



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 – 26/08/2022

RELATÓRIO MENSAL

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

JULHO, 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 JUNHO	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.....	15
6.	RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – JULHO 2022.....	17
7.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	20
8.	GERENCIAMENTO DE RISCO.....	22
8.1.	RISCO DE MERCADO	22
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	25
8.5.	RISCO OPERACIONAL	26
8.6.	RISCO LEGAL	26
9.	PARECER TÉCNICO NUGIN	28



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 **JULHO** de **2022** foram executadas de acordo com as estratégias de investimentos propostas na 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/SPSM)** contém um balanço geral do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPREV, registrando todos os eventos relevantes ocorridos no **mês de JULHO/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 – Julho de 2022

GLOBAL JULHO/2022

CARTEIRA	RECEITA				RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO MÊS		RETORNO ANO				
	APLICAÇÃO		RESGATE				TIR	MA	TIR	MA	TIR/MA		
FUNPREV	R\$	3.810,83	R\$	8.691.875,18	R\$	60.891.415,40	R\$	4.214.328.105,77	1,46%	-0,44%	2,17%	6,59%	32,88%
FINANPREV- FUNDOS	R\$	-	R\$	-	R\$	2.886.144,47	R\$	301.205.067,35	0,97%	-0,44%	6,33%	6,59%	96,00%
FINANPREV -LFT	R\$	214.423.568,11	R\$	232.871.308,79	R\$	872.544,06	R\$	24.392.843,85					
SPSM - LFT	R\$	42.580.790,62	R\$	42.688.087,77	R\$	107.298,19	R\$	-					
Disponibilidade Financeira							R\$	276.356.669,53					
IGEPREV/PA	R\$	257.008.169,56	R\$	284.251.271,74	R\$	64.757.402,11	R\$	4.816.282.686,50					

Fonte: NUGIN/IGEPREV

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

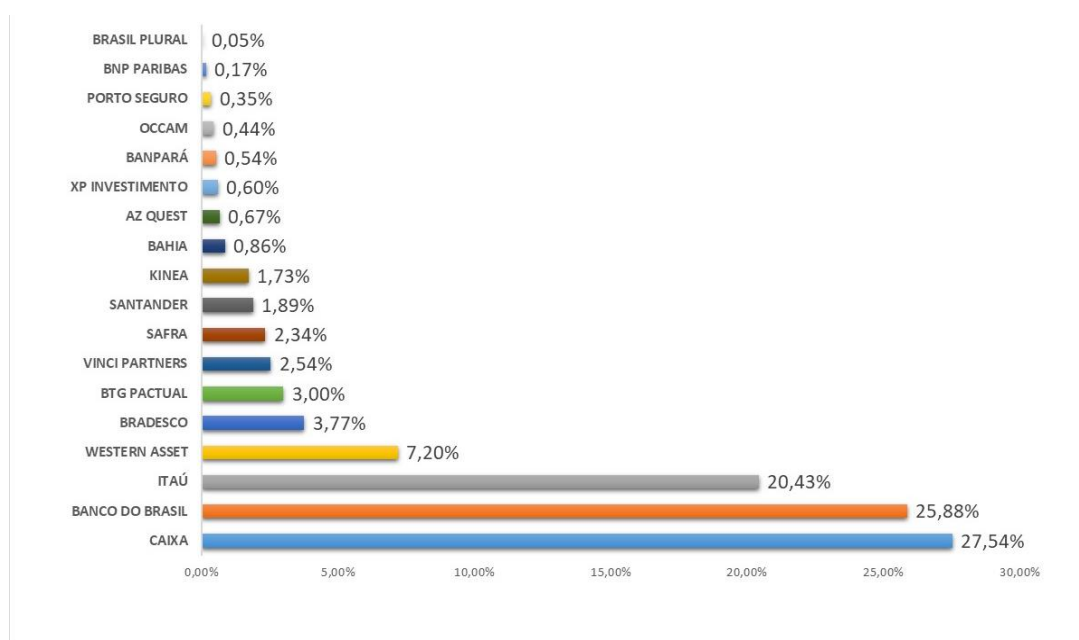




Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Julho 2022

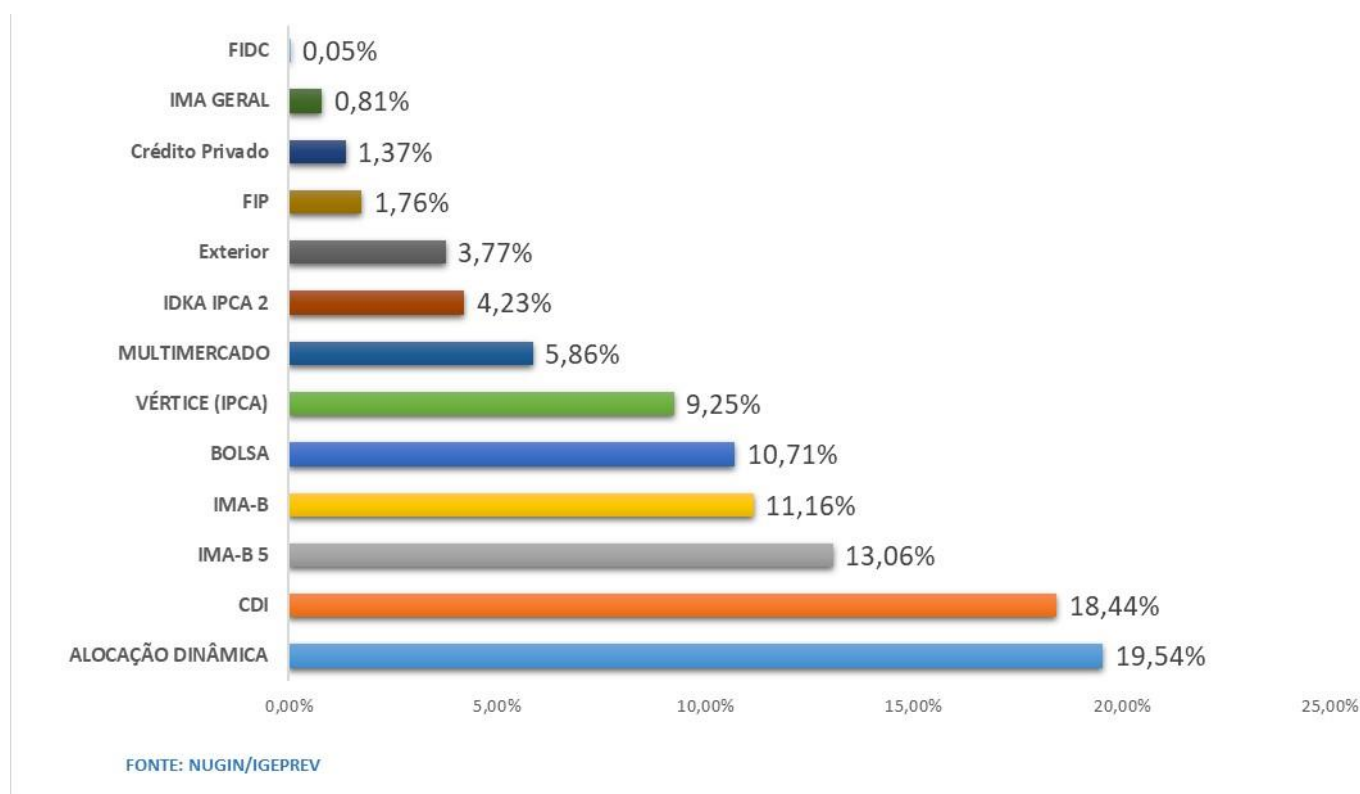
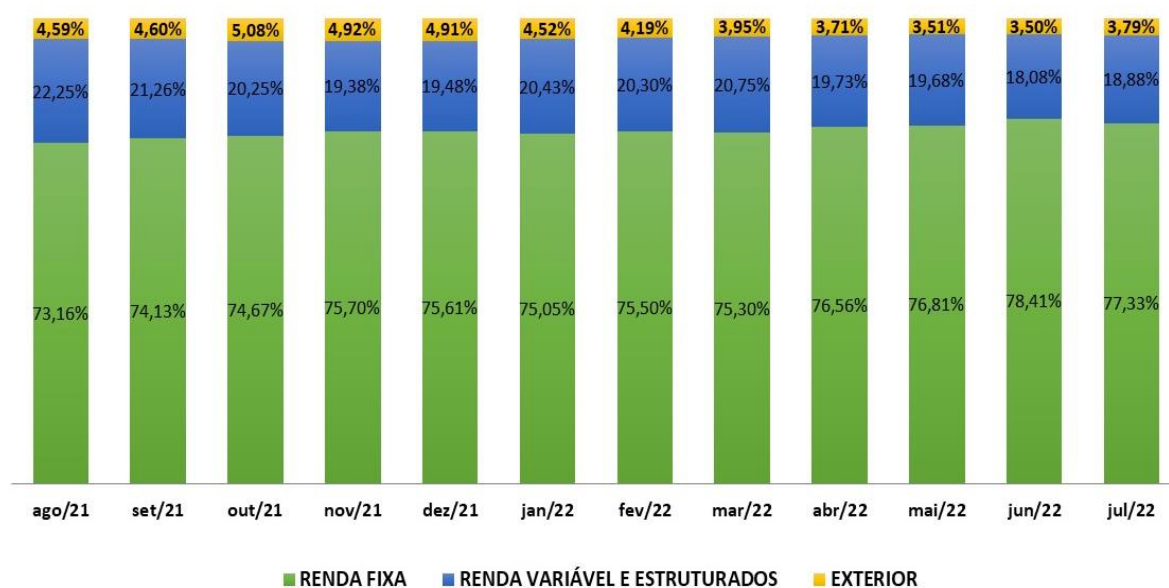


