



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 – 03/05/2022

RELATÓRIO MENSAL

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

MARÇO, 2022.

EQUIPE RESPONSÁVEL:

Coordenadora NUGIN

Silvina Kelly Gomes da Silva

Analistas de Investimentos

Elvira Carolina Scapin Martins

Nayara Viana Ribeiro

Henrique Pereira Mascarenhas

Técnico Previdenciário

Marcos Paulo Sousa Monteiro

Estagiário

David Henrique Ribeiro Ferreira



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.	COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO	6
2.2.2.	FUNDO ESTRESSADO	9
2.2.3.	MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA	9
2.2.4.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV	10
2.3.	CARTEIRA FINANPREV	11
2.3.1.	COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS	11
2.3.2.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV	11
3.	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....	12
4.	TRANSFERÊNCIA FUNPREV PARA FINANPREV – LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.	12
5.	POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2022.....	14
6.	RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – MARÇO 2022	16
7.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	19
8.	GERENCIAMENTO DE RISCO.....	21
8.1.	RISCO DE MERCADO	21
8.1.1.	RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS CREDENCIADOS JUNTO AO IGEPREV. .	22
8.2.	RISCO DE CRÉDITO	23
8.3.	RISCO DE LIQUIDEZ	24
8.4.	RISCO OPERACIONAL	25
8.5.	RISCO LEGAL	26
9.	MONITORAMENTO TÉCNICO NUGIN	27
9.1.	ESTRATÉGIAS PARA ATENDIMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022.....	27
9.2.	PLANO DE AÇÃO - MARÇO/2022.....	29
9.3.	PLANO DE AÇÃO - ABRIL/2022.....	29
9.4.	pARECER TÉCNICO NUGIN	30

1. INTRODUÇÃO

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

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

Os investimentos realizados em **Março** 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 Março/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).

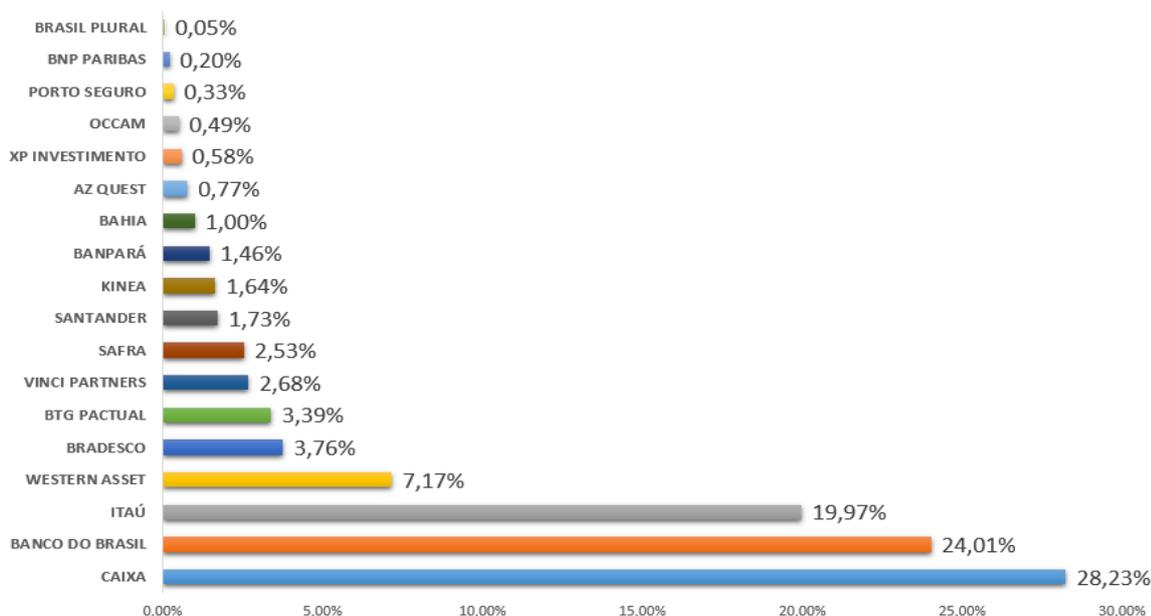
Tabela 1: Carteira de Investimento Global – Março de 2022

GLOBAL MARÇO/2022

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO MÊS			RETORNO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 15.671.768,89	R\$ 14.000.000,00	R\$ 94.353.777,88	R\$ 4.292.084.786,05	2,24%	1,87%	119,59%	2,60%	3,97%	65,46%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.566.171,18	R\$ 257.843.459,41	1,01%	1,87%	53,74%	2,46%	3,97%	62,07%
FINANPREV -LFT	R\$ 172.345.045,39	R\$ 173.340.849,68	R\$ 658.877,59	R\$ 58.757.816,97						
SPSM - LFT	R\$ 40.425.858,33	R\$ 40.682.515,79	R\$ 95.547,55	R\$ 8.828.455,55						
IGEPREV/PA	R\$ 228.442.672,61	R\$ 228.023.365,47	R\$ 97.674.374,20	R\$ 4.617.514.517,98						

