



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 – 01/08/2022

RELATÓRIO MENSAL

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

JUNHO, 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 – JUNHO 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.	24
8.3.	RISCO DE CRÉDITO	24
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.

Ratificamos que até final do mês de junho a minuta da Política de Investimentos não havia sido aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência, visto que o Conselho ainda não estava formado.

Os investimentos realizados em **JUNHO** 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/SPSM)** contém um balanço geral do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPREV, registrando todos os eventos relevantes ocorridos no **mês de JUNHO/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 – Junho de 2022

GLOBAL JUNHO/2022

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO MÊS			RETORNO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 9.939.821,82	R\$ 12.051.318,00	-R\$ 59.773.064,61	R\$ 4.162.124.754,73	-1,57%	0,92%	-170,45%	0,69%	7,06%	9,81%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ 6.983.365,59	R\$ -	R\$ 2.701.821,54	R\$ 298.318.922,89	0,93%	0,92%	101,75%	5,31%	7,06%	75,23%
FINANPREV -LFT	R\$ 231.016.254,15	R\$ 214.301.167,87	R\$ 831.274,18	R\$ 41.968.046,94						
SPSM - LFT	R\$ 41.856.579,35	R\$ 41.963.389,06	R\$ 106.810,11	R\$ -						
Disponibilidade Financeira				R\$ 194.574.565,99						
IGEPREV/PA	R\$ 289.796.020,91	R\$ 268.315.874,93	-R\$ 56.133.158,78	R\$ 4.696.986.290,55						

Fonte: NUGIN/IGEPREV

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

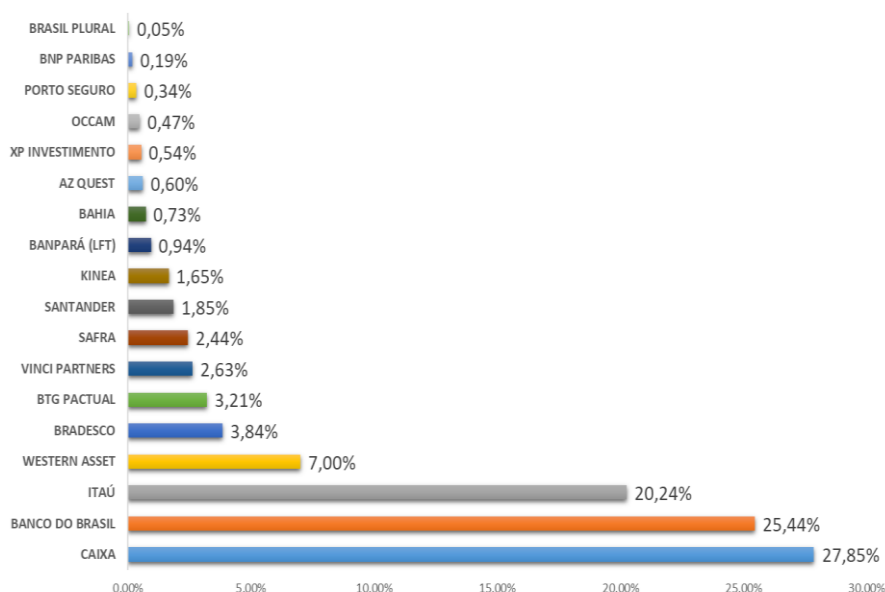
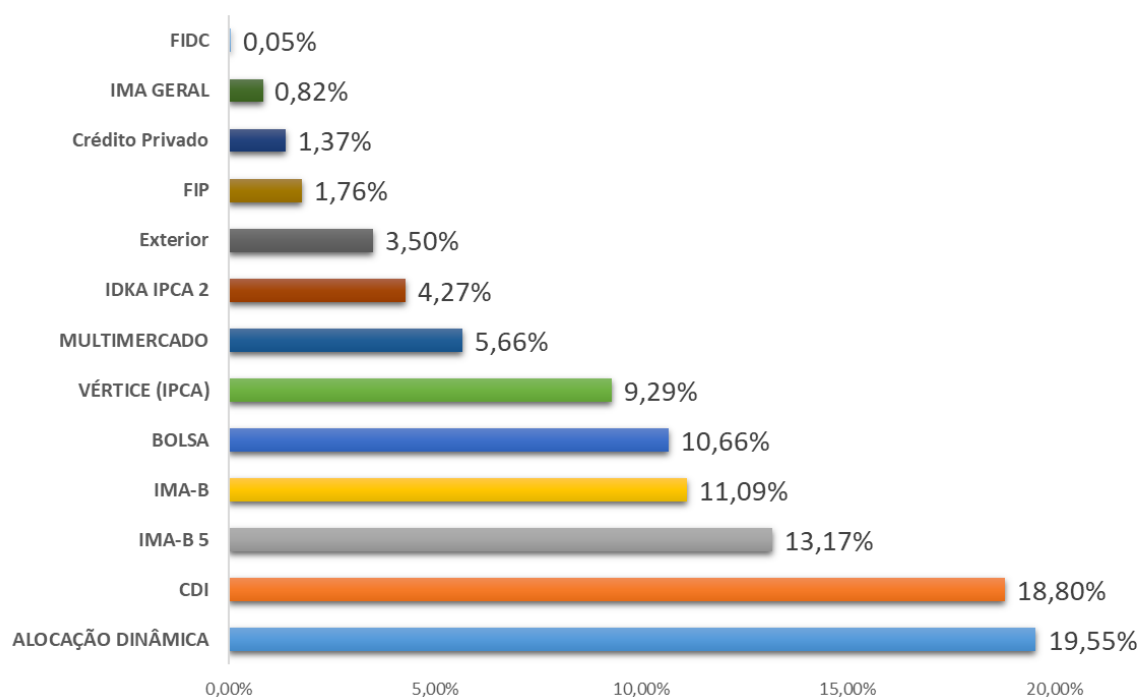


