



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 – 24/06/2022

RELATÓRIO MENSAL

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

MAIO, 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 MAIO.....	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 – MAIO 2022.....	16
7.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	19
8.	GERENCIAMENTO DE RISCO.....	19
8.1.	RISCO DE MERCADO	20
8.2.	RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS CREDENCIADOS JUNTO AO IGEPREV.	22
8.3.	RISCO DE CRÉDITO	22
8.4.	RISCO DE LIQUIDEZ	23
8.5.	RISCO OPERACIONAL	23
8.6.	RISCO LEGAL	24
9.	MONITORAMENTO TÉCNICO NUGIN	26
9.1.	ESTRATÉGIAS PARA ATENDIMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022.....	26
9.2.	PLANO DE AÇÃO - MAIO/2022	28
9.3.	PLANO DE AÇÃO - junho/2022	28
9.4.	pARECER TÉCNICO NUGIN	29



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 **Maio** 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 Maio/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 – Maio de 2022

GLOBAL MAIO/2022

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO MÊS			RETORNO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ -	R\$ 6.000.000,00	R\$ 30.165.767,52	R\$ 4.230.401.630,16	0,72%	0,72%	100,13%	2,29%	6,08%	37,71%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ 26.049.665,23	R\$ -	R\$ 2.668.618,43	R\$ 288.633.735,76	1,02%	0,72%	141,54%	4,33%	6,08%	71,25%
FINANPREV -LFT	R\$ 158.837.692,25	R\$ 200.797.368,75	R\$ 947.338,71	R\$ 24.421.689,60						
SPSM - LFT	R\$ 33.543.052,23	R\$ 43.430.957,69	R\$ 147.289,54	R\$ -						
Disponibilidade Financeira	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 267.537.733,93						
IGEPREV/PA	R\$ 218.430.409,71	R\$ 250.228.326,44	R\$ 33.929.014,21	R\$ 4.810.994.789,45						

Fonte: NUGIN/IGEPREV

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

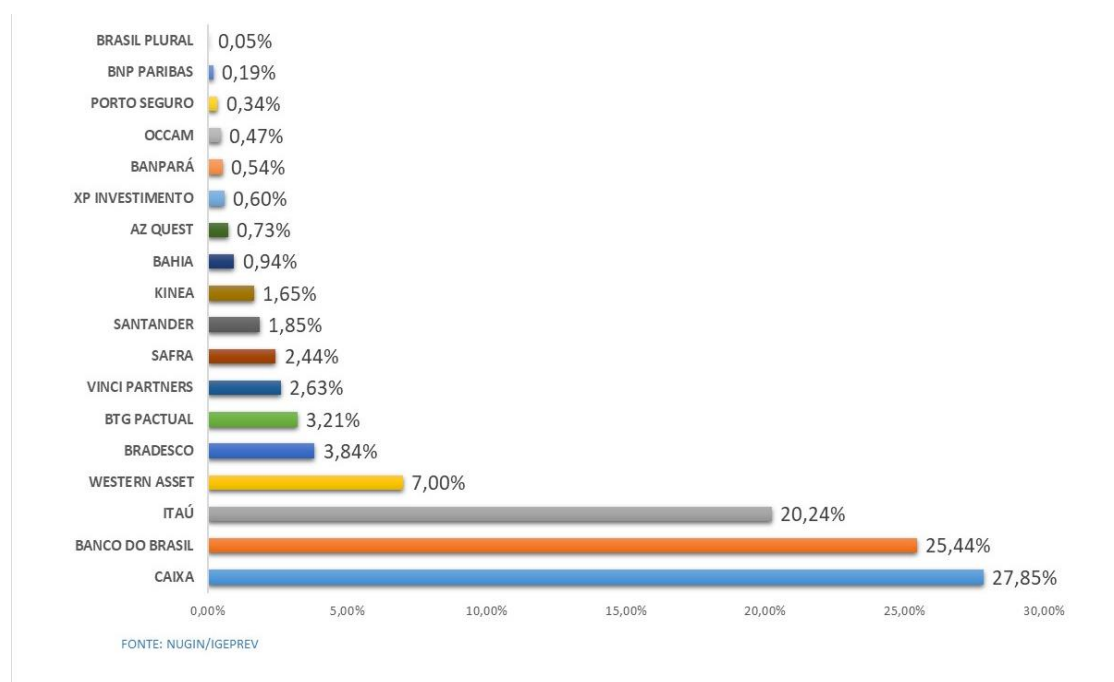


Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Maio 2022

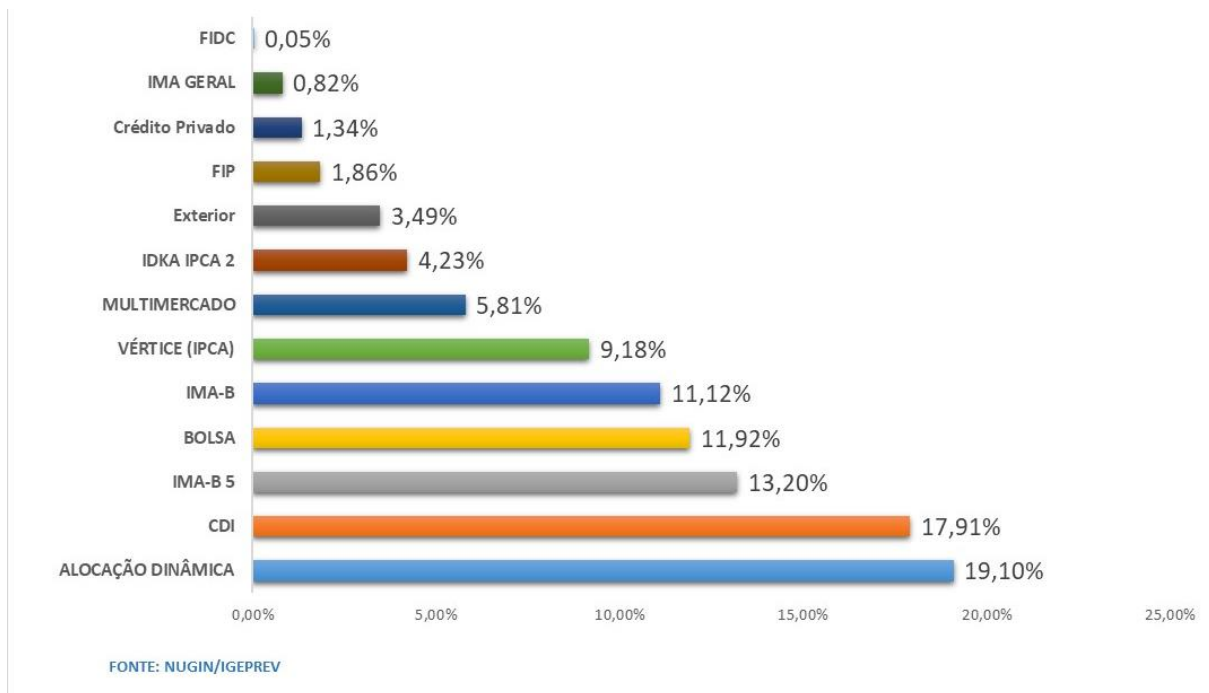


Gráfico 3: Alocação por Segmento – Junho 2021 a Maio 2022 (somente Fundos de Investimentos)



