



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 – 22/11/2022

RELATÓRIO MENSAL

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

OUTUBRO, 2022.

EQUIPE RESPONSÁVEL:

Coordenador NUGIN

Henrique Pereira Mascarenhas

Analistas de Investimentos

Camila Augusta Brito Correa

Elvira Carolina Scapin Martins

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
2.3.	HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2022	6
2.4.	MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA OUTUBRO	7
2.5.	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO.....	8
2.6.	FUNDO ESTRESSADO.....	11
2.7.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV.....	11
2.8.	CARTEIRA FINANPREV	12
2.8.1.	COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT	12
2.8.2.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV	13
3.	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....	14
4.	TRANSFERÊNCIA FUNPREV PARA FINANPREV – LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.	15
5.	POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2022.	16
6.	RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – OUTUBRO 2022.....	18
7.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	21
8.	DESEMPENHO FUNPREV 2016 - 2022	24
9.	GERENCIAMENTO DE RISCO.....	26
9.1.	RISCO DE MERCADO	26
9.2.	RISCO DE CRÉDITO	27
9.3.	RISCO DE LIQUIDEZ	28
9.4.	RISCO OPERACIONAL	29
9.5.	RISCO DE IMAGEM	30
9.6.	RISCO LEGAL	30
10.	PARECER TÉCNICO NUGIN	31

1. INTRODUÇÃO

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

Considerando que a Política de Investimento 2022 foi aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência - CEP no dia 15/07/2022, após a 1ª reunião ocorrida com a formação do novo conselho 2022.

Os investimentos realizados em **OUTUBRO** de **2022** foram executadas de acordo com as estratégias de investimentos propostas na Política de 2022 e com as disposições contidas na nova Resolução 4.963/2021, tendo presentes os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

○ **Relatório Mensal de Avaliação da Carteira de Investimento (FUNPREV/FINANPREV/SPSM)** contém um balanço geral do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPREV, registrando todos os eventos relevantes ocorridos no **mês de OUTUBRO/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 **64 fundos de investimentos** distribuídos entre **17 gestores**, além das **operações compromissadas (LFT) executadas pelo banco do Estado – Banpará**, e **Títulos Públicos** emitidos pelo Tesouro Federal que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Fundo Previdenciário (FUNPREV), Fundo Financeiro (FINANPREV) e Sistema Social de Proteção dos Militares (SPSM).

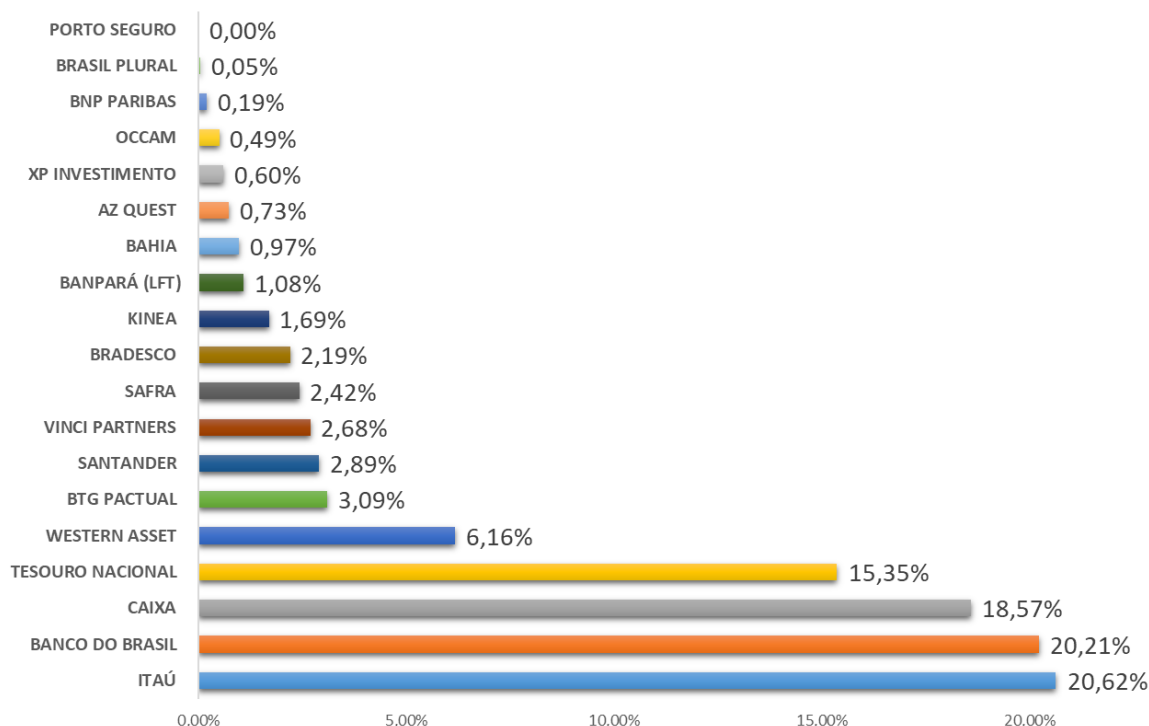
Tabela 1: Carteira de Investimento Global – Outubro de 2022

GLOBAL OUTUBRO/2022

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO MÊS			RETORNO NO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 204.673.615,80	R\$ 210.617.884,62	R\$ 89.578.928,21	R\$ 4.302.056.368,99	2,14%	0,84%	254,76%	5,52%	7,31%	75,51%
FINANPREV- FUNDOS	-	-	R\$ 3.528.320,84	R\$ 342.398.176,21	1,04%	0,84%	123,81%	9,87%	7,31%	135,02%
FINANPREV -LFT	R\$ 215.769.737,18	R\$ 208.742.020,53	R\$ 692.724,15	R\$ 47.922.408,04						
SPSM - LFT	R\$ 48.345.042,47	R\$ 48.418.740,38	R\$ 73.697,91	-						
Taxa ADM -LFT	R\$ 2.989.061,91	-	R\$ 4.556,57	R\$ 2.993.618,48						
Disponibilidade Financeira				R\$ 235.903.883,02						
IGEPREV/PA	R\$ 471.777.457,36	R\$ 467.778.645,53	R\$ 93.878.227,68	R\$ 4.931.274.454,74						