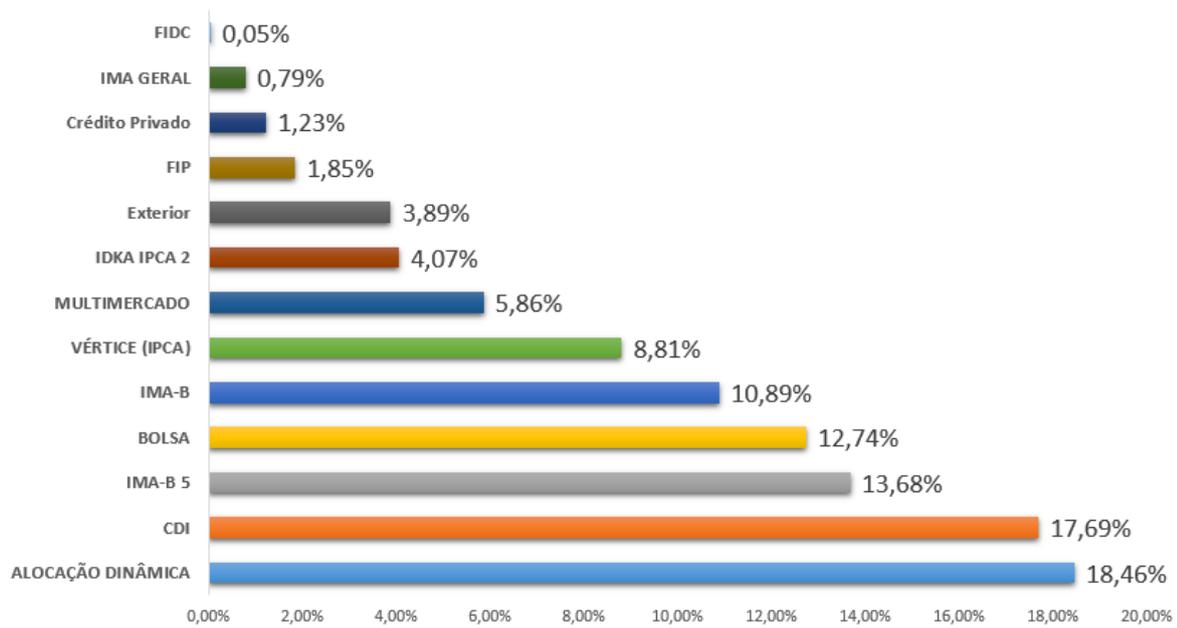
Fonte: NUGIN/IGEPREV

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



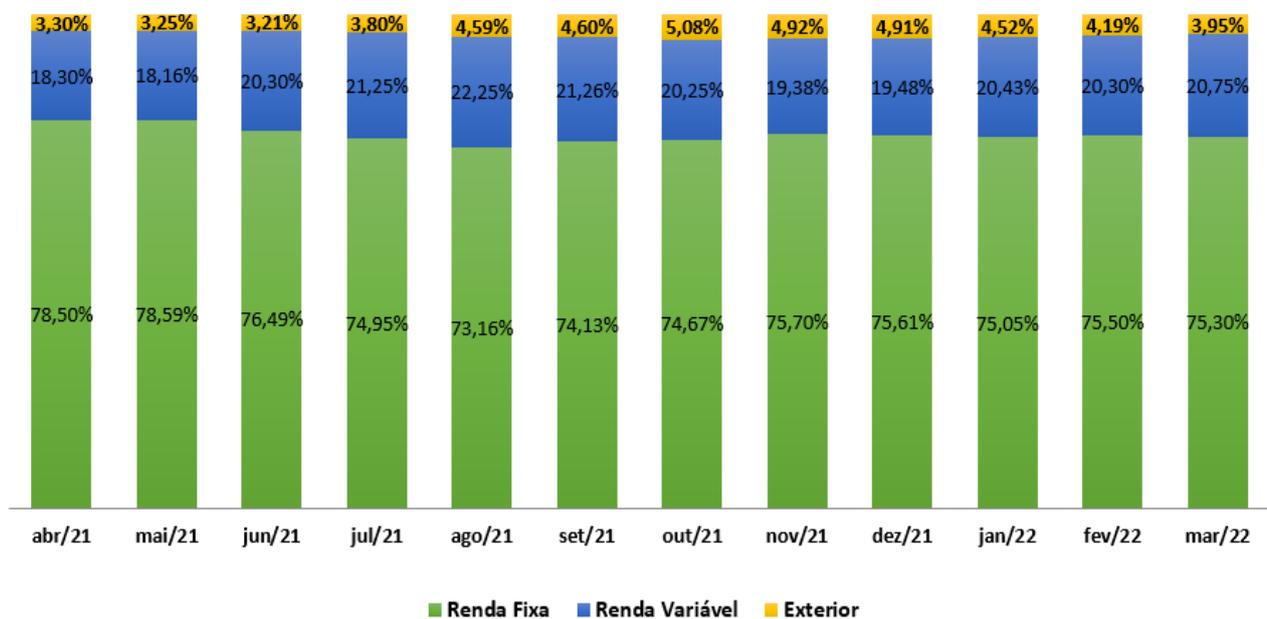
FONTES: NUGIN/IGEPREV

Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Março 2022



FONTES: NUGIN/IGEPREV

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



2.2. CARTEIRA FUNPREV

2.2.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

Tabela 2: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Fixa – Março 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	MARÇO		ANO		VOL	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	12 meses			
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos						39.947.571,43	1.976.670.546,69	46,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,58%	137,85%	3,74%	94,30%	2,71%	5.483.543,87	218.131.797,93	5,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,30%	122,88%	4,04%	101,94%	1,60%	785.452,59	34.957.182,44	0,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,29%	122,63%	4,03%	101,64%	1,59%	2.254.303,90	100.524.851,90	2,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,41%	129,05%	3,92%	98,91%	1,95%	2.288.427,85	97.085.542,07	2,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,29%	122,55%	4,03%	101,55%	1,59%	1.031.287,19	46.016.125,25	1,07%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,62%	140,00%	1,03%	26,06%	4,49%	191.992,32	7.523.008,56	0,18%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3,03%	162,01%	2,77%	69,93%	5,54%	1.403.128,55	47.701.625,44	1,11%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,82%	44,06%	2,32%	58,37%	2,09%	2.003.597,81	245.103.103,93	5,71%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,66%	142,12%	1,11%	28,11%	4,92%	972.345,84	37.545.855,36	0,87%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,66%	142,00%	0,88%	22,17%	5,03%	804.360,00	31.084.720,00	0,72%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,66%	142,11%	0,88%	22,13%	5,04%	1.349.580,00	52.116.600,00	1,21%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,59%	138,26%	3,76%	94,76%	2,68%	4.818.948,52	191.142.235,42	4,45%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,63%	140,41%	3,82%	96,38%	2,71%	4.522.008,98	176.692.833,87	4,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	2,59%	138,42%	3,77%	95,02%	2,67%	5.608.739,86	222.221.667,28	5,18%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	2,96%	158,23%	2,39%	60,27%	6,11%	1.051.219,78	36.565.741,61	0,85%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	2,78%	148,88%	2,10%	52,90%	6,46%	1.063.175,61	39.238.760,07	0,91%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	0,37%	19,81%	1,04%	26,33%	2,77%	90.809,11	24.597.222,54	0,57%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,16%	62,19%	2,64%	66,46%	1,16%	3.012.345,69	261.970.840,47	6,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	1,15%	61,58%	2,48%	62,47%	1,60%	1.212.303,95	106.450.832,55	2,48%
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA						20.932.232,52	1.173.599.163,67	27,34%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3,06%	163,83%	2,77%	69,88%	5,58%	10.568.713,81	341.970.054,96	7,97%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	2,88%	153,69%	3,49%	88,12%	3,76%	749.638,96	26.823.791,03	0,62%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	3,03%	161,75%	2,68%	67,58%	6,25%	2.167.819,68	73.815.213,16	1,72%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,96%	51,51%	2,57%	64,72%	0,18%	5.038.861,68	527.973.805,31	12,30%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,81%	43,47%	2,14%	54,04%	1,02%	669.401,94	82.999.576,77	1,93%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC	1,48%	78,92%	2,84%	71,58%	0,79%	1.721.826,62	118.347.923,70	2,76%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,97%	51,65%	0,97%	24,36%	0,21%	15.969,83	1.668.798,75	0,04%
Art. 7º, V, "a" - FIDC Cota Senior						- 7.363,99	2.227.315,21	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP	-0,33%	-17,62%	-1,00%	-25,10%	14,38%	- 7.363,99	2.227.315,21	0,05%
Art. 7º, V, "b"						135.609,40	15.807.378,29	0,37%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CP LP	0,87%	46,26%	0,87%	21,82%	0,33%	135.609,40	15.807.378,29	0,37%
TOTAL RENDA FIXA						61.008.049,36	3.168.304.403,86	73,82%