2.2. CARTEIRA FUNPREV

2.2.1. HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2022

Tabela 2: Historico de Movimentações 2022

MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - MAIO/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
FEVEREIRO	4.184.670.994,73	R\$ 3.862.687,88		R\$ -		R\$ 15.671.768,89	R\$ 23.197.325,57
MARÇO	4.196.059.239,29	R\$ -	R\$ 15.671.768,89	R\$ -	R\$ 14.000.000,00		R\$ 94.353.777,88
ABRIL	4.292.084.786,05	R\$ 3.000.000,00		R\$ 45.996.401,51			-R\$ 42.852.521,90
MAIO	4.206.235.862,64	R\$ -	R\$ -		R\$ 6.000.000,00		R\$ 30.165.767,52
TOTAL	4.292.084.786,05	R\$ 8.254.761,47	R\$ 15.671.768,89	R\$ 45.996.401,51	R\$ 24.300.000,00	R\$ 15.671.768,89	R\$ 115.671.068,15
							R\$ 4.230.401.630,16

Fonte: NUGIN/IGEPREV

2.2.2. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA MAIO

Tabela 3: Movimentações FUNPREV – Maio de 2022

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV - MAIO 2022				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	FUNDO DE INVESTIMENTO	DESCRIÇÃO
10/05/2022		R\$ 3.000.000,00	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	RESGATE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
19/05/2022		R\$ 2.300.000,00	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	RESGATE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
27/05/2022		R\$ 700.000,00	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	RESGATE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
TOTAL	R\$ -	R\$ 6.000.000,00		

FONTE: NUGIN/Igeprev

2.2.3. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	MAIO		ANO		VOL	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	12 meses			
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos						16.782.910,77	1.972.189.684,80	46,62%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,77%	107,26%	6,14%	100,86%	2,67%	1.705.019,87	223.168.741,65	5,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65%	90,96%	6,87%	112,94%	1,55%	232.926,84	35.907.107,65	0,85%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65%	90,42%	6,85%	112,60%	1,54%	665.816,34	103.248.633,41	2,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73%	101,35%	6,54%	107,55%	1,83%	718.881,47	99.533.184,06	2,35%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65%	90,27%	6,84%	112,50%	1,54%	304.263,96	47.261.847,09	1,12%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,61%	84,52%	3,19%	52,48%	4,41%	46.335,60	7.683.765,84	0,18%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,90%	125,19%	4,57%	75,05%	5,47%	432.251,84	48.533.443,97	1,15%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,07%	148,38%	4,35%	71,45%	2,07%	2.634.195,86	249.970.205,98	5,91%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	123,67%	3,29%	54,00%	4,80%	337.448,28	38.351.733,72	0,91%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	123,60%	3,04%	50,02%	4,91%	279.220,00	31.751.320,00	0,75%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	123,82%	3,04%	50,04%	4,93%	468.960,00	53.235.750,00	1,26%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,76%	106,53%	6,16%	101,22%	2,64%	1.130.499,90	148.977.612,06	3,52%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,85%	118,86%	6,17%	101,50%	2,70%	1.528.613,23	180.695.989,39	4,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,77%	106,81%	6,17%	101,47%	2,64%	1.729.834,80	227.370.669,76	5,37%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	0,99%	138,11%	4,07%	66,89%	5,96%	364.819,86	37.165.399,84	0,88%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	0,83%	115,40%	3,38%	55,57%	6,35%	326.390,16	39.731.472,13	0,94%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	0,75%	104,51%	1,86%	30,62%	2,65%	184.623,57	24.796.493,71	0,59%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,99%	137,69%	4,45%	73,23%	1,16%	2.609.133,67	266.613.454,46	6,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	1,01%	140,95%	4,15%	68,29%	1,85%	1.083.675,52	108.192.860,07	2,56%
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA						12.217.829,96	1.188.961.125,20	28,11%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,00%	139,45%	4,58%	75,29%	5,54%	3.413.854,14	341.953.191,71	8,08%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	0,94%	131,03%	5,62%	92,37%	3,64%	255.057,64	27.374.411,18	0,65%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	0,83%	115,92%	4,17%	68,62%	6,17%	617.981,72	74.889.230,25	1,77%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,07%	148,54%	4,47%	73,50%	0,18%	5.673.160,25	537.776.344,30	12,71%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1,11%	154,25%	4,02%	66,12%	0,99%	925.591,94	84.526.250,55	2,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC	1,10%	153,32%	4,92%	80,85%	0,81%	1.314.331,66	120.741.298,38	2,85%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,06%	147,82%	2,88%	47,31%	0,19%	17.852,61	1.700.398,84	0,04%
Art. 7º, V, "a" - FIDC Cota Senior						- 14.469,27	2.202.030,63	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP	-0,29%	-40,80%	-1,76%	-29,01%	14,41%	- 14.469,27	2.202.030,63	0,05%
Art. 7º, V, "b"						217.113,43	19.184.612,72	0,45%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CP LP	1,14%	159,47%	3,00%	49,27%	0,29%	217.113,43	19.184.612,72	0,45%
TOTAL RENDA FIXA						29.203.384,88	3.182.537.453,35	75,23%