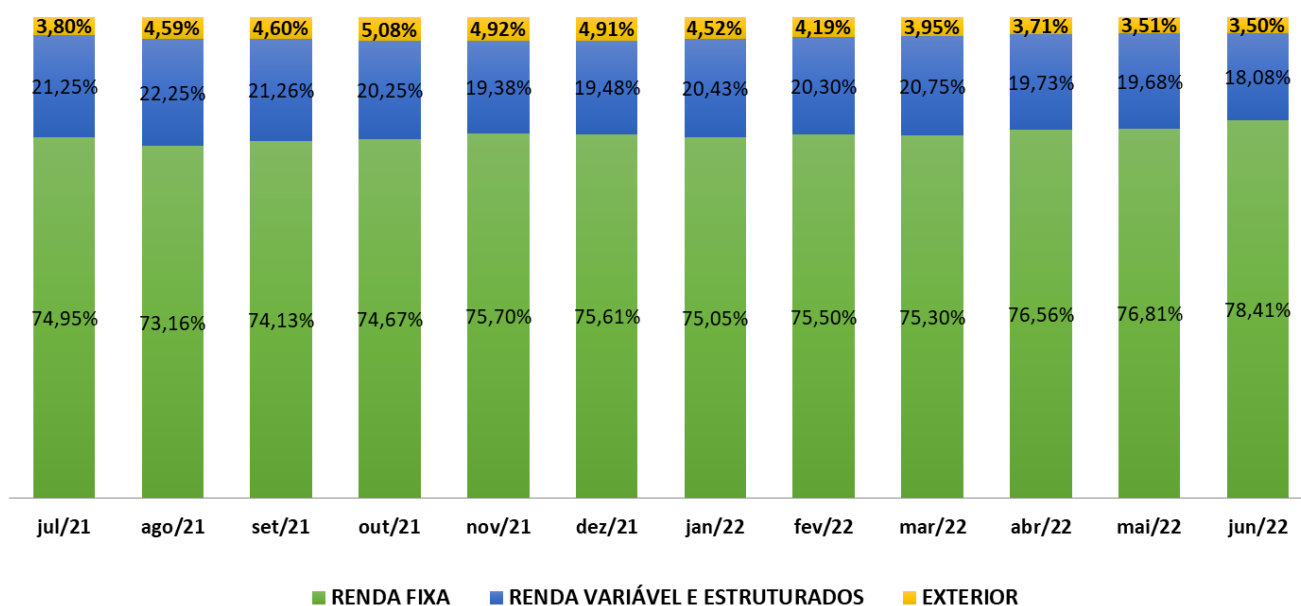


Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Junho 2022



FONTE: NUGIN/IGEPREV

Gráfico 3: Alocação por Segmento – Julho 2021 a Junho 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	AMORTIZAÇÃO	LC 125	RESGATE	TAXA DE ADM	AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO	SALDO ATUAL
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
TOTAL	4.230.401.630,16	R\$ 8.254.761,47	R\$ 22.060.272,71	R\$ 45.996.401,51	R\$ 32.800.000,00		R\$ 22.064.083,54	R\$ 55.898.003,55	R\$ 4.162.124.754,73

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 JUNHO

Tabela 3: Movimentações FUNPREV – Junho de 2022

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV - JUNHO 2022						
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO	FUNDO DE INVESTIMENTO	DESCRIÇÃO	
06/06/2022		R\$ 3.500.000,00		CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
07/06/2022			R\$ 6.392.314,65	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	AMORTIZAÇÃO	
14/06/2022		R\$ 2.000.000,00		CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
17/06/2022*	R\$ 6.388.503,82			ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	RECURSO DE AMORTIZAÇÃO	
22/06/2022		R\$ 3.000.000,00		CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
23/06/2022		R\$ 3.551.318,00		CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	CHAMADA DE CAPITAL DO FIP KINEA	
23/06/2022	R\$ 3.551.318,00			KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST. I MULTIESTRATÉGIA FIP	CHAMADA DE CAPITAL DO FIP KINEA	
TOTAL	R\$ 9.939.821,82	R\$ 12.051.318,00	R\$ 6.392.314,65			

FONTE: NUGIN/Igeprev

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 – Junho 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	JUNHO		ANO		VOL	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	12 meses			
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos						7.176.157,63	1.970.865.842,43	47,35%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,32%	34,60%	6,47%	91,71%	2,61%	708.983,59	223.877.725,25	5,38%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,32%	34,43%	7,21%	102,14%	1,69%	113.515,98	36.020.623,63	0,87%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31%	34,04%	7,18%	101,79%	1,69%	322.694,23	103.571.327,64	2,49%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,28%	30,60%	6,84%	96,95%	1,85%	279.713,39	99.812.897,45	2,40%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31%	33,90%	7,18%	101,69%	1,69%	147.107,09	47.408.954,18	1,14%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,34%	37,56%	3,55%	50,28%	4,40%	26.504,64	7.710.270,48	0,19%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,39%	-42,63%	4,16%	58,89%	5,41%	-189.994,16	48.343.449,82	1,16%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,23%	25,09%	4,59%	65,00%	2,19%	575.963,11	250.546.169,09	6,02%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,22%	24,11%	3,51%	49,79%	4,74%	84.917,28	38.436.651,00	0,92%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,22%	23,88%	3,27%	46,32%	4,86%	69.640,00	31.820.960,00	0,76%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,22%	24,04%	3,27%	46,36%	4,87%	117.510,00	53.353.260,00	1,28%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,33%	36,33%	6,51%	92,26%	2,58%	488.699,27	140.966.311,33	3,39%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,22%	24,43%	6,41%	90,87%	2,67%	405.369,10	181.101.358,49	4,35%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,32%	34,95%	6,51%	92,30%	2,58%	729.707,23	228.100.376,99	5,48%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-0,47%	-51,46%	3,58%	50,69%	5,88%	-175.626,26	36.989.773,58	0,89%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	-0,52%	-56,88%	2,84%	40,25%	6,27%	-207.514,44	39.523.957,69	0,95%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	0,67%	72,68%	2,54%	36,03%	2,56%	165.495,47	24.961.989,18	0,60%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,79%	85,52%	5,28%	74,75%	1,18%	2.093.679,01	268.707.133,46	6,46%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	1,31%	142,91%	5,52%	78,23%	1,96%	1.419.793,10	109.612.653,16	2,63%
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA						5.985.066,45	1.197.783.377,48	28,78%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,36%	-38,88%	4,21%	59,61%	5,49%	-1.200.472,27	337.201.401,44	8,10%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	0,18%	19,63%	5,81%	82,32%	3,60%	49.355,83	27.423.767,01	0,66%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	-0,57%	-61,58%	3,59%	50,80%	6,13%	-423.453,58	74.465.776,67	1,79%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,03%	111,72%	5,54%	78,54%	0,18%	5.517.109,18	543.293.453,47	13,05%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1,02%	110,83%	5,08%	71,99%	0,96%	860.256,73	85.386.507,28	2,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC	0,95%	103,10%	5,91%	83,77%	0,78%	1.164.945,59	128.294.747,79	3,08%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,02%	110,95%	3,93%	55,63%	0,19%	17.324,96	1.717.723,80	0,04%
Art. 7º, V, "a" - FIDC Cota Senior						-18.173,52	2.183.857,11	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP	-0,83%	-89,88%	-2,93%	-41,48%	14,31%	-18.173,52	2.183.857,11	0,05%
Art. 7º, V, "b"						206.654,56	19.391.267,29	0,47%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CP LP	1,08%	117,31%	4,11%	58,19%	0,29%	206.654,56	19.391.267,29	0,47%
TOTAL RENDA FIXA						13.349.705,13	3.190.224.344,30	76,65%