Gráfico 3: Alocação por Segmento – Agosto 2021 a Julho 2022 (somente Fundos de Investimentos)



2.2. CARTEIRA FUNPREV

2.2.1. HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2022

Tabela 2: Historico de Movimentações 2022

MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - JULHO/2022								
MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA		RESGATE		AMORTIZAÇÃO		SALDO ATUAL
		ARRECADAÇÃO	AMORTIZAÇÃO	LC 125	TAXA DE ADM		RENDIMENTO	
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
TOTAL	4.162.124.754,73	R\$ 8.254.761,47	R\$ 22.064.083,54	R\$ 45.996.401,51	R\$ 41.491.875,18	R\$ 22.064.083,54	R\$ 116.789.418,94	R\$ 4.214.328.105,77

Fonte: NUGIN/IGEPREV

Obs: A receita a menor do recurso proveniente de amortização ocorreu devido a bloqueio judicial no valor R\$ 3.810,83.

2.2.2. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA JULHO

Tabela 3: Movimentações FUNPREV – Julho de 2022

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV - JULHO 2022						
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO	FUNDO DE INVESTIMENTO		DESCRIÇÃO
20/07/2022			R\$ 3.810,83	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP		APLICAÇÃO RECURSO PROVENIENTE DE AMORTIZAÇÃO - SALDO REMANESCENTE - RECURSO DESBLOQUEADO
25/07/2022		R\$ 8.691.875,18		CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP		RESGATE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
TOTAL	R\$ -	R\$ 8.691.875,18	R\$ 3.810,83			

FONTE: NUGIN/Igprev

Obs: A aplicação a menor do recurso proveniente de amortização ocorreu devido a bloqueio judicial no valor R\$ 3.810,83. Informamos que em Julho, o recurso, após ser desbloqueado, foi efetivamente aplicado

2.2.3. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	JULHO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	META*	TIR	TIR/META				
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos						5.047.005,90	1.975.912.848,33	46,89%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,00%	-0,44%	6,47%	98,14%	2,64 % -	6.741,82	223.870.983,42	5,31%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,83%	-0,44%	8,10%	122,84%	1,73 %	298.610,62	36.319.234,25	0,86%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,83%	-0,44%	8,07%	122,41%	1,73 %	854.884,12	104.426.211,76	2,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44%	-0,44%	7,32%	110,98%	1,87 %	441.880,25	100.254.777,70	2,38%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%	-0,44%	8,06%	122,26%	1,73 %	390.505,94	47.799.460,12	1,13%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,14%	-0,44%	3,69%	56,02%	4,43 %	10.734,48	7.721.004,96	0,18%
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,91%	-0,44%	3,21%	48,72%	5,48 % -	438.592,57	47.904.857,24	1,14%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,79%	-0,44%	5,41%	82,06%	2,01 %	1.969.557,87	252.515.726,96	5,99%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,32%	-0,44%	3,18%	48,27%	4,77 % -	123.328,98	38.313.322,02	0,91%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,33%	-0,44%	2,93%	44,46%	4,89 % -	104.142,60	31.716.817,40	0,75%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,33%	-0,44%	2,93%	44,52%	4,90 % -	174.100,50	53.179.159,50	1,26%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	-0,44%	6,53%	99,12%	2,62 %	29.152,53	140.995.463,86	3,35%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,29%	-0,44%	6,10%	92,56%	2,76 % -	529.646,34	180.571.712,15	4,28%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,00%	-0,44%	6,51%	98,77%	2,62 % -	6.066,80	228.094.310,19	5,41%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-1,00%	-0,44%	2,54%	38,50%	5,90 % -	371.254,52	36.618.519,06	0,87%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	-0,97%	-0,44%	1,85%	28,00%	0,91 % -	382.296,71	39.141.660,98	0,93%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	0,91%	-0,44%	3,48%	52,78%	2,41 %	227.883,22	25.189.872,40	0,60%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,80%	-0,44%	6,12%	92,84%	0,76 %	2.155.218,75	270.862.352,22	6,43%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,73%	-0,44%	6,30%	95,52%	1,96 %	804.748,96	110.417.402,12	2,62%
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA						3.834.408,22	1.192.929.721,35	28,31%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,89%	-0,44%	3,27%	49,67%	5,56 % -	3.068.121,53	325.441.404,73	7,72%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	-0,55%	-0,44%	5,23%	79,37%	3,68 % -	149.826,74	27.273.940,27	0,65%
BRABESCO H NILO FI RENDA FIXA	-0,86%	-0,44%	2,69%	40,84%	6,15 % -	641.846,61	73.823.930,07	1,75%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,04%	-0,44%	6,64%	100,68%	0,17 %	5.629.681,96	548.923.135,43	13,03%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1,13%	-0,44%	6,27%	95,08%	0,91 %	964.081,88	86.350.589,16	2,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC	0,84%	-0,44%	6,81%	103,24%	0,76 %	1.082.469,76	129.381.028,39	3,07%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,05%	-0,44%	5,01%	76,06%	0,18 %	17.969,50	1.735.693,31	0,04%
Art. 7º, V, "a" - FIDC Cota Senior						- 39.426,96	2.144.430,15	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP	-1,81%	-0,44%	-4,68%	-70,99%	1,54 % -	39.426,96	2.144.430,15	0,05%
Art. 7º, V, "b"						213.368,66	19.604.635,95	0,47%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CP LP	1,10%	-0,44%	5,25%	79,68%	0,28 %	213.368,66	19.604.635,95	0,47%
TOTAL RENDA FIXA						9.055.355,82	3.190.591.635,77	75,71%