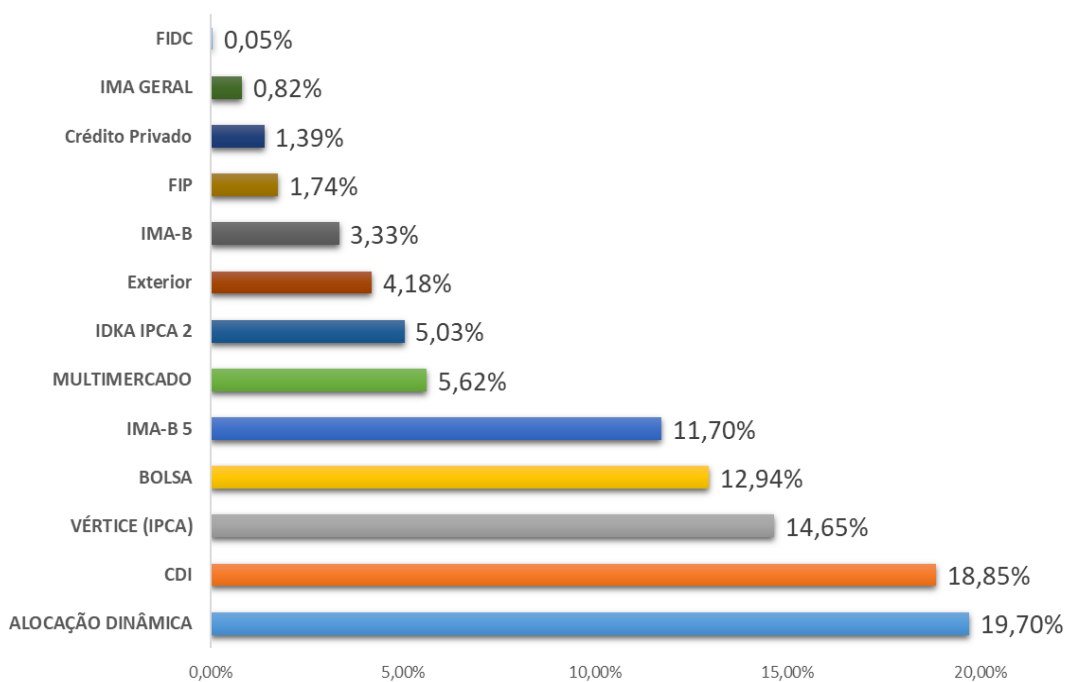
Fonte: NUGIN/IGEPREV

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



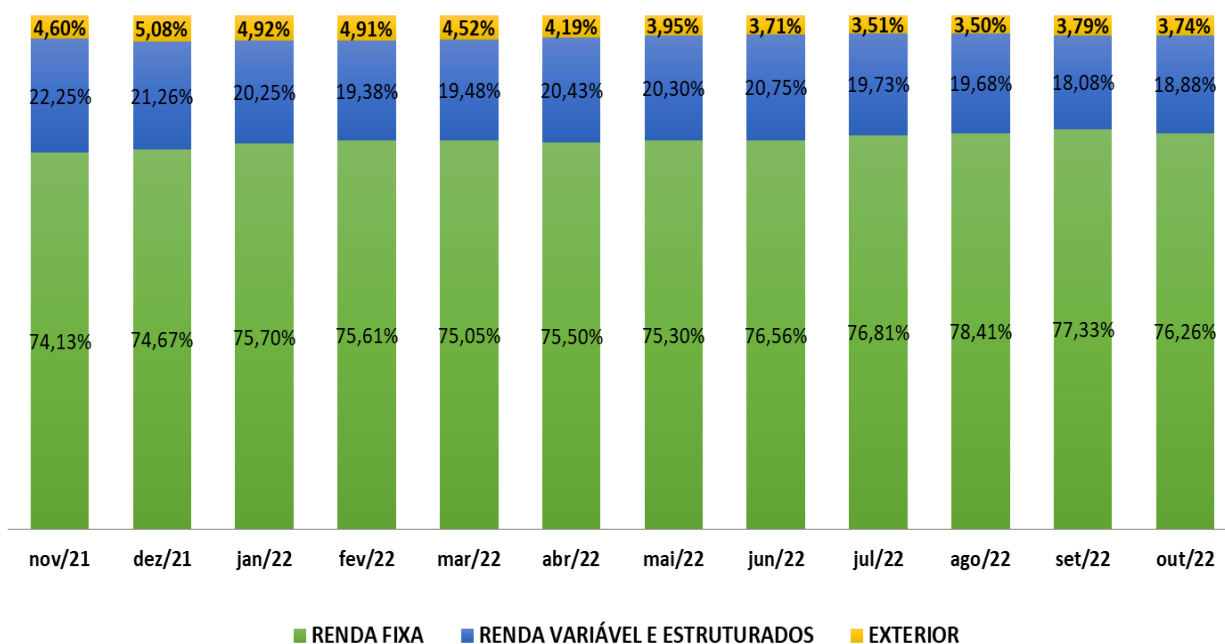
FONTE: NUGIN/IGEPREV

Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Outubro 2022



FONTE: NUGIN/IGEPREV

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



2.2. CARTEIRA FUNPREV

2.3. HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2022

Tabela 2: Historico de Movimentações 2022

MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - Acumulado 2022											
MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA APLICADA			RESGATE				RENDIMENTO	DISPONIBILIDADE	SALDO ATUAL
		ARRECADACÃO	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO	LC 125	TAXA DE ADM	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO			
JANEIRO	4.176.772.202,05	R\$ 1.392.073,59			R\$ -	R\$ 4.300.000,00			R\$ 10.806.719,09		R\$ 4.184.670.994,73
FEVEREIRO	4.184.670.994,73	R\$ 3.862.687,88			R\$ -			R\$ 15.671.768,89	R\$ 23.197.325,57		R\$ 4.196.059.239,29
MARÇO	4.196.059.239,29	R\$ -		R\$ 15.671.768,89	R\$ -	R\$ 14.000.000,00			R\$ 94.353.777,88		R\$ 4.292.084.786,05
ABRIL	4.292.084.786,05	R\$ 3.000.000,00			R\$ 45.996.401,51				-R\$ 42.852.521,90		R\$ 4.206.235.862,64
MAIO	4.206.235.862,64	R\$ -		R\$ -	R\$ -	R\$ 6.000.000,00			R\$ 30.165.767,52		R\$ 4.230.401.630,16
JUNHO	4.230.401.630,16	R\$ -		R\$ 6.388.503,82	R\$ -	R\$ 8.500.000,00		R\$ 6.392.314,65	-R\$ 59.773.064,61		R\$ 4.162.124.754,73
JULHO	4.162.124.754,73			R\$ 3.810,83		R\$ 8.691.875,18			R\$ 60.891.415,40		R\$ 4.214.328.105,77
AGOSTO	4.214.328.105,77		R\$ 187.161.159,11	R\$ 76.138.761,40		R\$ 5.800.000,00	R\$ 349.384.534,16	R\$ 76.178.681,40	R\$ 51.663.760,55	R\$ 156.354.326,27	R\$ 4.260.082.897,54
SETEMBRO	4.260.082.897,54	R\$ -	R\$ 254.303.370,31	R\$ 39.920,00	R\$ 40.095.356,96	R\$ 2.400.000,00	R\$ 98.000.010,46	R\$ -	R\$ 5.617.884,62	R\$ 4.907.833,72	R\$ 4.228.102.212,50
OUTUBRO	4.228.102.212,50	R\$ -	R\$ 199.900.943,70		R\$ 5.617.884,62	R\$ 4.000.000,00	R\$ 201.000.000,00	R\$ -	R\$ 89.578.928,21	R\$ 5.916.855,61	R\$ 4.307.973.221,68
TOTAL	4.260.082.897,54	R\$ 8.254.761,47	R\$ 641.365.473,12	R\$ 98.242.764,94	R\$ 91.709.643,09	R\$ 53.691.875,18	R\$ 648.384.544,62	R\$ 98.242.764,94	R\$ 263.649.992,32	R\$ 167.179.015,60	R\$ 4.307.973.221,68

Fonte: NUGIN/IGEPREV

Observação: A Receita Aplicada (outros): Identifica as receitas aplicada provenientes de realocação estratégica da propria carteira

Resgate(Outros): Identifica os valores que foram resgatados para realocação da carteira

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

(**): Em agosto o valor de resgate para a taxa de administração, foi proveniente do saldo das amortizações dos fundos vertices, e portanto não computamos para calculo do saldo atual do PL

2.4. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA OUTUBRO

Tabela 3: Movimentações FUNPREV – Outubro de 2022

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV - OUTUBRO 2022				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	ATIVO	DESCRIÇÃO
13/10/2022		4.000.000,00	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Taxa de Administração
19/10/2022		5.617.884,62	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Atendimento da Lei Complementar 125/2019
19/10/2022		100.000.000,00	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Realocação Estratégica
21/10/2022	99.901.930,28		NTN-B 15/05/2045	Realocação Estratégica
27/10/2022		101.000.000,00	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Realocação Estratégica
31/10/2022	99.999.013,42		NTN-B 15/05/2045	Realocação Estratégica
TOTAL	R\$ 199.900.943,70	R\$ 210.617.884,62		

FONTE: Nugin/Igeprev

2.5.COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	OUTUBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Informan	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META						
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - Limite % RPPS até 100%						-		3.153.322,30	720.910.448,32	16,76%
NTNB 2055 25.08.22_5,882	0,55%	65,87%	0,68%	9,23%	*	0,00 %	0,00 %	1.422.273,70	259.059.022,07	6,02%
NTNB 2055 26.08.22_5,882	0,55%	65,87%	0,70%	9,63%	*	0,00 %	0,00 %	32.062,06	5.839.920,12	0,14%
NTNB 2055 01.09.2022_5,9730	0,56%	66,69%	0,69%	9,39%	*	0,00 %	0,00 %	442.101,40	79.539.197,23	1,85%
NTNB 2050 15.09.2022_5,9330	0,56%	66,33%	0,64%	8,75%	*	0,00 %	0,00 %	415.043,36	75.074.351,15	1,74%
NTNB 2050 27.09.2022_5,8460	0,55%	65,55%	0,49%	6,76%	*	0,00 %	0,00 %	552.926,40	101.208.098,67	2,35%
NTNB 2045 21.10.2022_5,8400	0,29%	34,51%	0,29%	3,95%	*	0,00 %	0,00 %	288.915,38	100.190.845,66	2,33%
NTNB 2045 31.10.2022_5,8510	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	*	0,00 %	0,00 %	-	99.999.013,42	2,32%
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos								24.796.443,84	1.657.851.327,71	38,54%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,89%	225,51%	8,92%	121,98%	2,45 %	0,20 %	0,00%	4.248.205,06	229.029.991,62	5,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,88%	224,85%	9,63%	131,71%	1,96 %	0,20%	0,00%	608.320,72	32.889.702,28	0,76%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,67%	199,51%	-47,77%	-653,03%	50,79 %	0,15%	0,00%	63.959,04	3.889.190,16	0,09%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,20%	143,42%	7,11%	97,24%	5,09 %	0,20%	0,00%	590.470,62	49.715.807,13	1,16%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,99%	117,64%	9,36%	127,92%	1,59 %	0,40%	0,00%	2.557.649,93	261.973.106,12	6,09%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,89%	226,03%	2,34%	32,02%	4,98 %	0,20%	0,00%	706.477,38	38.001.492,45	0,88%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,89%	225,56%	2,22%	30,29%	5,02 %	0,20%	0,00%	584.346,60	31.496.484,00	0,73%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,02%	121,46%	0,97%	13,22%	4,98 %	0,20%	0,00%	980.889,00	52.844.335,20	1,23%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,88%	223,77%	9,05%	123,68%	2,43 %	0,20%	0,00%	2.211.102,50	42.876.216,85	1,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,83%	218,36%	8,48%	115,88%	2,70 %	0,20%	0,00%	3.317.792,78	184.613.132,86	4,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	1,90%	226,48%	8,97%	122,64%	2,44 %	0,18%	0,00%	4.346.973,33	233.362.320,32	5,42%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	1,24%	148,31%	6,64%	90,82%	5,40 %	0,30%	0,00%	467.569,84	38.084.708,59	0,89%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	1,05%	125,75%	6,02%	82,28%	5,88 %	0,50%	0,00%	424.921,72	40.745.551,13	0,95%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	0,70%	83,49%	7,01%	95,81%	2,49 %	0,80%	0,00%	180.998,37	26.049.028,42	0,61%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,88%	104,93%	9,36%	127,91%	1,80 %	0,40%	0,00%	2.433.278,72	279.123.565,80	6,49%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,96%	114,28%	8,93%	122,12%	1,61 %	0,50%	20,00%	1.073.488,23	113.156.694,78	2,63%
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA								8.541.564,46	817.261.150,38	19,00%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,10%	130,93%	7,24%	99,01%	5,21 %	0,20%	0,00%	489.204,11	33.116.531,41	0,77%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	1,34%	159,86%	8,02%	109,59%	3,61 %	0,50%	0,00%	370.119,18	27.995.639,08	0,65%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,04%	123,99%	10,21%	139,59%	0,12 %	0,20%	0,00%	5.834.426,26	567.321.776,39	13,19%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,96%	114,67%	10,06%	137,48%	0,94 %	0,40%	0,00%	509.633,27	53.538.140,99	1,24%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC	1,00%	119,13%	10,02%	136,93%	0,73 %	0,50%	20,00%	1.319.674,10	133.493.943,48	3,10%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,04%	124,30%	8,61%	117,69%	0,13 %	0,20%	0,00%	18.507,54	1.795.119,03	0,04%
Art. 7º, V, "a" - FIDC Cota Senior								-	7.247,45	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP	-0,34%	-40,58%	-5,60%	-76,59%	1,53 %	0,23 %	0,00 %	-	7.247,45	0,05%
Art. 7º, V, "b"								223.201,18	20.303.791,21	0,47%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CP LP	1,11%	132,63%	9,01%	123,11%	0,18 %	0,30 %	20,00 %	223.201,18	20.303.791,21	0,47%
TOTAL RENDA FIXA								36.707.284,33	3.218.450.382,13	74,81%

*Considerando que Títulos Públicos estão marcados na curva, ou seja, estão precificados de acordo com a taxa acordada na negociação. Logo, a remuneração informada desses ativos não está incorporando a volatilidade do mercado.