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	JUNHO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				
Art. 8º, inciso I - FI Ações						- 61.577.685,27	479.790.472,08	11,53%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-10,17%	-1107,14%	-5,66%	-80,22%	19,90%	1.451.210,94	12.823.003,83	0,31%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-11,26%	-1226,06%	-5,82%	-82,43%	20,01%	253.665,84	1.999.403,07	0,05%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-12,15%	-1322,78%	-7,39%	-104,76%	17,68%	172.595,24	1.248.309,89	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-12,05%	-1311,77%	-2,75%	-38,94%	19,57%	431.752,06	3.152.518,51	0,08%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-16,31%	-1776,58%	-15,23%	-215,80%	26,39%	829.417,40	4.254.685,01	0,10%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-15,24%	-1659,96%	-12,85%	-182,11%	24,17%	2.896.540,44	16.105.833,51	0,39%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	-11,17%	-1216,43%	-3,58%	-50,78%	20,44%	406.135,24	3.229.752,72	0,08%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-10,74%	-1169,23%	-13,21%	-187,21%	24,86%	9.363.389,80	77.844.900,10	1,87%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-10,99%	-1197,11%	-1,38%	-19,62%	17,69%	302.774,85	2.451.512,32	0,06%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-11,11%	-1209,50%	-8,68%	-123,00%	18,59%	4.325.587,93	34.620.602,85	0,83%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-10,27%	-1118,89%	-10,39%	-147,23%	21,79%	3.005.823,35	26.249.267,88	0,63%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-10,46%	-1139,46%	-10,71%	-151,75%	22,10%	7.628.639,80	65.278.952,52	1,57%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-11,52%	-1254,70%	-8,87%	-125,72%	21,61%	6.029.401,01	46.301.441,21	1,11%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-9,16%	-997,44%	-5,56%	-78,85%	17,62%	2.017.586,11	20.010.130,93	0,48%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-11,16%	-1215,18%	-11,97%	-169,59%	17,30%	3.535.675,30	28.149.479,53	0,68%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-12,03%	-1310,09%	-11,42%	-161,82%	25,24%	1.775.789,98	12.985.206,91	0,31%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-12,72%	-1385,73%	-10,22%	-144,74%	22,30%	5.437.639,23	37.294.782,43	0,90%
OCCAM FIC AÇÕES	-8,92%	-971,43%	-4,02%	-56,93%	18,83%	1.912.603,33	19.528.025,64	0,47%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-12,76%	-1390,05%	-7,24%	-102,65%	19,17%	5.264.848,44	35.980.933,86	0,86%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-13,03%	-1418,89%	-14,07%	-199,34%	29,72%	4.536.608,98	30.281.729,36	0,73%
TOTAL RENDA VARIÁVEL						(61.577.685,27)	479.790.472,08	11,53%

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	JUNHO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior						- 1.688.796	49.199.093,85	1,18%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	5,45%	593,56%	-15,27%	-216,40%	14,54%	397.598,26	7.692.270,86	0,18%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,36%	-257,31%	-20,16%	-285,69%	11,78%	- 523.112,43	21.616.049,04	0,52%
LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-7,29%	-793,51%	-29,94%	-424,24%	25,78%	- 1.563.282,04	19.890.773,94	0,48%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nível I						1.005.974	108.540.807,81	2,61%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,83%	90,11%	-27,83%	-394,32%	21,13%	604.228,42	73.625.099,97	1,77%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,16%	126,76%	-37,02%	-524,60%	24,52%	401.745,49	34.915.707,85	0,84%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						(682.822,30)	157.739.901,66	3,79%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	JUNHO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multmercado						- 8.746.198,99	255.019.163,13	6,13%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-7,71%	-839,65%	-17,44%	-247,12%	19,70%	- 1.844.437,91	22.077.103,95	0,53%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-7,76%	-845,46%	-17,60%	-249,42%	19,89%	- 3.634.281,06	43.177.099,39	1,04%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,47%	50,84%	7,28%	103,22%	1,92%	175.809,64	37.837.243,66	0,91%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,78%	84,42%	5,07%	71,83%	1,61%	57.309,06	7.449.574,68	0,18%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,80%	-86,91%	4,02%	56,89%	3,34%	- 916.117,53	113.876.718,50	2,74%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-7,79%	-848,10%	-17,59%	-249,22%	19,90%	- 2.584.481,19	30.601.422,95	0,74%
Art. 10º, inciso II - FI Participações						- 2.116.063,18	79.350.873,56	1,91%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP*	-87,26%	-9502,12%	-87,56%	-1240,63%	87,36%	- 1.584.523,62	1.165.035,91	0,03%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	-2,21%	-240,53%	3,85%	54,60%	56,67%	- 531.539,56	78.185.837,65	1,88%
TOTAL ESTRUTURADOS						- 10.862.262,17	334.370.036,69	8,03%
TOTAL FUNPREV	-1,57%	-170,45%	0,69%	9,81%		- 59.773.064,61	4.162.124.754,73	100,00%

* No mês de Junho/2022, o fundo BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP pagou amortização no valor de R\$ 6.392.314,65, o que impactou no valor da cota do fundo.