Tabela 3: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Variável – Março 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	MARÇO		ANO		VOL	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	12 meses			
Art. 8º, inciso I - FI Ações						31.996.537,68	588.178.967,06	13,70%
ITAÚ FOF RPI IBOVSPA ATIVO FIC AÇÕES	4,64%	247,91%	12,59%	317,45%	18,81%	678.257,80	15.303.824,03	0,36%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVSPA FI AÇÕES	5,99%	320,27%	14,29%	360,36%	18,80%	137.145,94	2.426.311,55	0,06%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	4,59%	245,35%	11,58%	291,99%	16,66%	66.000,71	1.504.068,53	0,04%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	6,40%	342,14%	16,17%	407,81%	18,21%	226.526,81	3.765.904,47	0,09%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	7,36%	393,65%	9,69%	244,27%	24,41%	377.589,42	5.505.312,65	0,13%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	9,09%	485,96%	11,78%	297,10%	22,64%	1.721.480,19	20.658.740,87	0,48%
BRADESCO VALUATION IBOVSPA FI AÇÕES	6,59%	352,41%	14,59%	367,77%	19,24%	237.388,91	3.838.401,12	0,09%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6,88%	367,59%	9,88%	249,24%	24,02%	6.341.340,05	98.562.030,10	2,30%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	7,84%	419,12%	15,48%	390,29%	16,57%	208.707,80	2.870.731,30	0,07%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	5,54%	296,28%	5,66%	142,77%	17,62%	2.103.565,47	40.058.171,42	0,93%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	5,38%	287,36%	10,79%	271,98%	20,71%	1.655.476,98	32.452.745,23	0,76%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	6,02%	322,02%	11,09%	279,50%	21,20%	4.614.111,82	81.212.893,80	1,89%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4,18%	223,56%	11,01%	277,63%	20,22%	2.264.119,96	56.404.192,78	1,31%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	4,30%	229,85%	9,13%	230,14%	17,05%	953.250,46	23.123.371,46	0,54%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	5,09%	272,07%	6,27%	158,18%	16,46%	1.645.742,42	33.982.885,11	0,79%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	5,45%	291,46%	9,82%	247,72%	23,96%	832.391,25	16.099.576,37	0,38%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	5,78%	309,25%	10,68%	269,20%	20,89%	2.514.053,37	45.972.822,85	1,07%
OCCAM FIC AÇÕES	3,86%	206,12%	11,79%	297,23%	17,88%	844.367,49	22.743.921,81	0,53%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5,06%	270,66%	11,50%	289,97%	17,62%	2.084.337,38	43.252.154,99	1,01%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	6,93%	370,37%	9,09%	229,08%	27,93%	2.490.683,43	38.440.906,62	0,90%
TOTAL RENDA VARIÁVEL						31.996.537,68	588.178.967,06	13,70%

Tabela 4: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Investimento no Exterior, Estruturado e Total FUNPREV – Março 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	MARÇO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA	
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META					
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior						-	1.914.259	55.649.520,15	1,30%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADC	-6,02%	-321,60%	-16,79%	-423,27%	14,22%	-	483.582	7.554.694,16	0,18%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI I	-9,42%	-503,55%	-16,78%	-423,19%	11,40%	-	2.342.992	22.530.678,03	0,52%
LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EX	3,70%	197,84%	-9,96%	-251,08%	19,25%		912.315	25.564.147,97	0,60%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nível I						-	5.176.697	123.851.968,30	2,89%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,11%	-219,81%	-19,62%	-494,60%	18,88%	-	3.516.406	82.003.597,99	1,91%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,82%	-204,00%	-24,52%	-618,21%	21,39%	-	1.660.291	41.848.370,31	0,98%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							(7.090.955,73)	179.501.488,45	4,18%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	MARÇO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA	
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META					
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multmercado						8.019.153,39	270.733.163,22	6,31%	
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	4,58%	244,81%	-3,00%	-75,55%	14,80%	1.135.852,49	25.939.404,39	0,60%	
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	4,58%	244,77%	-2,94%	-74,08%	14,96%	2.226.800,65	50.861.371,08	1,19%	
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	2,45%	130,82%	4,23%	106,78%	1,85%	878.139,69	36.761.717,65	0,86%	
BRDESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,97%	52,00%	2,33%	58,81%	1,94%	69.890,50	7.255.520,37	0,17%	
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,91%	101,95%	4,07%	102,64%	3,31%	2.132.325,90	113.937.608,30	2,65%	
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	4,58%	244,93%	-3,11%	-78,42%	14,97%	1.576.144,17	35.977.541,43	0,84%	
Art. 10º, inciso II - FI Participações						420.993,18	85.366.763,46	1,99%	
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	-0,08%	-4,25%	1,54%	38,70%	24,67%	-	7.556,34	9.506.298,22	0,22%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTISTRATÉGIA FIP	0,57%	30,37%	7,18%	181,03%	57,43%	428.549,52	75.860.465,24	1,77%	
TOTAL ESTRUTURADOS						8.440.146,56	356.099.926,68	8,30%	
TOTAL	2,24%	119,59%	2,60%	3,97%	4,31%	94.353.777,88	4.292.084.786,05	100,00%	

2.2.2. FUNDO ESTRESSADO

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

mar/22	
FIDC BBIF MASTER	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.227.315,19
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	53.247.600,00
RETORNO NO MÊS (%)	-0,33%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 7.363,99
PATRIMÔNIO DO FUNDO	29.060.501,13
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 51.020.284,81

2.2.3. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA

Tabela 5: Movimentações FUNPREV – Março de 2022

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV - MARÇO 2022				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	FUNDO DE INVESTIMENTO	DESCRIÇÃO
07/03/2022	R\$ 15.671.768,89		SANTANDER RF CRÉDITO PRIVADO CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI LP	Recurso da Amortização do Kinea
22/03/2022		R\$ 2.000.000,00	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	RESGATE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
25/03/2022		R\$ 5.000.000,00	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	RESGATE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
30/03/2022		R\$ 7.000.000,00	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	RESGATE TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
TOTAL	R\$ 15.671.768,89	R\$ 14.000.000,00		

FONTE: NUGIN/Igeprev

2.2.4. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

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

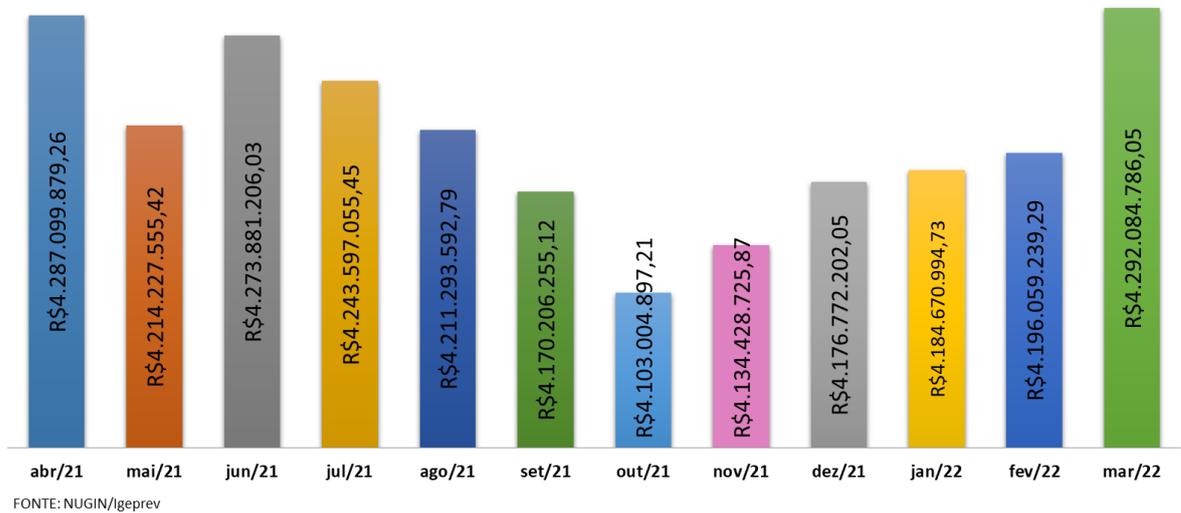
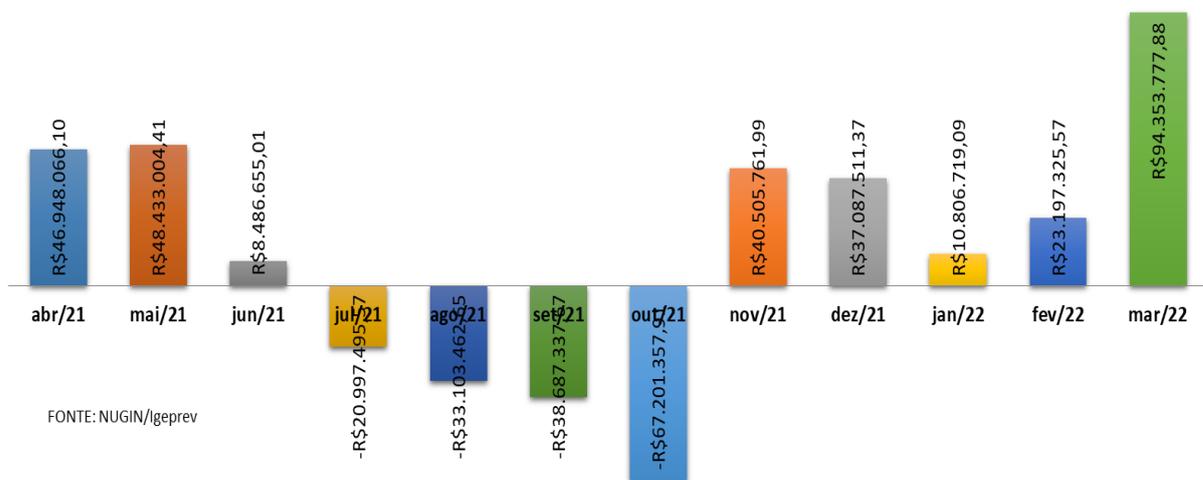


Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Abril 2021 a Março 2022



2.3. CARTEIRA FINANPREV

2.3.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Tabela 6: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Março 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	MARÇO		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\$ 340.884,68	R\$ 16.142.348,04	5,10%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	2,63%	140,41%	3,82%	96,38%	2,71%	R\$ 281.946,96	R\$ 11.016.786,52	3,48%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,16%	62,19%	2,64%	66,46%	1,16%	R\$ 58.937,72	R\$ 5.125.561,52	1,62%
Art. 7º, inciso II.						R\$ 658.877,59	R\$ 58.757.816,97	18,56%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	*	*	*	*		R\$ 658.877,59	R\$ 58.757.816,97	18,56%
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60%- Limite 5 PL até 15%						R\$ 1.835.305,98	R\$ 200.612.308,64	63,36%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,96%	51,51%	2,57%	64,72%	0,18%	R\$ 17.473,05	R\$ 1.830.833,09	0,58%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,81%	43,47%	2,14%	54,04%	6,46%	R\$ 348.553,43	R\$ 43.217.363,54	13,65%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	1,14%	60,73%	2,64%	66,64%	1,18%	R\$ 171.993,65	R\$ 15.311.264,09	4,84%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,88%	47,10%	2,57%	64,90%	0,19%	R\$ 162.445,25	R\$ 18.601.300,42	5,88%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94%	50,25%	2,57%	64,69%	0,18%	R\$ 190.817,82	R\$ 20.492.750,48	6,47%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,90%	47,94%	1,95%	49,22%	1,19%	R\$ 328.561,23	R\$ 36.969.095,34	11,68%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	0,97%	51,89%	2,55%	64,26%	0,30%	R\$ 258.531,65	R\$ 26.891.609,86	8,49%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,97%	51,65%	2,54%	64,14%	0,21%	R\$ 356.929,90	R\$ 37.298.091,82	11,78%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL de 15%						R\$ 389.980,53	R\$ 41.088.802,73	12,98%
BTG PACTUAL YIELD FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	0,96%	51,22%	2,57%	64,82%	0,18%	R\$ 389.980,53	R\$ 41.088.802,73	12,98%
TOTAL FINANPREV	1,01%	53,74%	2,46%	62,07%	0,83%	R\$ 3.225.048,78	R\$ 316.601.276,37	100,00%

FORNTE: NUGIN/IGEPREV

2.3.2. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

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

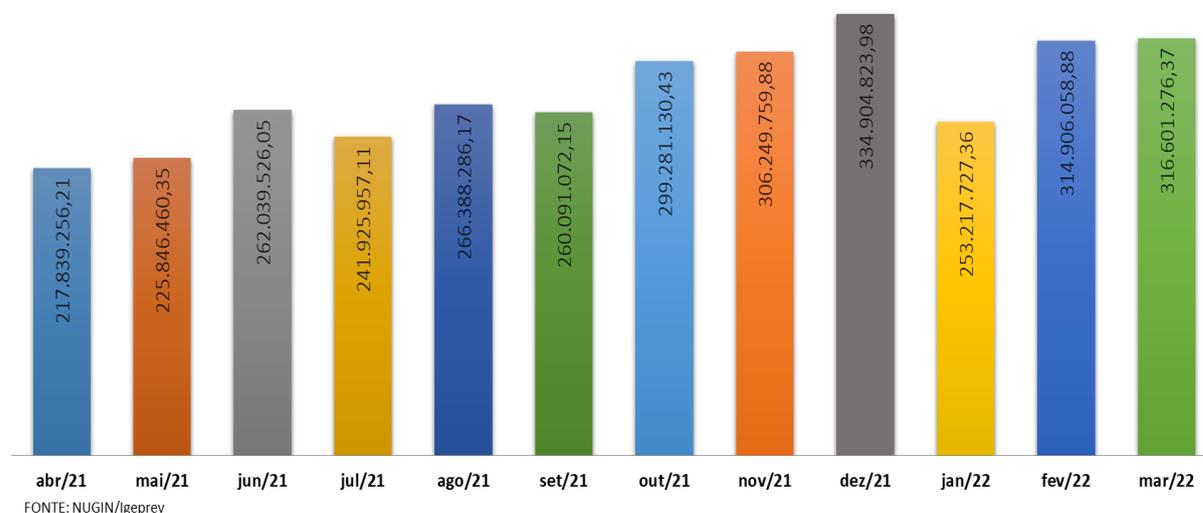
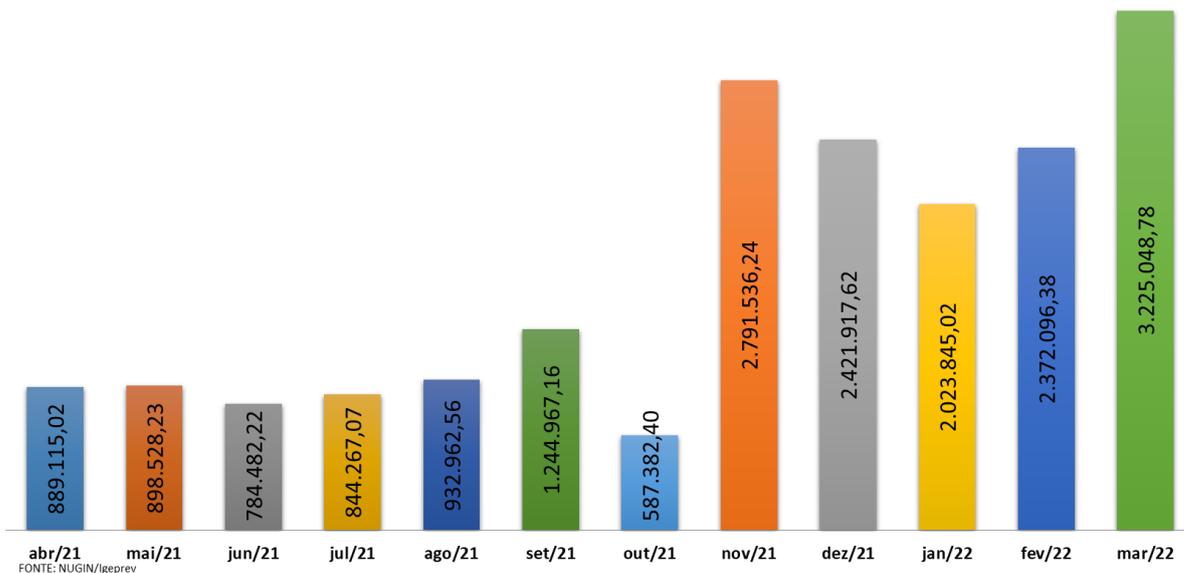


Gráfico 7: Evolução do Rendimento do FINANPREV (Fundos + LFT) – Abril/2021 a Março/2022



3. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Para custear as despesas administrativas de **Março de 2022**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação, assim como o resgate de R\$14.000.000,00 (quatorze milhões de reais) da carteira FUNPREV.