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	OUTUBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa rforman	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META						
Art. 8º, inciso I - FI Ações								39.011.008,93	577.573.812,64	13,43%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	6,12%	730,75%	12,79%	174,91%	19,93 %	1,50 %	0,00 %	884.769,59	15.331.579,99	0,36%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	5,36%	639,74%	10,73%	146,70%	20,12 %	0,50 %	0,00 %	119.620,79	2.350.700,64	0,05%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	6,11%	728,51%	9,26%	126,65%	18,85 %	2,00 %	20,00 %	84.750,34	1.472.849,21	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	6,73%	803,62%	15,37%	210,17%	19,92 %	2,00 %	20,00 %	235.990,87	3.739.949,97	0,09%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	7,80%	930,67%	1,72%	23,48%	25,79 %	2,00 %	20,00 %	369.388,87	5.105.293,27	0,12%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	8,43%	1005,93%	5,44%	74,31%	25,18 %	1,50 %	0,00 %	1.515.012,29	19.485.612,64	0,45%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	6,72%	802,36%	18,27%	249,74%	20,97 %	2,00 %	20,00 %	249.619,79	3.961.750,76	0,09%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	7,78%	928,69%	6,99%	95,55%	24,46 %	3,00 %	0,00 %	6.929.752,94	95.964.521,04	2,23%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	4,69%	559,02%	11,11%	151,83%	17,81 %	1,50 %	0,00 %	123.611,55	2.762.025,59	0,06%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	10,60%	1264,50%	12,92%	176,64%	19,33 %	1,90 %	20,00 %	4.102.078,77	42.809.847,79	1,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	7,28%	868,43%	8,46%	115,63%	21,65 %	0,80 %	10,00 %	2.155.432,84	31.770.591,51	0,74%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	6,95%	828,80%	7,34%	100,28%	21,69 %	2,00 %	20,00 %	5.096.656,33	78.471.458,01	1,82%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	8,35%	995,82%	10,11%	138,26%	21,96 %	1,97 %	20,00 %	4.309.634,66	55.948.243,31	1,30%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	5,54%	661,39%	11,30%	154,49%	17,65 %	0,97 %	20,00 %	1.238.593,27	23.583.798,16	0,55%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	8,89%	1061,05%	3,12%	42,64%	18,73 %	2,00 %	20,00 %	2.692.749,40	32.974.121,14	0,77%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	4,22%	503,13%	3,73%	51,00%	24,80 %	2,00 %	0,00 %	615.248,81	15.206.223,85	0,35%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	8,13%	970,00%	9,74%	133,11%	21,23 %	1,90 %	20,00 %	3.426.973,63	45.582.405,86	1,06%
OCCAM FIC AÇÕES	6,75%	805,11%	13,34%	182,30%	19,56 %	2,00 %	20,00 %	1.457.530,31	23.058.644,11	0,54%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4,36%	520,35%	6,11%	83,48%	20,19 %	1,00 %	20,00 %	1.719.945,16	41.159.911,09	0,96%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	4,79%	571,52%	4,53%	61,88%	29,85 %	2,00 %	20,00 %	1.683.648,72	36.834.284,70	0,86%
TOTAL RENDA VARIÁVEL								39.011.008,93	577.573.812,64	13,43%

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	OUTUBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performan	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META						
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior								966.300,86	49.889.493,90	1,16%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-0,57%	-67,86%	-14,46%	-197,68%	15,04 %	1,00 %	10,00 % -	44.417,05	7.765.987,11	0,18%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,35%	-160,60%	-20,71%	-283,16%	13,33 %	0,10 %	0,00 % -	292.877,25	21.466.982,15	0,50%
FRANKLIN CLEARBRIDGE AÇÕES EUA GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	6,74%	803,73%	-27,24%	-372,44%	29,36 %	1,00 %	0,00 %	1.303.595,16	20.656.524,64	0,48%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nível I								1.742.908,72	106.286.976,36	2,47%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,70%	203,20%	-29,79%	-407,28%	24,15 %	0,70 %	0,00 %	1.199.318,20	71.622.953,95	1,66%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,59%	190,10%	-37,48%	-512,34%	27,77 %	1,50 %	0,00 %	543.590,52	34.664.022,41	0,81%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								2.709.209,58	156.176.470,26	3,63%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	OUTUBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performan	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META						
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multmercado								10.973.935,10	269.630.302,61	6,27%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	8,61%	1027,27%	-12,66%	-173,07%	22,76 %	0,50 %	0,00 %	1.851.358,31	23.355.448,66	0,54%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	8,71%	1039,34%	-12,76%	-174,47%	22,96 %	1,00 %	0,00 %	3.662.842,49	45.713.491,30	1,06%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	1,41%	168,78%	9,62%	131,46%	1,90 %	0,96 %	20,00 %	539.201,12	38.659.435,85	0,90%
BRDESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,99%	118,44%	10,05%	137,43%	0,77 %	0,50 %	20,00 %	76.695,43	7.802.910,57	0,18%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,88%	224,29%	11,16%	152,61%	3,25 %	0,50 %	0,00 %	2.245.442,40	121.702.271,73	2,83%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	8,72%	1040,46%	-12,75%	-174,35%	22,96 %	0,80 %	0,00 %	2.598.395,35	32.396.744,50	0,75%
Art. 10º, inciso II - FI Participações								177.490,26	80.225.401,34	1,86%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP*	-0,68%	-81,42%	-90,50%	-1237,17%	90,62 %	2,00 %	20,00 % -	6.112,95	889.703,84	0,02%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTISTRATÉGIA FIP	0,23%	27,68%	5,38%	73,55%	56,64 %	2,00 %	20,00 %	183.603,21	79.335.697,50	1,84%
TOTAL ESTRUTURADOS								11.151.425,36	349.855.703,95	8,13%
TOTAL FUNPREV								89.578.928,20	4.302.056.368,98	100,00%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA								-	5.916.855,61	
TOTAL GERAL	2,14%	254,76%	5,52%	-1,79%				89.578.928,20	4.307.973.224,59	

O fundo BTG Pactual Infraestrutura está em processo de liquidação do mesmo.

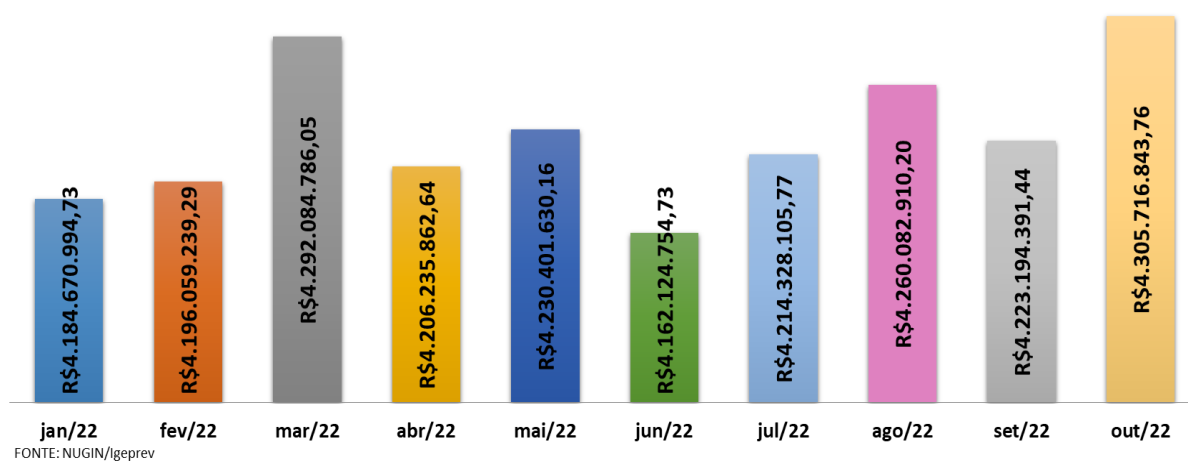
2.6. FUNDO ESTRESSADO

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

	out/22
FIDC BBIF MASTER	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.123.664,51
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	55.960.800,00
RETORNO NO MÊS (%)	-0,34%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 7.247,45
PATRIMÔNIO DO FUNDO	27.802.696,69
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 53.837.135,49

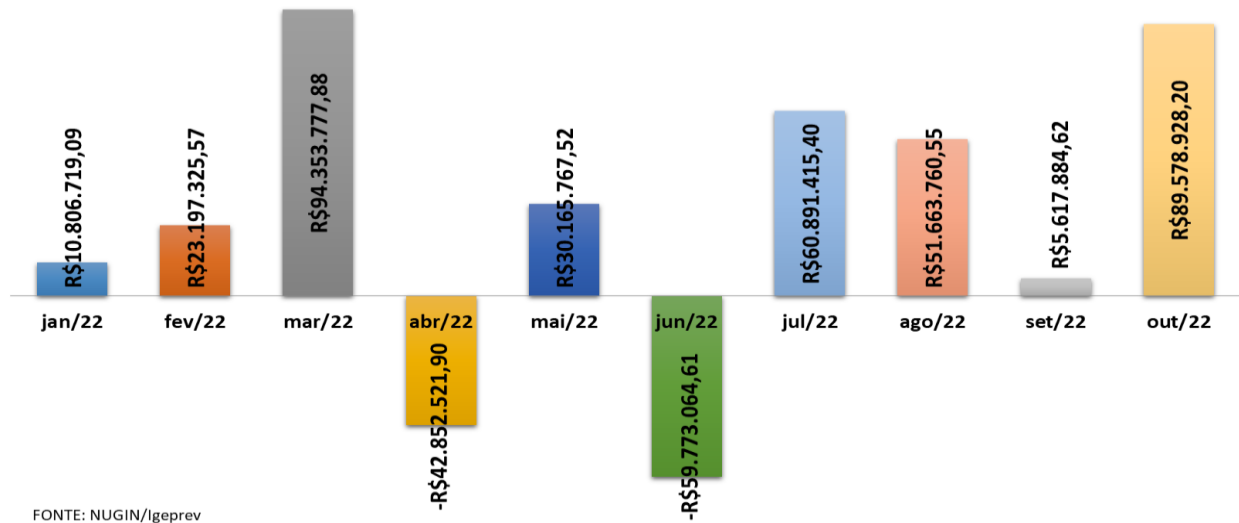
2.7. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

Gráfico 4: Evolução do Patrimônio Líquido – FUNPREV – Janeiro 2022 a Outubro 2022.



Observação: Valor apenas do Patrimônio Investido sem a disponibilidade Financeira.

Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Janeiro/2022 a Outubro 2022



2.8. CARTEIRA FINANPREV

2.8.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Outubro 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	OUTUBRO		ANO		VOL	Taxa	Taxa	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	META	TIR	TIR/META	12 meses	Adm	Performance			
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos								254.472,21	16.971.777,91	4,35%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	1,83%	218,36%	8,48%	115,88%	2,70%	0,20%	0,00%	206.864,16	11.510.616,64	2,95%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,88%	104,93%	9,36%	127,91%	1,80%	0,40%	0,00%	47.608,05	5.461.161,27	1,40%
Art. 7º, inciso II.								692.724,15	47.922.408,04	12,28%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	*	*	*	*	*	0,00%	0,00%	692.724,15	47.922.408,04	12,28%
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60% - Limite 5 PL até 15%								2.814.825,26	281.154.708,44	72,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,04%	123,99%	10,21%	139,59%	0,12%	0,20%	0,00%	20.231,80	1.967.278,44	0,50%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,96%	114,67%	10,06%	137,48%	0,94%	0,40%	0,00%	443.259,59	46.565.433,96	11,93%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	125,21%	2,29%	31,26%	0,12%	0,20%	0,00%	491.911,03	47.367.225,67	12,14%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	0,93%	110,98%	9,28%	126,81%	1,04%	0,50%	20,00%	960,78	104.259,69	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,01%	120,88%	10,13%	138,51%	0,13%	0,20%	0,00%	200.294,65	19.971.924,95	5,12%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,07%	128,14%	10,52%	143,88%	0,12%	0,20%	0,00%	234.639,63	22.083.044,53	5,66%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,88%	104,63%	8,09%	110,56%	1,25%	0,40%	0,00%	340.698,69	39.193.793,40	10,04%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1,08%	129,19%	10,40%	142,24%	0,17%	0,30%	0,00%	310.100,52	28.951.757,38	7,42%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,04%	124,30%	10,31%	140,89%	0,13%	0,20%	0,00%	772.728,57	74.949.990,42	19,20%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL de 15%									44.271.689,86	11,34%
BGT PACTUAL YIELD FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	1,05%	125,01%	10,52%	143,76%	0,14%	0,30%	0,00%	459.023,38	44.271.689,86	11,34%
TOTAL FINANPREV	1,04%	123,81%	9,87%	134,91%					390.320.584,25	100,00%

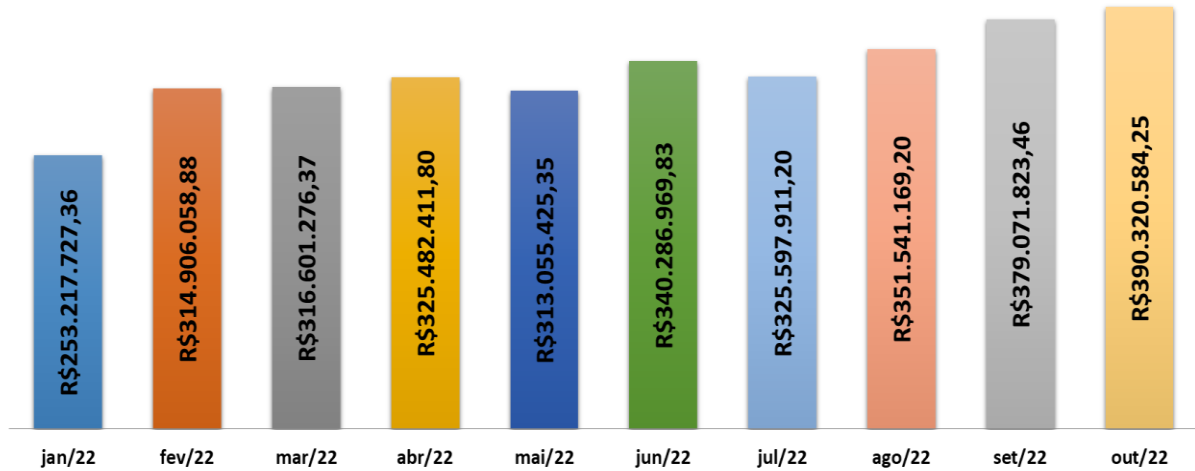
FONTE: NUGIN/IGEPREV

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) Essa planilha não considera as informações do SPSM

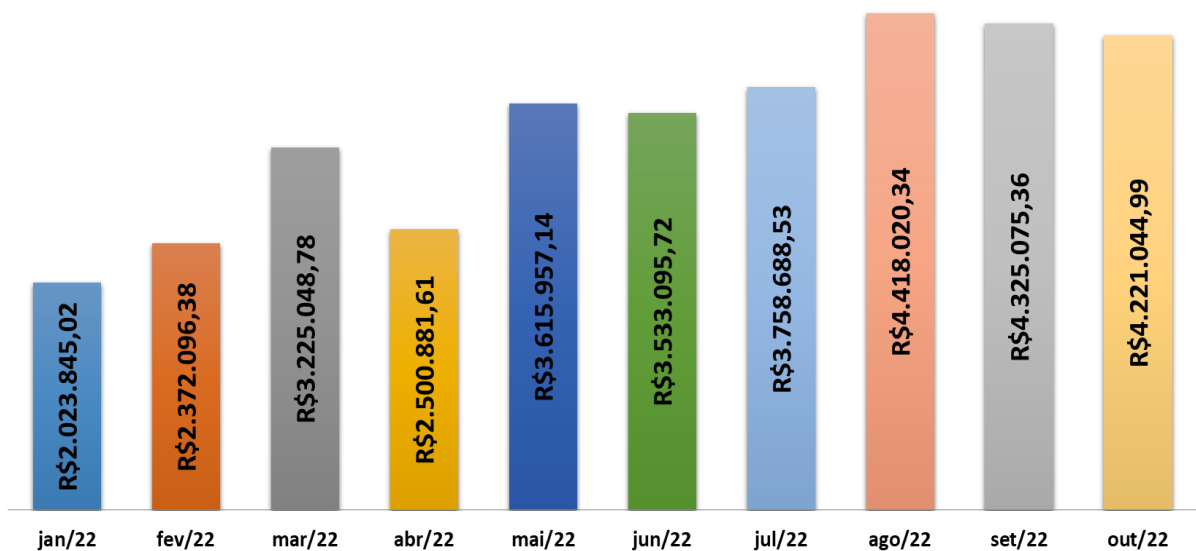
2.8.2. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

Gráfico 6: Evolução do Patrimônio Líquido - FINANPREV (Fundos + LFT) – Janeiro/2022 a Outubro/2022



FONTE: NUGIN/Igeprev

Gráfico 7: Evolução do Rendimento do FINANPREV (Fundos + LFT) – Janeiro/2022 a Outubro/2022



FONTE: NUGIN/Igeprev

3. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

A taxa de administração é a taxa de manutenção para atender as despesas administrativas do Igeprev/PA. Ela é custeada exclusivamente pelos recursos provenientes da arrecadação previdenciária do FUNPREV. Nos casos em que a arrecadação não cobre a taxa de administração, é solicitado o resgate dos recursos capitalizados nos fundos de investimentos da carteira FUNPREV.

Para custear as despesas administrativas de **Outubro de 2022**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação mais o valor de **R\$ 4.000.000,00**, recurso resgatado dos fundos de investimentos da carteira 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\$ 53.691.875,18** (cinquenta e três milhões, seiscentos e noventa e um mil, oitocentos e setenta e cinco reais e dezoito centavos).

O valor total utilizado para pagamento das despesas com taxa de administração está demonstrado no quadro abaixo.

Tabela 8: Recurso utilizado para a taxa de administração

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO			
MÊS	Resgatado dos fundos de investimentos do FUNPREV	Proveniente da Receita Arrecadada do FUNPREV	Total
JANEIRO	R\$ 4.300.000,00	R\$ 7.500.000,00	R\$ 11.800.000,00
FEVEREIRO	R\$ 0,00	R\$ 9.000.000,00	R\$ 9.000.000,00
MARÇO	R\$ 14.000.000,00	R\$ 7.000.000,00	R\$ 21.000.000,00
ABRIL	R\$ 0,00	R\$ 8.000.000,00	R\$ 8.000.000,00
MAIO	R\$ 6.000.000,00	R\$ 8.031.675,91	R\$ 14.031.675,91
JUNHO	R\$ 8.500.000,00	R\$ 10.269.148,19	R\$ 18.769.148,19
JULHO	R\$ 8.691.875,18	R\$ 10.495.937,61	R\$ 19.187.812,79
AGOSTO	R\$ 5.800.000,00	R\$ 10.721.384,08	R\$ 16.521.384,08
SETEMBRO	R\$ 2.400.000,00	R\$ 15.148.614,08	R\$ 17.548.614,08
OUTUBRO	R\$ 4.000.000,00	R\$ 20.944.700,35	R\$ 24.944.700,35
TOTAL	R\$ 53.691.875,18	R\$ 107.111.460,22	R\$ 160.803.335,40

Fonte: Nugin/Coaf

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

Tabela 9: 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\$	181.288.571,28	
TOTAL			R\$ 2.740.639.762,70	

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\$ 2.740.639.762,70** no período de 2016 até Outubro de 2022.

Tabela 10: Compensação

Meses	Rendimento mensal	Compensação	Saldo a transferir*	Saldo a compensar
jan/21	- 18.759.789,79		-	- 18.759.789,79
fev/21	- 21.008.057,53		-	- 39.767.847,32
mar/21	16.125.109,46	16.125.109,46	-	- 23.642.737,85
abr/21	46.948.066,10	23.642.737,85	23.305.328,25	-
mai/21	48.433.004,41		48.433.004,41	-
jun/21	8.486.655,01		8.486.655,01	-
jul/21	- 20.997.495,57		-	- 20.997.495,57
ago/21	- 33.103.462,65			- 54.100.958,22
set/21	- 38.687.337,67			- 92.788.295,90
out/21	- 67.201.357,91			-159.989.653,81
nov/21	40.505.761,99	40.505.761,99		-119.483.891,81
dez/21	37.122.470,79	37.122.470,79		- 82.361.421,02
jan/22	10.806.719,09	10.806.719,09		- 71.554.701,93
fev/22	23.197.325,57	23.197.325,57		- 48.357.376,37
mar/22	94.353.777,88	48.357.376,37	45.996.401,51	-
abr/22	- 42.852.521,90			- 42.852.521,90
mai/22	30.165.767,52	30.165.767,52		- 12.686.754,38
jun/22	- 59.773.064,61			- 72.459.818,99
jul/22	60.891.415,40	60.891.415,40		- 11.568.403,59
ago/22	51.663.760,55	11.568.403,59	40.095.356,96	-
set/22	5.617.884,62	-	5.617.884,62	-
out/22	89.578.928,20		89.578.928,20	
Total				