2.2.4. FUNDO ESTRESSADO

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

	jun/22
FIDC BBIF MASTER	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.183.857,11
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	55.530.650,50
RETORNO NO MÊS (%)	-0,83%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 18.173,52
PATRIMÔNIO DO FUNDO	28.641.828,97
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 53.346.793,39

2.2.5. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

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

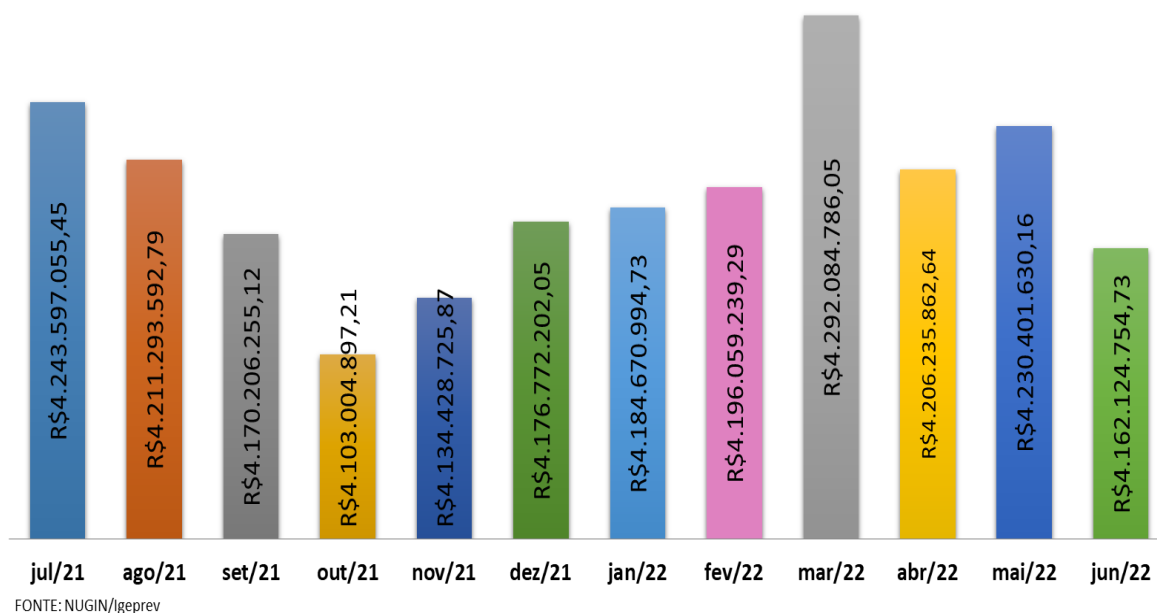
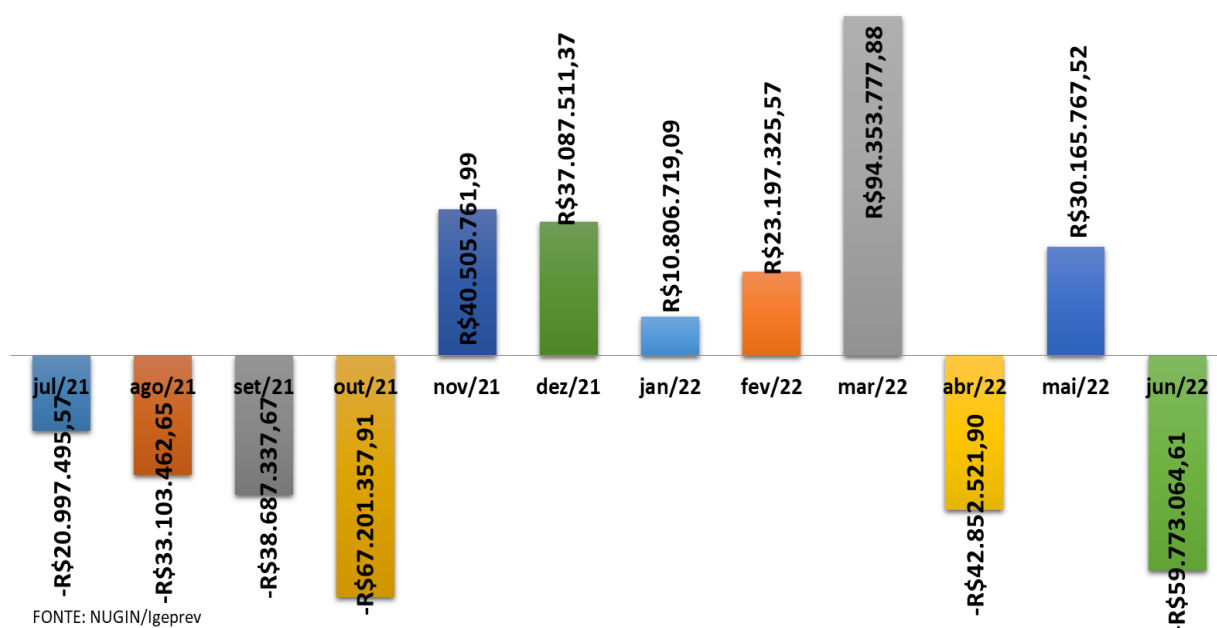




Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Julho 2021 a Junho 2022



2.3. CARTEIRA FINANPREV

2.3.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Junho 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	JUNHO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$		PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META		R\$	R\$		
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos						R\$ 66.238,38	R\$ 16.549.017,46	4,86%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,22%	24,43%	6,41%	90,87%	2,67%	R\$ 25.274,74	R\$ 11.291.657,74	3,32%	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,79%	85,52%	5,28%	74,75%	1,18%	R\$ 40.963,65	R\$ 5.257.359,72	1,54%	
Art. 7º, inciso II.						R\$ 831.274,18	R\$ 41.968.046,94	12,33%	
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	*	*	*	*	*	R\$ 831.274,18	R\$ 41.968.046,94	12,33%	
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60% - Limite 5 PL até 15%						R\$ 2.190.658,33	R\$ 239.421.098,08	70,36%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,03%	111,72%	5,54%	78,54%	0,18%	R\$ 19.131,45	R\$ 1.883.956,41	0,55%	
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1,02%	110,83%	5,08%	71,99%	0,96%	R\$ 447.930,33	R\$ 44.460.223,42	13,07%	
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	0,63%	68,80%	4,47%	63,29%	1,19%	R\$ 97.835,33	R\$ 15.583.233,21	4,58%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,02%	111,45%	5,52%	78,19%	0,19%	R\$ 193.854,56	R\$ 19.135.301,67	5,62%	
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,08%	117,41%	5,71%	80,95%	0,18%	R\$ 225.295,69	R\$ 21.121.662,45	6,21%	
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,72%	78,09%	4,32%	61,22%	1,24%	R\$ 269.322,17	R\$ 37.827.993,39	11,12%	
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1,02%	111,58%	5,59%	79,26%	0,28%	R\$ 280.849,46	R\$ 27.690.150,49	8,14%	
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,02%	110,95%	5,55%	78,64%	0,19%	R\$ 656.439,33	R\$ 71.718.577,04	21,08%	
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL de 15%						R\$ 444.924,83	R\$ 42.348.807,35	12,45%	
BTG PACTUAL YIELD FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	1,06%	115,63%	5,72%	80,99%	0,19%	R\$ 444.924,83	R\$ 42.348.807,35	12,45%	
TOTAL FINANPREV	0,93%	101,75%	5,31%	75,23%		R\$ 3.533.095,72	R\$ 340.286.969,83	100,00%	

