



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 – 25/05/2022

RELATÓRIO MENSAL

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

ABRIL, 2022.

EQUIPE RESPONSÁVEL:

Coordenador NUGIN

Henrique Pereira Mascarenhas

Analistas de Investimentos

Camila Augusta Brito Correa

Elvira Carolina Scapin Martins

Nayara Viana Ribeiro

Silvina Kelly Gomes da Silva

Técnico Previdenciário

Marcos Paulo Sousa Monteiro



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 abril	6
2.2.3.	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO	7
2.2.4.	FUNDO ESTRESSADO	10
2.2.5.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV	10
2.3.	CARTEIRA FINANPREV	11
2.3.1.	COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT	11
2.3.2.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV	12
3.	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....	13
4.	TRANSFERÊNCIA FUNPREV PARA FINANPREV – LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.	13
5.	POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2022.....	14
6.	RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – ABRIL 2022.....	16
7.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	19
8.	GERENCIAMENTO DE RISCO.....	21
8.1.	RISCO DE MERCADO	21
8.2.	RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS CREDENCIADOS JUNTO AO IGEPREV.	23
8.3.	RISCO DE CRÉDITO	23
8.4.	RISCO DE LIQUIDEZ	24
8.5.	RISCO OPERACIONAL	25
8.6.	RISCO LEGAL	26
9.	MONITORAMENTO TÉCNICO NUGIN	27
9.1.	ESTRATÉGIAS PARA ATENDIMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022.....	27
9.2.	PLANO DE AÇÃO - ABRIL/2022.....	29
9.3.	PLANO DE AÇÃO - MAIO/2022	30
9.4.	PARÊCER TÉCNICO NUGIN	30

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 Investimentos de 2022 ainda não foi aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência, visto que o conselho ainda não foi formado.

Os investimentos realizados em **Abril de 2022** foram executadas de acordo com as estratégias de investimentos propostas na minuta da Política de 2022 e com as disposições contidas na nova Resolução 4.963/2021, 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)** contém um balanço geral do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPREV, registrando todos os eventos relevantes ocorridos no **mês de Abril/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 **67 fundos de investimentos** distribuídos entre **17 gestores**, além das **operações compromissadas (LFT) executadas pelo banco do Estado – Banpará**, 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 – Abril de 2022

GLOBAL ABRIL/2022

GLOBAL ADMIN 2022														
CARTEIRA	RECEITA				PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO MÊS			RETORNO ANO					
	APLICAÇÃO		RESGATE	RENDIMENTO		TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA			
FUNPREV	R\$	3.000.000,00	R\$	45.996.401,51	-R\$	42.852.521,90	R\$	4.206.235.862,64	-1,01%	1,31%	-76,86%	1,56%	5,33%	29,35%
FINANPREV- FUNDOS	R\$	-	R\$	-	R\$	2.071.992,69	R\$	259.915.452,10	0,80%	1,31%	61,38%	3,29%	5,33%	61,67%
FINANPREV -LFT	R\$	172.829.350,32	R\$	166.087.811,61	R\$	428.888,92	R\$	65.566.959,70						
SPSM - LFT	R\$	40.954.205,69	R\$	40.053.381,35	R\$	56.222,10	R\$	9.740.616,46						
IGEPREV/PA	R\$	216.783.556,01	R\$	252.137.594,47	-R\$	40.295.418,20	R\$	4.541.458.890,90						