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	MAIO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				
Art. 8º, inciso I - FI Ações						6.216.207,99	541.368.157,34	12,80%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3,10%	432,30%	5,02%	82,45%	19,39%	429.592,87	14.274.214,77	0,34%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	3,16%	440,40%	6,13%	100,79%	19,48%	69.040,14	2.253.068,91	0,05%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	2,37%	330,31%	5,41%	88,95%	17,10%	32.908,68	1.420.905,13	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	1,71%	238,24%	10,57%	173,77%	18,90%	60.262,48	3.584.270,57	0,08%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-2,50%	-348,54%	1,30%	21,30%	25,59% -	130.457,62	5.084.102,41	0,12%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1,54%	215,07%	2,82%	46,37%	23,36%	288.894,13	19.002.373,95	0,45%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	2,52%	350,78%	8,54%	140,39%	19,86%	89.298,82	3.635.887,96	0,09%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,63%	-87,53%	-2,77%	-45,59%	24,48% -	551.363,75	87.208.289,90	2,06%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,91%	405,50%	10,80%	177,46%	17,26%	77.899,26	2.754.287,17	0,07%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3,78%	526,23%	2,73%	44,87%	18,03%	1.417.532,92	38.946.190,78	0,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	0,79%	110,61%	-0,13%	-2,12%	21,32%	230.441,51	29.255.091,23	0,69%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	0,02%	2,49%	-0,27%	-4,52%	21,61%	13.035,83	72.907.592,32	1,72%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2,28%	317,83%	2,99%	49,22%	21,05%	1.167.219,09	52.330.842,22	1,24%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	2,59%	361,31%	3,96%	65,05%	17,31%	556.839,66	22.027.717,03	0,52%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-0,90%	-124,74%	-0,91%	-14,99%	16,75% -	286.265,21	31.685.154,83	0,75%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	0,36%	49,98%	0,69%	11,40%	24,81%	52.762,74	14.760.996,89	0,35%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	2,32%	323,38%	2,88%	47,27%	21,58%	969.402,50	42.732.421,66	1,01%
OCCAM FIC AÇÕES	3,25%	452,69%	5,38%	88,48%	18,24%	674.748,70	21.440.628,97	0,51%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	3,68%	512,81%	6,33%	104,02%	18,43%	1.464.301,60	41.245.782,30	0,97%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-1,16%	-162,10%	-1,19%	-19,64%	29,10% -	409.886,34	34.818.338,33	0,82%
TOTAL RENDA VARIÁVEL						6.216.207,99	541.368.157,34	12,80%

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	MAIO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior						- 862.164	50.887.890,06	1,20%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-3,90%	-543,73%	-19,65%	-323,04%	14,40%	- 296.258,33	7.294.672,60	0,17%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI I	1,32%	184,19%	-18,23%	-299,68%	11,40%	288.877,14	22.139.161,47	0,52%
LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EX	-3,83%	-533,81%	-24,43%	-401,67%	23,90%	- 854.783,02	21.454.055,99	0,51%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nível I						- 6.397.965	107.534.833,90	2,54%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,44%	-618,15%	-28,42%	-467,21%	20,03%	- 3.390.359,69	73.020.871,55	1,73%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-8,02%	-1116,72%	-37,75%	-620,52%	23,23%	- 3.007.605,64	34.513.962,35	0,82%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						(7.260.129,53)	158.422.723,96	3,74%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	MAIO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multmercado						2.322.995,35	263.765.362,12	6,23%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	0,95%	133,00%	-10,54%	-173,30%	18,13%	226.210,00	23.921.541,86	0,57%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	0,89%	124,38%	-10,67%	-175,35%	18,29%	414.226,34	46.811.380,45	1,11%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,65%	89,96%	6,79%	111,55%	1,90%	241.630,69	37.661.434,02	0,89%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,16%	160,96%	4,26%	70,05%	1,78%	84.431,57	7.392.265,62	0,17%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,92%	128,03%	4,85%	79,76%	3,30%	1.045.306,01	114.792.836,03	2,71%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	0,95%	131,88%	-10,63%	-174,71%	18,31%	311.190,74	33.185.904,14	0,78%
Art. 10º, inciso II - FI Participações						- 316.691,17	84.307.933,39	1,99%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	-3,77%	-525,37%	-2,36%	-38,75%	4,25%	- 358.251,30	9.141.874,17	0,22%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTISTRATÉGIA FIP	0,06%	7,71%	6,20%	101,90%	57,55%	41.560,12	75.166.059,21	1,78%
TOTAL ESTRUTURADOS						2.006.304,17	348.073.295,51	8,23%
TOTAL FUNPREV	0,72%	100,13%	2,29%	37,71%	4,46%	30.165.767,52	4.230.401.630,16	100,00%

2.2.4. FUNDO ESTRESSADO

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

mai/21	
FIDC BBIF MASTER	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.202.030,63
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	54.787.200,00
RETORNO NO MÊS (%)	-0,29%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 14.469,27
PATRIMÔNIO DO FUNDO	28.730.604,99
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 52.585.169,37

2.2.5. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

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

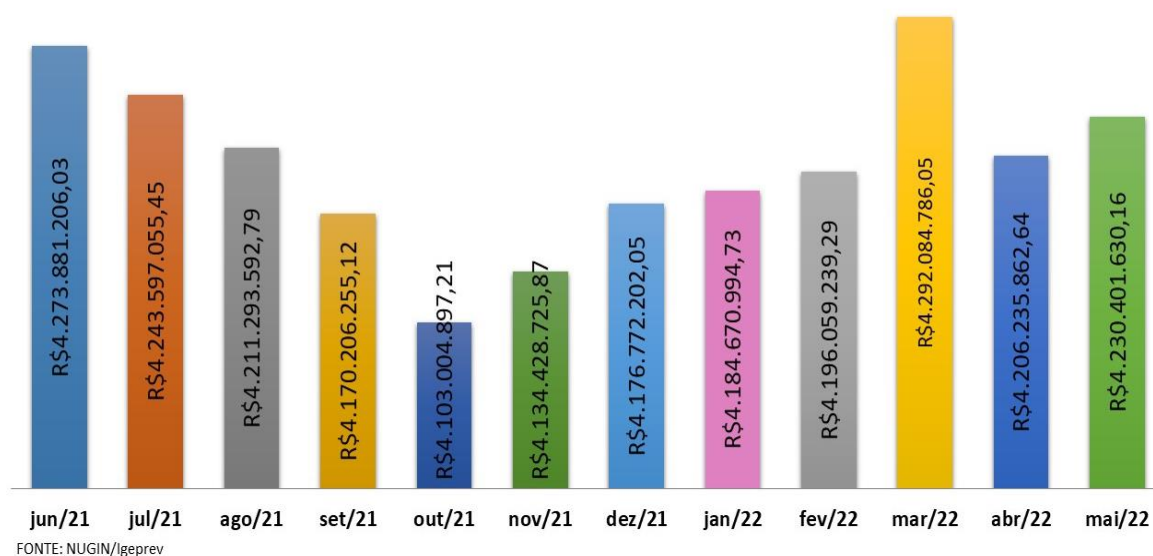
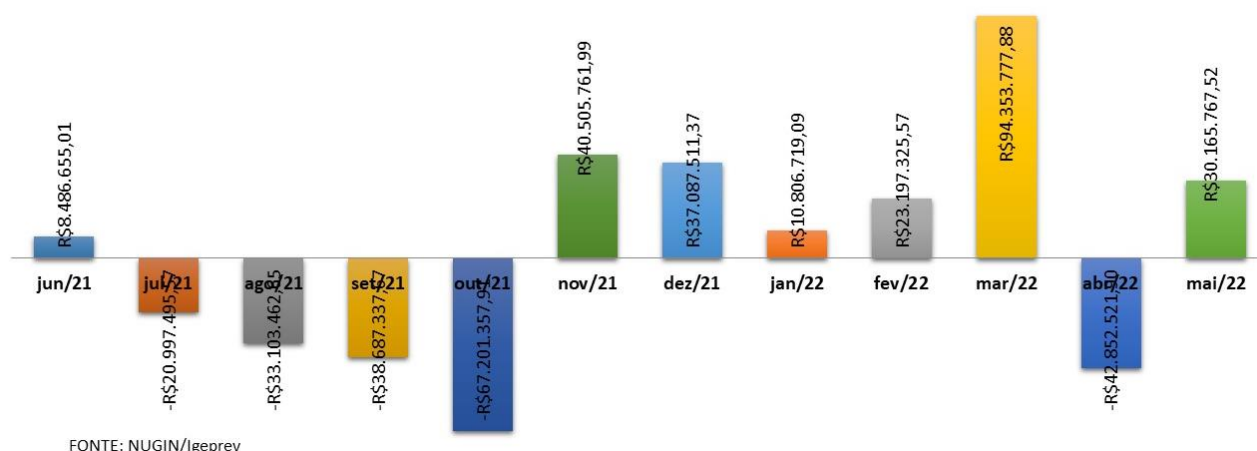


Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Junho 2021 a Maio 2022



2.3. CARTEIRA FINANPREV

2.3.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Maio 2022

CARTEIRA FINANPREV - MAIO 2022								
FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	MAIO		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\$ 146.357,65	R\$ 16.482.779,08	5,27%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,85%	118,86%	6,17%	101,50%	2,70%	R\$ 95.308,93	R\$ 11.266.383,00	3,60%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,99%	137,69%	4,45%	73,23%	1,16%	R\$ 51.048,72	R\$ 5.216.396,07	1,67%
Art. 7º, inciso II.						R\$ 947.338,71	R\$ 24.421.689,60	7,80%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	*	*	*	*	*	R\$ 947.338,71	R\$ 24.421.689,60	7,80%
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60%- Limite 5 PL até 15%						R\$ 2.071.941,82	R\$ 230.247.074,16	73,55%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,07%	148,54%	4,47%	73,50%	0,18%	R\$ 19.672,58	R\$ 1.864.824,96	0,60%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1,11%	154,25%	4,02%	66,12%	0,99%	R\$ 481.949,97	R\$ 44.012.293,09	14,06%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	0,79%	109,89%	3,81%	62,64%	1,21%	R\$ 121.193,99	R\$ 15.485.397,88	4,95%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,07%	149,59%	4,45%	73,14%	0,19%	R\$ 201.218,73	R\$ 18.941.447,11	6,05%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,10%	152,66%	4,59%	75,38%	0,18%	R\$ 226.487,76	R\$ 20.896.366,76	6,67%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,82%	114,15%	3,58%	58,82%	1,21%	R\$ 305.248,88	R\$ 37.558.671,22	12,00%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1,08%	150,23%	4,52%	74,35%	0,30%	R\$ 292.414,66	R\$ 27.409.301,04	8,76%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,06%	147,82%	4,49%	73,74%	0,19%	R\$ 423.755,24	R\$ 64.078.772,12	20,47%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL de 15%						R\$ 450.318,96	R\$ 41.903.882,52	13,39%
BTG PACTUAL YIELD FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	1,09%	151,34%	4,61%	75,71%	0,19%	R\$ 450.318,96	R\$ 41.903.882,52	13,39%
TOTAL FINANPREV	1,02%	141,54%	4,33%	71,25%	0,64%	R\$ 3.615.957,14	R\$ 313.055.425,35	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

2.3.2. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

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

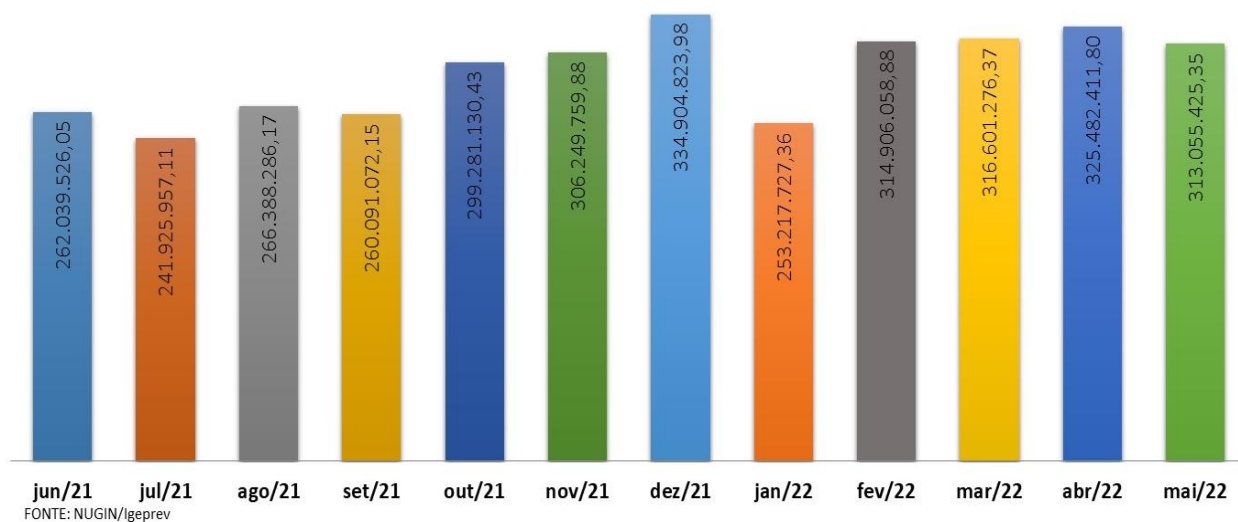
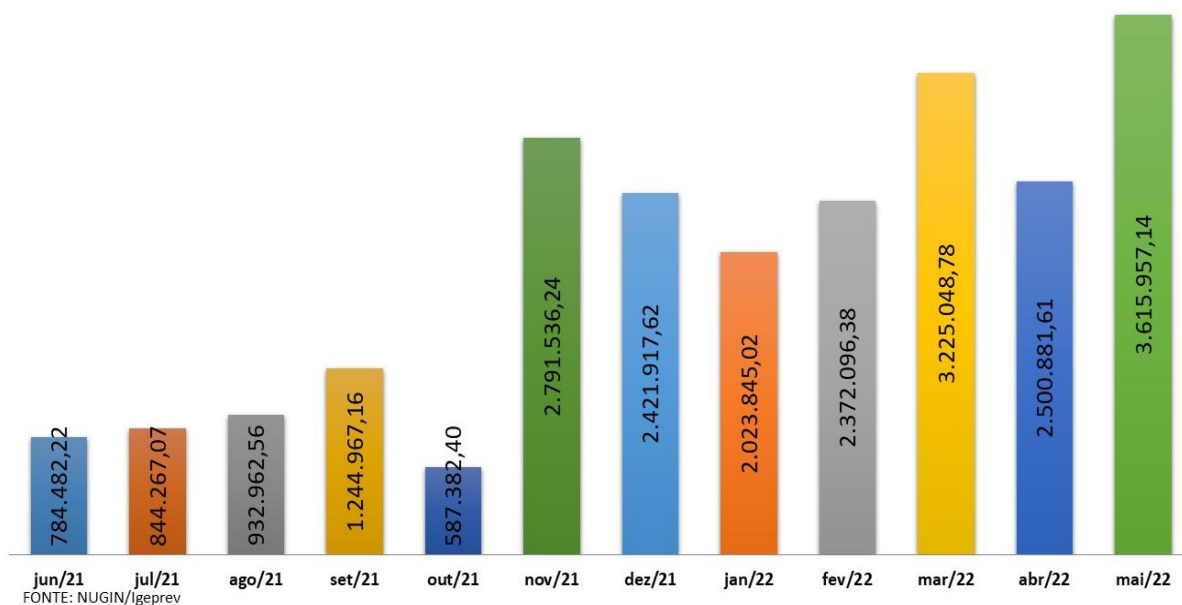