*O saldo é transferido no mês subsequente

5. POLÍTICA DE INVESTIMENTO 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.

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 11: Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM+T.A) – Outubro/2022

Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+ SPSM+T.A)
Data-Base: 31/10/2022

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.611.764.584,86	76,92%		70,05%		100%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SEI	720.910.448,31	15,35%	0,00%	20,00%	40,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	1.674.823.105,63	35,67%	0,00%	30,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	50.916.026,52	1,08%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa	1.098.415.858,82	23,39%	0,00%	18,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.123.664,51	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	64.575.481,08	1,38%	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%
Renda Variável		577.573.812,66	12,30%		12,50%		40%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	577.573.812,66	12,30%	0,00%	12,50%	20,00%	40,00%
Exterior		156.176.470,26	3,33%		8,95%		10%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	49.889.493,90	1,06%	0,00%	6,45%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	106.286.976,36	2,26%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		349.855.703,94	7,45%		8,50%		20%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	269.630.302,61	5,74%	0,0%	5,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	80.225.401,33	1,71%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		R\$ 4.695.370.571,72	100,00%		100,00%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 235.903.883,02					
Total Geral		R\$ 4.931.274.454,74					

Fonte: NUGIN/IGEPREV

6. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – OUTUBRO 2022

Tabela 12: Resumo do Cenário Econômico – Outubro 2022

Economia Internacional	Economia Brasileira	Renda Fixa	Renda Variável
A política monetária restritiva em várias regiões e a normalização das cadeias de suprimentos são sinais de descompressão sobre os preços, apesar da inflação ainda ser elevada.	A atividade econômica segue resiliente, mas começou apresentar perda de velocidade e diversidade setorial nos últimos meses.	Em uma decisão unânime Copom optou pela manutenção da taxa Selic na última reunião em 13,75%, ressaltando o objetivo de trazer a inflação para a meta.	A redução do tom de alguns bancos centrais na política monetária causou alívio no mercado de juros e motivou um mês positivo para as principais bolsas globais, exceto as bolsas asiáticas.
Nos EUA o mercado de trabalho permaneceu forte, a inflação ao consumidor voltou a surpreender crescendo 0,4% puxada pelo setor de serviços, reforçando a postura do FED.	A economia apresentou desempenho misto no mês, se por um lado o setor de serviços avançou 0,7%, a produção industrial caiu 0,6% e as vendas no varejo, 0,1%.	A mensagem do Copom segue conservadora com relação aos seus próximos passos, ressaltou a sensibilidade do mercado a fundamentos fiscais e os riscos existentes.	Ibovespa teve sua quinta alta mensal consecutiva de 5,45% seguindo o comportamento dos ativos domésticos que refletiram a evolução do cenário eleitoral.
Em uma postura mais <i>dovish</i> que o esperado, a Austrália por problemas no setor imobiliário elevou a taxa de juros em 0,25%, assim como o Canadá que diminuiu o ritmo de 0,75% para 0,50%.	O mercado aguarda a composição da equipe econômica, o arcabouço fiscal e o detalhamento do orçamento do novo governo.	Com a previsibilidade da política monetária a influência sobre o mercado de juros passou a ser a eleição, resultando em uma alta da curva de juros em geral.	O S&P 500 teve alta de 7,99% e o Euro Stoxx de 9,02% beneficiados por balanços positivos dos bancos, ao contrário do índice Hang Seng que caiu 14,72%.
Na China a renovação do mandato de Xi Jinping preocupou os mercados com relação a suas políticas econômicas e a continuidade política de zero Covid e dos problemas no setor imobiliário.	Com relação à área fiscal, segundo o Tesouro Nacional o resultado primário do governo +R\$ 11,0 B amplia o superávit acumulado em 12 meses refletindo a melhora da arrecadação.	Os títulos públicos comprados diretamente continuam ainda mais atraentes e uma excelente estratégia para cumprir a meta atuarial.	Para a bolsa, a moeda e a renda fixa o mês foi de rally, os dois primeiros chegando a devolver parte deste ao longo do mês, mas fechando em alta.
Na Europa o conflito geopolítico continua elevando a inflação e a possibilidade de escassez de energia no inverno, aliado com a acelerada tentativa de conter a inflação, a Europa está à beira de uma recessão.	As eleições chegaram ao fim, o candidato Lula obteve 50,9% dos votos válidos contra 49,1% de Jair Bolsonaro no segundo turno, iniciando em Janeiro de 2023 seu terceiro mandato presidencial.	Os índices IMA-B 5 (1,91%) e IDKA IPCA 3 Anos (1,82%) tiveram os maiores destaques positivos no mês. Após três meses consecutivos em negativo o IPCA (0,59%) voltou ao campo positivo.	O Real valorizou 2,8%, um destaque positivo considerando o desempenho misto das moedas globais. Os índices ISE e SMLL com 7,65% e 7,30% foram os destaques de renda variável.