* A meta foi negativa em virtude da deflação ocorrida em julho

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	JULHO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	META*	TIR	TIR/META				
Art. 8º, inciso I - FI Ações						26.841.914,86	506.632.386,94	12,02%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	5,09%	-0,44%	-0,85%	-12,97%	21,03 %	653.285,96	13.476.289,80	0,32%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	4,63%	-0,44%	-1,46%	-22,08%	21,70 %	92.602,11	2.092.005,18	0,05%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	4,55%	-0,44%	-3,18%	-48,21%	21,12 %	56.818,01	1.305.127,90	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	4,89%	-0,44%	2,01%	30,42%	22,52 %	154.092,93	3.306.611,44	0,08%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5,15%	-0,44%	-10,87%	-164,84%	25,94 %	219.014,52	4.473.699,54	0,11%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	5,81%	-0,44%	-7,79%	-118,20%	25,88 %	935.297,53	17.041.131,04	0,40%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	6,61%	-0,44%	2,79%	42,27%	22,37 %	213.371,02	3.443.123,74	0,08%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,51%	-0,44%	-5,83%	-88,41%	25,40 %	6.623.739,12	84.468.639,22	2,00%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,55%	-0,44%	1,13%	17,17%	18,82 %	62.551,47	2.514.063,79	0,06%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	6,01%	-0,44%	-3,20%	-48,49%	18,85 %	2.078.991,79	36.699.594,64	0,87%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	5,88%	-0,44%	-5,12%	-77,72%	21,81 %	1.543.037,72	27.792.305,60	0,66%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	6,11%	-0,44%	-5,25%	-79,72%	22,60 %	3.988.000,46	69.266.952,97	1,64%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4,59%	-0,44%	-4,69%	-71,11%	21,63 %	2.126.447,70	48.427.888,91	1,15%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	5,11%	-0,44%	-0,74%	-11,26%	18,27 %	1.021.867,97	21.031.998,89	0,50%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	3,78%	-0,44%	-8,64%	-131,14%	16,96 %	1.063.199,92	29.212.679,44	0,69%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	4,71%	-0,44%	-7,25%	-109,92%	24,12 %	611.980,89	13.597.187,80	0,32%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	5,00%	-0,44%	-5,73%	-86,87%	23,00 %	1.864.757,85	39.159.540,28	0,93%
OCCAM FIC AÇÕES	3,41%	-0,44%	-0,75%	-11,34%	18,66 %	665.385,64	20.193.411,28	0,48%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4,05%	-0,44%	-3,49%	-52,98%	20,24 %	1.455.489,66	37.436.423,52	0,89%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	4,66%	-0,44%	-10,06%	-152,64%	26,03 %	1.411.982,59	31.693.711,95	0,75%
TOTAL RENDA VARIÁVEL						26.841.914,86	506.632.386,94	12,02%

* A meta foi negativa em virtude da deflação ocorrida em julho

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	JULHO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	META *	TIR	TIR/META				
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior						3.935.628	53.134.722,06	1,26%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	3,07%	-0,44%	-12,67%	-192,24%	14,91 %	236.036,32	7.928.307,18	0,19%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIM	6,04%	-0,44%	-15,34%	-232,77%	13,87 %	1.304.731,20	22.920.780,25	0,54%
LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOF	12,04%	-0,44%	-21,51%	-326,25%	24,96 %	2.394.860,69	22.285.634,63	0,53%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nível I						9.437.424	117.978.231,80	2,80%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,88%	-0,44%	-22,14%	-335,94%	21,22 %	5.799.479,62	79.424.579,58	1,88%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10,42%	-0,44%	-30,46%	-462,12%	26,68 %	3.637.944,37	38.553.652,21	0,91%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						13.373.052,20	171.112.953,86	4,06%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	JULHO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	META *	TIR	TIR/META				
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multmercado						11.115.762,59	266.134.925,72	6,32%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	10,02%	-0,44%	-9,17%	-139,06%	21,05 %	2.212.482,06	24.289.586,01	0,58%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	10,11%	-0,44%	-9,27%	-140,69%	21,23 %	4.364.378,10	47.541.477,49	1,13%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,00%	-0,44%	7,28%	110,50%	3,16 % -	363,42	37.836.880,24	0,90%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,17%	-0,44%	6,30%	95,63%	2,36 %	87.523,47	7.537.098,15	0,18%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,20%	-0,44%	5,26%	79,81%	3,76 %	1.363.945,51	115.240.664,01	2,73%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	10,09%	-0,44%	-9,27%	-140,68%	21,21 %	3.087.796,87	33.689.219,82	0,80%
Art. 10º, inciso II - FI Participações						505.329,93	79.856.203,49	1,89%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP*	0,34%	-0,44%	-87,51%	-1327,64%	87,14 %	4.012,16	1.169.048,06	0,03%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	0,64%	-0,44%	4,52%	68,56%	6,02 %	501.317,77	78.687.155,42	1,87%
TOTAL ESTRUTURADOS						11.621.092,52	345.991.129,21	8,21%
TOTAL FUNPREV	1,46%	-0,44%	2,17%	32,88%	4,53%	60.891.415,40	4.214.328.105,77	100,00%

* A meta em Julho foi negativa devido a deflação do IPCA (-0,68%)



2.2.4. FUNDO ESTRESSADO

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

jul/22	
FIDC BBIF MASTER	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.144.430,13
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	55.528.800,00
RETORNO NO MÊS (%)	-1,81%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 39.426,96
PATRIMÔNIO DO FUNDO	27.979.072,91
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 53.384.369,87

2.2.5. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

Gráfico 4: Evolução do Patrimônio Líquido – FUNPREV – Agosto 2021 a Julho 2022.