Gráfico 7: Evolução do Rendimento do FINANPREV (Fundos + LFT) – Junho/2021 a Maio/2022



3. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Para custear as despesas administrativas de **Maio 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\$ 24.300.000,00).

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
MÊS	VALOR REPASSADO
JANEIRO	R\$4.300.000,00
FEVEREIRO	R\$0,00
MARÇO	R\$14.000.000,00
ABRIL	R\$0,00
MAIO	R\$6.000.000,00
TOTAL	R\$24.300.000,00

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 Maio 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
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 **Maio 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) – Maio/2022

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.495.592.878,71	76,94%		70,05%		100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	1.988.672.463,88	43,77%	0,00%	30,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	24.421.689,60	0,54%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme	1.419.208.199,37	31,24%	0,00%	18,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.202.030,63	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	61.088.495,24	1,34%	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%
Renda Variável		541.368.157,34	11,92%		12,50%		40%
Art. 8º, I "a"	Fundos de Ações	541.368.157,34	11,92%	0,00%	12,50%	20,00%	40,00%
Exterior		158.422.723,96	3,49%		8,95%		10%
Art. 9º, II "a"	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	50.887.890,06	1,12%	0,00%	6,45%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III "a"	Fundos de Ações - BDR Nível I	107.534.833,90	2,37%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		348.073.295,51	7,66%		8,50%		20%
Art. 10º, I, "a"	Fundos Multimercados	263.765.362,12	5,81%	0,0%	5,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	84.307.933,39	1,86%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		R\$ 4.543.457.055,52	100,00%		100,00%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 267.537.733,93					
Total Geral		R\$ 4.810.994.789,45					

Fonte: NUGIN/IGEPREV

6. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – MAIO 2022

Tabela 11: Resumo do Cenário Econômico – Maio 2022

Economia Internacional	Economia Brasileira	Renda Fixa	Renda Variável
A economia internacional continua condicionada à inflação elevada, com aumento das taxas de juros em muitos Bancos Centrais ao redor do mundo.	A atividade economia brasileira segue com reações positivas no primeiro trimestre, e a combinação renda real e elevação dos custos gera novas pressões inflacionárias.	A taxa Selic está em 12,75%, espera-se que na próxima reunião do Copom de Junho atinja 13,25%.	Os ativos brasileiros começaram o período com baixo desempenho, chegaram a negativar no ano. Mas o Bovespa fechou com alta 3,22% visto que o movimento de investidores estrangeiros voltou.
O conflito atual entre Rússia e Ucrânia e os lockdowns rigorosos na China pressionam os preços das commodities, e atrapalham a indústria em escala global.	No curto prazo o aumento dos preços das commodities continua beneficiando a economia brasileira.	Devido a alta volatilidade do mês as expectativas sobre o fim do ciclo altista dos juros estão incertas, contando com altas ainda em junho e agosto.	As bolsas mundiais continuam tendo baixo desempenho, principalmente, pela queda nos setores de varejo, tecnologia e logística.
Na Europa há clima de tensão pois o abastecimento de commodities vindas da Rússia, haja vista que a guerra ainda está sem perspectiva de conclusão, abalam o continente.	O processo de privatização da Eletrobrás, iniciado em 1995 foi aprovado pelo TCU, encontrando-se às vésperas de se concretizar.	As taxas prefixadas elevaram-se em todos os vencimentos, com um destaque maior em vencimentos intermediários e longos.	O Banco Central Europeu tem se mostrado resiliente diante do seu cenário geopolítico, mas há possibilidade de aceleração no ritmo de ajuste após a primeira alta de 25bps na reunião de julho.
O FED foi menos rígido com a alta das taxas de juros, mas mantém o ritmo severo em combate à inflação. A taxa de desemprego permanece estável, e a geração de postos de trabalho foi acima das expectativas para o mês.	A atenção dos mercados está na PLP 18 que já conta com a aprovação da Câmara e segue para a votação no Senado, visando estabelecer um teto para o ICMS sobre combustíveis, energia elétrica e telecomunicações.	Os títulos públicos comprados diretamente continuam ainda mais atraentes e uma excelente estratégia.	FOMC irá se reunir e expectativa do mercado é de elevação da taxa de juros americana acima do neutro, acima dos 50bp.
Permanece na China uma política rigorosa de Covid-19 Zero, lockdowns afetam a atividade econômica do país e as cadeias de suprimentos globais.	Na campo eleitoral, pesquisas mostram uma interrupção da melhora na trajetória das intenções de voto no atual presidente Bolsonaro em oposição ao aumento das intenções de voto observado do candidato Lula.	Os índices IMA-B5+ (1,16%) e CDI (1,03%) tiveram os maiores destaques positivos no mês.	O S&P500 fechou o mês zerado. O dólar apresentou depreciação aproximada de 1,17%, em relação aos países desenvolvidos. Já o Real foi a 4ª moeda que mais se valorizou frente ao dólar no ano, subindo 3,87% no mês.