Fonte: NUGIN/IGEPREV

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

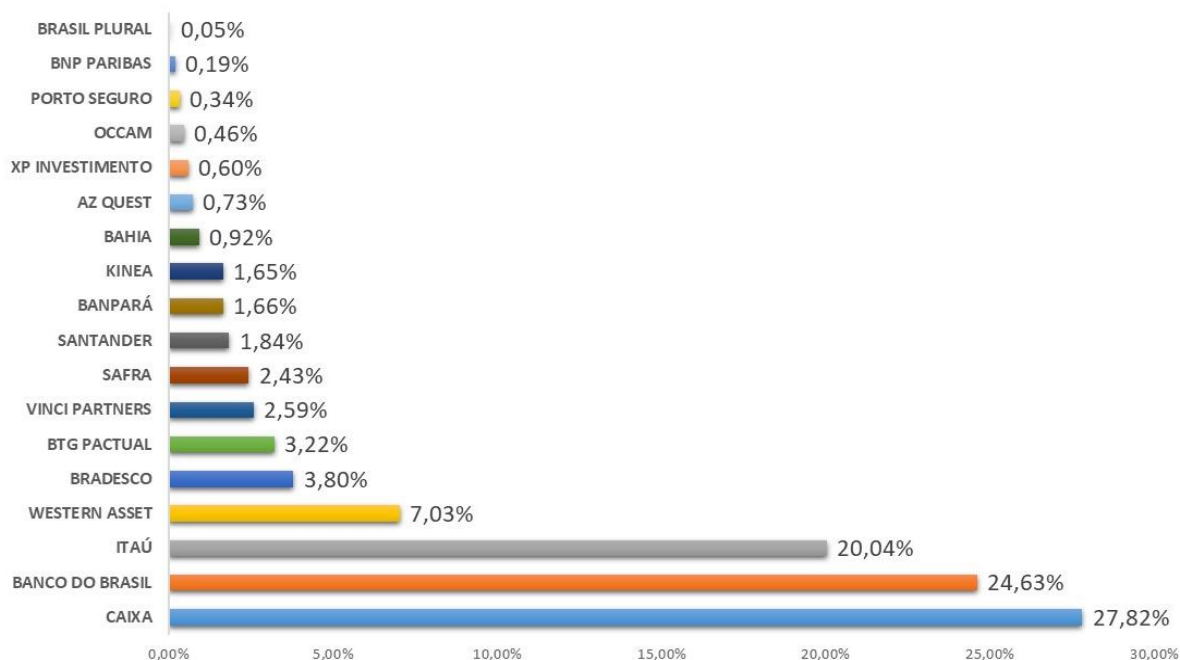


Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Abril 2022

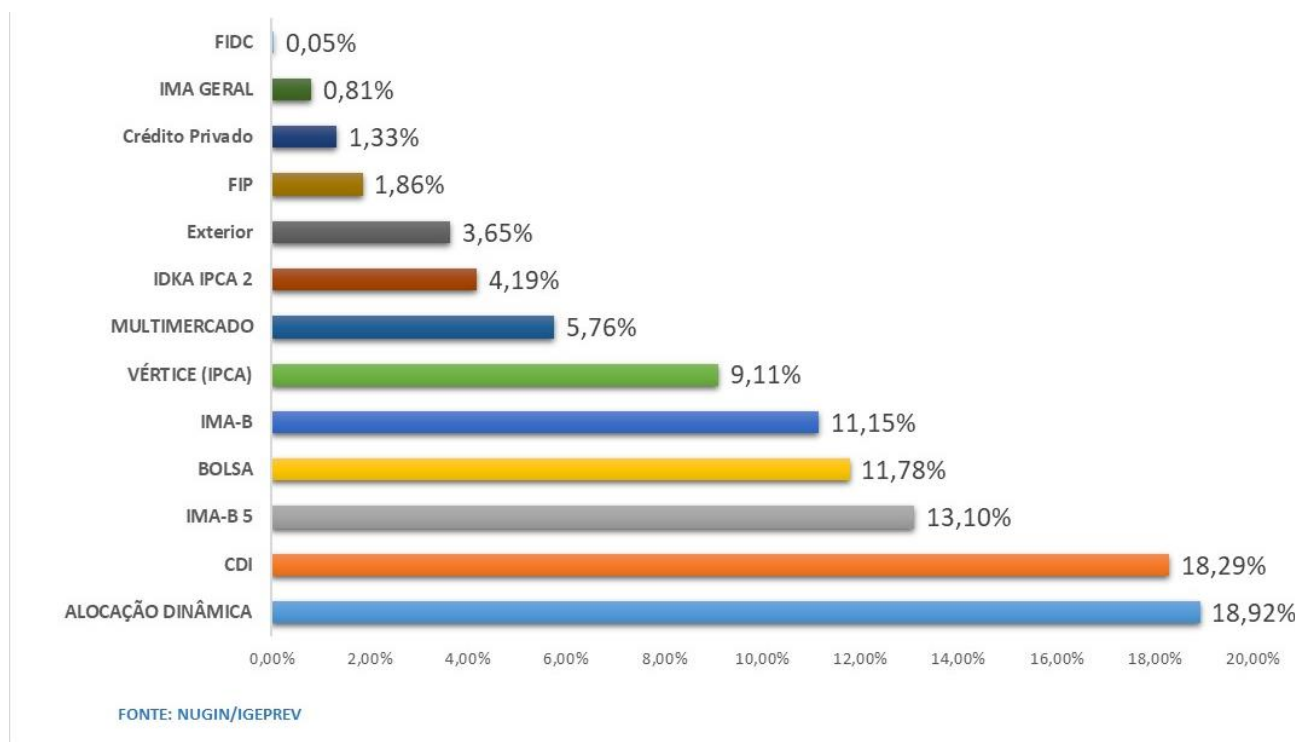
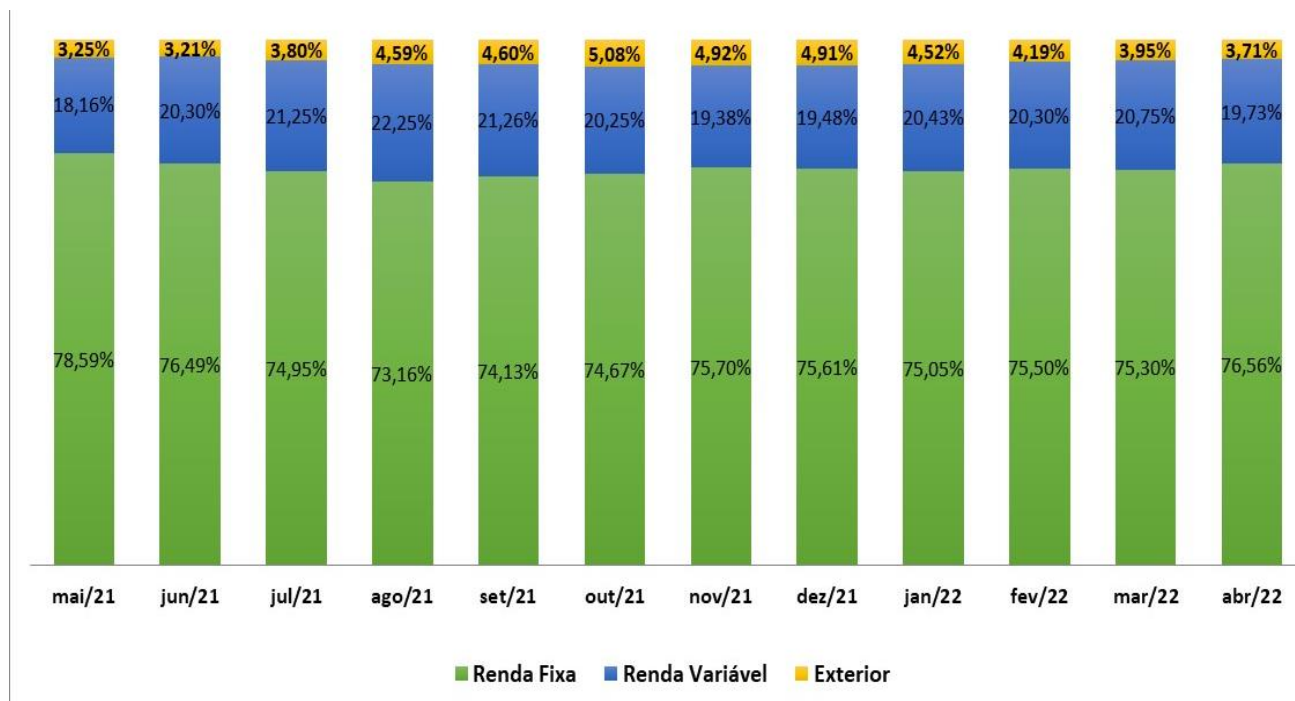


Gráfico 3: Alocação por Segmento – Maio 2021 a Abril 2022 (somente Fundos de Investimentos)



2.2. CARTEIRA FUNPREV

2.2.1. HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2022

Tabela 2: Historico de Movimentações 2022

MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA		RESGATE			RENDIMENTO	SALDO ATUAL
		ARRECADAÇÃO	AMORTIZAÇÃO	LC 125	TAXA DE ADM	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
TOTAL	4.292.084.786,05	R\$ 8.254.761,47	R\$ 15.671.768,89	R\$ 45.996.401,51	R\$ 18.300.000,00	R\$ 15.671.768,89	R\$ 85.505.300,63	R\$ 4.206.235.862,64

Fonte: NUGIN/IGEPREV

2.2.2. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA ABRIL

Tabela 3: Movimentações FUNPREV – Abril de 2022

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV - ABRIL 2022					
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	FUNDO DE INVESTIMENTO	DESCRIÇÃO	
19/04/2022		R\$ 45.996.401,51	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	RESGATE PARA ATENDIMENTO DA LC	
20/04/2022	R\$ 3.000.000,00		SANTANDER RF CRÉDITO PRIVADO CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI LP	ARRECADAÇÃO PREVIDENCIÁRIA ABRIL 2022	
TOTAL	R\$ 3.000.000,00	R\$ 45.996.401,51			

FONTE: NUGIN/Igeprev

2.2.3. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	ABRIL		ANO		VOL	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA	
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	12 meses				
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos						24.732.628,85	1.955.406.774,03	46,49%	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,53%	116,67%	5,32%	99,95%	2,67%	3.331.923,85	221.463.721,78	5,27%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,05%	156,66%	6,18%	115,95%	1,55%	716.998,37	35.674.180,81	0,85%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,05%	156,37%	6,16%	115,65%	1,55%	2.057.965,18	102.582.817,07	2,44%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,78%	136,01%	5,77%	108,37%	1,85%	1.728.760,52	98.814.302,59	2,35%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,05%	156,27%	6,16%	115,56%	1,55%	941.457,88	46.957.583,14	1,12%	
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,52%	116,17%	2,57%	48,24%	4,43%	114.421,68	7.637.430,24	0,18%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,84%	63,98%	3,63%	68,22%	5,51%	399.566,69	48.101.192,13	1,14%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,91%	69,58%	3,25%	60,95%	2,03%	2.232.906,19	247.336.010,12	5,88%	
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25%	95,29%	2,38%	44,61%	4,82%	468.430,08	38.014.285,44	0,90%	
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25%	95,19%	2,14%	40,11%	4,93%	387.380,00	31.472.100,00	0,75%	
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25%	95,29%	2,14%	40,10%	4,94%	650.190,00	52.766.790,00	1,25%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,54%	117,30%	5,35%	100,46%	2,64%	2.701.278,24	147.847.112,15	3,51%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40%	106,97%	5,28%	99,04%	2,68%	2.474.542,29	179.167.376,16	4,26%	
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	1,54%	117,52%	5,37%	100,71%	2,63%	3.419.167,68	225.640.834,96	5,36%	
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	0,64%	49,05%	3,05%	57,21%	6,06%	234.838,37	36.800.579,98	0,87%	
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	0,42%	32,38%	2,53%	47,51%	6,41%	166.321,90	39.405.081,98	0,94%	
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	0,06%	4,55%	1,10%	20,73%	2,74%	14.647,60	24.611.870,14	0,59%	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,78%	59,29%	3,43%	64,43%	1,16%	2.033.480,32	264.004.320,79	6,28%	
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,62%	47,24%	3,11%	58,40%	1,66%	658.351,99	107.109.184,54	2,55%	
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA						9.144.131,57	1.182.743.295,24	28,12%	
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,75%	57,39%	3,54%	66,52%	5,57%	2.569.282,61	344.539.337,57	8,19%	
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	1,10%	84,16%	4,64%	87,01%	3,66%	295.562,51	27.119.353,54	0,64%	
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	0,62%	47,19%	3,31%	62,22%	6,21%	456.035,37	74.271.248,53	1,77%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,78%	59,74%	3,37%	63,24%	0,18%	4.129.378,74	532.103.184,05	12,65%	
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,72%	55,31%	2,88%	54,12%	1,02%	601.081,84	83.600.658,61	1,99%	
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC	0,91%	69,64%	3,78%	70,89%	0,79%	1.079.043,02	119.426.966,72	2,84%	
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,82%	62,92%	1,80%	33,75%	0,21%	13.747,48	1.682.546,23	0,04%	
Art. 7º, V, "a" - FIDC Cota Senior						-	10.815,31	2.216.499,90	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP	-0,49%	-37,09%	-1,48%	-27,71%	14,41%	-	10.815,31	2.216.499,90	0,05%
Art. 7º, V, "b"							160.121,01	18.967.499,29	0,45%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CP LP	0,96%	73,16%	1,83%	34,38%	0,31%	160.121,01	18.967.499,29	0,45%	
TOTAL RENDA FIXA							34.026.066,12	3.159.334.068,47	75,11%

