



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 – 20/10/2022

RELATÓRIO MENSAL

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

SETEMBRO, 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 SETEMBRO	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 – SETEMBRO 2022	18
7.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	21
8.	GERENCIAMENTO DE RISCO.....	24
8.1.	RISCO DE MERCADO	24
8.2.	RISCO DE CRÉDITO	25
8.3.	RISCO DE LIQUIDEZ	26
8.4.	RISCO OPERACIONAL	27
8.5.	RISCO DE IMAGEM	28
8.6.	RISCO LEGAL	28
9.	PARECER TÉCNICO NUGIN	29

1. INTRODUÇÃO

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

Considerando que a Política de 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 **SETEMBRO** 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 SETEMBRO/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** 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 – Setembro de 2022
GLOBAL SETEMBRO/2022

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO
	APLICAÇÃO	RESGATE		
FUNPREV (*)	R\$ 254.343.290,31	R\$ 140.495.367,42	R\$ 5.617.884,62	R\$ 4.223.194.391,44
FINANPREV- FUNDOS	R\$ 15.868.011,02	R\$ 15.868.011,02	R\$ 3.657.696,50	R\$ 338.869.855,37
FINANPREV -LFT	R\$ 259.690.788,14	R\$ 243.900.321,15	R\$ 667.378,86	R\$ 40.201.968,09
SPSM - LFT	R\$ 48.471.242,38	R\$ 48.540.207,10	R\$ 68.964,80	R\$ -
Taxa ADM -LFT	R\$ -	R\$ 2.501.612,13	R\$ 3.807,69	R\$ -
Disponibilidade Financeira				R\$ 221.549.074,01
IGEPREV/PA	R\$ 578.373.331,85	R\$ 451.305.518,82	R\$ 10.015.732,47	R\$ 4.823.815.288,91