Gráfico 8: Trajetória da taxa SELIC

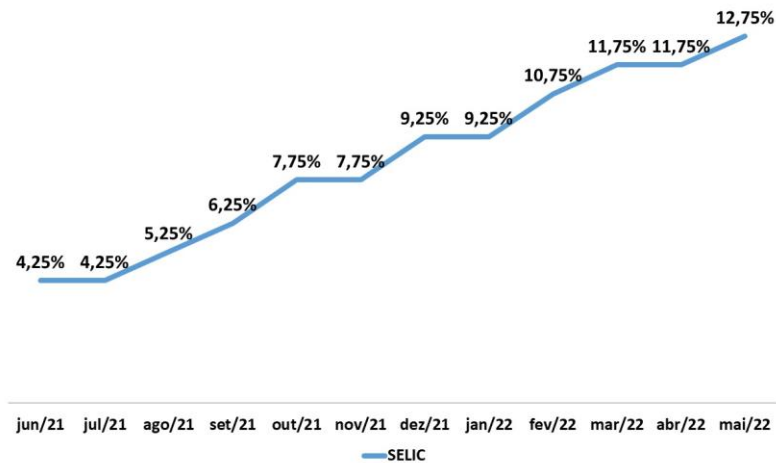


Gráfico 9: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

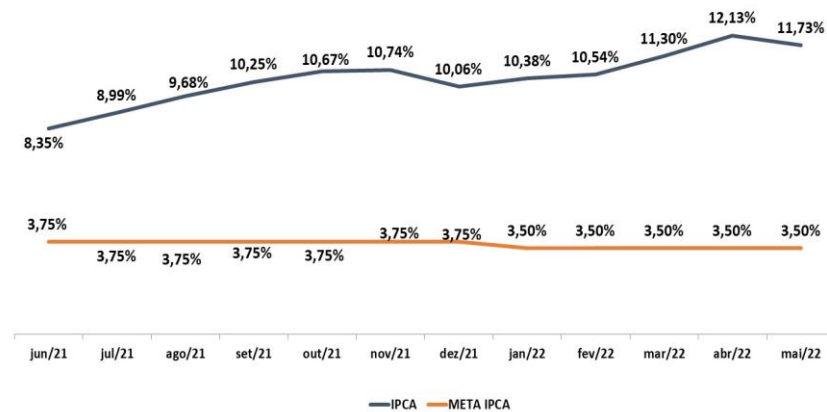


Gráfico 10: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Mai 2022

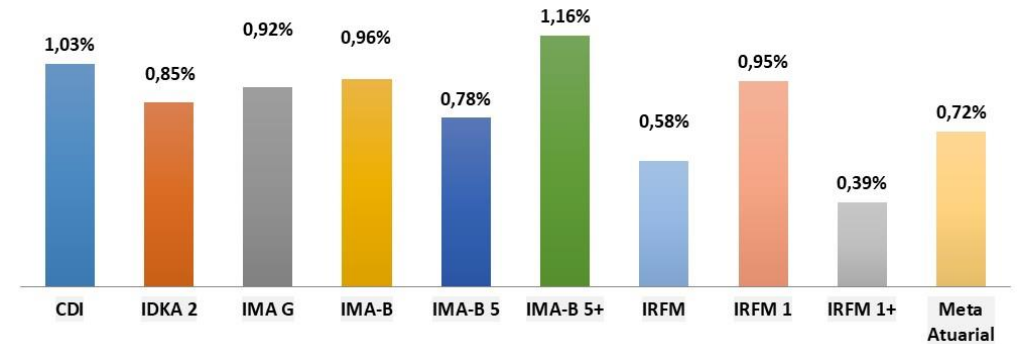


Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Ano 2022

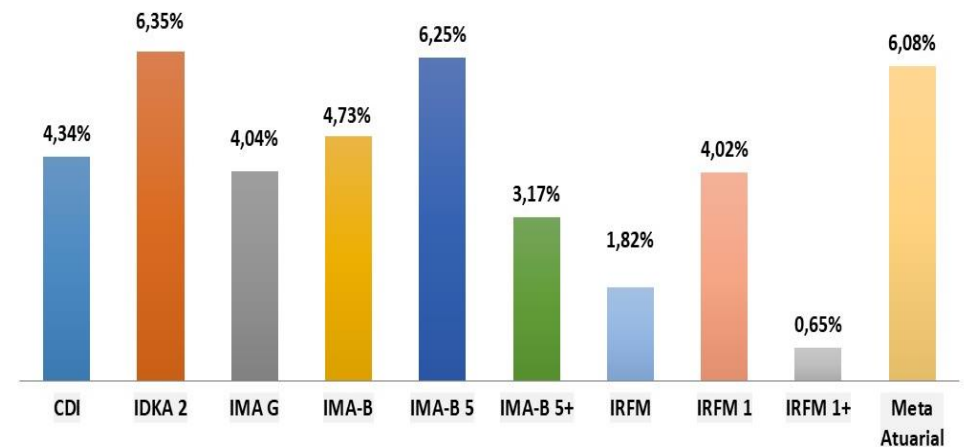


Gráfico 12: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Mai 2022

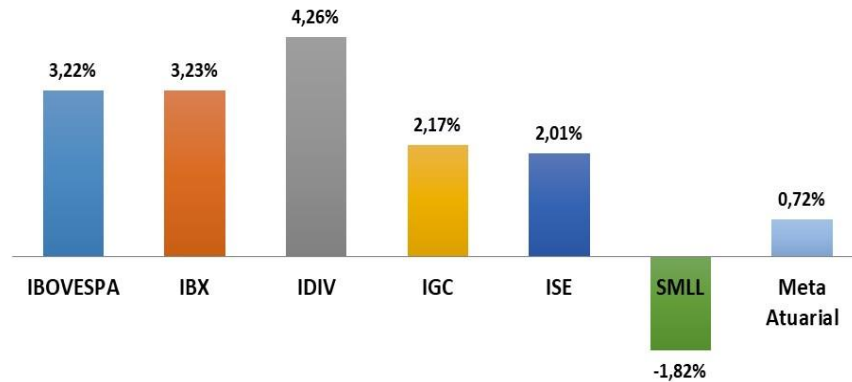


Gráfico 6: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Mai/2022



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

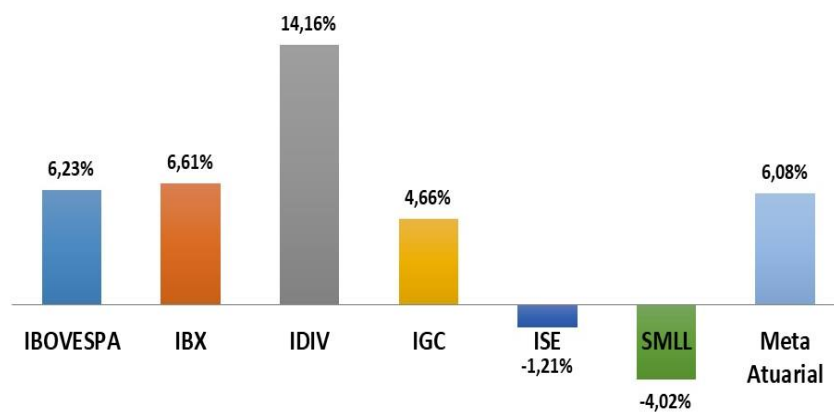
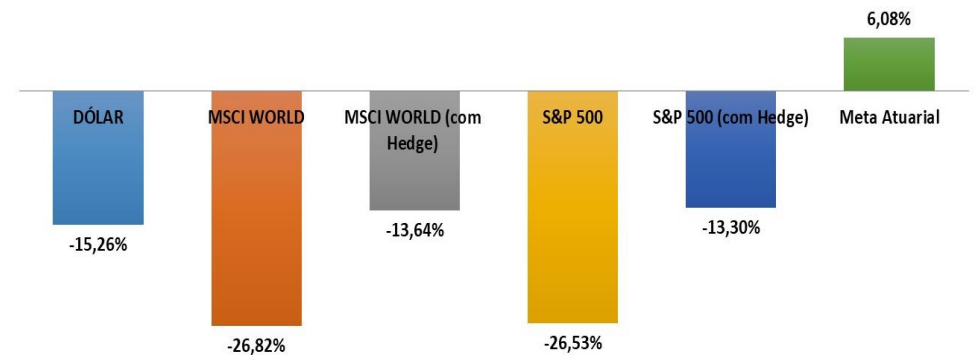


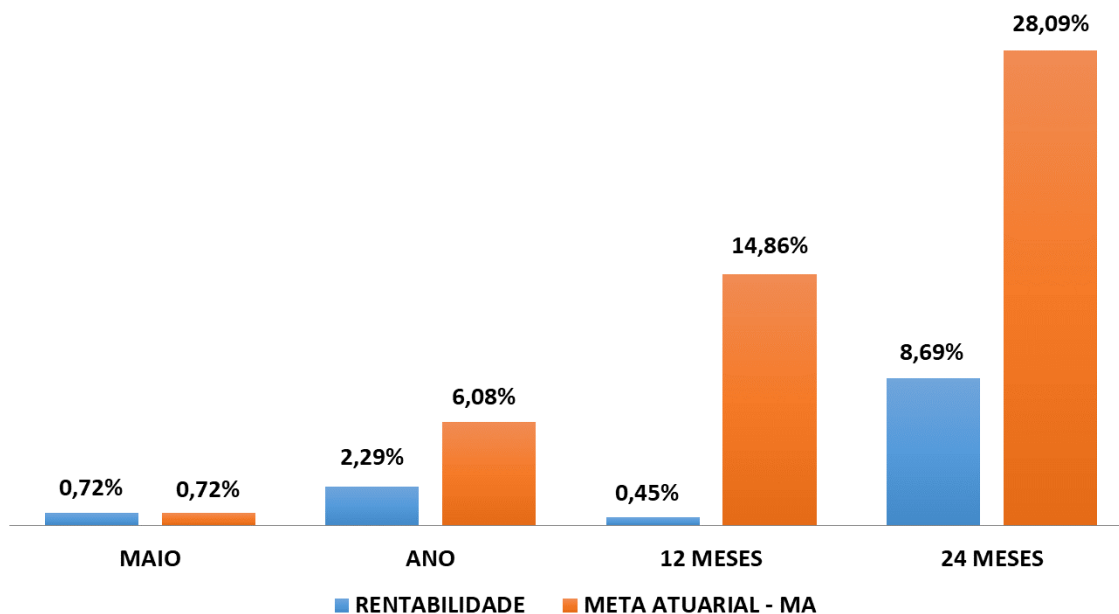
Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2022



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 **Maio** foi de **0,72%** para uma meta de **0,72%** 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 no Exterior prossegue mantendo o desempenho do FUNPREV, de **2,29%** em **2022** para uma meta de **6,08%**, abaixo da meta atuarial do ano.

Em 12 e 24 meses a escalada da inflação global resultante dos efeitos da normalização pós-pandemia e da guerra Ucrânia x Rússia 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 12: Indicadores de Risco: Volatilidade, VaR e Drawdown – Estratégia e FUNPREV