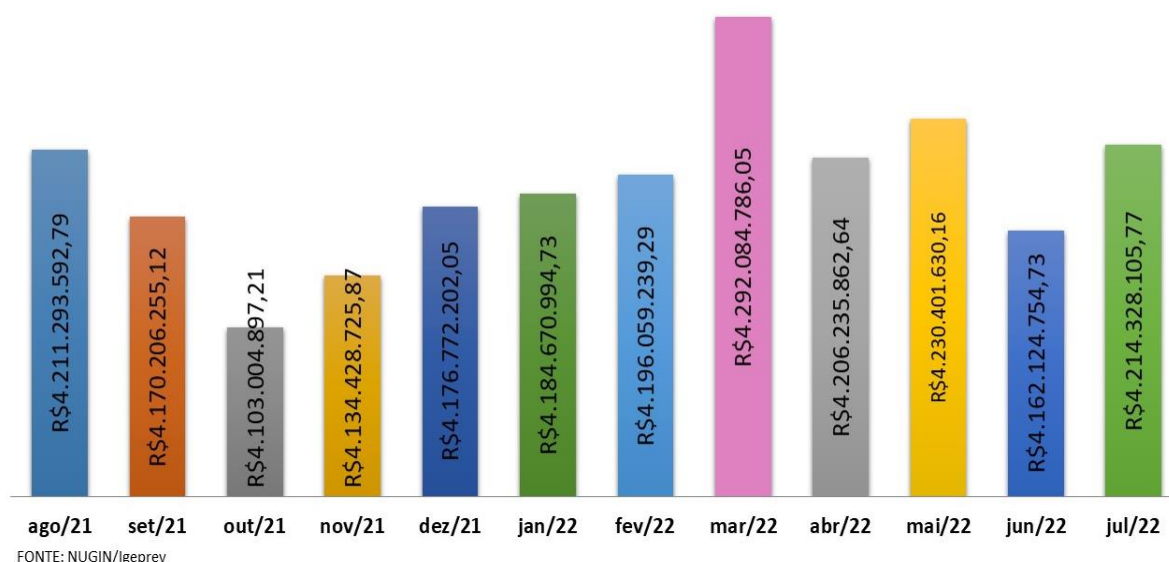
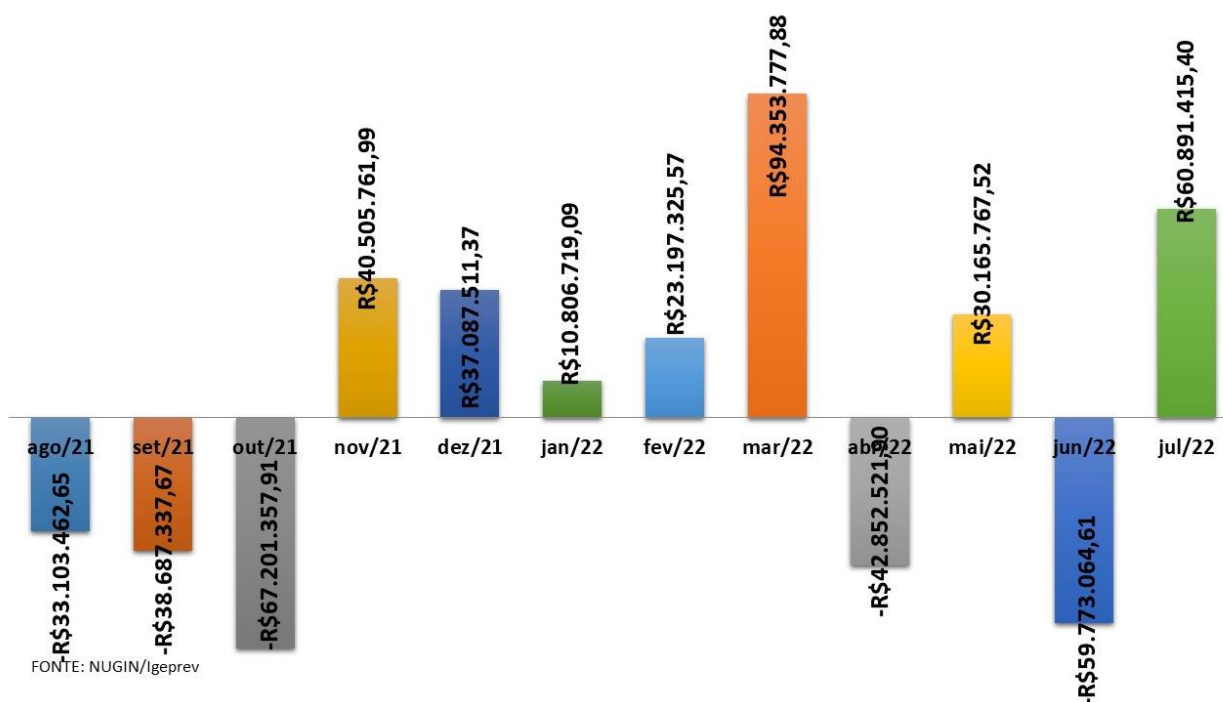


Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Agosto 2021 a Julho 2022



2.3. CARTEIRA FINANPREV

2.3.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Julho 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	JULHO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	META	TIR	TIR/META				
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos						R\$ 9.144,28	R\$ 16.558.161,74	5,09%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	-0,29%	-0,44%	6,10%	92,56%	3,82 %	-R\$ 33.023,41	R\$ 11.258.634,32	3,46%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,80%	-0,44%	6,12%	92,84%	1,67 %	R\$ 42.167,69	R\$ 5.299.527,41	1,63%
Art. 7º, inciso II.						R\$ 872.544,06	R\$ 24.392.843,85	7,49%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	*	*				R\$ 872.544,06	R\$ 24.392.843,85	7,49%
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60%- Limite 5 PL até 15%						R\$ 2.409.387,68	R\$ 241.830.485,76	74,27%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,04%	-0,44%	6,64%	100,68%	0,78 %	R\$ 19.521,82	R\$ 1.903.478,23	0,58%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1,13%	-0,44%	6,27%	95,08%	1,13 %	R\$ 501.991,44	R\$ 44.962.214,86	13,81%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	1,18%	-0,44%	5,70%	86,43%	1,29 %	R\$ 183.598,18	R\$ 15.766.831,39	4,84%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,02%	-0,44%	6,60%	100,08%	0,80 %	R\$ 195.577,93	R\$ 19.330.879,60	5,94%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,08%	-0,44%	6,85%	103,95%	0,76 %	R\$ 227.571,20	R\$ 21.349.233,65	6,56%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,63%	-0,44%	4,98%	75,52%	1,62 %	R\$ 238.234,55	R\$ 38.066.227,94	11,69%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1,06%	-0,44%	6,71%	101,79%	0,86 %	R\$ 292.628,10	R\$ 27.982.778,59	8,59%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,05%	-0,44%	6,65%	100,95%	0,76 %	R\$ 750.264,46	R\$ 72.468.841,51	22,26%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL de 15%						R\$ 467.612,51	R\$ 42.816.419,86	13,15%
BTG PACTUAL YIELD FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	1,10%	-0,44%	6,88%	104,42%	0,80 %	R\$ 467.612,51	R\$ 42.816.419,86	13,15%
TOTAL FINANPREV	0,97%	-0,44%	6,33%	96,00%	1,03%	R\$ 3.758.688,53	R\$ 325.597.911,20	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).