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

Tabela 7: 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 Março de 2022.**

Em Março de 2022, o FUNPREV apresentou variação positiva no valor de R\$ 94.353.777,88. No entanto somente foi possível realizar a transferência do valor de R\$ 45.996.401,51 do recurso para atendimento da Lei Complementar, visto que ainda faltava realizar compensação da variação negativa de R\$ 48.357.376,37, referente ao período de Julho a Outubro de 2021, conforme apresentado na tabela a seguir.

Tabela 8: 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	-
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 **Março 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 9, 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 9: Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) – Março/2022

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.493.734.135,78	75,66%		70,05%		100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	1.992.812.894,73	43,16%	0,00%	30,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	67.586.272,52	1,46%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme	1.374.211.472,31	29,76%	0,00%	18,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.227.315,21	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	56.896.181,01	1,23%	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%
Renda Variável		588.178.967,06	12,74%		12,50%		40%
Art. 8º, I "a"	Fundos de Ações	588.178.967,06	12,74%	0,00%	12,50%	20,00%	40,00%
Exterior		179.501.488,45	3,89%		8,95%		10%
Art. 9º, II "a"	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	55.649.520,15	1,21%	0,00%	6,45%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III "a"	Fundos de Ações - BDR Nível I	123.851.968,30	2,68%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		356.099.926,68	7,71%		8,50%		20%
Art. 10º, I, "a"	Fundos Multimercados	270.733.163,22	5,86%	0,0%	5,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	85.366.763,46	1,85%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		R\$ 4.617.514.517,98	100,00%		100,00%		

Fonte: NUGIN/IGEPREV

6. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – MARÇO 2022

Tabela 10: Retorno e contribuição por estratégia – FUNPREV

Economia Internacional	Economia Brasileira	Renda Fixa	Renda Variável
A economia internacional está condicionada à inflação elevada e persistente. E os Bancos Centrais aceleram a normalização monetária.	A expectativa de crescimento do PIB é baixo para os próximos anos e a inflação segue como grande desafio.	Considerando o cenário fiscal e as projeções do mercado sobre a inflação, estima-se o cenário base de que a Selic alcance um patamar de 12,75% até o fim do ano.	Os ativos brasileiros continuam sendo um destino de preferência para capitais internacionais.
A invasão da Rússia na Ucrânia está causando repercussões econômicas nos mercados e pressionam as commodities, especialmente, petróleo, gás e trigo. A participação russa no mercado global de commodities pressiona a inflação internacional.	A apreciação das commodities no mercado internacional, beneficia os resultados de exportação. Por outro lado, impulsiona a inflação fazendo o Banco Central elevar a taxa de juros.	A taxa básica de juros está 11,75% e com estimativa de aumentar mais uma vez, posteriormente a previsão é de fechar o ciclo de alta de juros.	O Ibovespa apresentou uma valorização de 6,06% em fevereiro e tem um acumulado no ano de +11,57%. Impulsionados pelas commodities.
A Europa está em alerta com o abastecimento de gás e petróleo originados das áreas da guerra. O conflito geopolítico eleva a incerteza sobre os cenários mais complexos.	A alta nos preços dos combustíveis, faz o governo interferir no comando da Petrobrás, dando incerteza quanto à política de preços.	Observamos uma elevação da taxa nos vértices curtos da curva de juros futuros em decorrência da elevação de juros pelo BC e da pressão inflacionária.	Por outro lado, segmento de Small Caps prossegue pressionado com a alta de juros, no mês de -5,9% e -2,6% no ano. Ativos vinculados mais a economia doméstica, como imobiliário e varejo.
O FED segue avançando no discurso de combate a inflação (postura hawkish), sobretudo com a pressão adicional advinda da invasão russa. E o nível de desemprego é baixo e há possibilidade de recessão nos EUA.	No cenário fiscal, o apoio do governo a um projeto de desonerações dos impostos federais sobre combustíveis e energia, voltaram a preocupar investidores.	A volatilidade no mercado de juros e eventos internacionais adversos tornaram os títulos públicos comprados diretamente ainda mais atraentes e uma excelente estratégia, com prêmio médio de IPCA + 5,5%.	Com o início da guerra entre Rússia e Ucrânia o MSCI global e o S&P 500 tiveram os seguintes retornos de 2,45% e 3,32% no mês. No ano, as quedas passam de -15%, sobretudo em razão do FED.
A China teve melhoras em indicadores de produção e a elevação nos casos de Ômicron. Cidades como Shenzhen e Xangai forma postas em lockdown, mas foi mais brando que os anteriores.	No campo político, pesquisas mostram uma queda na diferença entre as intenções de voto entre Lula e Bolsonaro. A viabilidade de uma terceira via parece improvável.	Os índices IMA-B5 (+3,56%) e IDKA 2 (+2,54%) tiveram destaques positivos no mês.	O dólar depreciou frente ao real, decorrente do fluxo do capital externo. No mês, o dólar fechou em queda 7,7% e recuou 15% no ano.