Fonte: NUGIN/IGEPREV

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

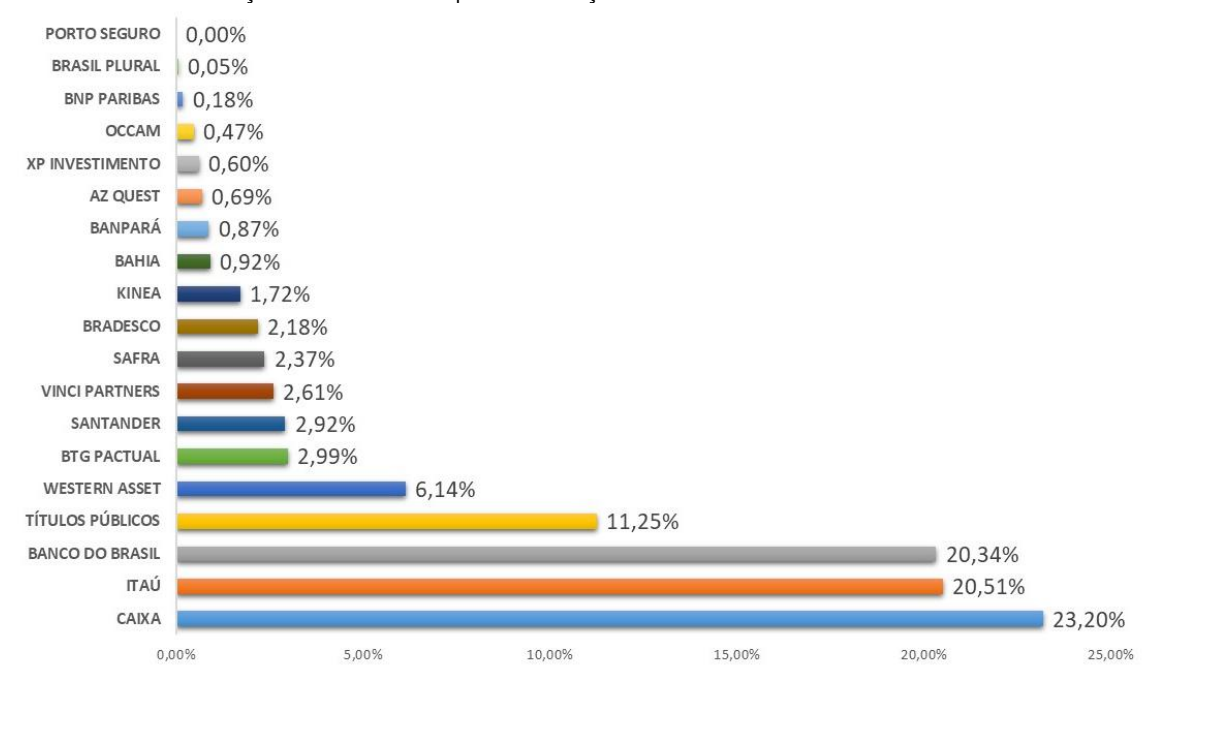


Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Setembro 2022

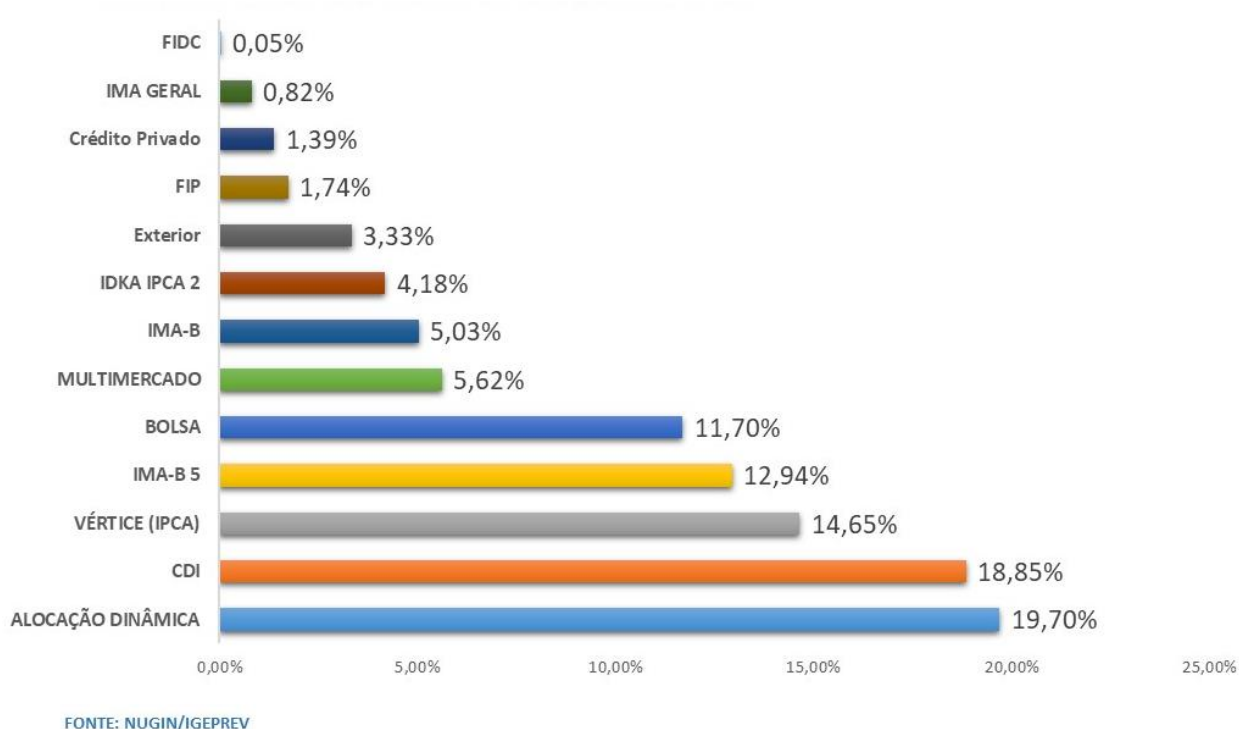
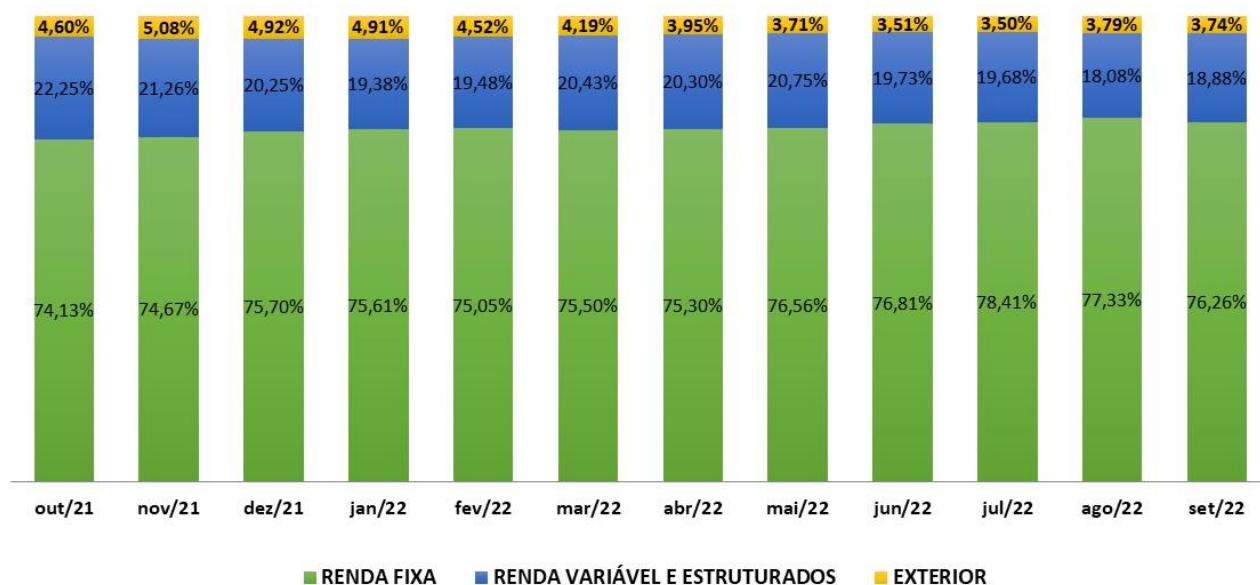