Fonte: NUGIN/Igeprev

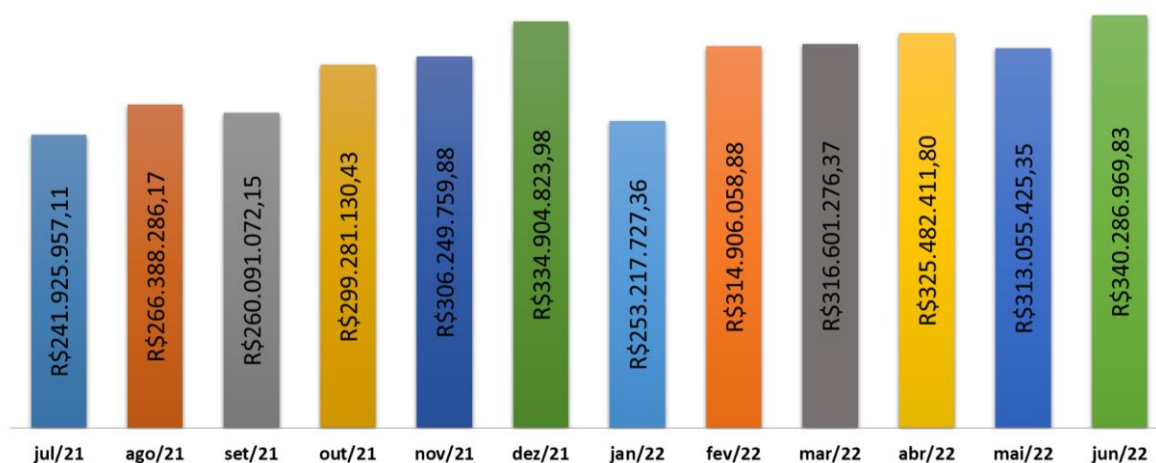
OBSERVAÇÃO:

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



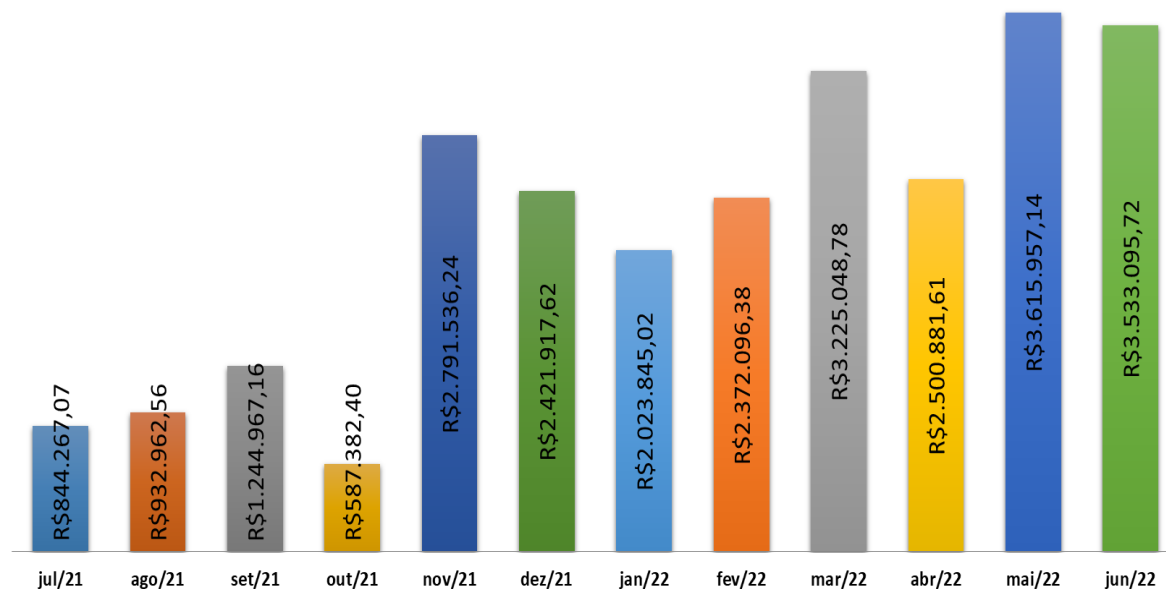
2.3.2. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

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



FONTE: NUGIN/Igeprev

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



FONTE: NUGIN/Igeprev



3. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Para custear as despesas administrativas de **Junho de 2022**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação mais R\$ 8.500.000,00 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\$ 32.800.000,00 (trinta e dois milhões e oitocentos mil reais).

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
TOTAL	R\$	32.800.000,00

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 Junho 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
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 **Junho 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) – Junho/2022

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.530.511.314,13	78,41%		70,05%		100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	1.987.414.859,89	44,14%	0,00%	30,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	41.968.046,94	0,93%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa	1.437.204.475,56	31,92%	0,00%	18,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.183.857,11	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	61.740.074,64	1,37%	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%
Renda Variável		479.790.472,08	10,66%		12,50%		40%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	479.790.472,08	10,66%	0,00%	12,50%	20,00%	40,00%
Exterior		157.739.901,66	3,50%		8,95%		10%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	49.199.093,85	1,09%	0,00%	6,45%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	108.540.807,81	2,41%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		334.370.036,69	7,43%		8,50%		20%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	255.019.163,13	5,66%	0,0%	5,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	79.350.873,56	1,76%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		R\$ 4.502.411.724,55	100,00%		100,00%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 194.574.565,99					
Total Geral		R\$ 4.696.986.290,54					