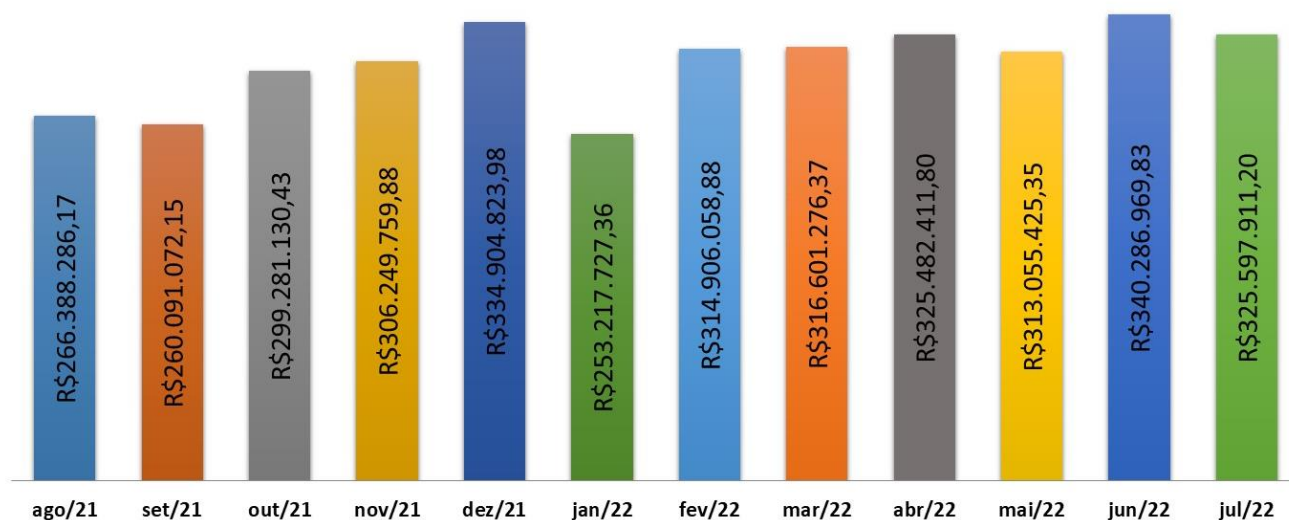
2) Nessa planilha não considerar informações do SPSM

3) A meta em Julho foi negativa devido a deflação do IPCA (-0,68%)



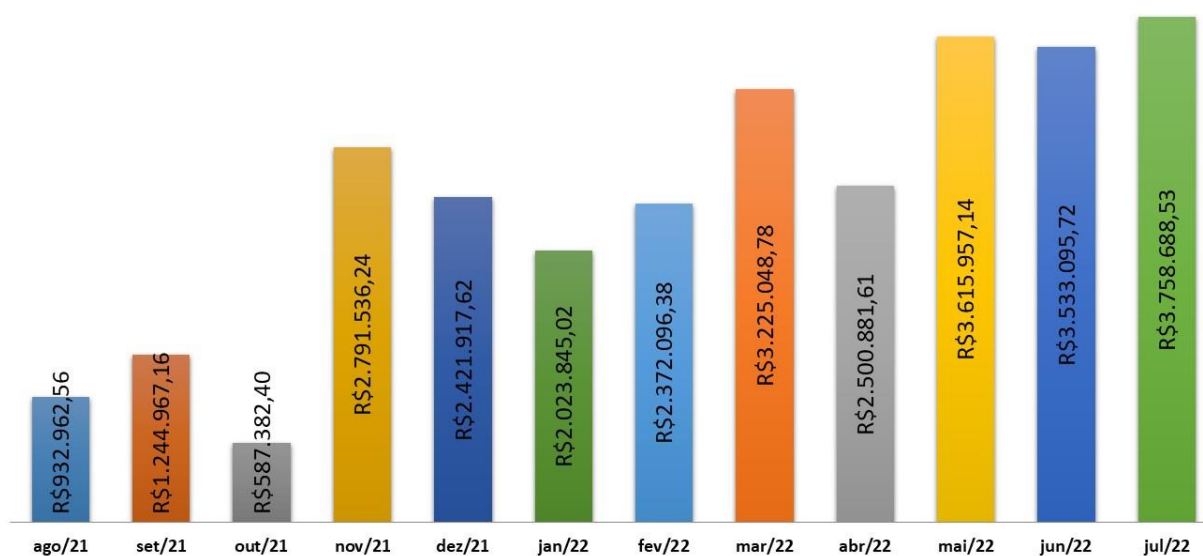
2.3.2. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

Gráfico 6: Evolução do Patrimônio Líquido - FINANPREV (Fundos + LFT) - Agosto/2021 a Julho/2022



FONTE: NUGIN/Igeprev

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



FONTE: NUGIN/Igeprev



3. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Para custear as despesas administrativas de **Julho de 2022**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação mais R\$ 8.691.875,18 resgatados dos recursos aplicados no 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\$ 41.491.875,18 (quarenta e um milhões, quatrocentos e noventa e um mil, oitocentos e setenta e cinco reais e dezoito centavos).

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO		
MÊS		VALOR REPASSADO
JANEIRO	R\$	4.300.000,00
FEVEREIRO	R\$	-
MARÇO	R\$	14.000.000,00
ABRIL	R\$	-
MAIO	R\$	6.000.000,00
JUNHO	R\$	8.500.000,00
JULHO	R\$	8.691.875,18
TOTAL	R\$	41.491.875,18

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 Julho 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
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
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 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 **Julho 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) – Julho/2022

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.516.189.546,98	77,45%		70,05%		100%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SEL)	-	0,00%	0,00%	20,00%	40,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	1.992.471.010,07	43,89%	0,00%	30,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	24.392.843,85	0,54%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa	1.434.760.207,11	31,60%	0,00%	18,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.144.430,15	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	62.421.055,80	1,37%	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%
Renda Variável		506.632.386,94	11,16%		12,50%		40%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	506.632.386,94	11,16%	0,00%	12,50%	20,00%	40,00%
Exterior		171.112.953,86	3,77%		8,95%		10%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	53.134.722,06	1,17%	0,00%	6,45%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	117.978.231,80	2,60%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		345.991.129,21	7,62%		8,50%		20%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	266.134.925,72	5,86%	0,0%	5,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	79.856.203,49	1,76%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		R\$ 4.539.926.016,98	100,00%		100,00%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 276.356.669,53					
Total Geral		R\$ 4.816.282.686,51					