Gráfico 3: Alocação por Segmento – Outubro 2021 a Setembro 2022 (somente Fundos de Investimentos)



2.2. CARTEIRA FUNPREV

2.3. HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES 2022

Tabela 2: Historico de Movimentações 2022

MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - SETEMBRO/2022											
MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA APLICADA			RESGATE				RENDIMENTO	DISPONIBILIDADE	SALDO ATUAL
		ARRECADAÇÃO	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
TOTAL	4.260.082.897,54	R\$ 8.254.761,47	R\$ 441.464.529,42	R\$ 98.242.764,94	R\$ 86.091.758,47	R\$ 49.691.875,18	R\$ 447.384.544,62	R\$ 98.242.764,94	R\$ 174.071.064,11	R\$ 4.907.833,72	R\$ 4.228.102.212,50

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

2.4. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA SETEMBRO

Tabela 3: Movimentações FUNPREV – Setembro de 2022

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV - SETEMBRO 2022					
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO	FUNDO DE INVESTIMENTO	DESCRIÇÃO
01/09/2022	78.996.512,71			NTN-B 760199- 15/05/2055	ESTRATEGIA DE ALOCAÇÃO
02/09/2022			39.920,00	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	AMORTIZAÇÃO
15/09/2022	74.596.809,26			NTN-B 760199 - 15/08/2050	REALOCAÇÃO ESTRATÉGICA
19/09/2022		40.095.356,96		CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	LEI COMPLEMENTAR 125/2019
21/09/2022		98.000.010,46		CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	REALOCAÇÃO ESTRATÉGICA E SALDO EM CONTA
27/09/2022		2.400.000,00		CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO
27/09/2022	100.710.048,34			NTN-B 760199 - 15/08/2050	REALOCAÇÃO ESTRATÉGICA E SALDO EM CONTA
TOTAL	R\$ 254.303.370,31	R\$ 140.495.367,42	R\$ 39.920,00		

FONTE: Nugin/Igeprev

2.5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	SETEMBRO		ANO		VOL	Taxa	Taxa	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	META *	TIR	TIR/META	12 meses	Adm	Performance			
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - Limite % RPPS até 100%						-		445.429,37	517.856.182,31	12,26%
NTNB 2055 25.08.22_5,882	0,13%	-0,04%	0,12%	1,91%	11,12 %	0,00 %	0,00 %	329.789,42	257.636.748,37	6,10%
NTNB 2055 26.08.22_5,882	0,13%	-0,04%	0,15%	2,35%	11,12 %	0,00 %	0,00 %	7.434,38	5.807.858,07	0,14%
NTNB 2055 01.09.2022_5,9730	0,13%	-0,04%	0,13%	1,98%	11,12 %	0,00 %	0,00 %	100.583,11	79.097.095,82	1,87%
NTNB 2050 15.09.2022_5,9330	0,08%	-0,04%	0,08%	1,30%	10,54 %	0,00 %	0,00 %	62.498,53	74.659.307,79	1,68%
NTNB 2050 27.09.2022_5,8460	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,85%	10,54 %	0,00 %	0,00 % -	54.876,08	100.655.172,26	2,38%
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos								14.631.306,42	1.734.054.893,58	41,06%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,40%	-0,04%	6,90%	107,47%	2,71 %	0,20 %	0,00%	897.114,64	224.781.786,56	5,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48%	-0,04%	7,61%	118,43%	2,05 %	0,20%	0,00%	154.684,80	32.281.381,56	0,76%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,47%	-0,04%	-48,63%	-757,09%	50,78 %	0,15%	0,00%	18.052,56	3.825.231,12	0,09%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,45%	-0,04%	5,84%	90,94%	5,47 %	0,20%	0,00%	703.607,17	49.125.336,51	1,16%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,24%	-0,04%	8,29%	129,06%	1,69 %	0,40%	0,00%	3.181.153,36	259.415.456,18	6,14%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,49%	-0,04%	0,44%	6,84%	5,14 %	0,20%	0,00%	181.088,49	37.295.015,06	0,88%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,48%	-0,04%	0,32%	4,97%	5,17 %	0,20%	0,00%	148.600,20	30.912.137,40	0,73%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,78%	5,14 %	0,20%	0,00%	250.170,90	51.863.446,20	1,23%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43%	-0,04%	7,04%	109,60%	2,68 %	0,20%	0,00%	602.531,48	141.665.124,08	3,35%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,51%	-0,04%	6,53%	101,62%	2,92 %	0,20%	0,00%	920.001,32	181.295.340,09	4,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,41%	-0,04%	6,94%	108,07%	2,69 %	0,18%	0,00%	931.345,10	229.015.346,99	5,42%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	1,34%	-0,04%	5,33%	83,05%	5,86 %	0,30%	0,00%	495.737,59	37.617.138,75	0,89%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	1,62%	-0,04%	4,91%	76,50%	6,26 %	0,50%	0,00%	642.491,67	40.320.629,40	0,95%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	1,46%	-0,04%	6,26%	97,54%	2,49 %	0,80%	0,00%	372.913,50	25.868.030,05	0,61%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,53%	-0,04%	8,40%	130,82%	1,84 %	0,40%	0,00%	4.175.613,58	276.690.287,08	6,55%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,86%	-0,04%	7,90%	122,99%	1,80 %	0,50%	20,00%	956.200,08	112.083.206,55	2,65%
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA								11.749.932,24	918.337.470,55	21,75%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,52%	-0,04%	6,08%	94,63%	5,58 %	0,20 %	0,00 %	3.368.887,08	142.245.211,92	3,37%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	0,78%	-0,04%	6,59%	102,57%	3,85 %	0,50 %	0,00 %	213.012,88	27.625.519,89	0,65%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,09%	-0,04%	9,08%	141,33%	0,14 %	0,20 %	0,00 %	6.068.777,32	561.487.350,13	13,30%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1,28%	-0,04%	9,01%	140,26%	0,95 %	0,40 %	0,00 %	669.223,25	53.028.507,72	1,26%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC	1,08%	-0,04%	8,93%	139,01%	0,78 %	0,50 %	20,00 %	1.410.447,67	132.174.269,39	3,13%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,11%	-0,04%	7,49%	116,60%	0,15 %	0,20 %	0,00 %	19.584,04	1.776.611,49	0,04%
Art. 7º, V, "a" - FIDC Cota Senior							-	6.975,67	2.130.911,95	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP	-0,33%	-0,04%	-5,28%	-82,21%	1,53 %	0,23 %	0,00 % -	6.975,67	2.130.911,95	0,05%
Art. 7º, V, "b"								230.111,19	20.080.590,04	0,48%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RF CP LP	1,16%	-0,04%	7,81%	121,55%	0,21 %	0,30 %	20,00 %	230.111,19	20.080.590,04	0,48%
TOTAL RENDA FIXA								27.049.803,55	3.192.460.048,43	75,59%