Gráfico 8: Trajetória da taxa SELIC

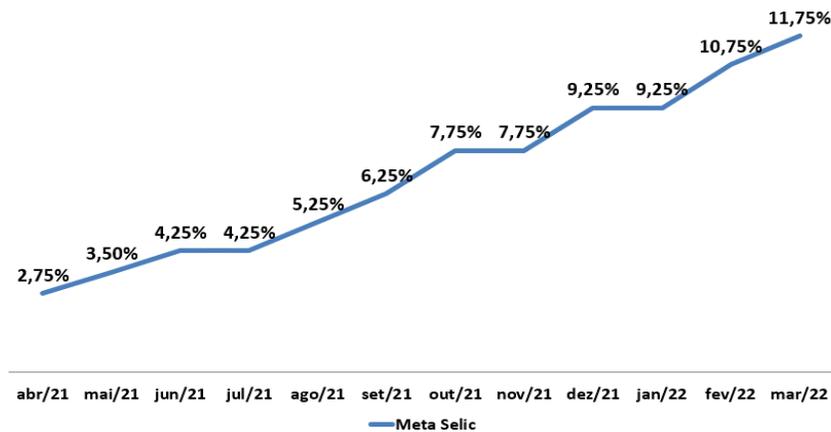


Gráfico 9: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

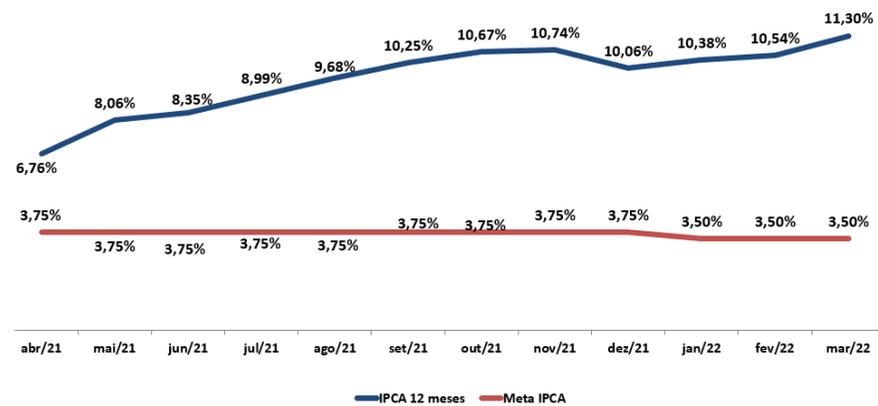


Gráfico 10: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Mar/2022

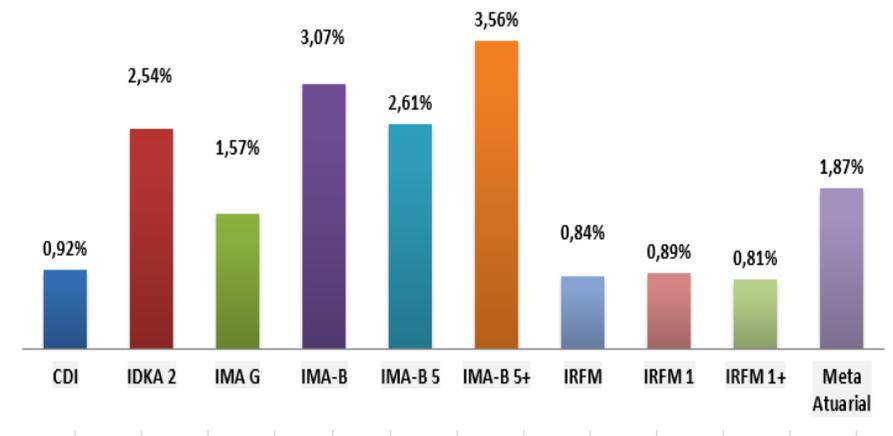


Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Ano 2022

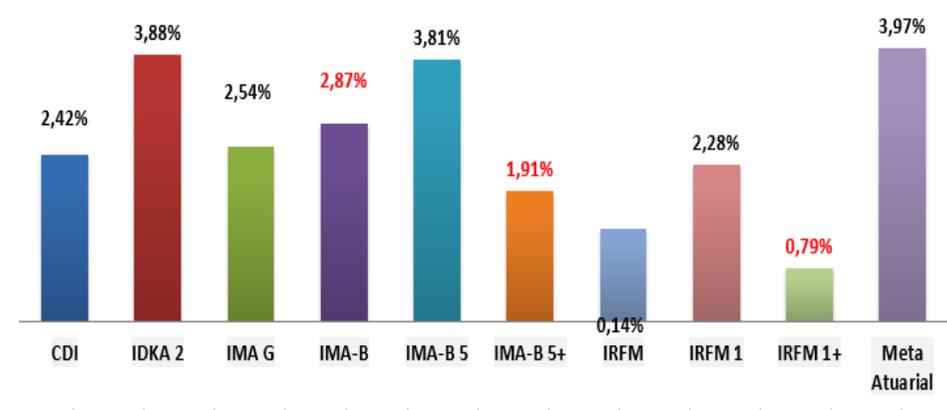


Gráfico 12: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Mar/2022

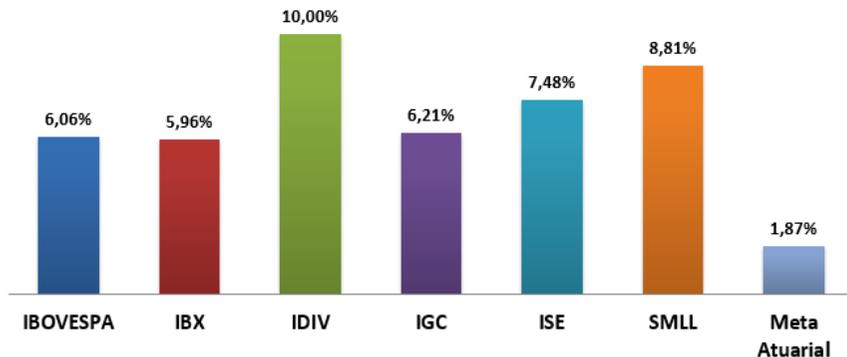


Gráfico 13: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Ano 2022

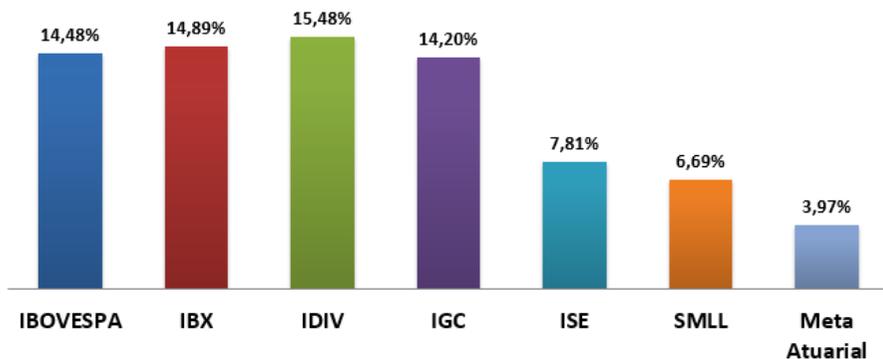


Gráfico 6: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Mar/2022

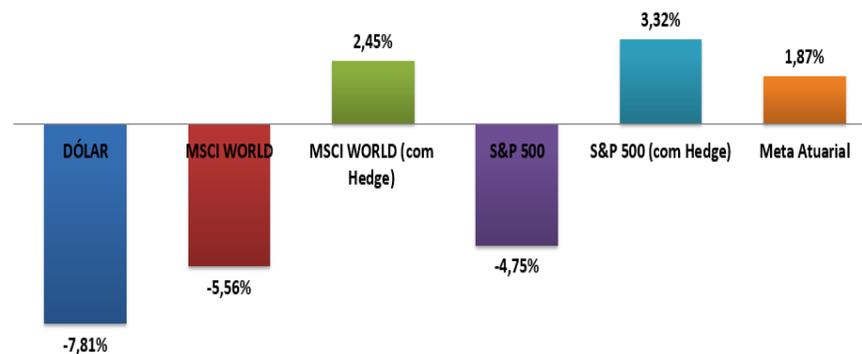
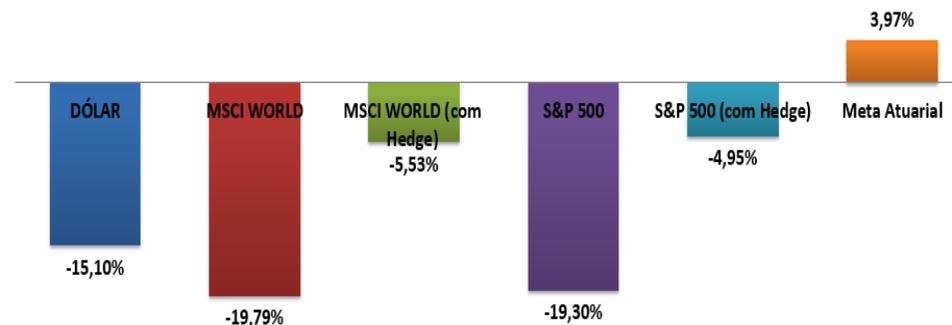