Fonte: NUGIN/IGEPREV



6. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – JUNHO 2022

Tabela 11: Resumo do Cenário Econômico – Junho 2022

Economia Internacional	Economia Brasileira	Renda Fixa	Renda Variável
O enfraquecimento da atividade global e o cenário inflacionário vêm preocupando os agentes e causando um aumento da probabilidade de uma recessão.	O PIB do primeiro trimestre teve um crescimento de 1% e teve suas expectativas ajustadas para 1,5 e 0,5, respectivamente, em 2022 e 2023.	A taxa Selic está em 13,25%, espera-se que na próxima reunião do Copom tenha aumento de 0,50 p.p.	A inconsistência dos ativos brasileiros sob o cenário de incerteza em relação à trajetória da política fiscal, em um ambiente de elevada inflação e taxa de desemprego relevante, tende a se refletir no retorno dos ativos.
O FED impulsionado pelos dados de inflação e expectativas elevou o ritmo da taxa de juros de 50bps para 75bps, surpreendendo o mercado com o aumento acima do esperado.	As medidas fiscais para atenuar a inflação no curto prazo, pode reduzir o IPCA em 2022. Porém, deve pressionar a inflação de 2023 e por horizontes mais longos.	Devido a alta volatilidade do mês as expectativas sobre o fim do ciclo altista dos juros estão incertas, podendo estar próxima e perdurar por longo tempo.	O Ibovespa vinha apresentando performance relativamente positiva no ano, mas no mês teve queda de -11,5%, sendo negociada abaixo dos 100.000 pontos.
A postura dos principais Bancos Centrais estão tomando uma postura mais hawkish, para o enfrentamento da inflação resiliente presente nas economias.	Apesar do aperto monetário para conter a inflação, a economia brasileira se destacou no varejo, na produção industrial e no mercado de trabalho.	As taxas prefixadas elevaram-se em todos os vencimentos, com um destaque maior em vencimentos intermediários e longos.	As bolsas mundiais continuam depreciando, principalmente, pela queda nos setores de varejo, tecnologia e logística, com exceção da China.
A economia chinesa na contramão do ocidente apresentou um bom desempenho no mês devido a redução do Covid-19 e lockdowns algumas cidades, mas mantém a política de Covid Zero, o que deixa os mercados globais em alerta.	No âmbito fiscal, a aprovação de desoneração de impostos e impondo teto de ICMS nos combustíveis e proposta de aumentos de transferência de renda, elevam o risco fiscal.	Os títulos públicos comprados diretamente continuam ainda mais atraentes e uma excelente estratégia para cumprir a meta atuarial.	O S&P500 caiu 8,4% no mês, algo similar a média das bolsas europeias (8,8%) e O índice Nikkei do Japão caiu 3,25%.
Os problemas de oferta de commodities continuam, principalmente as energéticas agravados pela guerra na Ucrânia, afetando as cadeias de suprimentos globais.	No campo eleitoral, polarização entre Lula e Bolsonaro continua, elevando a incerteza do mercado devido aos seus planos econômicos ainda não apresentados.	Os índices IDK IPCA 2 Anos (0,47%) e CDI (1,01%) tiveram os maiores destaques positivos no mês.	O dólar apresentou valorização aproximada de 11,0% em relação ao real fechando o mês cotado a R\$5,26.