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

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	SETEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	META*	TIR	TIR/META						
Art. 8º, inciso I - FI Ações								- 2.222.111,51	538.562.803,73	12,75%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,80%	-0,04%	6,29%	97,85%	19,76%	1,50%	0,00%	114.113,98	14.446.810,41	0,34%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	0,47%	-0,04%	5,10%	79,34%	19,69%	0,50%	0,00%	10.466,65	2.231.079,85	0,05%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-0,45%	-0,04%	2,98%	46,35%	17,81%	2,00%	20,00%	6.228,86	1.388.098,87	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-0,37%	-0,04%	8,09%	126,01%	19,51%	2,00%	20,00%	12.923,97	3.503.959,10	0,08%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-0,93%	-0,04%	-5,64%	-87,84%	26,46%	2,00%	20,00%	44.476,10	4.735.904,39	0,11%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-1,34%	-0,04%	-2,76%	-43,01%	25,06%	1,50%	0,00%	243.285,22	17.970.600,34	0,43%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	-0,89%	-0,04%	10,82%	168,40%	20,59%	2,00%	20,00%	33.364,07	3.712.130,97	0,09%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,31%	-0,04%	-0,74%	-11,47%	24,62%	3,00%	0,00%	280.562,86	89.034.768,10	2,11%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,36%	-0,04%	6,13%	95,50%	17,26%	1,50%	0,00%	36.483,82	2.638.414,05	0,06%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-1,00%	-0,04%	2,10%	32,70%	18,74%	1,90%	20,00%	391.284,11	38.707.769,03	0,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-0,26%	-0,04%	1,10%	17,13%	19,76%	0,80%	10,00%	77.988,95	29.615.158,67	0,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-1,48%	-0,04%	0,36%	5,67%	21,55%	2,00%	20,00%	1.104.667,59	73.374.801,69	1,74%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	0,69%	-0,04%	1,63%	25,40%	21,73%	1,97%	20,00%	353.582,19	51.638.608,65	1,22%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-0,53%	-0,04%	5,46%	84,93%	17,43%	0,97%	20,00%	118.442,14	22.345.204,89	0,53%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-2,18%	-0,04%	-5,30%	-82,55%	17,28%	2,00%	20,00%	676.256,23	30.281.371,74	0,72%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	0,50%	-0,04%	-0,47%	-7,26%	25,43%	2,00%	0,00%	72.823,14	14.590.975,04	0,35%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	0,39%	-0,04%	1,49%	23,14%	21,54%	1,90%	20,00%	164.360,50	42.155.432,22	1,00%
OCCAM FIC AÇÕES	-0,13%	-0,04%	6,17%	96,08%	18,55%	2,00%	20,00%	27.287,96	21.601.113,81	0,51%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-0,36%	-0,04%	1,67%	26,04%	19,31%	1,00%	20,00%	140.615,29	39.439.965,93	0,93%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	0,73%	-0,04%	-0,25%	-3,92%	30,62%	2,00%	20,00%	256.409,19	35.150.635,98	0,83%
TOTAL RENDA VARIÁVEL								(2.222.111,51)	538.562.803,73	12,75%