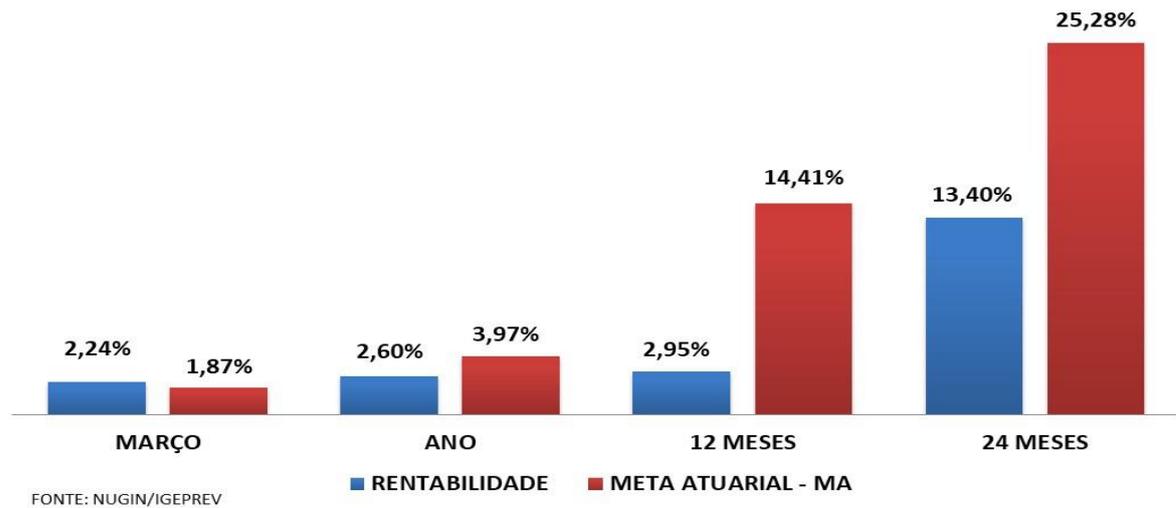
Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2022



7. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho do fundo no mês de março, 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 **Março** foi de **2,24%** para uma meta de **1,87%**, 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 mediano do mercado prossegue mantendo o desempenho do FUNPREV, de **2,60%** em **2022** para uma meta de **3,97%**, abaixo da meta atuarial do ano.

A normalização da economia brasileira e a expressividade do rendimento dos ativos de risco no Brasil, após significativo nível de estresse no ano anterior, contribuíram para este resultado positivo, com a renda fixa agregado 1,42% no mês e 2,18% no ano. A Renda Variável nacional contribuiu com 0,76% no mês e 1,28% no ano, seguido do segmento Estruturado com 0,19% no mês e 0,17% no ano.

A liderança do detrator de performance ao FUNPREV em 2022 é derivada da estratégia internacional. Com forte peso da Bolsa Americana dolarizada, o avanço da postura agressiva do banco central dos EUA e inflação global, este segmento contribuiu com -0,17% no mês e -1,04% no ano. A desvalorização dos benchmarks internacionais e a queda de -7,90% do valor do dólar/real em 2022 explicam este resultado.

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

Tabela 11: Retorno e contribuição – Estratégia e FUNPREV

Estratégia	%	Retorno		Contribuição	
		mar/22	2022	mar/22	2022
Renda Fixa	73,93%	1,96%	2,96%	1,42%	2,18%
Alocação Dinâmica	32,74%	1,05%	2,53%	0,35%	0,82%
CDI Ativo	20,20%	1,10%	2,51%	0,23%	0,50%
CDI Referenciado	12,44%	0,96%	2,53%	0,12%	0,32%
Crédito Privado	0,10%	0,87%	0,87%	0,00%	0,00%
Juros Real	31,62%	2,77%	3,32%	0,80%	1,06%
IDKA 2	4,11%	2,63%	3,82%	0,11%	0,16%
IMA-B 5	14,67%	2,58%	3,76%	0,37%	0,55%
IMA-B	12,84%	3,03%	2,69%	0,38%	0,35%
Vértice	9,60%	2,43%	3,27%	0,21%	0,08%
Título Público Direto	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável	13,09%	5,75%	10,08%	0,76%	1,28%
Bolsa Brasil	13,09%	5,75%	10,08%	0,76%	1,28%
Exterior	4,61%	-3,80%	-19,14%	-0,17%	-1,04%
Bolsa S&P Dólar	3,22%	-4,01%	-21,34%	-0,12%	-0,82%
Bolsa S&P Hedge	0,60%	3,70%	-9,96%	0,02%	-0,07%
Multimercado Dólar	0,20%	-6,02%	-16,79%	-0,01%	-0,04%
Multimercado Hedge	0,59%	-9,42%	-16,78%	-0,06%	-0,11%
Estruturado	8,32%	2,29%	2,11%	0,19%	0,17%
Multimercado Brasil	3,69%	1,99%	4,03%	0,07%	0,15%
Multimercado CDI+S&P	2,61%	4,58%	-3,01%	0,12%	-0,09%
Economia Real	2,02%	-0,02%	5,80%	0,00%	0,11%
FUNPREV	100,00%	2,23%	2,61%	2,23%	2,61%
CDI		0,92%	2,43%		
IPCA		1,62%	3,20%		
IMA-B		3,07%	2,87%		
IPCA + 3%		0,80%	2,85%		

Fonte: Bloomberg/NUGIN.

Em 12 e 24 meses a escala inflacionária 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 12: Indicadores de Risco: Volatilidade, VaR e Drawdown – Estratégia e FUNPREV

	%	Vol 12m	VaR	Drawdown
Renda Fixa	73,93%	3,18%	1,49%	-0,35%
Renda Variável	13,09%	18,74%	8,37%	-6,55%
Estruturado	4,61%	10,99%	5,28%	-0,70%
Exterior	8,32%	20,15%	9,58%	-24,10%
FUNPREV	100,00%	4,21%	2,00%	-1,16%

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	-2,18%	30,30%	14,17%	14,81%	4,35%
Ações em alta de 10%	-0,46%	10,29%	3,91%	8,16%	1,74%
Alta de 10% do EUR vs. USD	-0,64%	4,65%	2,61%	-1,93%	0,30%
Terremoto do Japão em mar 2011	0,41%	-0,10%	0,59%	-2,80%	0,22%
Crise financeira da Grécia 2015	0,80%	-2,99%	-0,26%	-0,83%	0,12%
Choque do Petróleo da Líbia Fev 2011	0,12%	-0,14%	0,34%	-2,06%	0,01%
Queda do preço do Petróleo Mai 2010	1,31%	-7,60%	-2,04%	-3,29%	-0,38%
Queda 10% EUR vs. USD	0,65%	-4,65%	-2,59%	1,93%	-0,29%
Ações em queda de 10%	0,47%	-10,29%	-3,89%	-8,16%	-1,73%
Crise financeira da Rússia 2008	5,67%	-32,54%	-11,42%	-18,51%	-2,01%
Crise da dívida e Downgrade do EUA 2011	1,05%	-13,58%	-4,63%	-12,75%	-2,00%
Falência do banco Lehman 2008	1,57%	-17,44%	-6,98%	-8,17%	-2,16%

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 desempenho negativo de -1,16% em 2022 do ponto máximo ao mínimo (*drawdown*) encontra-se dentro do limite de risco (VaR) de 2,00% para o FUNPREV. Todavia, dentre as estratégias de investimentos, o segmento do Exterior ultrapassou o seu limite do VaR.

O fluxo a mercado emergentes, *commodities* em alta e o carregamento interessante da renda fixa brasileira impactaram na valorização do dólar, razão pela qual a diversificação de portfólio do segmento internacional teve efeito negativo no período observado. Tal fator não corresponde a uma anulação dos benefícios de aplicações internacionais, mas sim constatação do posicionamento deste mercado em outra fase do ciclo.

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.

8.1.1. 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.

8.2. RISCO DE CRÉDITO

Na carteira FUNPREV existem 9 fundos com recursos investidos no Brasil (com patrimônio equivalente a 25,18% 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 31,61% destes fundos. Em síntese, a carteira FUNPREV possui 7,96% do seu patrimônio de ativos de crédito privado.