Gráfico 8: Trajetória da taxa SELIC

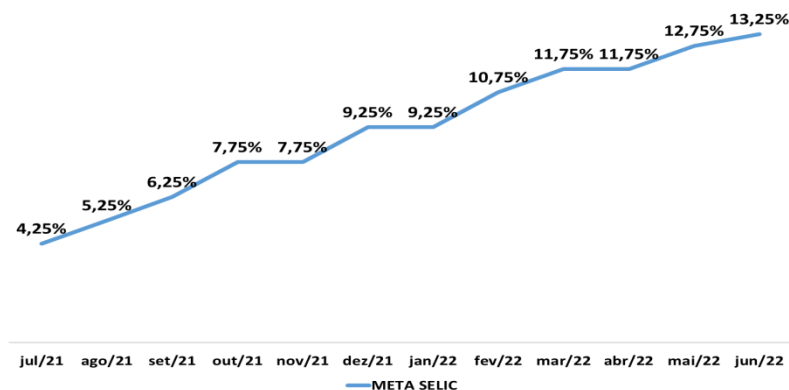


Gráfico 9: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

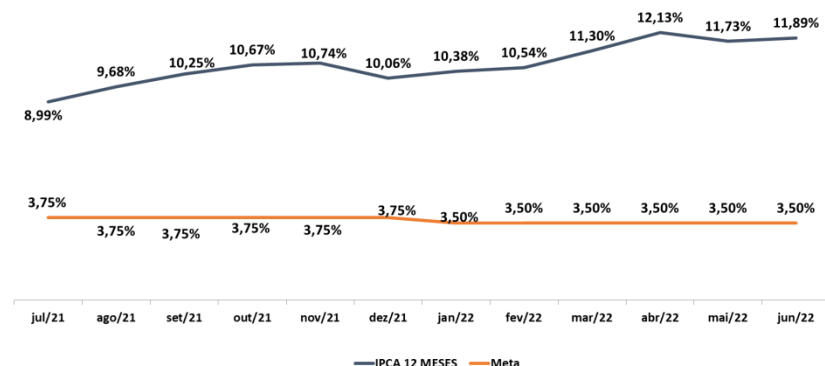


Gráfico 10: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa - Jun/ 2022



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

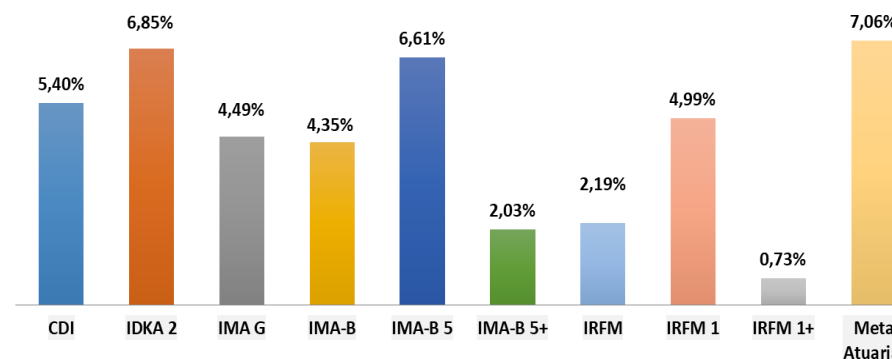




Gráfico 12: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Jun/2022

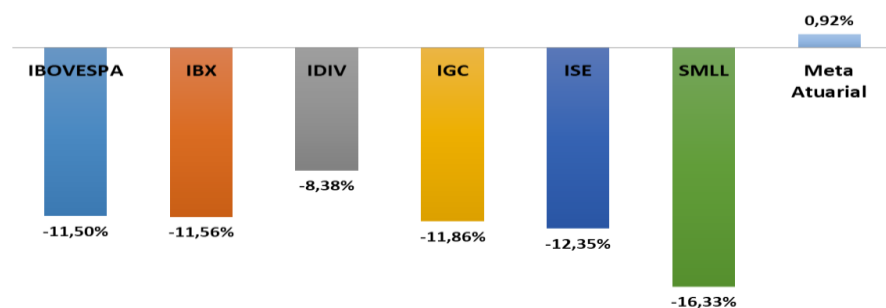


Gráfico 13: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Ano 2022

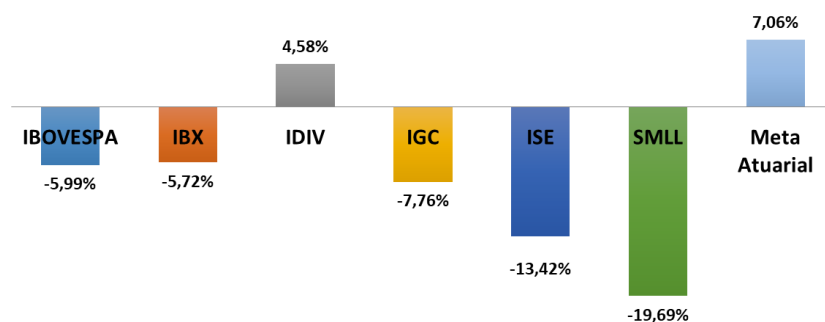


Gráfico 6: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Jun/2022

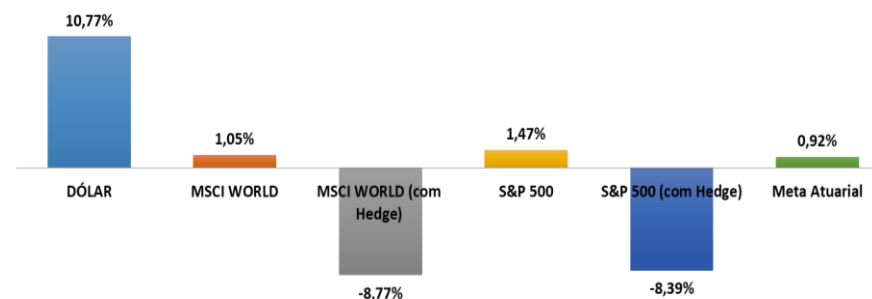
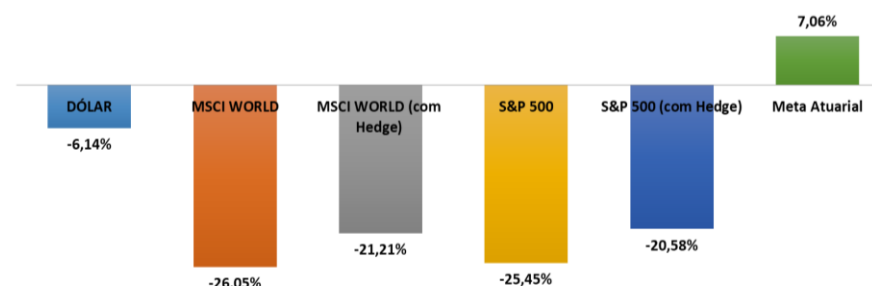


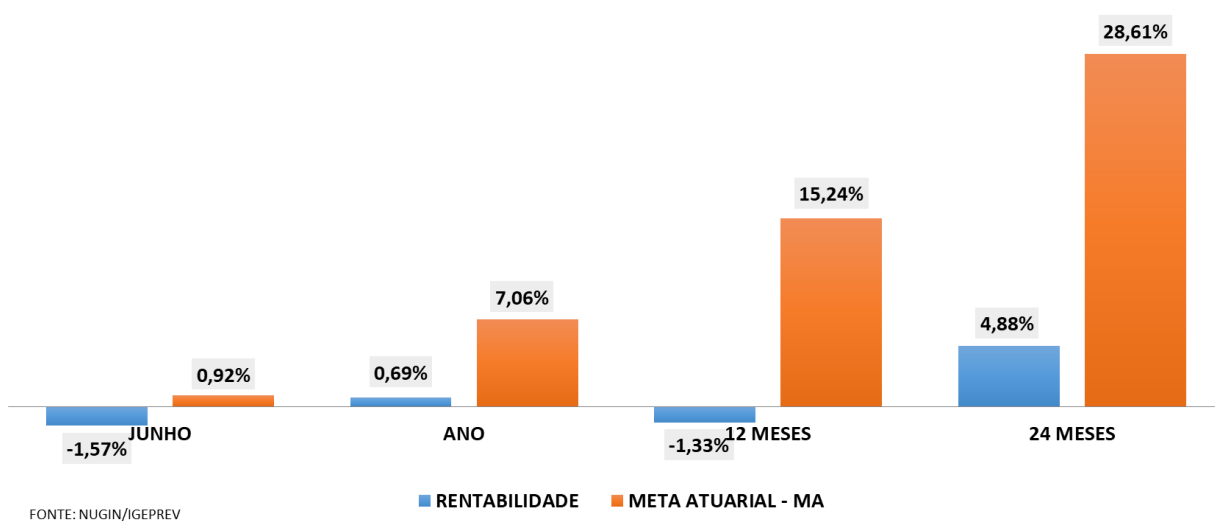
Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2022



7. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho do fundo no mês de **junho**, 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 **Junho** foi de **-1,57%** para uma meta de **0,92%**, 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 **0,69%** em **2022** está abaixo da meta atuarial do ano, que está em **7,06%**.

O mês de junho foi marcado pelo aumento da preocupação com a resposta do FED para a contenção da escalada inflacionária nos EUA, que elevou sua taxa de juros em 0,75%, o que gera a 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 0,31% no mês e 4,00% no ano. O Segmento Estruturado contribuiu com -0,44% no mês e -0,45% no ano, seguido pelo Exterior com contribuição de -0,01% mês e -1,53% 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 -1,45% em junho e -1,30% no ano.