Gráfico 8: Trajetória da taxa SELIC

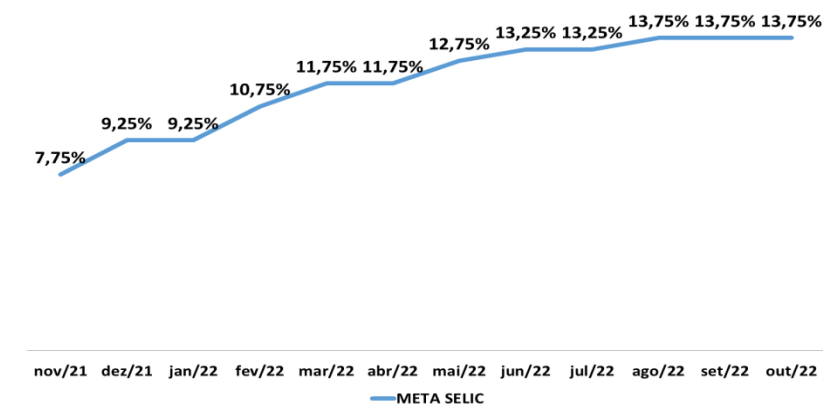


Gráfico 9: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

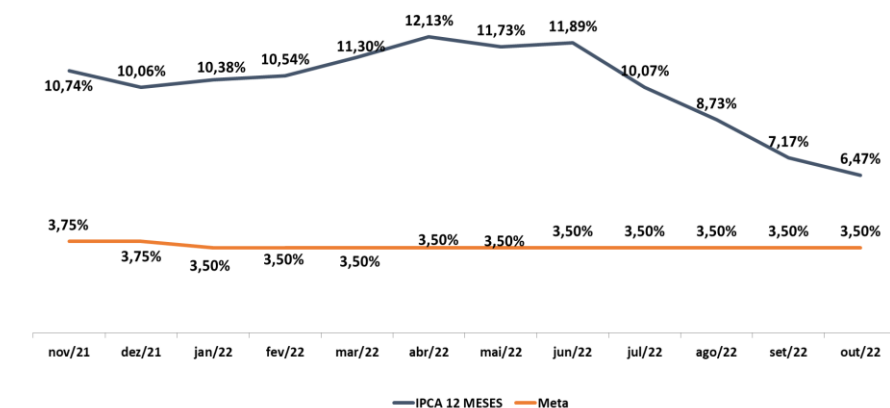


Gráfico 10: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa-Out/ 2022

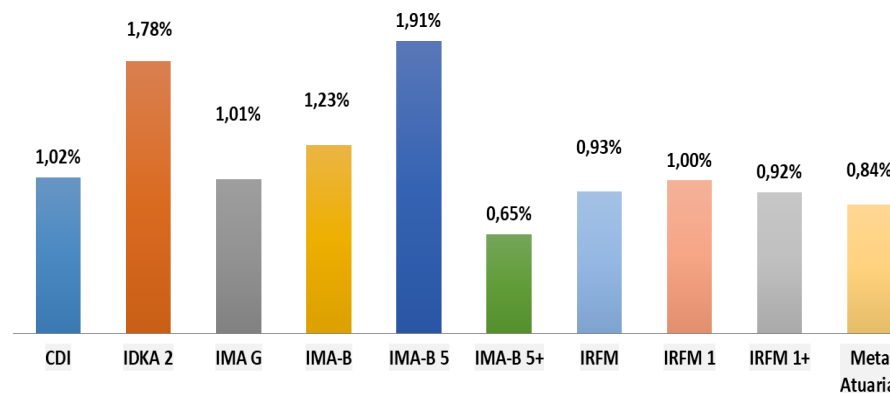


Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Ano 2022

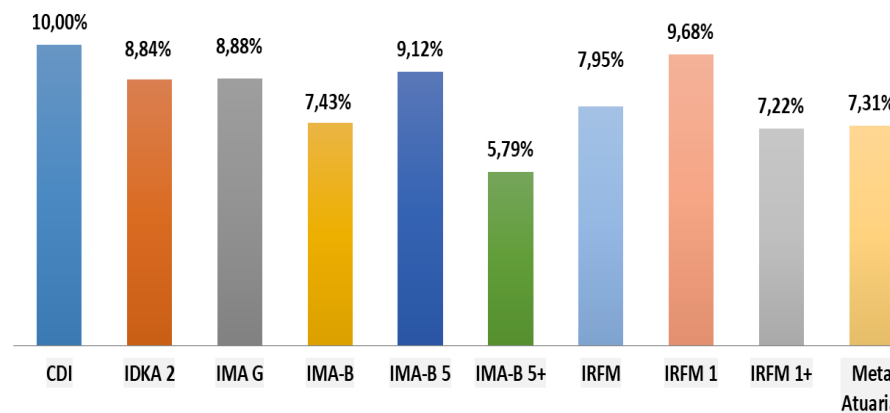


Gráfico 12: Desempenho Benchmarks de Renda Variável- Out/2022

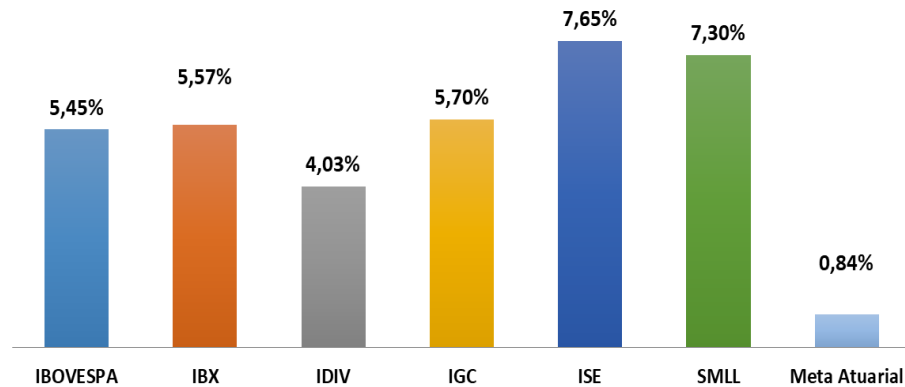


Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Out/2022

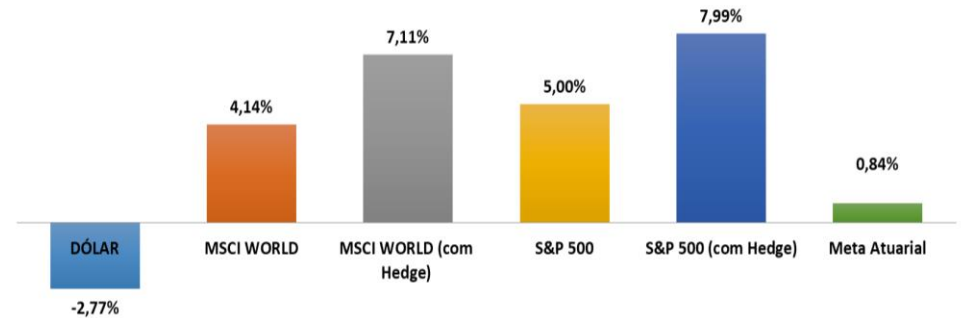


Gráfico 13: Desempenho Benchmarks de Renda Variável- Ano 2022

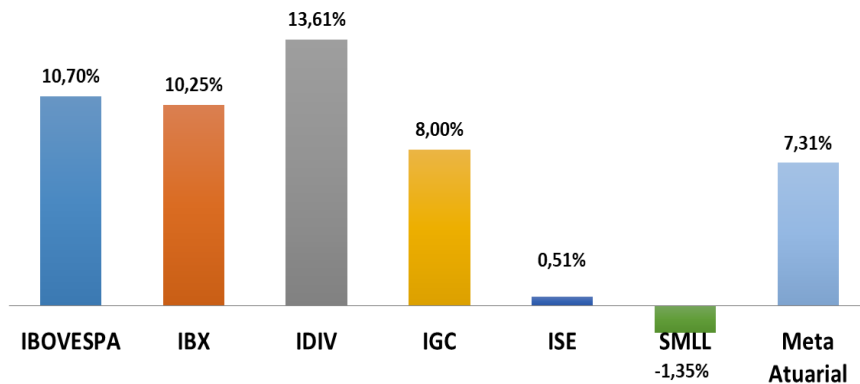
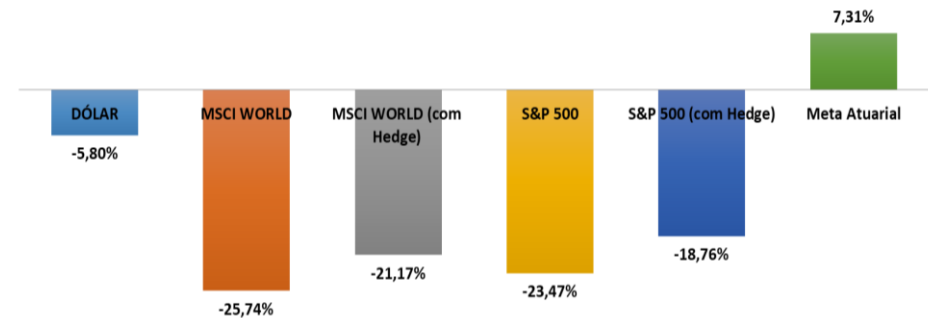


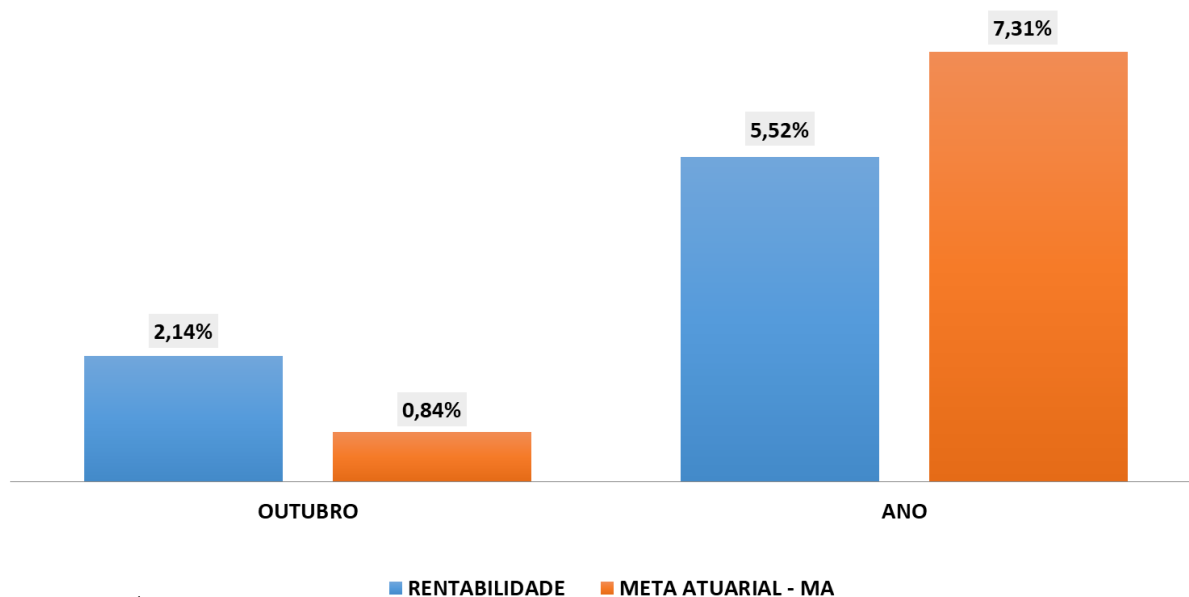
Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2022



7. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho do fundo no mês de **Outubro** e no ano de **2022**.

Gráfico 16: Retorno da carteira FUNPREV em relação à Meta Atuarial



FONTE: NUGIN/IGEPREV

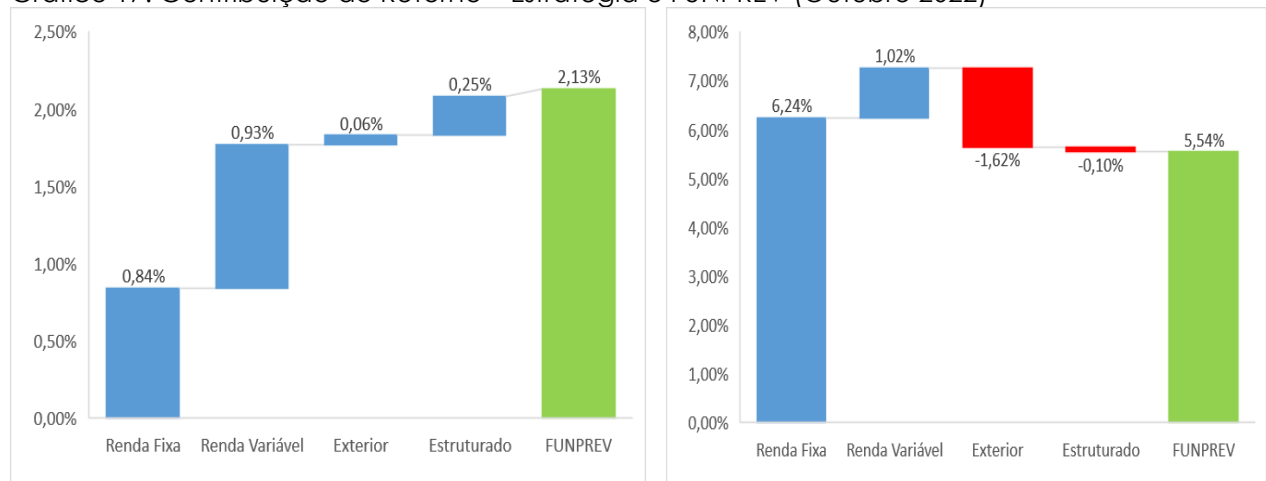
O desempenho da carteira FUNPREV em **Outubro** foi de **2,14%** para uma meta de **0,84%**, com esse desempenho foi possível o cumprimento da meta atuarial do mês. No ano, a continuidade da escala inflacionária global, com efeitos expressivos no Brasil, e o desempenho ligeiramente positivo da bolsa no Brasil e negativo no Exterior prossegue mantendo o desempenho do FUNPREV de **5,52%** em **2022** abaixo da meta atuarial de **7,31%** no ano.

No mês de outubro observamos um momento de discursos mais brandos por parte dos principais bancos centrais e suspeitas de encerramento da política de COVID 0 da China. Isto impulsionou o mercado internacional que vem buscando sinais de arrefecimento da inflação e de redução da perspectivas de taxas de juros globais elevadas por mais tempo. No Brasil, o

encerramento do ciclo eleitoral com uma composição do congresso e do senado mais equilibrada entre polos políticos e a perspectiva de uma agenda fiscal negociada e restrita pelo legislativo impulsionou em uma melhora da Bolsa e da Renda Fixa, o que contribuiu para o resultado positivo do mês.

O momento externo e interno favorável auxiliou no desempenho bastante positivo em outubro. No ano, prossegue o exterior enquanto principal limitação para busca da meta atuarial do ano, influenciado, sobretudo, pela escala dos juros para conter a pressão inflacionário e de seu subsequente impacto na atividade econômica global.

Gráfico 17: Contribuição ao Retorno – Estratégia e FUNPREV (Outubro 2022)



Fonte: Bloomberg/NUGIN.

Em termos de contribuições das Estratégias para o resultado do FUNPREV, observamos que Renda Fixa agregou 0,84% no mês e 6,24% no ano, a Renda Variável contribuiu com 0,93% no mês e 1,02% no ano, seguido pelo Exterior com contribuição de 0,06% mês e -1,62% ano e do Estruturado que contribuiu com 0,25% no mês e -0,10% no ano. O Exterior se mantém na liderança do detrator de performance do FUNPREV no ano.