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

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	SETEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	META*	TIR	TIR/META						
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior								- 3.554.698,18	48.923.193,04	1,16%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,01%	-0,04%	-13,97%	-217,51%	14,67 %	1,00 %	10,00 %	474,41	7.810.404,17	0,18%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MUI	-6,29%	-0,04%	-19,63%	-305,64%	13,00 %	0,10 %	0,00 %	- 1.461.616,94	21.759.859,39	0,52%
FRANKLIN CLEARBRIDGE AÇÕES EUA GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	-9,76%	-0,04%	-31,84%	-495,65%	28,30 %	1,00 %	0,00 %	- 2.093.555,65	19.352.929,48	0,46%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nível I								- 8.603.954,06	104.544.067,64	2,48%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-7,72%	-0,04%	-30,97%	-482,14%	22,78 %	0,70 %	0,00 %	- 5.891.382,08	70.423.635,75	1,67%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-7,36%	-0,04%	-38,46%	-598,76%	26,71 %	1,50 %	0,00 %	- 2.712.571,98	34.120.431,89	0,81%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								(12.158.652,24)	153.467.260,68	3,63%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	SETEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	META*	TIR	TIR/META						
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multmercado								- 6.831.194,92	258.656.367,52	6,12%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-8,56%	-0,04%	-19,58%	-304,89%	21,69 %	0,50 %	0,00 %	- 2.012.722,19	21.504.090,35	0,51%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-8,61%	-0,04%	-19,75%	-307,52%	21,90 %	1,00 %	0,00 %	- 3.962.341,87	42.050.648,81	1,00%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,55%	-0,04%	8,09%	125,91%	2,03 %	0,96 %	20,00 %	207.259,49	38.120.234,73	0,90%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,06%	-0,04%	8,97%	139,67%	1,34 %	0,50 %	20,00 %	80.984,73	7.726.215,14	0,18%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,41%	-0,04%	9,11%	141,86%	3,20 %	0,50 %	0,00 %	1.666.128,88	119.456.829,34	2,83%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-8,62%	-0,04%	-19,75%	-307,51%	21,90 %	0,80 %	0,00 %	- 2.810.503,96	29.798.349,15	0,71%
Art. 10º, inciso II - FI Participações								- 219.960,26	80.047.911,08	1,90%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP*	-0,13%	-0,04%	-90,43%	-1407,95%	88,07 %	2,00 %	20,00 %	- 1.181,35	895.816,79	0,02%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,28%	-0,04%	5,14%	79,97%	5,83 %	2,00 %	20,00 %	- 218.778,92	79.152.094,29	1,87%
TOTAL ESTRUTURADOS								- 7.051.155,18	338.704.278,59	8,02%
TOTAL FUNPREV								5.617.884,62	4.223.194.391,44	100,00%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA								-	4.907.833,72	
TOTAL GERAL								5.617.884,62	4.228.102.225,16	

* A meta em Setembro foi negativa devido a deflação do IPCA (-0,29%)