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

Tabela 12: Retorno e contribuição – Estratégia e FUNPREV

Estratégia	%	Retorno		Contribuição	
		jun/22	2022	jun/22	2022
Renda Fixa	76,01%	0,42%	5,48%	0,31%	4,00%
Alocação Dinâmica	34,55%	0,84%	5,30%	0,27%	1,73%
CDI Ativo	21,19%	0,72%	5,14%	0,14%	1,03%
CDI Referenciado	12,90%	1,03%	5,50%	0,13%	0,68%
Crédito Privado	0,46%	1,08%	4,11%	0,00%	0,02%
Juros Real	31,49%	0,01%	5,45%	0,02%	1,69%
IDKA 2	4,32%	0,22%	6,41%	0,01%	0,26%
IMA-B 5	14,23%	0,32%	6,50%	0,05%	0,92%
IMA-B	12,94%	-0,41%	3,98%	-0,04%	0,51%
Vértice	9,97%	0,28%	6,14%	0,02%	0,58%
Título Público Direto	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável	12,09%	-11,36%	-10,19%	-1,45%	-1,30%
Bolsa Brasil	12,09%	-11,36%	-10,19%	-1,45%	-1,30%
Exterior	3,77%	-0,28%	-28,84%	-0,01%	-1,53%
Bolsa S&P Dólar	2,58%	0,94%	-31,07%	0,02%	-1,17%
Bolsa S&P Hedge	0,49%	-6,19%	-29,11%	-0,03%	-0,20%
Multimercado Dólar	0,18%	5,45%	-15,27%	0,01%	-0,03%
Multimercado Hedge	0,52%	-2,36%	-20,16%	-0,01%	-0,13%
Estruturado	8,09%	-5,28%	-5,34%	-0,44%	-0,45%
Multimercado Brasil	3,81%	-0,43%	4,82%	-0,02%	17,00%
Multimercado CDI+S&P	2,35%	-7,76%	17,56%	-0,19%	-0,49%
Economia Real	1,93%	-11,16%	-6,72%	-0,23%	-0,13%
FUNPREV	100,00%	-1,57%	0,69%	-1,57%	0,69%
CDI		1,03%	4,34%		
IPCA		0,47%	4,70%		
IMA-B		0,96%	4,73%		
IPCA + 3%		0,72%	6,08%		

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	76,01%	4,25%	1,97%	-0,25%
Renda Variável	12,09%	23,53%	10,04%	-12,10%
Estruturado	8,09%	9,13%	4,33%	-6,14%
Exterior	3,77%	20,50%	10,13%	-6,53%
FUNPREV	100,00%	4,93%	2,34%	-2,03%

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	-1,50	37,11	8,86	15,96	4,45
Ações em alta de 10%	-0,43	11,66	2,86	8,02	1,55
Alta de 10% do EUR vs. USD	-0,50	7,36	0,89	0,10	0,54
Terremoto do Japão em mar 2011	0,43	-0,03	-0,74	-2,76	0,16
Crise financeira da Grécia 2015	0,80	-3,90	-0,15	-0,82	0,12
Choque do Petróleo da Líbia Fev 2011	0,11	-0,27	-0,38	-1,92	-0,05
Queda 10% EUR vs. USD	0,52	-7,36	-0,86	-0,10	-0,52
Queda do preço do Petróleo Mai 2010	1,09	-9,65	-1,96	-3,17	-0,56
Ações em queda de 10%	0,43	-11,66	-2,85	-8,02	-1,55
Crise da dívida e Downgrade do EUA 2011	1,16	-16,91	-4,53	-12,66	-1,91
Falência do banco Lehman 2008	1,11	-22,36	-4,56	-7,89	-2,39
Crise financeira da Rússia 2008	4,18	-41,93	-9,51	-18,25	-3,09

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 -2,03% em 2022 encontra-se dentro do limite de risco (VaR) de 2,34%. Todavia, dentre as estratégias de investimentos, o segmento Renda Variável e Estruturado ultrapassaram seus limites de VaR no mês de junho.

A bolsa brasileira caiu **-11,50%** no mês, impactado pelas incertezas econômicas locais e pela persistente guerra Ucrânia x Rússia. A questão fiscal preocupa o mercado na medida em que é estabelecida a política de teto do ICMS sobre os combustíveis e energia elétrica, assim como, o estabelecimento de regras de controle orçamentárias mais brandas. A queda nas ações da Petrobras contribuíram para o desempenho negativo da bolsa brasileira.

A queda da bolsa brasileira acompanhou o desempenho das principais bolsas globais, resultado da preocupação com ritmo de crescimento global e a persistência do cenário inflacionário.

A Renda Variável compõe a macro estratégia do Funprev e representa 12,09% 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 referido contexto impactou também os investimentos do segmento Estruturado, segmento que ultrapassou o VaR de junho, outro fator que contribuiu para o aumento do Drawdown do segmento Estruturado em junho é a redução de capital aplicado no fundo BTG Pactual Infra II FIP, tal fundo está em fase de desinvestimento e retorno de capital aos investidores.

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.
- Ao que tange ao portfólio Estruturado e considerando as particularidades do segmento a decisão é pela manutenção do percentual alocado, além do acompanhamento e monitoramento das variáveis que impactam o segmento.

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 31,73% 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 26,14% do patrimônio destes 7 fundos. Em síntese, a carteira FUNPREV possui 8,30% 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	jun/22
Rating AAA	73,03%
Rating AA	17,61%
Rating A	4,66%
Rating BBB	0,12%
Rating B	0,21%
Outros	4,37%
Total Geral	100%

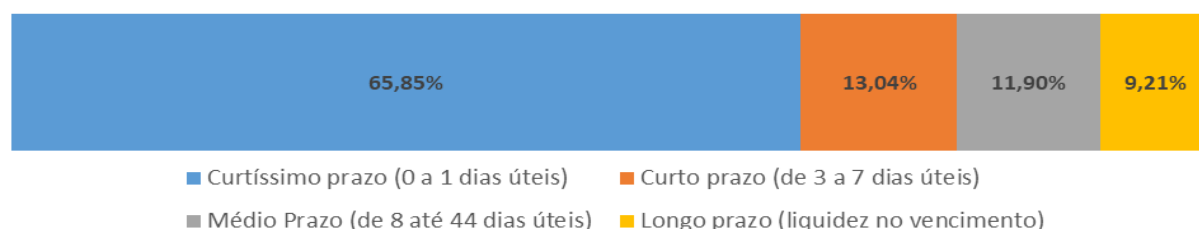
Fonte: QuantumAxis. Competência de mar/2022, última carteira com dados abertos na CVM.

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 95,30% 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 **junho** 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.

No entanto, ocorreu a perda do Certificado de Regularidade Previdenciária – CRP devido ao não envio da Política de Investimentos 2022, visto que o Conselho Estadual de Previdência não estava formado.

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 foi verificado 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 desenquadramento involutário.

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

- **Fator que impacta a gestão de investimentos: Certificado de Regularidade Previdenciária – CRP**

O CRP do IGEPREV venceu no dia 22/06/2022. A emissão de um novo certificado não foi possível em virtude da ausência da aprovação da Política de Investimento de 2022.

- **Estratégia de Alocação.**

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.

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.

No segmento **Renda Variável** busca-se a recomposição da carteira com a concentração nos melhores produtos da estratégia Bolsa Brasil.



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	 