	1,84%
CDI Referenciado	13,58%	1,02%	11,30%	0,14%	1,42%
Crédito Privado	0,53%	0,95%	7,94%	0,01%	0,05%
Fundo de Crédito	0,53%	0,95%	7,94%	0,01%	0,05%
Juro Real	40,27%	0,05%	7,37%	0,02%	3,00%
IDKA 2	3,33%	-1,45%	6,90%	-0,06%	0,28%
IMA-B 5	11,88%	-0,36%	8,58%	-0,04%	1,22%
IMA-B	3,78%	-1,09%	5,88%	-0,05%	0,60%
Vértice	3,76%	-0,51%	5,69%	-0,01%	0,58%
Tesouro Inflação	17,52%	1,29%	1,87%	0,18%	0,26%
Renda Variável	12,96%	-7,92%	-0,52%	-1,07%	-0,09%
Bolsa Brasil	12,96%	-7,92%	-0,52%	-1,07%	-0,09%
Livre	8,40%	-8,49%	-1,02%	-0,75%	-0,10%
Ibovespa	1,70%	-4,39%	4,41%	-0,07%	0,06%
Smallcaps	1,27%	-10,20%	-6,82%	-0,14%	-0,09%
FoF	1,59%	-6,76%	2,34%	-0,11%	0,04%
Exterior	3,81%	6,05%	-25,39%	0,22%	-1,40%
Alocação Dólar	2,79%	5,85%	-27,51%	0,15%	-1,14%
Bolsa S&P Dólar	2,60%	6,01%	-28,44%	0,14%	-1,11%
Multimercado Dólar	0,19%	3,64%	-11,35%	0,01%	-0,03%
Alocação Hedge	1,02%	6,60%	-19,04%	0,07%	-0,26%
Bolsa S&P Hedge	0,49%	5,36%	-23,34%	0,03%	-0,16%
Multimercado Hedge	0,53%	7,79%	-14,54%	0,04%	-0,10%
Estruturado	8,30%	1,12%	0,14%	0,09%	0,01%
Multimercado Brasil	3,96%	-0,86%	9,97%	-0,04%	0,36%
Multimercado CDI+S&P	2,44%	6,01%	-7,49%	0,14%	-0,22%
Economia Real	1,90%	-0,91%	-6,42%	-0,01%	-0,13%
FUNPREV	100,00%	-0,65%	4,86%	-0,65%	4,86%
CDI		1,02%	11,12%		
IPCA		0,41%	5,13%		
IMA-B		-0,79%	6,58%		
IPCA + 3%		0,66%	8,02%		

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:

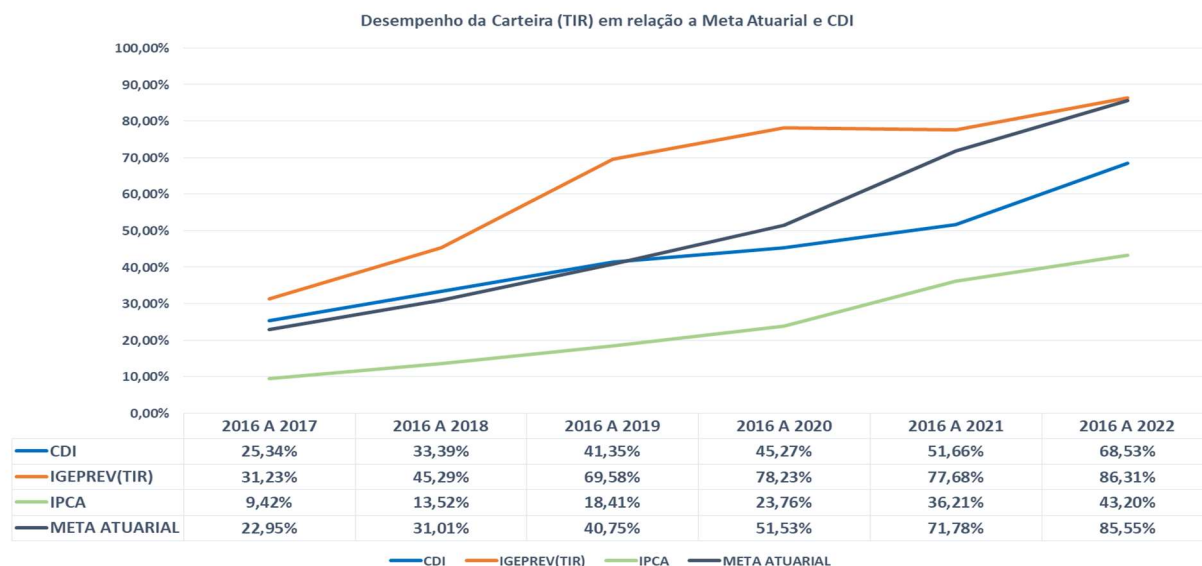
Gráfico 18: Retorno Anual da Carteira FUNPREV (TIR) x Meta Atuarial e Selic (2016-2022).