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	ABRIL		ANO		VOL	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	12 meses			
Art. 8º, inciso I - FI Ações						- 53.027.017,71	535.151.949,35	12,72%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-9,53%	-728,28%	1,85%	34,82%	19,19%	1.459.202,13	13.844.621,90	0,33%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-9,99%	-762,70%	2,88%	54,05%	19,20%	242.282,77	2.184.028,77	0,05%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-7,72%	-589,44%	2,97%	55,74%	17,00%	116.072,09	1.387.996,44	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-6,42%	-490,61%	8,71%	163,53%	18,39%	241.896,37	3.524.008,10	0,08%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-5,28%	-403,39%	3,89%	73,11%	24,77%	290.752,62	5.214.560,03	0,12%
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-9,42%	-719,21%	1,26%	23,60%	23,07%	1.945.261,05	18.713.479,82	0,44%
BRDESCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	-7,60%	-580,67%	5,87%	110,28%	19,58%	291.811,98	3.546.589,14	0,08%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-10,96%	-837,12%	-2,16%	-40,52%	24,29%	10.802.376,45	87.759.653,65	2,09%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-6,77%	-517,08%	7,66%	143,82%	16,97%	194.343,38	2.676.387,92	0,06%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-6,31%	-482,31%	-1,01%	-18,95%	17,76%	2.529.513,56	37.528.657,86	0,89%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-10,56%	-806,83%	-0,92%	-17,19%	21,10%	3.428.095,50	29.024.649,72	0,69%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-10,24%	-782,33%	-0,29%	-5,50%	21,64%	8.318.337,31	72.894.556,49	1,73%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-9,29%	-709,66%	0,70%	13,08%	20,67%	5.240.569,64	51.163.623,14	1,22%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-7,15%	-545,84%	1,33%	24,95%	17,25%	1.652.494,09	21.470.877,37	0,51%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-5,92%	-452,10%	-0,02%	-0,31%	16,73%	2.011.465,07	31.971.420,04	0,76%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-8,64%	-660,08%	0,33%	6,26%	24,44%	1.391.342,21	14.708.234,15	0,35%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-9,16%	-699,42%	0,54%	10,17%	21,36%	4.209.803,69	41.763.019,15	0,99%
OCCAM FIC AÇÕES	-8,70%	-664,28%	2,07%	38,78%	18,15%	1.978.041,54	20.765.880,26	0,49%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-8,02%	-612,90%	2,55%	47,93%	18,15%	3.470.674,28	39.781.480,71	0,95%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-8,36%	-638,34%	-0,03%	-0,59%	28,53%	3.212.681,95	35.228.224,67	0,84%
TOTAL RENDA VARIÁVEL						(53.027.017,71)	535.151.949,35	12,72%

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	ABRIL		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior						- 3.899.466	51.750.054,26	1,23%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADC	0,48%	36,64%	-16,39%	-307,63%	14,20%	36.236,77	7.590.930,93	0,18%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI I	-3,02%	-230,66%	-19,30%	-362,23%	11,40%	- 680.393,70	21.850.284,33	0,52%
LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EX	-12,73%	-972,62%	-21,42%	-402,15%	21,64%	- 3.255.308,96	22.308.839,00	0,53%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nível I						- 9.919.169	113.932.799,23	2,71%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-6,82%	-520,89%	-25,10%	-471,13%	19,06%	- 5.592.366,75	76.411.231,24	1,82%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-10,34%	-789,71%	-32,32%	-606,75%	22,04%	- 4.326.802,32	37.521.567,99	0,89%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						(13.818.634,96)	165.682.853,48	3,94%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	ABRIL		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multmercado						- 9.290.796,44	261.442.366,78	6,22%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-8,65%	-660,78%	-11,39%	-213,78%	16,42%	- 2.244.072,53	23.695.331,86	0,56%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-8,78%	-670,41%	-11,46%	-215,07%	16,59%	- 4.464.216,97	46.397.154,11	1,10%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	1,79%	136,73%	6,10%	114,52%	1,87%	658.085,68	37.419.803,33	0,89%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,72%	55,07%	3,07%	57,63%	1,87%	52.313,68	7.307.834,05	0,17%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,17%	-12,74%	3,90%	73,15%	3,31%	- 190.078,28	113.747.530,02	2,70%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-8,62%	-658,73%	-11,47%	-215,24%	16,59%	- 3.102.828,02	32.874.713,41	0,78%
Art. 10º, inciso II - FI Participações						- 742.138,90	84.624.624,56	2,01%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	-0,06%	-4,96%	1,47%	27,58%	1,78%	- 6.172,75	9.500.125,47	0,23%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,97%	-74,10%	6,14%	115,26%	-	- 735.966,15	75.124.499,09	1,79%
TOTAL ESTRUTURADOS						- 10.032.935,35	346.066.991,34	8,23%
TOTAL FUNPREV	-1,01%	-76,86%	1,56%	29,35%	5,03%	- 42.852.521,90	4.206.235.862,64	100,00%

2.2.4. FUNDO ESTRESSADO

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

	abr/22
FIDC BBIF MASTER	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.216.499,90
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	54.144.000,00
RETORNO NO MÊS (%)	-0,49%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 10.815,31
PATRIMÔNIO DO FUNDO	28.919.390,29
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 51.927.500,10

2.2.5. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

Gráfico 4: Evolução do Patrimônio Líquido – FUNPREV – Maio 2021 a Abril 2022.

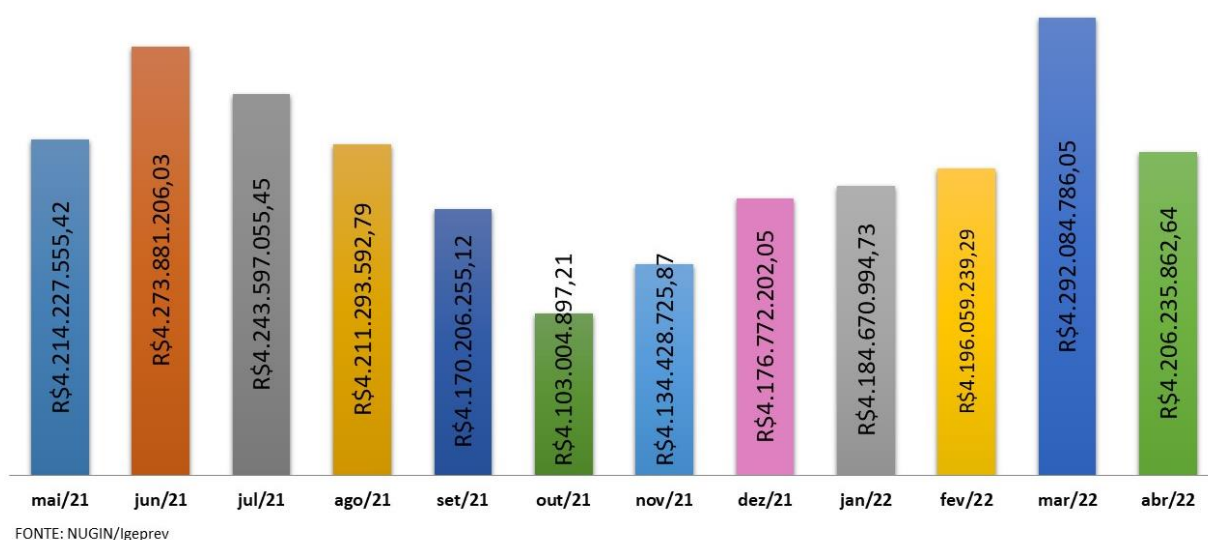
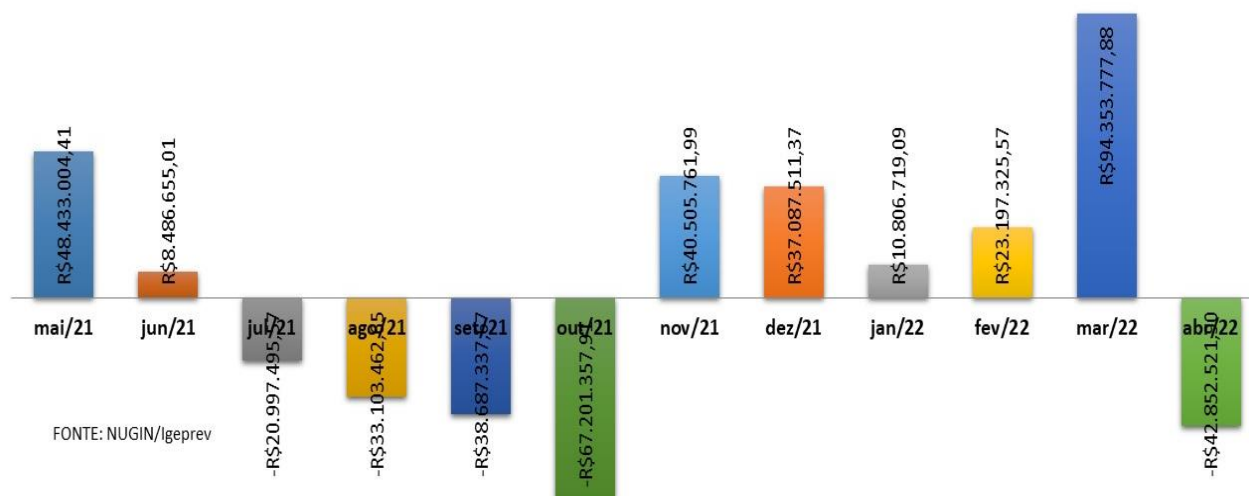


Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Maio 2021 a Abril 2022



2.3. CARTEIRA FINANPREV

2.3.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Abril 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	ABRIL		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos						R\$ 194.073,38	R\$ 16.336.421,43	5,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	1,40%	106,97%	5,28%	99,04%	2,68%	R\$ 154.287,55	R\$ 11.171.074,07	3,43%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,78%	59,29%	3,43%	64,43%	1,16%	R\$ 39.785,83	R\$ 5.165.347,36	1,59%
Art. 7º, inciso II.						R\$ 428.888,92	R\$ 65.566.959,70	20,14%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	*	*	*	*	*	R\$ 428.888,92	R\$ 65.566.959,70	20,14%
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60% - Limite % PL até 15%						R\$ 1.513.158,47	R\$ 202.125.467,11	62,10%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,78%	59,74%	3,37%	63,24%	0,18%	R\$ 14.319,28	R\$ 1.845.152,37	0,57%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,72%	55,31%	2,88%	54,12%	1,02%	R\$ 312.979,58	R\$ 43.530.343,12	13,37%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	0,35%	26,41%	3,00%	56,28%	1,20%	R\$ 52.939,80	R\$ 15.364.203,89	4,72%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,75%	57,05%	3,34%	62,70%	0,18%	R\$ 138.927,96	R\$ 18.740.228,37	5,76%
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	66,02%	3,45%	64,80%	0,18%	R\$ 177.128,52	R\$ 20.669.879,00	6,35%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,77%	58,74%	2,74%	51,37%	1,20%	R\$ 284.327,01	R\$ 37.253.422,35	11,45%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	0,84%	63,99%	3,41%	63,97%	0,30%	R\$ 225.276,51	R\$ 27.116.886,37	8,33%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,82%	62,92%	3,39%	63,61%	0,21%	R\$ 307.259,82	R\$ 37.605.351,64	11,55%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL de 15%						R\$ 364.760,83	R\$ 41.453.563,56	12,74%
BTG PACTUAL YIELD FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	0,89%	67,81%	3,48%	65,35%	0,18%	R\$ 364.760,83	R\$ 41.453.563,56	12,74%
TOTAL FINANPREV	0,80%	61,38%	3,29%	61,67%	0,66%	R\$ 2.500.881,61	R\$ 325.482.411,80	100,00%

Fonte: NUGIN/Igeprev

2.3.2. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

Gráfico 6: Evolução do Patrimônio Líquido – FINANPREV (Fundos + LFT) – Maio/2021 a Abril/2022

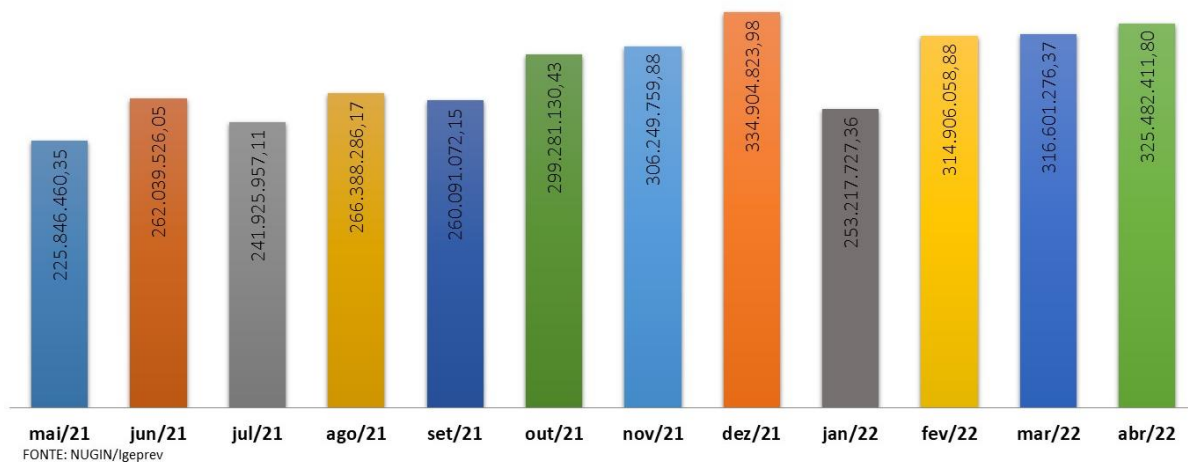
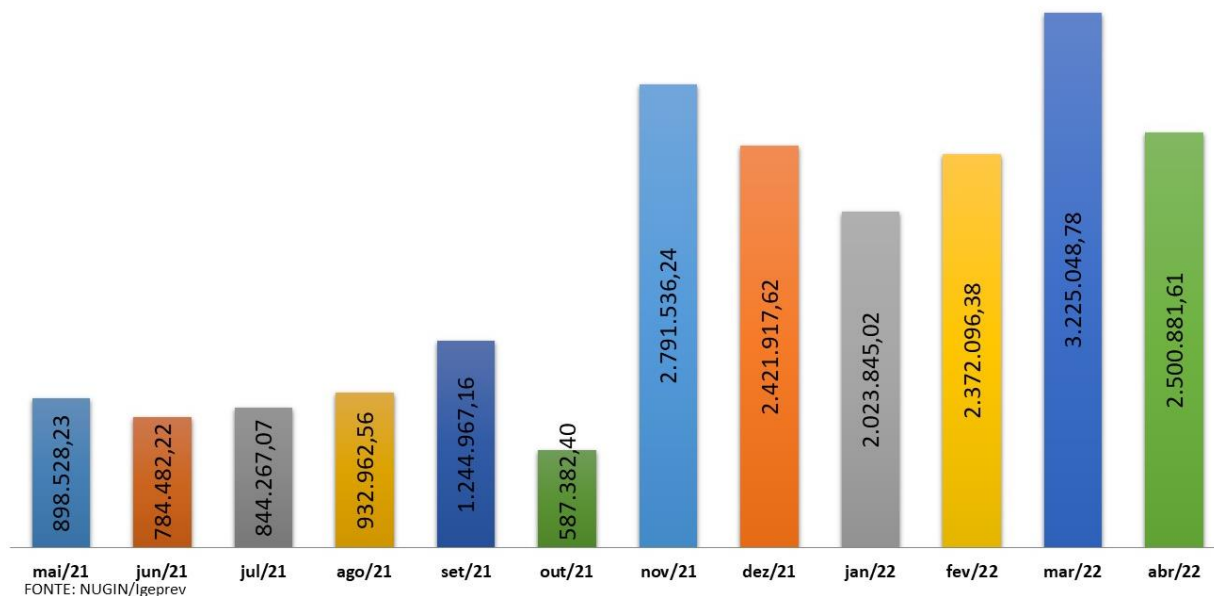


Gráfico 7: Evolução do Rendimento do FINANPREV (Fundos + LFT) – Maio/2021 a Abril/2022



3. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Para custear as despesas administrativas de **Abril de 2022**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação. 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\$ 18.300.000,00).

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
MÊS	VALOR REPASSADO
JANEIRO	R\$4.300.000,00
FEVEREIRO	R\$0,00
MARÇO	R\$14.000.000,00
TOTAL	R\$18.300.000,00

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

Tabela 8: 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\$	45.996.401,51
TOTAL		R\$ 2.605.347.592,93	

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\$ 2.605.347.592,93 no período de 2016 até Abril de 2022.**

Tabela 9: 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
Total				

*O saldo é transferido no mês subsequente

5. POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2022.

Considerando as alterações trazidas pela Resolução 4.963/2021, que passou a vigorar a partir de 03/01/2022.

Considerando que a Política de Investimento ainda não foi aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência.

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.

Diante do exposto, em **Abril de 2022**, o NUGIN vem monitorando a carteira de investimentos do Igeprev, observando as mudanças ocasionadas pela Nova Resolução e as estratégias propostas na minuta da Política de Investimentos 2022.

Na tabela 10, 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.