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

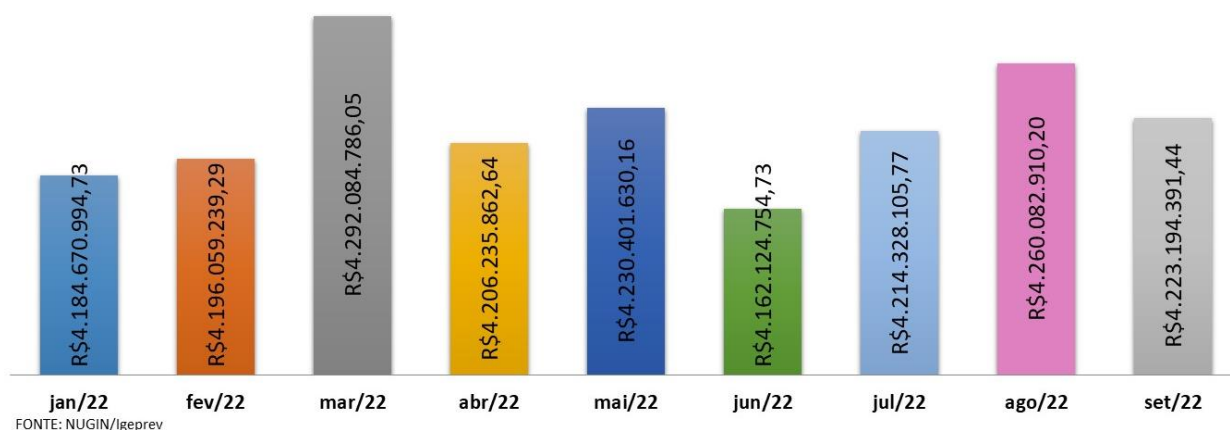
2.6. FUNDO ESTRESSADO

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

	set/22
FIDC BBIF MASTER	Valor
APLICAÇÃO	12.000.000,00
Quant. Cotas	107,16
VALOR REAL(EXTRATO)	2.130.911,94
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)	55.960.800,00
RETORNO NO MÊS (%)	-0,33%
RETORNO NO MÊS (\$)	- 6.975,66
PATRIMÔNIO DO FUNDO	27.802.696,69
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	- 53.829.888,06

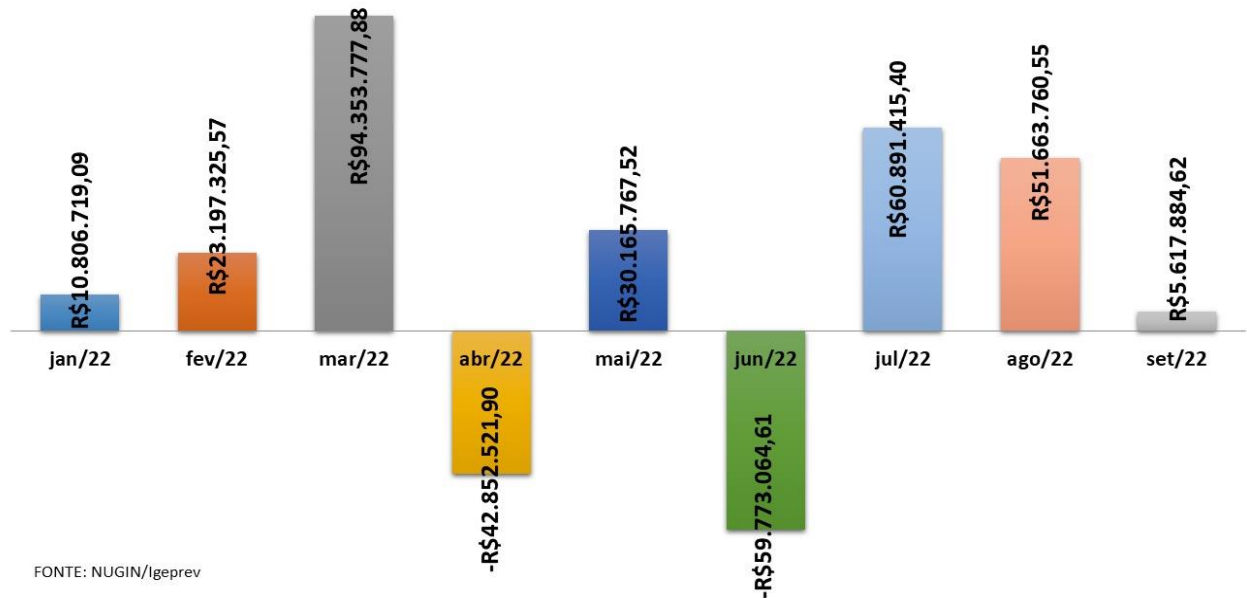
2.7. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