	%	Vol 12m	VaR	Drawdown
Renda Fixa	74,29%	2,80%	1,46%	-0,35%
Renda Variável	13,48%	17,93%	7,83%	-14,90%
Estruturado	3,86%	8,74%	4,41%	-4,51%
Exterior	8,37%	20,35%	9,91%	-32,50%
FUNPREV	100,00%	3,91%	1,94%	-1,99%

Fonte: Bloomberg/NUGIN

Tabela 13: Teste de Estresse - Estratégia e FUNPREV

Teste de Estresse	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	FUNPREV
Alta do mercado de ações em 2009	-1,57	27,14	7,71	16,66	3,55
Ações em alta de 10%	-0,45	9,54	2,71	7,95	1,40
Crise financeira da Grécia 2015	0,65	-2,84	0,06	-0,81	0,10
Terremoto do Japão em mar 2011	0,35	-0,21	-0,62	-2,82	0,08
Alta de 10% do EUR vs. USD	-0,69	5,21	0,53	-0,84	0,16
Choque do Petróleo da Líbia Fev 2011	0,10	-0,02	-0,36	-1,88	-0,03
Queda 10% EUR vs. USD	0,70	-5,21	-0,50	0,85	-0,15
Queda do preço do Petróleo Mai 2010	1,03	-7,67	-1,55	-3,16	-0,45
Ações em queda de 10%	0,46	-9,54	-2,70	-7,95	-1,39
Crise financeira da Rússia 2008	4,19	-31,30	-7,96	-18,19	-2,19
Crise da dívida e Downgrade do EUA 2011	1,02	-13,26	-3,83	-12,56	-1,71
Falência do banco Lehman 2008	1,27	-16,69	-4,00	-7,95	-1,81

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 -1,99% em 2022 encontra-se dentro do limite de risco (VaR) de 1,94%. Todavia, dentre as estratégias de investimentos, o segmento Renda Exterior ultrapassou o seu limite do VaR no mês de maio.