Tabela 10: Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) – Abril/2022

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.494.557.096,72	76,95%		70,05%		100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	1.971.743.195,46	43,42%	0,00%	30,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	75.307.576,16	1,66%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme	1.384.868.762,35	30,49%	0,00%	18,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.216.499,90	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	60.421.062,85	1,33%	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%
Renda Variável		535.151.949,35	11,78%		12,50%		40%
Art. 8º, I "a"	Fundos de Ações	535.151.949,35	11,78%	0,00%	12,50%	20,00%	40,00%
Exterior		165.682.853,48	3,65%		8,95%		10%
Art. 9º, II "a"	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	51.750.054,26	1,14%	0,00%	6,45%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III "a"	Fundos de Ações - BDR Nível I	113.932.799,23	2,51%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		346.066.991,34	7,62%		8,50%		20%
Art. 10º, I, "a"	Fundos Multimercados	261.442.366,78	5,76%	0,0%	5,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	84.624.624,56	1,86%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		R\$ 4.541.458.890,90	100,00%		100,00%		

Fonte: NUGIN/IGEPREV

6. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – ABRIL 2022

Tabela 11: Resumo do Cenário Econômico – Abril 2022

Economia Internacional	Economia Brasileira	Renda Fixa	Renda Variável
A economia internacional está condicionada à inflação elevada e persistente. E os Bancos Centrais aceleram a normalização monetária.	As expectativas de queda do PIB parecem estar sendo gradualmente revertidas, e a inflação segue no ciclo de alta.	Considerando o cenário fiscal e a inflação apesar da expectativa sobre o fim do ciclo altista da inflação, espera-se que a taxa Selic ainda alcance o patamar de 13,25% até Junho.	A preferência internacional pelos ativos brasileiros continua, beneficiado pelo fluxo expressivo que está girando em torno de 60 bilhões no ano.
A invasão da Rússia na Ucrânia está causando repercussões econômicas nos mercados e pressionam as commodities, especialmente, petróleo, gás e trigo. A participação russa no mercados global de commodities pressiona a inflação internacional.	Em relação ao cenário fiscal, os resultados da arrecadação causam efeitos positivos no balanço das contas públicas, embora ruídos fiscais como reajuste de servidores públicos e a permanência do Auxílio Brasil enfraqueçam a âncora fiscal da economia brasileira.	A taxa básica de juros está em 12,75% e com estimativa de aumentar mais uma vez, posteriormente é previsto o encerramento do ciclo de alta de juros.	O Ibovespa apresentou uma desvalorização no último mês, fechando em 10, 10% interrompendo as altas de quatro meses consecutivos, mas a bolsa brasileira ainda acumula um resultado positivo de 2,91% no ano.
A Europa se mantém em alerta quanto ao seu abastecimento de produtos produzidos pela Rússia, já que o cenário de guerra está sem perspectiva clara de conclusão.	A aceleração dos preços dos combustíveis e dos alimentos e a persistência dos preços industriais impulsionam a inflação. No mês, ela foi superior à expectativa.	Observamos uma elevação da taxa nos vértices curtos da curva de juros futuros em decorrência da elevação de juros pelo BC e da pressão inflacionária.	Tal desvalorização se deve por causa da volatilidade do dólar e deteriorização do mercado internacional, depreciação ações como a da Vale.
O FED deverá ajustar o ritmo de ajuste de juros para 50bp, mas segue avançando no discurso de combate a inflação. E o nível de desemprego é baixo e há possibilidade de recessão nos EUA.	As commodities seguem causando resultados líquidos positivos na arrecadação federal e na balança comercial gerando contas públicas e contas externas no curto prazo positivas.	A volatilidade no mercado de juros e eventos internacionais adversos tornaram os títulos públicos comprados diretamente ainda mais atraentes e uma excelente estratégia, com prêmio médio de IPCA +5,9.	Emergentes foram favorecidos, mas Internacional continua pressionada por estar em outra fase do ciclo e sofrendo mais com juros.
Na China, a política de “covid zero” está aumentando os riscos de investimento com o lockdown da cidade de Xangai perdurando por mais tempo do que o imaginado e novos casos de covid em Pequim, gerando impactos negativos sobre o consumo.	No campo eleitoral, a probabilidade de empate técnico entre Lula e Bolsonaro vem sendo apontada por alguns institutos de pesquisa, os dois candidatos começam a apresentar seus planos econômicos e a possibilidade de uma terceira via ainda parece distante.	Os índices IMA-B5 (+1,56%) e IDKA 2 (+1,51%) tiveram os maiores destaques positivos no mês.	Dólar frente ao real teve aumentou 3,85%, situação que pode acarretar em risco às economias emergentes e em seus ativos de renda variável.