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

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

Rating de Crédito	dez/21
Rating AAA	69,61%
Rating AA	17,80%
Rating A	3,08%
Rating BBB	0,19%
Rating BB	0,77%
Rating B	0,18%
Outros	8,39%
Total	100,00%

Fonte: QuantumAxis. Competência de dez/2021, 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 90,48% 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.

O mercado de crédito internacional, por outro lado, encontra-se no pior trimestre de sua história. A alta de juros nos EUA, o fim do programa de recompra de títulos pelo banco central americano e o rebaixamento de

rating crédito da Rússia (*default*), impactaram na performance dos 2 fundos multimercados internacionais da carteira do FUNPREV. Outrora vistos como proteção, estes ativos foram detratores de performance neste período.

Contingência: Os planos de ação desse risco foram:

- Diligências com as gestoras internacionais;
- 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.

8.3. 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, possuir alta liquidez de curto prazo (64,89%) e respeitando 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.

8.4. RISCO OPERACIONAL

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

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

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

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.

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

8.5. 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 – Abril 2022

Estratégia	FUNPREV Atual %	PI 22		Racional
Renda Fixa	73,93%	70,00%	↓	Qualificação da Renda Fixa
Alocação Dinâmica	32,74%	30,00%		
CDI Ativo	20,20%	14,00%	↓	Alocação Dinâmica , realocação Interna com avaliação e seleção dos melhores produtos.
CDI Referenciado	12,44%	14,00%		
Crédito Privado	0,10%	2,00%	↑	
Juros Real	31,62%	30,60%		
IDKA 2	4,11%	3,00%		
IMA-B 5	14,67%	3,00%	↓	Redução nos fundo do benchmark IMA-B e IMA-B5 . Migração Para Títulos Públicos, Exterior e FIP
IMA-B	12,84%	4,60%		
Vértice	9,60%	20,00%	↓	
Título Público Direto	0,00%	9,40%	↑	
Renda Variável	13,09%	13,00%	=	
Bolsa Brasil	13,09%	13,00%	=	Avaliação e Seleção dos Melhores
Exterior	4,61%	8,50%	↑	
Bolsa S&P Dólar	3,22%	3,50%	↓	Avaliar saída para Fundos Qualificados e Avaliar produtos disponíveis
Bolsa S&P Hedge	0,60%	1,75%		
Multimercado Dólar	0,20%	1,50%	↑	
Multimercado Hedge	0,59%	1,75%		
Estruturado	8,32%	8,50%	=	
Multimercado Brasil	3,69%	0,00%	↓	Migração de Multimercados Brasil para CDI S&P, Exterior e FIP
Multimercado CDI+S&P	2,61%	5,00%	↑	
Economia Real	2,02%	3,50%	↑	
FUNPREV	100,00%	100,00%		

Fonte: Bloomberg/NUGIN

Entrada 
Saída 

Dentre as estratégias planejadas, o destaque no mês de Abril 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** e **IMA-B5** (estratégia Juros Real) com migração desses recursos para a compra de **Títulos Públicos Federais** 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 - MARÇO/2022

Tabela 16: Plano de Ação planejados para Março - 2022.

PLANO DE AÇÃO - MARÇO 2022		
Rotinas e Processos		Status
Avaliação do FIP Economia Real II	Análise	Em andamento
Elaboração Nota Técnica Economia Real II		Pendente
Análise de Fundos - Estratégia Exterior		Realizado
Memorando reiterando a necessidade de Deliberação sobre a Nota Técnica Título Público.	Gestão	Realizado
Memorando reiterando a necessidade de Deliberação sobre a Nota Técnica FIP KINEA V		Realizado
Memorando reiterando a necessidade de Deliberação sobre a Nota Técnica FIP VSP Multiestratégia		Realizado
Reiterar a necessidade de aprovação da Política de Investimento 2022. O prazo da Secretária de Previdência encerra dia 31/03/2022		Realizado
Elaboração de Relatório de Aplicação e Resgate	Análise e Operacional	Realizado
Execução das Movimentações - Aplicação em Crédito Privado	Operacional	Realizado
Execução das Movimentações - Aplicação em Títulos Públicos		Não Realizado*
Execução das Movimentações - Aplicação FIP's		Não Realizado*

* Não houve deliberação da DIREX sobre a realização das operações

9.3. PLANO DE AÇÃO - ABRIL/2022

Tabela 17: Plano de Ação planejados para abril 2022.

PLANO DE AÇÃO - ABRIL 2022	
Rotinas e Processos	Setor
Avaliação do FIP Economia Real II e Elaboração Nota Técnica Economia Real II	Análise
Manual de Risco	
Recomposição dos fundos IMA-B e Bolsa Brasil da carteira FUNPREV	
Recomposição da carteira FINANPREV	
Avaliação dos fundos passíveis de desenquadramento	
Avaliação do método de otimização da carteira pelo sistema Económica	Análise e Operacional
Elaboração de Relatório de Aplicação e Resgate	
Envio de DRAA para Secretaria de Previdência	Atuária
Elaboração do Manual	
Elaboração das ações de mitigação dos riscos identificados na Matriz de Risco	Compliance
Elaboração do Termo de Referência e Solicitação da contratação do serviço de ALM	
Execução dos projetos estratégicos do Nugin	
Elaboração e divulgação do Edital de Credenciamento 2022	Credenciamento
Revisão do método de avaliação do credenciamento - TAC	
Memorando sobre as demandas pendentes de aprovação pela DIREX	Gestão
Execução da Nota Técnica do FIP Economia Real II	Operacional
Monitoramento da contratação do sistema ONFINANCE	
Elaboração e envio do DAIR referente a Janeiro, Fevereiro e Março	

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 março, podemos destacar os seguintes elementos que impactaram ou podem vir a impactar na Gestão de Investimentos dos fundos previdenciários.

- **Política de Investimento 2022**

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

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

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

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

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

Funprev. Caso a homologação não ocorra o Igeprev deverá resgatar os valores até 02/07/2022.

- **Compra Direta de Títulos Públicos**

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

1. Perda de oportunidades de mercado com o aumento das Taxa de juros dos títulos públicos. Atualmente, os valores das taxas estão acima da meta atuarial do RPPS (IPCA + 3%). No mês Março de 2022, a taxa de juros da NTN15/05/2055 alcançou a máxima de 5,9598%.
2. Ausência na carteira do Funprev do ativo mais aderente ao pagamento das despesas futuras do RPPS, conforme previsto no estudo de ALM.
3. Ausência de ativo que contribui para a redução da volatilidade da carteira.
4. Impacto na Diversificação dos Investimentos.

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

- **Aplicação em Fundos de Participações**

Os fundos Kinea PE V Feeder Institucional I FIP Multiestratégia e VSP Multiestratégia fecharam seus períodos de captação em 04/04/2022 e 31/03/2022, respectivamente.

As aplicações nos FIP's não foram realizadas em virtude da ausência de deliberação, por parte da Diretoria Executiva. Tal fato possui os seguintes impactos na Gestão de Investimentos:

1. Perda de oportunidade de aplicação em fundos da estratégia Economia Real com possibilidade de retorno superiores a meta atuarial do RPPS;
2. Risco do não alcance da estratégia-alvo definida na minuta de Política de Investimento de 2022 de 3,50% para segmento de Estruturados. O Risco existe em virtude dos fundos FIP's serem produtos disponibilizados no mercado por "Safras", isto significa que esses fundos não ficam disponíveis para aplicação e para o mercado a qualquer tempo, deste modo, não aproveitar tais oportunidades pode impactar na estratégia de investimento proposta para 2022.
3. Redução de Diversificação dos ativos na carteira Funprev, visto que os FIP's são fundos relacionados diretamente com o lado Real da Economia. Os FIP's, em via de regra, são fundos descorrelacionados com os fundos das demais estratégias.