Fonte: NUGIN/IGEPREV



6. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – JULHO 2022

Tabela 11: Resumo do Cenário Econômico – Julho 2022

Economia Internacional	Economia Brasileira	Renda Fixa	Renda Variável
O mês evidenciou o enfraquecimento da atividade econômica global e na segunda contração seguida do PIB americano.	Os indicadores de atividade econômica no curto prazo seguem demonstrando crescimento, surpreendendo principalmente com o mercado de trabalho.	A taxa Selic continua em 13,25%, espera-se que na próxima reunião do Copom tenha aumento de 0,50 p.p.	As bolsas globais apresentaram um desempenho positivo devido ao movimento dos juros americanos e os fortes resultados de grandes empresas americanas.
O FED seguiu o ritmo do mês anterior, desta vez com um movimento já esperado pelo mercado elevou a taxa básica de juros em 0,75 bps diante da surpresa com o aumento da inflação, fechando em 2,25%.	A contradição das políticas monetária e fiscal, se configura como um fator preocupante no ambiente doméstico.	Com inflação e o aumento do risco fiscal a probabilidade do avanço da postura restritiva do BC, o mercado entende que o ciclo de altas das taxas está próximo do fim.	Apesar da instabilidade no mês, o Ibovespa subiu 4,7% e recuperou o patamar de 100.000 pontos.
Na Zona do Euro, o BCE surpreendeu ao aumentar a taxa de juros em 0,50 bps motivado pelos riscos para a inflação e baseada na nova ferramenta de antifracturação.	O setor de serviços foi o destaque positivo do mês e, com a política fiscal expansionista foi responsável pelo aumento das expectativas do PIB de 2022 de 1,5% para 2,0%.	As taxas reais subiram, elevando também os cupons das NTN-B na parte curta da curva de juros e na parte longa em menor grau.	A melhora no risco global e a recuperação nos preços das commodities possibilitou a bolsa brasileira e ao Real performances positivas no mês.
Na China, a deterioração do setor imobiliário juntamente com a continuidade da política de combate à Covid-19 gera perspectiva de crescimento mais gradual.	No âmbito fiscal, com os estímulos fiscais aprovados sua temporalidade é questionada pelo mercado somando-se a incerteza eleitoral, o risco fiscal aumentou.	Os títulos públicos comprados diretamente continuam ainda mais atraentes e uma excelente estratégia para cumprir a meta atuarial.	O S&P500 apresentou o seu melhor desempenho desde 2020, subindo 9,1%, o Stoxx 600 avançou 7,6% e o Nikkei 5,43%.
O nível de equilíbrio de preços de commodities continua problemático, se por um lado o cenário global tende a reduzir sua demanda para a maioria das commodities, sua oferta já é limitada.	Na área eleitoral, as pesquisas mostrem uma ampla vantagem do candidato Lula, mas especialistas esperam resultados favoráveis ao atual presidente Bolsonaro, dado às últimas políticas governamentais de transferência de renda.	Os índices IMA-Geral (0,47) e CDI (1,03) tiveram os maiores destaques positivos no mês.	Com a mensagem do FED sendo considerada <i>dovish</i> o dólar se desvalorizou globalmente, beneficiando real frente ao dólar 1,6%, fechando o mês em R\$ 5,17.