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 aguardar a resolução dos conflitos internacionais e do avanço da política monetária americana para discussão de uma possível elevação da parcela de investimentos internacionais, com foco na diversificação no exterior, reduzindo a concentração da bolsa americana dolarizada e com foco em fundos com proteção cambial.

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 27,67% 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 34,59% do patrimônio destes 7 fundos. Em síntese, a carteira FUNPREV possui 9,57% do seu patrimônio de ativos de crédito privado.

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

Tabela 14: Rating de risco dos ativos de crédito privado – FUNPREV

Rótulos de Linha	Participação
Rating AAA	57,86%
Rating AA	27,56%
Rating A	5,80%
Rating BBB	0,28%
Rating BB	1,73%
Rating B	0,19%
Outros	6,58%
Total Geral	100,00%

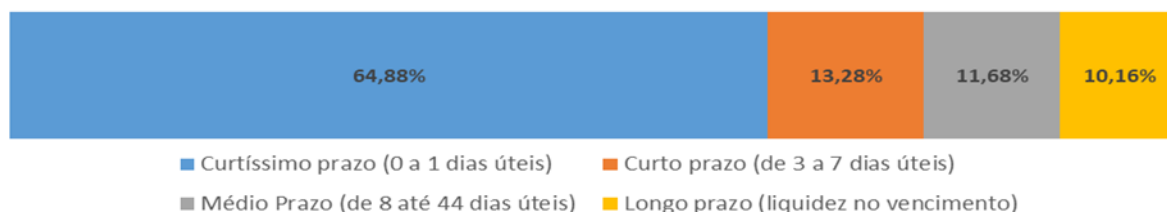
Fonte: QuantumAxis. Competência de fev/2022, última carteira com dados abertos na CVM.

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 91,22% 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 (64,88%) 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 maio 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.

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;

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	74,29%	70,00%	↓	Qualificação da Renda Fixa
Alocação Dinâmica	33,24%	30,00%		Alocação Dinâmica , realocação Interna com avaliação e seleção dos melhores produtos.
CDI Ativo	20,39%	14,00%	↓	
CDI Referenciado	12,46%	14,00%		
Crédito Privado	0,39%	2,00%	↑	
Juros Real	31,42%	10,60%		Redução nos fundo do benchmark IMA-B, IMA-B5 e IDKA 2 . Migração para CDI, Títulos Públicos e FIP
IDKA 2	4,17%	3,00%	↓	
IMA-B 5	14,53%	3,00%		
IMA-B	12,72%	4,60%		
Vértice	9,63%	9,40%	↓	
Título Público Direto	0,00%	20,00%	↑	
Renda Variável	13,48%	13,00%	=	
Bolsa Brasil	13,48%	13,00%	=	Avaliação e Seleção dos Melhores
Exterior	3,86%	8,50%	↑	
Bolsa S&P Dólar	2,67%	3,50%	↑	Avaliar saída para Fundos Qualificados e Avaliar produtos disponíveis.
Bolsa S&P Hedge	0,55%	1,75%		
Multimercado Dólar	0,14%	1,50%	↑	
Multimercado Hedge	0,50%	1,75%		
Estruturado	8,37%	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	2,09%	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 - MAIO/2022

Tabela 16: Plano de Ação planejados para maio 2022.

PLANO DE AÇÃO - MAIO 2022		
Rotinas e Processos	Setor	Status
Avaliação do FIP Economia Real II e Elaboração Nota Técnica Economia Real II	Análise	Realizado
Manual de Risco (2 fase - Critérios de Escolha de Fundos)		Em andamento. O critério de Escolha de Fundos está em teste.
Recomposição dos fundos IMA-B e Bolsa Brasil da carteira FUNPREV		Em andamento. Definição de Estratégia.
Recomposição da carteira FINANPREV		Pendente
Enquadramento dos fundos desenquadrados		Realizada a avaliação. Pendente o enquadramento
Elaboração do Relatório de Diligência Presencial nas Asset.	Análise e Compliance	Realizado
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
Conclusão da Matriz de Risco	Compliance	Em andamento
Execução dos projetos estratégicos do Nugin (Carta dos Analistas - Cenário Macroeconômico)	Compliance/Análise	Pendente
Execução dos projetos estratégicos do Nugin (Realização da Primeira Diligência Semestral)		Realizado
Divulgação do Edital de Credenciamento 2022	Credenciamento	Pendente
Memorando ao Gapre sobre as certificações dos conselhos	Gestão/Compliance	Realizado
Memorando sobre as demandas pendentes de aprovação pela DIREX		Realizado
Execução da Nota Técnica do FIP Economia Real II	Operacional	Em andamento
Monitoramento da contratação do sistema ONFINANCE		Em andamento
Elaboração e envio do DAIR referente a Janeiro, Fevereiro, Março e Abril		Em andamento

9.3. PLANO DE AÇÃO - JUNHO/2022

Tabela 17: Plano de Ação planejados para junho 2022.

PLANO DE AÇÃO - JUNHO 2022	
Rotinas e Processos	Setor
Manual de Risco (2 fase - Critérios de Escolha de Fundos)	Análise
Recomposição dos fundos IMA-B e Bolsa Brasil da carteira FUNPREV	
Recomposição da carteira FINANPREV	
Enquadramento dos fundos desenquadrados	
Elaboração de Relatório de Aplicação e Resgate	Análise e Compliance
Envio de DRAA para Secretaria de Previdência	Atuária
Elaboração do Manual	
Conclusão da Matriz de Risco	Compliance
Execução dos projetos estratégicos do Nugin (Carta dos Analistas - Cenário Macroeconômico)	Compliance/Análise
Divulgação do Edital de Credenciamento 2022	Credenciamento
Execução da Nota Técnica do FIP Economia Real II	Operacional
Monitoramento da contratação do sistema ONFINANCE	



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 Maio, podemos destacar o seguinte elemento que impacta ou pode 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.