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

Tabela 13: Retorno e Contribuição – Estratégia, Benchmark e FUNPREV (Outubro e 2022)

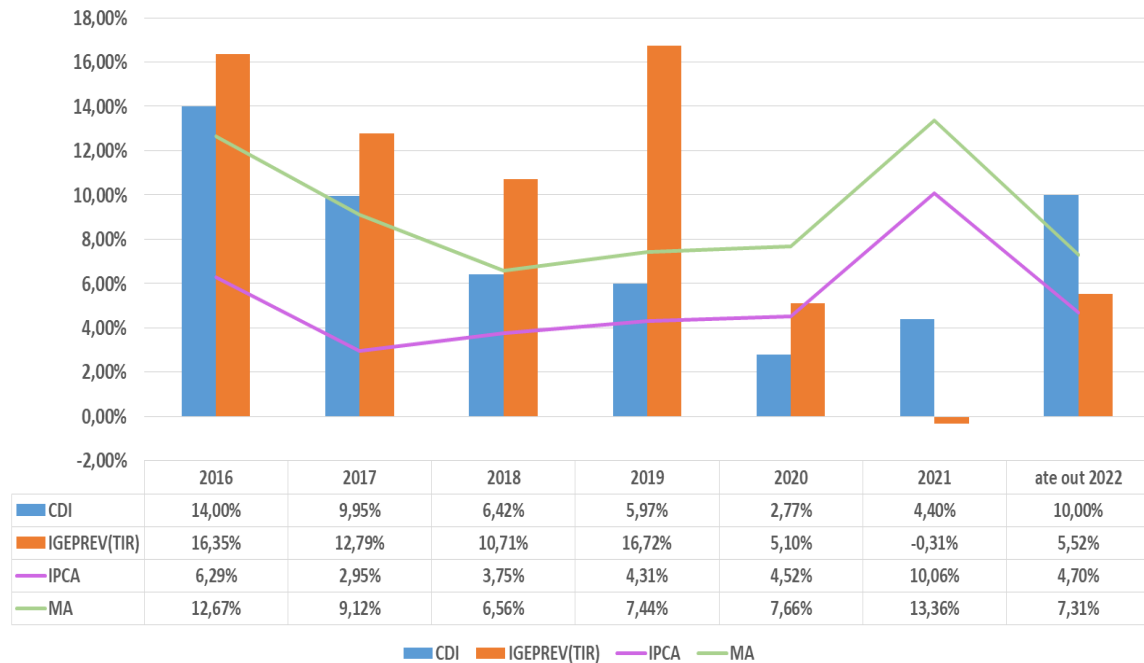
Estratégia	%	Retorno		Contribuição	
		out/22	2022	out/22	2022
Renda Fixa	75,04%	1,16%	8,46%	0,84%	6,24%
Alocação Dinâmica	34,87%	0,99%	9,68%	0,35%	3,25%
CDI Ativo	20,99%	0,95%	9,37%	0,20%	1,92%
CDI Referenciado	13,35%	1,04%	10,17%	0,14%	1,29%
Crédito Privado	0,53%	0,97%	6,92%	0,01%	0,04%
Juro Real	40,17%	1,33%	7,32%	0,49%	2,99%
IDKA 2	4,30%	1,83%	8,48%	0,08%	0,35%
IMA-B 5	13,91%	1,89%	8,97%	0,25%	1,26%
IMA-B	5,36%	1,13%	7,05%	0,04%	0,71%
Vértice	3,71%	1,89%	6,23%	0,06%	0,60%
Tesouro Inflação	12,89%	0,55%	0,63%	0,06%	0,07%
Renda Variável	13,25%	7,18%	8,04%	0,93%	1,02%
Bolsa Brasil	13,25%	7,18%	8,04%	0,93%	1,02%
Livre	8,56%	7,25%	8,17%	0,61%	0,68%
Ibovespa	1,74%	6,92%	9,21%	0,12%	0,15%
Smallcaps	1,31%	8,64%	3,76%	0,11%	0,04%
FoF	1,64%	5,90%	9,76%	0,09%	0,15%
Exterior	3,64%	1,71%	-29,65%	0,06%	-1,62%
Alocação Dólar	2,66%	1,43%	-31,51%	0,04%	-1,29%
Bolsa S&P Dólar	2,48%	1,67%	-32,50%	0,04%	-1,26%
Multimercado Dólar	0,18%	-1,65%	-14,46%	0,00%	-0,03%
Alocação Hedge	0,98%	2,46%	-24,06%	0,02%	-0,33%
Bolsa S&P Hedge	0,47%	6,74%	-27,24%	0,03%	-0,19%
Multimercado Hedge	0,51%	-1,35%	-20,71%	-0,01%	-0,14%
Estruturado	8,11%	3,24%	-1,02%	0,25%	-0,10%
Multimercado Brasil	3,93%	1,73%	10,75%	0,06%	0,40%
Multimercado CDI+S&P	2,29%	8,69%	-12,74%	0,19%	-0,38%
Economia Real	1,89%	-0,01%	-5,78%	0,00%	-0,12%
FUNPREV	100,00%	2,13%	5,54%	2,13%	5,54%
CDI		1,02%	10,00%		
IPCA		0,59%	4,70%		
IMA-B		1,23%	7,43%		
IPCA + 3%		0,83%	7,30%		

Fonte: Bloomberg/NUGIN. Contribuição apresenta retornos aproximados.

8. DESEMPENHO FUNPREV 2016 - 2022

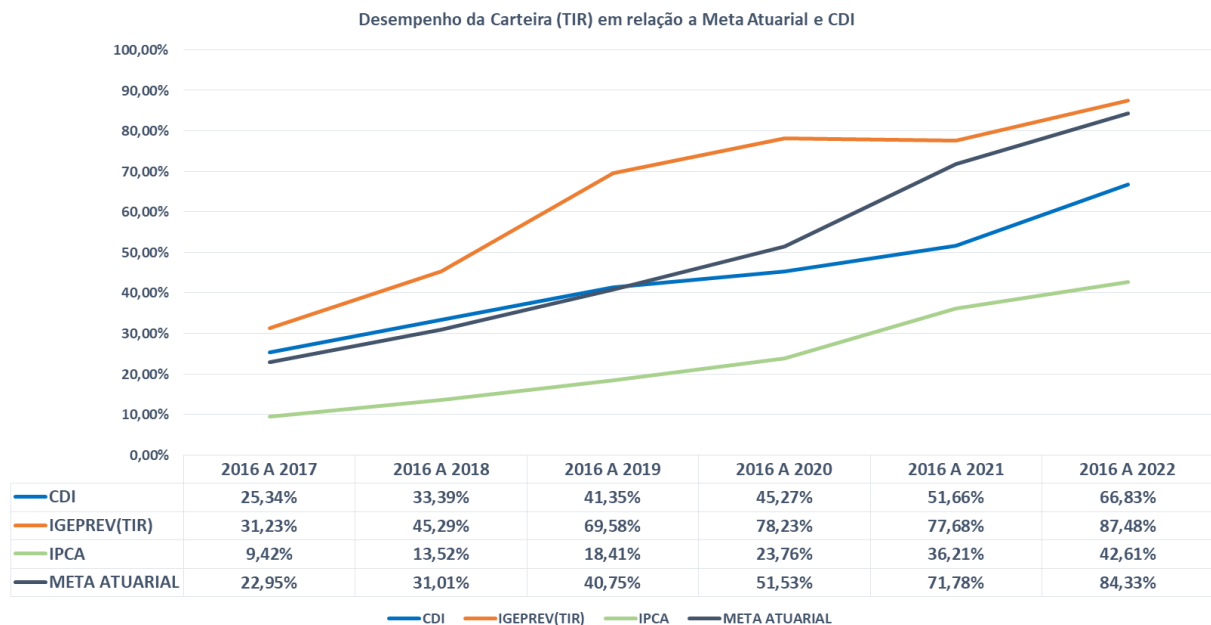
O desempenho histórico do FUNPREV, do CDI, da inflação e da meta atuarial em um longo ciclo de mercado (2016-2022) encontra-se abaixo:

Gráfico 18: Retorno Anual da Carteira FUNPREV (TIR) x Meta Atuarial e Selic (2016-2022).



Destaca-se o desempenho do FUNPREV acima da meta atuarial em diversos períodos. Com a intensa escalada inflacionária pós-pandemia ocasionou um impacto profundo no mercado financeiro, levando ao desvio da trajetória histórica de ganhos reais recorrentes da estratégia do fundo previdenciário.

Gráfico 19: Acumulado do Retorno Carteira FUNPREV (TIR), Meta Atuarial e CDI (2015-2022).



Fonte: NUGIN.

Evidencia-se que o retorno acumulado do FUNPREV de 2016 a 2022 encontra-se em linha com a meta atuarial. Constata-se ainda que apesar da SELIC encontrar-se atualmente em patamar em linha com a meta atuarial, uma avaliação de longo prazo demonstra que indexar integralmente a carteira a esta estratégia impossibilitaria o cumprimento da meta em algumas janelas de tempo.

Assim, se faz necessária a contínua defesa de um portfólio balanceado para cumprimento da meta em diversos ciclos de mercado, uma vez que a diversificação de um investidor institucional demanda gestão ativa para captura de prêmios em diferentes classes de ativos, estratégias, geografias e moedas.

9. GERENCIAMENTO DE RISCO

O controle dos riscos dos investimentos é realizado através do acompanhamento dos seguintes riscos:

9.1. RISCO DE MERCADO

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.

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

Tabela 14: Indicadores de Risco: Volatilidade, VaR e Drawdown – Estratégia e FUNPREV

	%	Vol 12m	VaR	Drawdown	
				out/22	2022
Renda Fixa	75,04%	9,63%	4,64%	-0,02%	-0,74%
Renda Variável	13,25%	20,29%	9,50%	-5,70%	-20,80%
Estruturado	8,11%	11,46%	5,17%	-1,42%	-8,30%
Exterior	3,64%	20,69%	9,75%	-4,39%	-33,50%
FUNPREV	100,00%	9,46%	4,52%	-0,75%	-2,61%

Fonte: Bloomberg/NUGIN

Tabela 15: Teste de Estresse - Estratégia e FUNPREV

Teste de Estresse	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	FUNPREV
Alta do mercado de ações em 2009	-0,95%	34,11%	17,66%	14,96%	6,18%
Ações em alta de 10%	0,21%	11,78%	8,53%	4,83%	2,59%
Alta de 10% do EUR vs. USD	0,37%	6,70%	0,05%	2,11%	1,41%
Terremoto do Japão em mar 2011	0,76%	-0,14%	-2,66%	-1,05%	0,33%
Crise financeira da Grécia 2015	1,12%	-3,78%	-0,80%	-0,83%	0,18%
Choque do Petróleo da Líbia Fev 2011	0,11%	-0,30%	-1,87%	-0,45%	-0,08%
Queda do preço do Petróleo Mai 2010	0,86%	-9,81%	-3,24%	-3,72%	-1,22%
Queda 10% EUR vs. USD	-0,30%	-6,70%	-0,05%	-2,09%	-1,36%
Crise da dívida e Downgrade do EUA 2011	1,53%	-16,96%	-12,86%	-7,24%	-2,45%
Ações em queda de 10%	-0,18%	-11,78%	-8,53%	-4,82%	-2,57%
Falência do banco Lehman 2008	-0,45%	-21,79%	-8,26%	-7,98%	-4,46%
Crise financeira da Rússia 2008	2,30%	-40,65%	-19,43%	-17,07%	-6,38%

Fonte: Bloomberg/NUGIN.