Gráfico 8: Trajetória da taxa SELIC

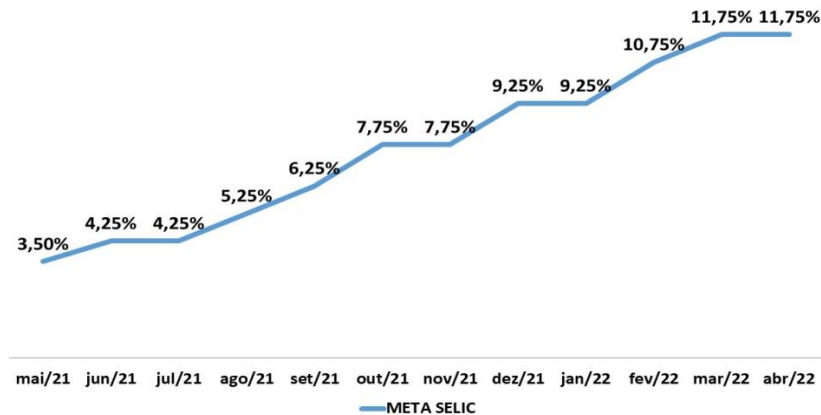


Gráfico 9: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

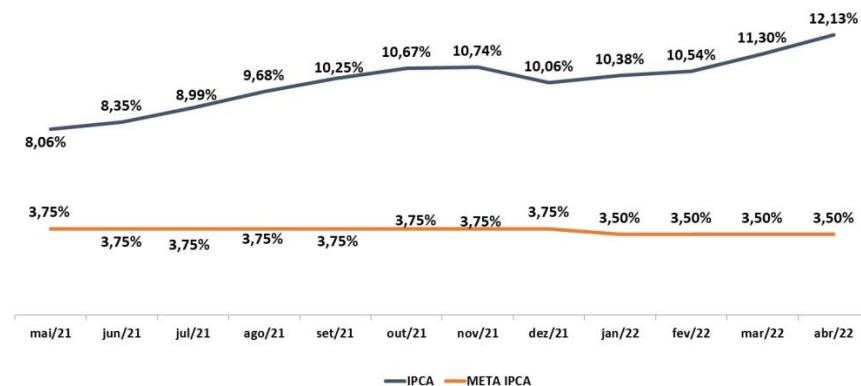


Gráfico 10: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Abr/2022



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

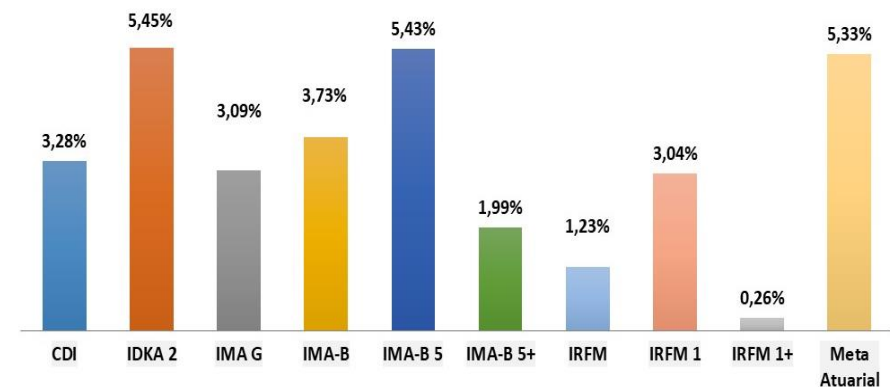


Gráfico 12: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Abr/2022

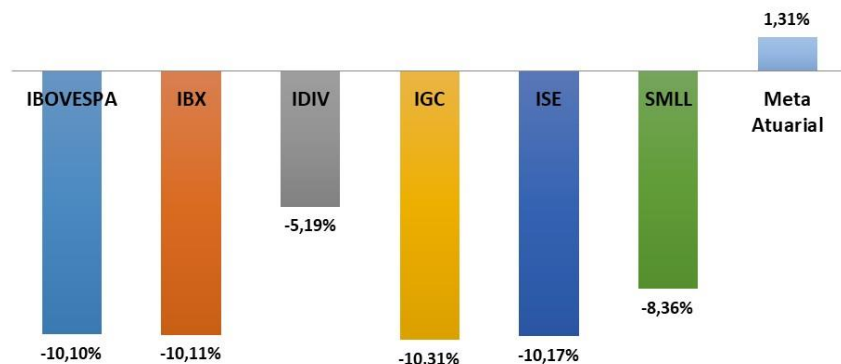


Gráfico 6: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Abr/2022



Gráfico 13: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Ano 2022

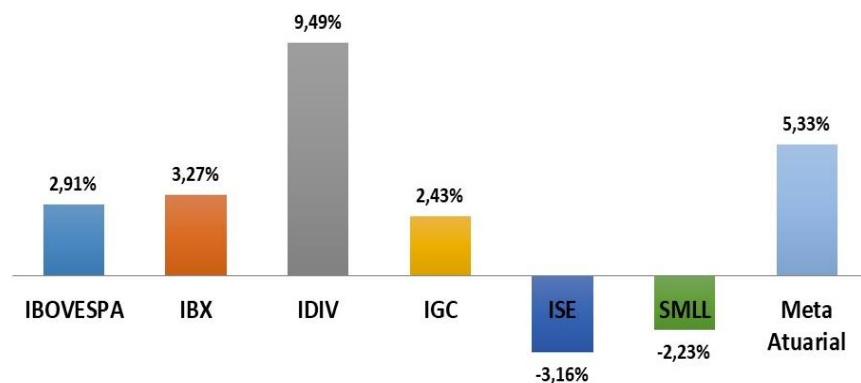
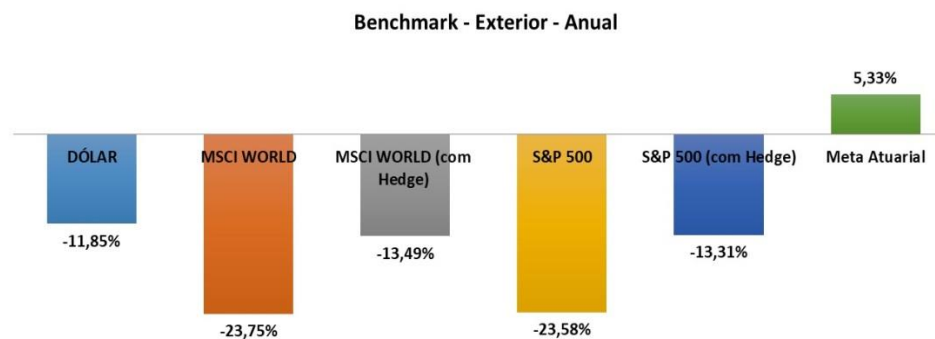


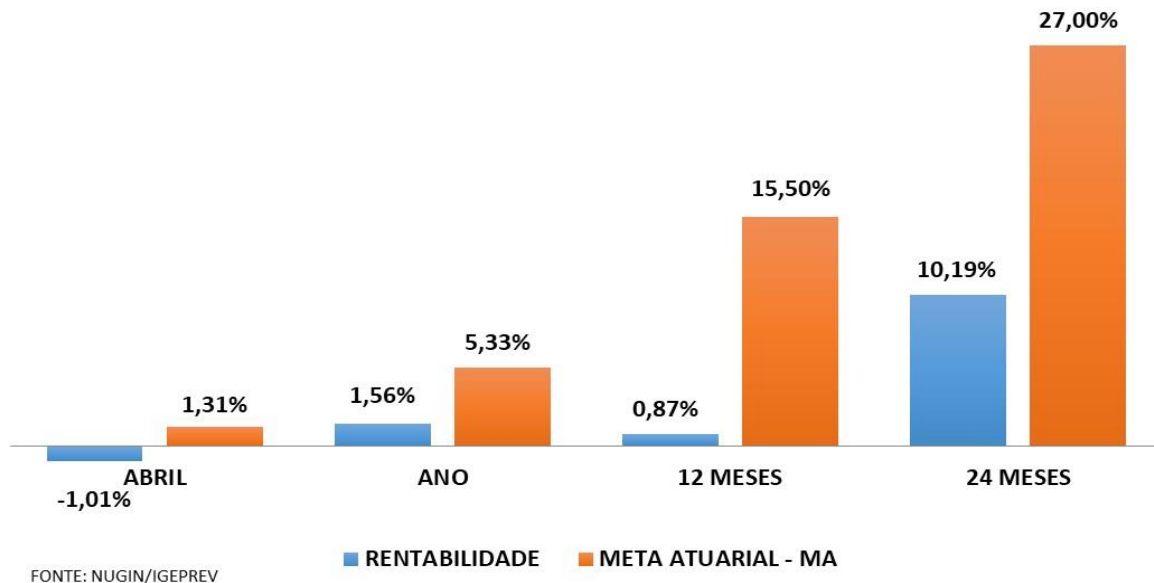
Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2022



7. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho do fundo no mês de abril, no ano, em 12 e em 24 meses foram:

Gráfico 7: Retorno da carteira FUNPREV em relação à Meta Atuarial



O desempenho da carteira FUNPREV em **Abril** foi de **-1,01%** para uma meta de **1,31%**, com esse desempenho não foi possível o cumprimento da meta atuarial do mês. No ano, a continuidade da escala inflacionária global, com efeitos expressivos no Brasil, e o desempenho negativo da bolsa no Brasil e no Exterior prossegue mantendo o desempenho do FUNPREV, de **1,56%** em **2022** para uma meta de **5,33%**, abaixo da meta atuarial do ano.

O mês de abril foi marcado pelo aumento da preocupação com a resposta do FED para a contenção da escalada inflacionária nos EUA, com consequência de deterioração dos ativos de risco globais, contagiando, inclusive, o Brasil, apresentando um movimento contrário ao ocorrido no primeiro trimestre do ano. O que contribuiu para o resultado negativo do mês e do ano.

A Renda Fixa agregou 0,81% no mês e 3,01% no ano. O Segmento Estruturado contribuiu com -0,23% no mês e -0,06% no ano, seguido pelo Exterior com contribuição de -0,33% mês e -1,37% ano. O Segmento Exterior se mantém na liderança do detrator de performance do FUNPREV no ano. No mês, o segmento que apresentou a pior contribuição foi o Segmento de Renda Variável que contribuiu com -1,25% em abril e 0,02% no ano.

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

Tabela 12: Retorno e contribuição – Estratégia e FUNPREV

Estratégia	%	Retorno		Contribuição	
		abr/22	2022	abr/22	2022
Renda Fixa	74,25%	1,08%	4,07%	0,81%	3,01%
Alocação Dinâmica	33,21%	0,79%	3,34%	0,27%	1,11%
CDI Ativo	20,39%	0,80%	3,33%	0,17%	0,68%
CDI Referenciado	12,43%	0,78%	3,33%	0,10%	0,42%
Crédito Privado	0,39%	0,96%	1,83%	0,00%	0,01%
Juros Real	31,41%	1,18%	4,55%	0,37%	1,42%
IDKA 2	4,17%	1,40%	5,28%	0,06%	0,21%
IMA-B 5	14,54%	1,53%	5,35%	0,22%	0,77%
IMA-B	12,70%	0,71%	3,42%	0,09%	0,44%
Vértice	9,63%	1,74%	5,07%	0,17%	0,48%
Título Público Direto	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável	13,34%	-9,02%	0,16%	-1,25%	0,02%
Bolsa Brasil	13,34%	-9,02%	0,16%	-1,25%	0,02%
Exterior	4,02%	-7,70%	-25,37%	-0,33%	-1,37%
Bolsa S&P Dólar	2,76%	-8,01%	-27,64%	-0,23%	-1,05%
Bolsa S&P Hedge	0,57%	-12,73%	-21,42%	-0,08%	-0,15%
Multimercado Dólar	0,17%	0,48%	-16,39%	0,00%	-0,04%
Multimercado Hedge	0,52%	-3,02%	-19,30%	-0,06%	-0,13%
Estruturado	8,33%	-2,80%	-0,63%	-0,23%	-0,06%
Multimercado Brasil	3,71%	0,33%	4,37%	0,02%	0,16%
Multimercado CDI+S&P	2,57%	-8,70%	-11,44%	-0,23%	-0,32%
Economia Real	2,05%	-0,86%	5,40%	0,00%	0,12%
FUNPREV	100,00%	-1,01%	1,59%	-1,01%	1,59%
CDI		0,83%	3,31%		
IPCA		1,06%	4,33%		
IMA-B		0,83%	3,78%		
IPCA + 3%		1,29%	5,34%		

Fonte: Bloomberg/NUGIN. O cálculo da contribuição é: retorno da estratégia x peso médio, resultando em contribuição deste componente para o retorno agregado do portfólio. Contribuição apresenta retornos aproximados.

Em 12 e 24 meses a escalada da inflação global resultante dos efeitos da normalização pós-pandemia influenciaram para o não atendimento da meta atuarial do período.