Gráfico 8: Trajetória da taxa SELIC

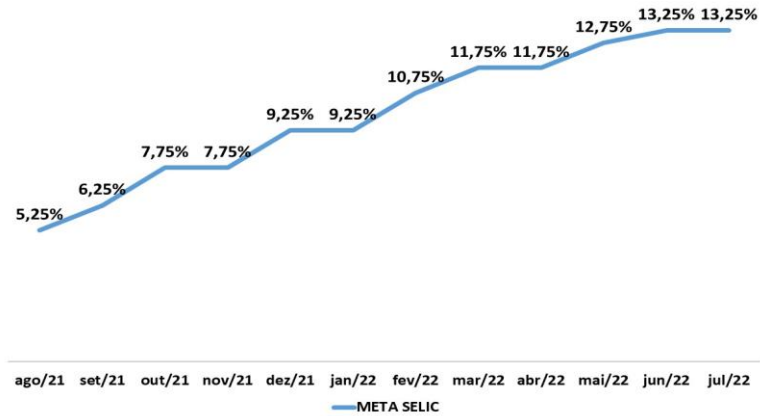


Gráfico 9: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

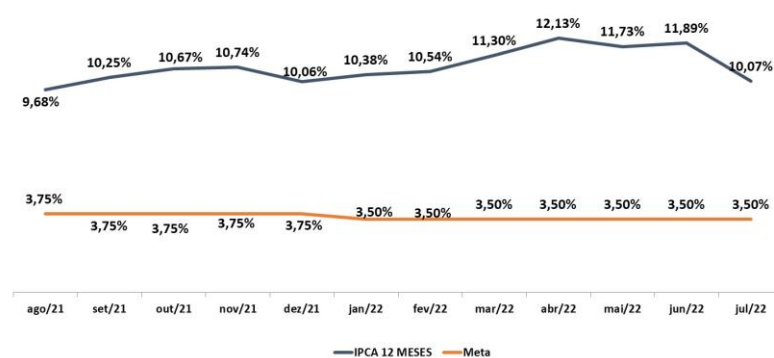


Gráfico 10: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa - Jul/ 2022



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

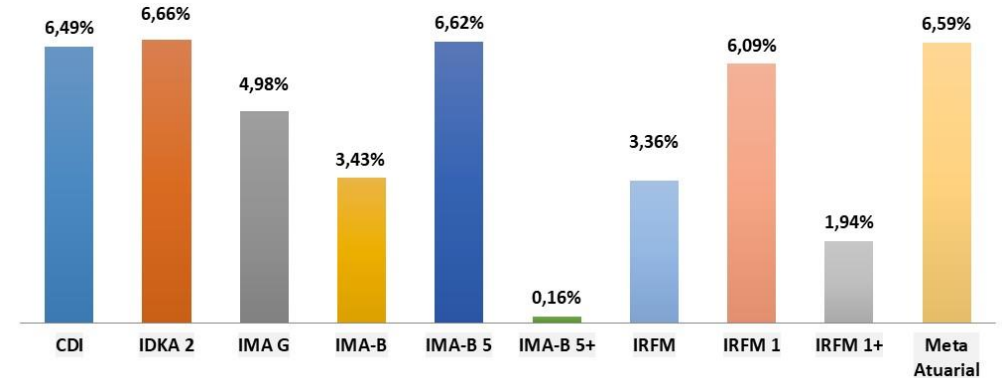




Gráfico 12: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Jul/2022

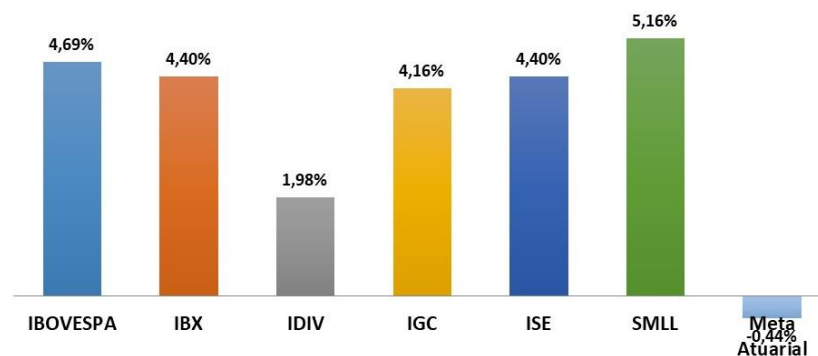


Gráfico 6: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Jul/2022

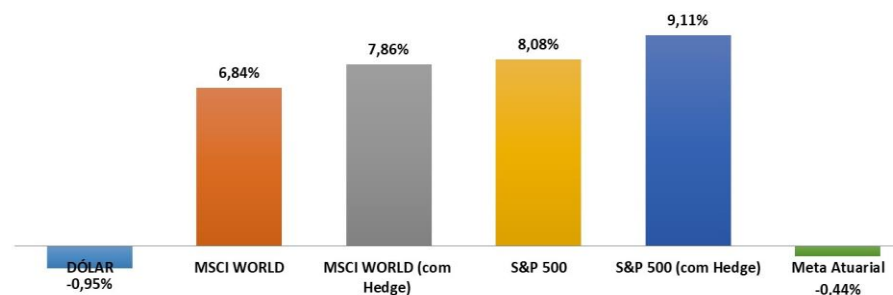


Gráfico 13: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Ano 2022

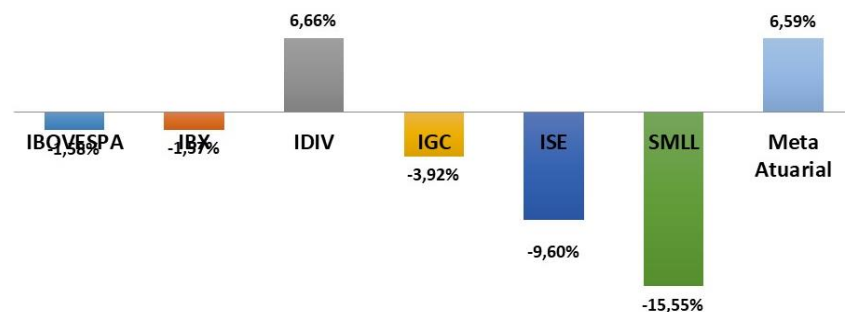
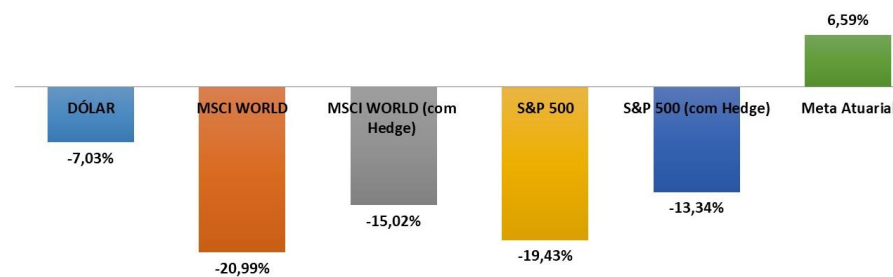


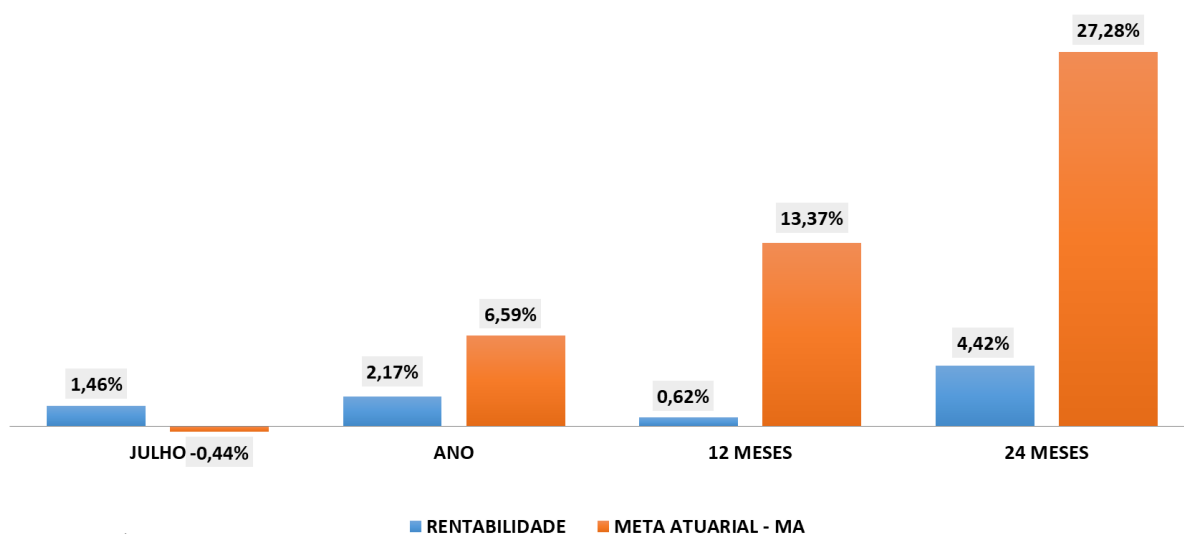
Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2022



7. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho do fundo no mês de **julho**, 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 **Julho** foi de **1,46%** para uma meta de **-0,44%**, com esse desempenho 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 **2,17%** em **2022** está abaixo da meta atuarial do ano, que está em **6,59%**.

O mês de julho foi marcado pela observação do mercado de uma pausa na escalada de juros por parte do Banco Central norte americano para a contenção da escalada inflacionária nos EUA, o que impulsionou uma alta generalizada dos ativos de risco globais. No Brasil, a percepção de uma chegada da proximidade do fim do ciclo de aperto monetário auxiliou na melhora da Bolsa e da Renda Fixa, o que contribuiu para o resultado positivo do mês.



A Renda Fixa agregou 0,25% no mês e 4,22% no ano. O Segmento de Renda Variável contribuiu com 0,64% no mês e -0,67% no ano, seguido pelo Exterior com contribuição de 0,32% mês e -1,24% 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 Estruturado que contribuiu com 0,27% em junho e -0,17% no ano.

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

Tabela 12: Retorno e contribuição – Estratégia e FUNPREV

Estratégia	%	Retorno		Contribuição	
		jul/22	2022	jul/22	2022
Renda Fixa	76,22%	0,29%	5,78%	0,25%	4,22%
Alocação Dinâmica	35,08%	0,89%	6,23%	0,33%	2,04%
CDI Ativo	21,51%	0,79%	5,97%	0,18%	1,20%
CDI Referenciado	13,10%	1,04%	6,60%	0,14%	0,82%
Crédito Privado	0,47%	1,10%	5,25%	0,01%	0,02%
Juros Real	31,13%	-0,41%	5,02%	-0,13%	1,55%
IDKA 2	4,31%	-0,29%	6,10%	-0,01%	0,25%
IMA-B 5	14,14%	0,00%	6,50%	0,00%	0,93%
IMA-B	12,68%	-0,90%	3,04%	-0,12%	0,37%
Vértice	10,01%	0,39%	6,55%	0,05%	0,63%
Título Público Direto	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável	11,63%	5,58%	-5,18%	0,64%	-0,67%
Bolsa Brasil	11,63%	5,58%	-5,18%	0,64%	-0,67%
Exterior	3,99%	8,32%	-22,92%	0,32%	-1,24%
Bolsa S&P Dólar	2,77%	8,69%	-25,07%	0,23%	-0,96%
Bolsa S&P Hedge	0,50%	10,73%	-21,51%	0,05%	-0,15%
Multimercado Dólar	0,19%	3,07%	-12,67%	0,01%	-0,03%
Multimercado Hedge	0,53%	6,04%	-15,34%	0,03%	-0,10%
Estruturado	8,15%	3,44%	-2,08%	0,27%	-0,17%
Multimercado Brasil	3,81%	0,91%	5,78%	0,03%	0,21%
Multimercado CDI+S&P	2,38%	10,08%	-9,25%	0,23%	-0,26%
Economia Real	1,96%	0,57%	-6,19%	0,01%	-0,12%
FUNPREV	100,00%	1,46%	2,17%	1,48%	2,14%
CDI		1,03%	6,49%		
IPCA		-0,68%	4,77%		
IMA-B		-0,88%	3,49%		
IPCA + 3%		-0,44%	6,59%		