Diante dos parâmetros de risco de mercado observados, destacamos que o FUNPREV encontra-se dentro do limite esperado pelas métricas de mercado. O Drawdown máximo do FUNPREV de -2,61% em 2022 encontra-se dentro do limite de risco (VaR) de 4,54% para o ano. Além disso, todas as estratégias de investimentos mantiveram-se dentro do patamar de risco no mês de agosto.

9.2. RISCO DE CRÉDITO

Na carteira FUNPREV existem 6 (seis) fundos com recursos investidos no Brasil (com patrimônio equivalente a 19,24% 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 32,69% do patrimônio destes 6 fundos. Em síntese, a carteira FUNPREV possui 6,29% do seu patrimônio de ativos de crédito privado.

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

Tabela 16: Rating de risco dos ativos de crédito privado – FUNPREV

Rating de Crédito	Participação de Out/22
Rating AAA	76,28%
Rating AA	15,28%
Rating A	3,59%
Rating BBB	0,11%
Rating BB	0,23%
Outros	4,50%
Total Geral	100%

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

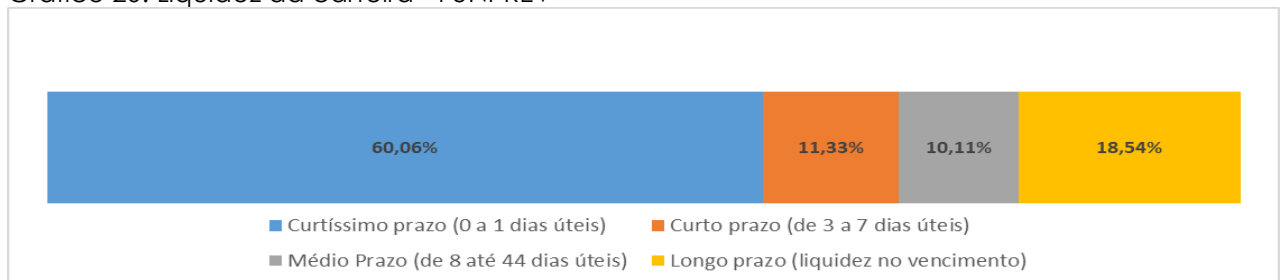
Diante dos parâmetros de risco de crédito observados, destacamos que o FUNPREV encontra-se dentro do limite esperado pelas métricas de mercado. Destaca-se que 95,16% dos ativos de crédito privado do FUNPREV possuem rating A (AAA, AA ou A), demonstrando uma robusta qualidade de ativos. Os

ativos de crédito privado no Brasil encontram-se em uma fase favorável do ciclo de mercado.

9.3. RISCO DE LIQUIDEZ

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

Gráfico 20: 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 (60,06%) 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.

Com o avanço na compra de títulos públicos federais marcados na curva, a liquidez do FUNPREV será reduzida, com títulos com vencimentos longos entrando na carteira, como o Tesouro Inflação 2045, 2050 e 2055.

9.4. RISCO OPERACIONAL

Durante o mês, foram constatados alguns eventos que poderiam afetar a segurança das informações das carteiras geridas pelo RPPS e problema na liquidação de operações financeiras:

1. **Infraestrutura:** nobreaks dos computadores do setor apresentando falha de operação, não seguram a carga, desligando os computadores constantemente quando ocorre variação de energia: a continuidade desse problema poderá ocasionar perda das informações de controle das carteiras operacionais, visto que o controle é executado por planilhas pesadas armazenadas no próprio computador e não em um sistema Web.
2. **Pessoal:** a limitação do número de servidores efetivos e temporários para desempenharem as funções de monitoramento e de assessoria técnica a gestão fica prejudicada com reduzido quantitativo de pessoas. A título de exemplo, a partir de janeiro somente haverá 3 servidores trabalhando diretamente com os investimentos. Assim, ocorre o caso de um servidor ser de extrema importância, com a ocorrência de ausências, licenças, férias ou outro evento impactando diretamente na gestão do núcleo.
3. **Bloqueios Judiciais:** a constante ocorrência de bloqueios judiciais nas contas de aplicação dos recursos previdenciários poderá impactar nas liquidações das operações financeiras, podendo gerar impacto negativo na imagem do Instituto e em prejuízos financeiros por meio de multas, juros e processos judiciais. No limite, caso o IGERPREV não honre com a liquidação financeira, o Instituto poderá ser restrito a participar de algumas operações no sistema financeiro, prejudicando a busca pelo cumprimento da meta atuarial com eficácia.

Contingência:

O Nugin informou oficialmente a Diretoria Executiva sobre os riscos operacionais supracitados e solicitou a adoção das seguintes ações:

- Compra de um sistema de controle operacional das carteiras com plataforma Web;
- Substituição dos nobreaks do setor e revisão da parte elétrica do setor;
- Providências quando aos bloqueios das contas de aplicação.

9.5. RISCO DE IMAGEM

Não foi constatado nenhum acontecimento com as instituições financeiras credenciadas junto ao RPPS que pudesse afetar a imagem do RPPS.

No entanto, a constantemente ocorrência de bloqueios judiciais nas contas de investimentos possam a vir prejudicar a imagem do RPPS, caso ocorra algum problema de liquidação de ordem de aplicação.

9.6. RISCO LEGAL

Considerando as normativas da Resolução CMN 4.963/2021, o NUGIN observou desenquadramento passivo de 2 (dois) 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.
- Monitoramento dos fundos que sofreram desenquadramento involutário.

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

10. PARECER TÉCNICO NUGIN

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

Tabela 17: Estratégia de Alocação – FUNPREV Atual e Alvo NUGIN.

Estratégia	%		Alvo %	Racional
Renda Fixa	75,04%	↑	76,43%	Qualificação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial com menor volatilidade
Alocação Dinâmica	34,87%	=	32,26%	
CDI Ativo	20,99%	↓	14,92%	Elevar ativos CDI através da compra de Tesouro SELIC, gerando redução de custos e do risco de perda de aderência ao benchmark. A perspectiva de manutenção do CDI em patamar acima da meta ao longo de um período de 3 anos mantém a estratégia atrativa.
CDI Referenciado	13,35%	=	13,35%	
Crédito Privado	0,53%	↑	4,50%	
Juro Nominal	-	↑	4,00%	A SELIC deve convergir para sua média histórica ao longo dos próximos 3 a 5 anos. Com isto, momento se torna atrativo para compra de Tesouro Pré fixado.
Tesouro Pré Fixado	-		5,50%	
Juro Real	40,17%		40,17%	
IDKA 2	4,30%			
IMA-B 5	13,91%			
IMA-B	5,36%	=	0,00%	Opportunidade de taxas acima da meta atuarial com o Tesouro Inflação. Taticamente, é válido vincular parcela dos recursos a SELIC até a observação de melhores taxas conforme a evolução da conjuntura, sobretudo relativo ao risco fiscal.
Vértice	3,71%			
Tesouro Inflação	12,89%		40,17%	
Renda Variável	13,25%	=	13,25%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre custo, risco e liquidez
Bolsa Brasil	13,25%			
Livre	8,56%			
Ibovespa	1,74%	=	13,25%	Consolidação dos melhores gestores e busca por maior aderência ao Benchmark Ibovespa, reduzindo número de fundos e adicionando de ativos de baixo custo (ETF's). A materialização de cenários positivos (queda do juros SELIC, crescimento e fase distinta do ciclo econômico) pode gerar valor a carteira, adicionando ganhos de diversificação.
Smallcaps	1,31%			
FoF	1,64%			
Exterior	3,64%	=	3,64%	Diversificação no Exterior: defesa de tese estrutural, com posição defensiva
Alocação Dólar	2,66%	↓	2,50%	
Bolsa S&P Dólar	2,48%		1,50%	
Multimercado Dólar	0,18%		1,00%	Adaptação ao cenário econômico vigente, focando no controle de risco, mas mantendo posição estrutural de diversificação no exterior. Taxas de juros globais mais altas, risco de recessão e incertezas impõe necessidade de posição defensiva. Ajuste para uma composição com maior parcela de recursos em multimercados com dólar e hedge para a captura de prêmios e oportunidades táticas.
Alocação Hedge	0,98%	↑	1,64%	
Bolsa S&P Hedge	0,47%		0,00%	
Multimercado Hedge	0,51%		1,50%	
Estruturado	8,11%	↓	6,68%	Foco em Ativos Alternativos: consistência para o longo prazo
Multimercado Brasil	3,93%	↓	2,50%	
Multimercado CDI+S&P	2,29%	=	2,29%	Consolidação da estratégia de investimentos alternativos, com continuidade de estudo ativos da economia real e realocação da parcela de Multimercado Brasil (em razão da baixa capacidade de agregar valor acima do CDI) para CDI e Multimercado Internacional.
Economia Real	1,89%		1,89%	
FUNPREV	100,00%		100,00%	

Fonte: NUGIN

Destaca-se que o ambiente econômico desafiador provoca a necessidade desta adaptação da estratégia de investimentos, com a busca por consolidação de ativos de retorno potencial atrativo e menor risco, custo e liquidez, como os Títulos públicos com taxas acima da meta atuarial (SELIC, Pré-Fixado e Inflação) e de diversificação no mercado brasileiro e internacional.

Assim, destaca-se a ampliação das possibilidades de cumprimento da meta sob diversos cenários possíveis com a implementação desta alteração estratégica. Um portfólio mais equilibrado, resiliente e com flexibilidade estratégica para diversos cenários econômicos e trajetórias de ativos financeiros possíveis, com um melhor gerenciamento de risco e retorno do FUNPREV.