8. GERENCIAMENTO DE RISCO

8.1. RISCO DE MERCADO

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

Tabela 13: Indicadores de Risco: Volatilidade, VaR e Drawdown – Estratégia e FUNPREV

	%	Vol 12m	VaR	Drawdown
Renda Fixa	74,25%	3,53%	1,56%	-0,20%
Renda Variável	13,34%	17,78%	7,94%	-10,50%
Estruturado	4,02%	11,33%	5,38%	-2,97%
Exterior	8,33%	20,29%	9,62%	-6,59%
FUNPREV	100,00%	4,19%	1,97%	-1,51%

Fonte: Bloomberg/NUGIN

Tabela 14: Teste de Estresse - Estratégia e FUNPREV

Teste de Estresse	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	FUNPREV
Alta do mercado de ações em 2009	-2,17%	28,43%	14,41%	15,02%	3,78%
Ações em alta de 10%	-0,62%	9,91%	3,70%	7,37%	1,39%
Crise financeira da Grécia 2015	0,79%	-2,84%	-0,13%	-0,73%	0,19%
Terremoto do Japão em mar 2011	0,37%	-0,13%	0,57%	-2,80%	0,20%
Alta de 10% do EUR vs. USD	-0,99%	5,59%	2,40%	-1,21%	0,12%
Choque do Petróleo da Líbia Fev 2011	0,09%	-0,08%	0,32%	-1,96%	0,01%
Queda 10% EUR vs. USD	1,01%	-5,59%	-2,38%	1,21%	-0,11%
Queda do preço do Petróleo Mai 2010	1,29%	-7,54%	-2,05%	-3,16%	-0,28%
Ações em queda de 10%	0,63%	-9,91%	-3,68%	-7,37%	-1,38%
Crise financeira da Rússia 2008	5,49%	-31,46%	-11,47%	-17,82%	-1,53%
Crise da dívida e Downgrade do EUA 20	1,03%	-13,25%	-4,70%	-12,58%	-1,79%
Falência do banco Lehman 2008	1,58%	-16,73%	-7,06%	-7,91%	-1,84%

Fonte: Bloomberg/NUGIN.

Diante dos parâmetros de risco de mercado observados, destacamos que o FUNPREV encontra-se dentro do limite esperado pelas métricas de mercado. O Drawdown máximo do FUNPREV de -1,51% em 2022 encontra-se dentro do limite de risco (VaR) de 1,97%. Todavia, dentre as estratégias de investimentos, o segmento Renda Variável ultrapassou o seu limite do VaR no mês de abril.

A bolsa brasileira caiu **-10,10%** no mês, puxada principalmente pela queda das *commodities*. A quarentena implementada na China para conter novos casos de covid-19 foi fundamental para a queda nos preços do Petróleo e do Minério de ferro. Além disto, o fluxo negativo de recursos na economia brasileira e alta do dólar contribuíram para o efeito negativo da Renda Variável.

A Renda Variável compõe a macro estratégia do Funprev e representa cerca de 13% da carteira. Este segmento acrescenta, em conjunto com as demais estratégias, um importante componente de diversificação ao portfólio. Assim, não se considera a necessidade de uma reestruturação em termos de percentual alocado na estratégia.

O Segmento Exterior permanece estressado como resultado dos conflitos internacionais, escalada dos juros dos EUA e da pressão inflacionária nas economias centrais, o que contribui para o retorno negativo do segmento no ano.

Contingência:

- Diligências com as gestoras;
- Decisão do NUGIN de rebalancear o portfólio Renda Variável, acompanhando e concentrando nos melhores produtos. Em termos percentuais da Estratégia, a decisão é de manutenção do percentual alocado na Estratégia. A decisão pode ser reconsiderada caso haja alteração no ciclo de mercado.

8.2. RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS CREDENCIADOS JUNTO AO IGEPREV.

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.

8.3. RISCO DE CRÉDITO

Na carteira FUNPREV existem 7 fundos com recursos investidos no Brasil (com patrimônio equivalente a 25,73% 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 22,73% do patrimônio destes 7 fundos. Em síntese, a carteira FUNPREV possui 5,85% do seu patrimônio de ativos de crédito privado.

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

Tabela 15: Rating de risco dos ativos de crédito privado – FUNPREV

Rating de Crédito	jan/22
Rating AAA	83,57%
Rating AA	12,39%
Rating A	2,05%
Rating BBB	0,19%
Rating BB	0,12%
Rating B	0,16%
Outros	1,53%
Total	100,00%

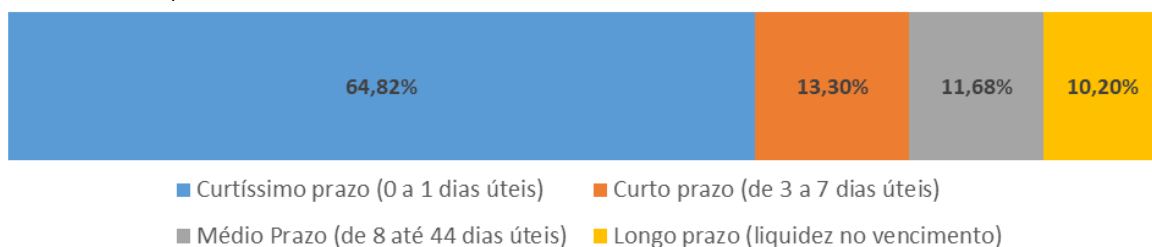
Fonte: QuantumAxis. Competência de jan/2022, última carteira com dados abertos na CVM.

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 98,01% 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.

8.4. RISCO DE LIQUIDEZ

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

Gráfico 17: 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 (64,82%) 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.

8.5. RISCO OPERACIONAL

Seguindo os procedimentos e processos definidos no Manual de Gestão de Investimentos, informamos que no mês de abril de 2022 não foi constatado nenhuma ocorrência de eventos com risco operacional, decorrente de falhas de caráter humano ou tecnológico, com potencial de perda à carteira de investimentos.

Considerando as normativas da Resolução CMN 4.963/2021, o NUGIN realiza o monitoramento periódico da carteira a fim de garantir que os investimentos do RPPS estejam enquadrados conforme os limites estabelecidos, exceto quando se trata de desenquadramento decorrentes de situações involuntárias, conforme definidos no art. 27 parágrafo §1 da referida resolução.

Ainda considerando o art. 27 da Resolução 4.963/2021 e a Portaria 519/2011, informamos que a não homologação da Certificação do Pró-Gestão, obtida em 29/12/2021, impede que o Igeprev volte a ser caracterizado como investidor qualificado, logo, o RPPS fica impossibilitado de aplicar novos recursos em fundos de investimentos destinados exclusivamente a essa categoria.

Caso a Certificação do Pró-Gestão não for homologada, o RPPS possui até 02/07/2022 para regularizar os investimentos aplicados em fundos destinados exclusivamente para investidores qualificados, exceto os fundos que apresentem prazo de vencimento.

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

Contingência:

- O NUGIN solicitou a contratação de software especializado em Gestão de Investimentos como medida para tornar mais eficiente o controle e monitoramento da carteira de investimentos do Igeprev;
- O Igeprev entrou com um processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master;
- Previsão de homologação da Certificação Pró-Gestão para Maio/2022.

8.6. RISCO LEGAL

Durante o mês analisado, não foram observados nenhum evento relevante das instituições financeiras credenciadas ao IGEPREV que poderia afetar negativamente a imagem do Instituto.

A Política de Investimento 2022 ainda não foi aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência, se a mesma não for aprovada até 22/06/2022 é passível de não renovação do Certificado de Regularidade Previdenciária.

Contingência:

- A Diretoria Executiva está ciente da necessidade e urgência da aprovação da Política de Investimento 2022.