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	76,22%	12,18%	5,80%	-0,39%
Renda Variável	11,63%	22,52%	9,80%	-3,60%
Estruturado	8,15%	12,06%	5,85%	-1,07%
Exterior	3,99%	20,62%	10,20%	-4,64%
FUNPREV	100,00%	11,31%	5,39%	-0,66%

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	-2,35	35,70	17,25	17,19	4,63
Ações em alta de 10%	2,52	6,62	2,89	-0,07	2,94
Alta de 10% do EUR vs. USD	1,10	11,67	4,38	8,25	2,93
Terremoto do Japão em mar 2011	1,99	-3,83	-0,59	-0,83	0,96
Crise financeira da Grécia 2015	0,82	-0,16	0,47	-2,69	0,53
Choque do Petróleo da Líbia Fev 2011	-0,11	-0,11	0,25	-1,94	-0,16
Queda 10% EUR vs. USD	-0,02	-9,84	-3,14	-3,19	-1,59
Queda do preço do Petróleo Mai 2010	1,77	-17,02	-6,50	-12,75	-1,76
Ações em queda de 10%	-2,50	-6,62	-2,87	0,07	-2,92
Crise da dívida e Downgrade do EUA 2011	-1,09	-11,67	-4,37	-8,25	-2,93
Falência do banco Lehman 2008	-1,45	-21,62	-9,20	-8,24	-4,79
Crise financeira da Rússia 2008	0,61	-40,73	-16,12	-19,27	-6,55

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 -2,61% em 2022 encontra-se dentro do limite de risco (VaR) de 5,39% para o ano. Além disso, todas as estratégias de investimentos mantiveram-se dentro do patamar de risco no mês de julho.

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 25,48% 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 22,16% do patrimônio destes 7 fundos. Em síntese, a carteira FUNPREV possui 5,56% 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	jul/22
Rating AAA	79,80%
Rating AA	14,87%
Rating A	3,08%
Rating BBB	0,05%
Rating B	0,16%
Outros	2,04%
Total Geral	100%

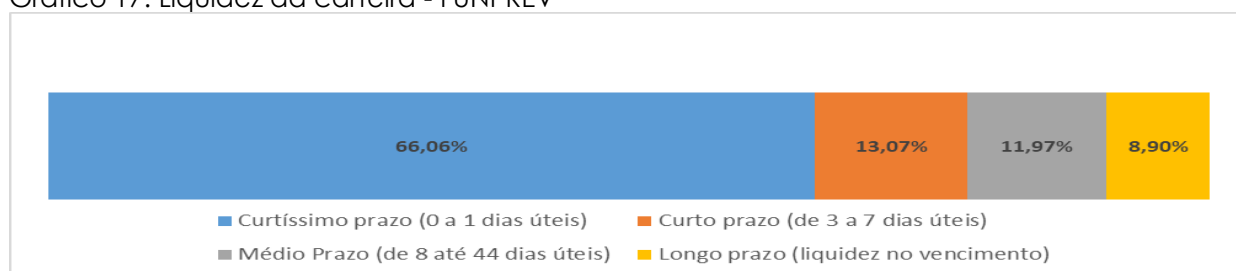
Fonte: QuantumAxis. Competência de abr/2022, última carteira com dados abertos na CVM.

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 97,76% 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 (65,85%) 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 **julho** 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.

8.6. RISCO LEGAL

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

O Certificado de Regularidade Previdenciária – CRP foi retomada pelo IGEPREV após aprovação da Política de Investimentos 2022 pelo Conselho Estadual de Previdência.

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.

Neste sentido prossegue o desenquadramento passivo de 4 (quatro) fundos pertencentes a carteira FUNPREV. Os referidos desenquadramentos



foram decorrentes 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.
- Enquadramento dos fundos que sofreram desequilíbrio involutário.

¹ Conforme a legislação 4.963/2021, art. 27 §1, dentre as situações involutárias consideradas, os desequilíbrio 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.



9. PARECER TÉCNICO NUGIN

O parecer técnico do Nugin refere-se à avaliação da área técnica sobre os fatores que impactam a gestão de investimentos dos fundos previdenciários, bem como, proposições de futuras realocações estratégicas nos portfólios gerenciados.

Tabela 16: Estratégias de Investimentos para a carteira FUNPREV – Julho 2022

Estratégia	FUNPREV Atual %	Proposta NUGIN %	Racional
Renda Fixa	76,01%	70,00%	Qualificação da Renda Fixa
Alocação Dinâmica	34,55%	30,00%	Redução nos fundos do benchmark, IMA-B, IMA-B5 e IDKA 2. Migração para Títulos Públicos Direto.
CDI Ativa	21,19%	14,00%	
CDI Referenciado	12,90%	14,00%	
Crédito Privado	0,46%	2,00%	
Juros Real	31,49%	30,60%	
IDKA 2	4,32%	3,00%	
IMA-B 5	14,23%	3,00%	
IMA-B	12,94%	4,60%	
Título Público Direto	0,00%	20,00%	
Vértice	9,97%	9,40%	
Renda Variável	12,09%	13,50%	Foco nas estratégias vencedoras
Bolsa Brasil	12,09%	13,50%	Manutenção dos melhores gestores. A Bolsa encontra-se descontada e a materialização de cenários positivos podem gerar valor a carteira.
Exterior	3,77%	8,00%	Diversificação no Exterior
Bolsa S&P Dólar	2,58%	3,00%	Manutenção e avaliação do cenário para definição sobre futuras alocações na estratégia.
Multimercado Dólar	0,18%	1,75%	
Bolsa S&P Hedge	0,49%	1,50%	
Multimercado Hedge	0,52%	1,75%	
Estruturado	8,09%	8,50%	Foco em Ativos Alternativos
Multimercado Brasil	3,81%	0,00%	Migração de Multimercados Brasil para CDI S&P e FIP
Multimercado CDI+S&P	2,35%	5,00%	
Economia Real	1,93%	3,50%	
FUNPREV	100,00%	100,00%	
Fonte: Bloomberg/NUGIN		Entrada Saída	

Para fins de atendimento da Política de Investimento 2022, o NUGIN avalia, para o mês de julho, realocações nos segmentos de Renda Fixa e Renda Variável, buscando a melhoria da gestão de risco x retorno da carteira do IGEPREV e buscar o cumprimento da meta atuarial em 2022.