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 19: 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	
				nov/22	2022
Renda Fixa	74,87%	1,59%	4,82%	-0,67%	-0,67%
Renda Variável	12,96%	21,21%	9,09%	-11,88%	-20,90%
Exterior	8,30%	20,14%	10,54%	-5,08%	-34,78%
Estruturado	3,81%	9,66%	5,69%	-1,05%	-8,30%
FUNPREV	100,00%	3,83%	4,58%	-1,29%	-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	-1,39%	28,39%	18,05%	17,84%	4,79%
Ações em alta de 10%	1,16%	9,09%	9,29%	5,41%	2,85%
Alta de 10% do EUR vs. USD	1,28%	2,45%	5,72%	2,75%	1,73%
Terremoto do Japão em mar 2011	0,99%	-0,61%	-2,68%	-1,10%	0,47%
Crise financeira da Grécia 2015	0,44%	-2,87%	-0,86%	-1,15%	-0,16%
Choque do Petróleo da Líbia Fev 2011	0,00%	-0,46%	-1,89%	-0,49%	-0,17%
Queda do preço do Petróleo Mai 2010	-0,54%	-8,72%	-3,11%	-4,46%	-2,01%
Queda 10% EUR vs. USD	-1,22%	-2,45%	-5,71%	-2,72%	-1,68%
Crise da dívida e Downgrade do EUA 2011	1,76%	-15,02%	-12,71%	-8,73%	-1,83%
Ações em queda de 10%	-1,11%	-9,09%	-9,29%	-5,40%	-2,81%
Falência do banco Lehman 2008	-3,16%	-18,37%	-7,87%	-9,59%	-5,82%
Crise financeira da Rússia 2008	-3,10%	-35,08%	-19,25%	-20,31%	-9,26%

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%

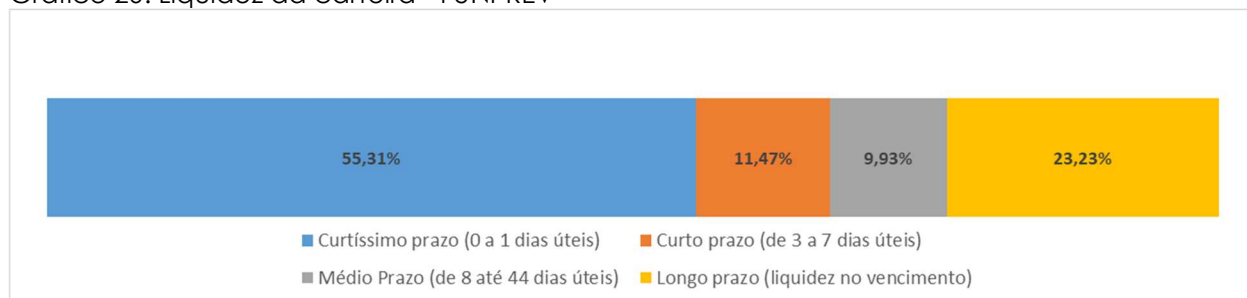
Fonte: QuantumAxis. Competência de out/2022, última carteira com dados abertos na CVM.

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 20: 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, alta liquidez de curtíssimo prazo (55,31%) 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 2045, 2050 e 2055.

9.4. RISCO OPERACIONAL

Durante o mês, 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. A título de exemplo, a partir de janeiro somente haverá 3 servidores trabalhando diretamente com os investimentos. 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.
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 em Fundo de Investimento:** foi sequestrado por decisão judicial o valor de **R\$ 208.549,73** de recursos aplicados no fundo BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP.

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 do setor 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.

¹ Conforme a legislação 4.963/2021, art. 27 §1, dentre as situações involuntárias 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.

10. 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	74,87%	↑	80,00%	Qualificação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial com menor volatilidade
Alocação Dinâmica	34,60%	↓	30,00%	
CDI Ativo	20,49%	↓	15,00%	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 Referenciado	13,58%	↑	15,00%	
Tesouro SELIC	-		0,00%	
Crédito Privado	0,53%		5,00%	
Fundo Crédito	0,53%	↑	2,50%	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.
Título Crédito	-		2,50%	
Juro Nominal	-	↑	5,00%	
Tesouro Pré Fixado	-		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.
Juro Real	40,27%	=	40,00%	
IDKA 2	3,33%			
IMA-B 5	11,88%		0,00%	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	3,78%			
Vértice	3,76%			
Tesouro Inflação	17,52%		40,00%	
Renda Variável	12,96%	↓	7,00%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre custo, risco e liquidez
Bolsa Brasil	12,96%	↓		
Livre	8,40%			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.
Ibovespa	1,70%		7,00%	
Smallcaps	1,27%			
FoF	1,59%			
Exterior	3,81%	↑	6,00%	Diversificação no Exterior: defesa de tese estrutural, com posição defensiva
Alocação Dólar	2,79%	↓	3,50%	
Bolsa S&P Dólar	2,60%		1,50%	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.
Multimercado Dólar	0,19%	↑	1,00%	
Alocação Hedge	1,02%		3,50%	
Bolsa S&P Hedge	0,49%		0,00%	
Multimercado Hedge	0,53%		1,50%	
Estruturado	8,30%	↓	7,00%	Foco em Ativos Alternativos: consistência para o longo prazo
Multimercado Brasil	3,96%	↓	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	1,90%	↑	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 estratégia para diversos cenários econômicos e trajetórias de ativos financeiros possíveis, com um gerenciamento de risco e retorno mais eficiente do patrimônio do instituto.