9. MONITORAMENTO TÉCNICO NUGIN

A área técnica do Igeprev realiza a gestão de investimento das carteiras previdenciárias ao longo do mês, visando atender todos os preceitos legais de uma boa gestão, assim como manter informada a Diretoria Executiva, conselhos deliberativos e a sociedade em geral sobre todas as ações realizadas no monitoramento dos fundos de investimentos. Dentre as ações temos:

9.1. ESTRATÉGIAS PARA ATENDIMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022

Para atendimento da Política de Investimento 2022, o NUGIN prescreve as seguintes estratégias:

Tabela 15: Estratégias de Investimentos para a carteira FUNPREV – Maio 2022

Estratégia	FUNPREV Atual %	PI 22		Racional
Renda Fixa	74,25%	70,00%	↓	Qualificação da Renda Fixa
Alocação Dinâmica	33,21%	30,00%		
CDI Ativo	20,39%	14,00%	↓	Alocação Dinâmica , realocação Interna com avaliação e seleção dos melhores produtos.
CDI Referenciado	12,43%	14,00%		
Crédito Privado	0,39%	2,00%	↑	
Juros Real	31,41%	30,60%		
IDKA 2	4,17%	3,00%	↓	Redução nos fundo do benchmark IMA-B, IMA-B5 e IDKA 2 . Migração para CDI, Títulos Públicos e FIP
IMA-B 5	14,54%	3,00%		
IMA-B	12,70%	4,60%		
Vértice	9,63%	20,00%	↓	
Título Público Direto	0,00%	9,40%	↑	
Renda Variável	13,34%	13,00%	=	
Bolsa Brasil	13,34%	13,00%	=	Avaliação e Seleção dos Melhores
Exterior	4,02%	8,50%	↑	
Bolsa S&P Dólar	2,76%	3,50%	↓	Avaliar saída para Fundos Qualificados e Avaliar produtos disponíveis
Bolsa S&P Hedge	0,57%	1,75%		
Multimercado Dólar	0,17%	1,50%	↑	
Multimercado Hedge	0,52%	1,75%		
Estruturado	8,33%	8,50%	=	
Multimercado Brasil	3,71%	0,00%	↓	Migração de Multimercados Brasil para CDI S&P, Exterior e FIP
Multimercado CDI+S&P	2,57%	5,00%	↑	
Economia Real	2,05%	3,50%	↑	
FUNPREV	100,00%	100,00%		

Fonte: Bloomberg/NUGIN

Entrada
Saída



Dentre as estratégias planejadas, o destaque no mês de Maio será para as realocações nos segmentos de **Renda Fixa**, **Renda Variável** e **Estruturado**.

- No segmento **Renda Fixa** busca-se reduzir exposição nos benchmarks **IMA-B**, **IMA-B5** e **IDKA 2** (estratégia Juros Real) com migração desses recursos para a compra de **Títulos Públicos Federais**, **Fundos da estratégia CDI** e para o **segmento de Fundos Estruturados**.
- No segmento **Renda Variável** busca-se a recomposição da carteira com a com concentração nos melhores produtos da estratégia **Bolsa Brasil**.
- No segmento **Estruturado** propõem-se aumento de exposição na estratégia Economia Real com aplicações em **Fundos de Investimento Estruturado – FIP**.

9.2. PLANO DE AÇÃO - ABRIL/2022

Tabela 16: Plano de Ação planejados para abril 2022.

PLANO DE AÇÃO - ABRIL 2022		
Rotinas e Processos	Setor	Status
Avaliação do FIP Economia Real II e Elaboração Nota Técnica Economia Real II	Análise	Em andamento. Aguardando a realização de Diligência Presencial para finalização
Manual de Risco		Em andamento. O Manual de Risco está dividido em 4 fases. A 1 fase relativa as métricas de risco foi finalizada em Abril.
Recomposição dos fundos IMA-B e Bolsa Brasil da carteira FUNPREV		Em andamento. Definição de Estratégia.
Recomposição da carteira FINANPREV		Pendente
Avaliação dos fundos passíveis de desenquadramento		Realizada a avaliação. Pendente o enquadramento
Avaliação do método de otimização da carteira pelo sistema Econômica		Realizado. Conclusão pela não prorrogação do contrato
Elaboração de Relatório de Aplicação e Resgate	Análise e Operacional	Realizado
Envio de DRAA para Secretaria de Previdência	Atuária	Em andamento
Elaboração do Manual		Em andamento
Elaboração das ações de mitigação dos riscos identificados na Matriz de Risco	Compliance	Em andamento
Elaboração do Termo de Referência e Solicitação da contratação do serviço de ALM		Realizado
Execução dos projetos estratégicos do Nugin		Realizado. Realizou o planejamento para execução da 1 diligência semestral nas Assets.
Elaboração e divulgação do Edital de Credenciamento 2022	Credenciamento	Realizado a Elaboração. Pendente o envio a DIXE.
Revisão do método de avaliação do credenciamento - TAC		Realizado
Memorando sobre as demandas pendentes de aprovação pela DIREX	Gestão	Realizado
Execução da Nota Técnica do FIP Economia Real II	Operacional	Não Realizado em virtude da não finalização da Nota Técnica.
Monitoramento da contratação do sistema ONFINANCE		Realizado. Processo está em fase de cotação
Elaboração e envio do DAIR referente a Janeiro, Fevereiro e Março		Em andamento. O sistema Cadprev-web apresentou instabilidade durante todo o mês de abril.

9.3. PLANO DE AÇÃO - MAIO/2022

Tabela 17: Plano de Ação planejados para maio 2022.

PLANO DE AÇÃO - MAIO 2022	
Rotinas e Processos	Setor
Avaliação do FIP Economia Real II e Elaboração Nota Técnica Economia Real II Manual de Risco (2 fase - Critérios de Escolha de Fundos) Recomposição dos fundos IMA-B e Bolsa Brasil da carteira FUNPREV Recomposição da carteira FINANPREV Enquadramento dos fundos desenquadrados	Análise
Elaboração do Relatório de Diligência Presencial nas Asset. Elaboração de Relatório de Aplicação e Resgate	Análise e Compliance Análise e Operacional
Envio de DRAA para Secretaria de Previdência Elaboração do Manual	Atuária
Conclusão da Matriz de Risco	Compliance
Execução dos projetos estratégicos do Nugin (Carta dos Analistas - Cenário Macroeconômico) Execução dos projetos estratégicos do Nugin (Realização da Primeira Diligência Semestral)	Compliance/Análise
Divulgação do Edital de Credenciamento 2022	Credenciamento
Memorando ao Gapre sobre as certificações dos conselhos Memorando sobre as demandas pendentes de aprovação pela DIREX	Gestão/Compliance
Execução da Nota Técnica do FIP Economia Real II Monitoramento da contratação do sistema ONFINANCE Elaboração e envio do DAIR referente a Janeiro, Fevereiro, Março e Abril	Operacional

9.4. PARECER TÉCNICO NUGIN

A realização da Gestão de Investimento da carteira Igeprev requer o acompanhamento de diversas variáveis e elementos que impactam diretamente os resultados da Gestão. No mês de Abril, podemos destacar os seguintes elementos que impactaram ou podem vir a impactar na Gestão de Investimentos dos fundos previdenciários.

- Política de Investimento 2022**

A Política de Investimento de 2022 não foi aprovada até a presente data pelo Conselho Estadual de Previdência o que impacta na:

1. Ausência de estratégias alvo definidas para alcance da Meta Atuarial 2022.
2. Não renovação ou Perda do Certificado de Regularidade Previdenciária – CRP.

- **Certificado Pró-Gestão - Investidor qualificado**

Não Homologação do Certificado Pró-Gestão nível II. A não homologação do resultado acarreta na ausência da categoria de investidor qualificado, pelo IGEPREV-PA, tal fato possui os seguintes impactos na Gestão de Investimentos:

1. Impossibilidade de realizar aplicações em fundos que exigem a categoria de investidor qualificado (Fundos em Participações e Fundos do segmento Exterior).
2. Impacto na capacidade de diversificação da carteira Funprev, bem como na redução do risco associado ao princípio da não concentração.
3. Resgate de aproximadamente R\$140.000.000,00 (cento e quarenta milhões de reais) de valores aplicados em fundos destinados exclusivamente a investidor qualificado que pertençam à carteira Funprev. Caso a homologação não ocorra o Igeprev deverá resgatar os valores até 02/07/2022.

- **Compra Direta de Títulos Públicos**

Ausência de deliberação, por parte da Diretoria Executiva, sobre a Nota Técnica 002.2021 – Operações com Títulos Públicos, encaminhada em 08/12/2021. A ausência de deliberação sobre a matéria possui os seguintes impactos na Gestão de Investimentos:

1. Perda de oportunidades de mercado com o aumento das Taxa de juros dos títulos públicos. Atualmente, os valores das taxas estão acima

- da meta atuarial do RPPS (IPCA + 3%). No mês Março de 2022, a taxa de juros da NTN-B 15/05/2055 alcançou a máxima de 5,9598%.
2. Ausência na carteira do Funprev do ativo mais aderente ao pagamento das despesas futuras do RPPS, conforme previsto no estudo de ALM.
 3. Ausência de ativo que contribui para a redução da volatilidade da carteira.
 4. Impacto na Diversificação dos Investimentos.

Atualmente vivenciamos um ambiente favorável para aquisição de Títulos Públicos Federais. A abertura das taxas de juros iniciada no segundo semestre 2021 representa uma excelente janela de oportunidade para aquisição destes ativos, apesar da tendência de fechamento da curva de juros esta estratégia mantém-se como um importante instrumento para alcance da Meta atuarial em 2022.