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



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

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



2.8. CARTEIRA FINANPREV

2.8.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS E LFT

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Setembro 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	SETEMBRO TIR	META	ANO TIR	TIR/META	VOL 12 meses	Taxa Adm	Taxa Performance	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos								R\$ 139.059,53	R\$ 16.717.305,71	4,41%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,51%	-0,04%	6,53%	96,94%	2,82 %	0,20 %	0,00 %	R\$ 57.362,02	R\$ 11.303.752,48	2,98%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,53%	-0,04%	8,40%	124,81%	1,40 %	0,40 %	0,00 %	R\$ 81.697,51	R\$ 5.413.553,23	1,43%
Art. 7º, inciso II.								R\$ 667.378,86	R\$ 40.201.968,09	10,61%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	*	*	*	*	*	0,00%	0,00%	R\$ 667.378,86	R\$ 40.201.968,09	10,61%
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60%- Limite 5 PL até 15%								R\$ 3.036.679,86	R\$ 278.339.883,18	73,43%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,09%	-0,04%	9,08%	134,83%	0,17 %	0,20 %	0,00 %	R\$ 21.044,45	R\$ 1.947.046,64	0,51%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1,28%	-0,04%	9,01%	133,81%	0,16 %	0,40 %	0,00 %	R\$ 582.064,87	R\$ 46.122.174,38	12,17%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,12%	-0,04%	1,22%	18,19%	0,16 %	0,20 %	0,00 %	R\$ 416.088,76	R\$ 46.875.314,65	12,37%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	1,21%	-0,04%	8,27%	122,82%	0,17 %	0,50 %	20,00 %	R\$ 13.298,90	R\$ 103.298,91	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,09%	-0,04%	9,03%	134,09%	1,19 %	0,20 %	0,00 %	R\$ 213.759,11	R\$ 19.771.630,30	5,22%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,12%	-0,04%	9,35%	138,89%	1,30 %	0,20 %	0,00 %	R\$ 240.932,57	R\$ 21.848.404,90	5,76%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1,07%	-0,04%	7,15%	106,17%	0,25 %	0,40 %	0,00 %	R\$ 412.068,63	R\$ 38.853.094,71	10,25%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	1,13%	-0,04%	9,22%	136,98%	0,16 %	0,30 %	0,00 %	R\$ 319.747,77	R\$ 28.641.656,86	7,56%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,11%	-0,04%	9,17%	136,19%	0,91 %	0,20 %	0,00 %	R\$ 817.674,80	R\$ 74.177.261,85	19,57%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL de 15%								R\$ 481.957,11	R\$ 43.812.666,48	11,56%
BTG PACTUAL YIELD FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	1,11%	-0,11%	9,37%	139,18%	0,17 %	0,30 %	0,00 %	R\$ 481.957,11	R\$ 43.812.666,48	11,56%
TOTAL FINANPREV	1,12%	-0,04%	8,74%	136,01%				R\$ 4.325.075,36	R\$ 379.071.823,46	100,00%

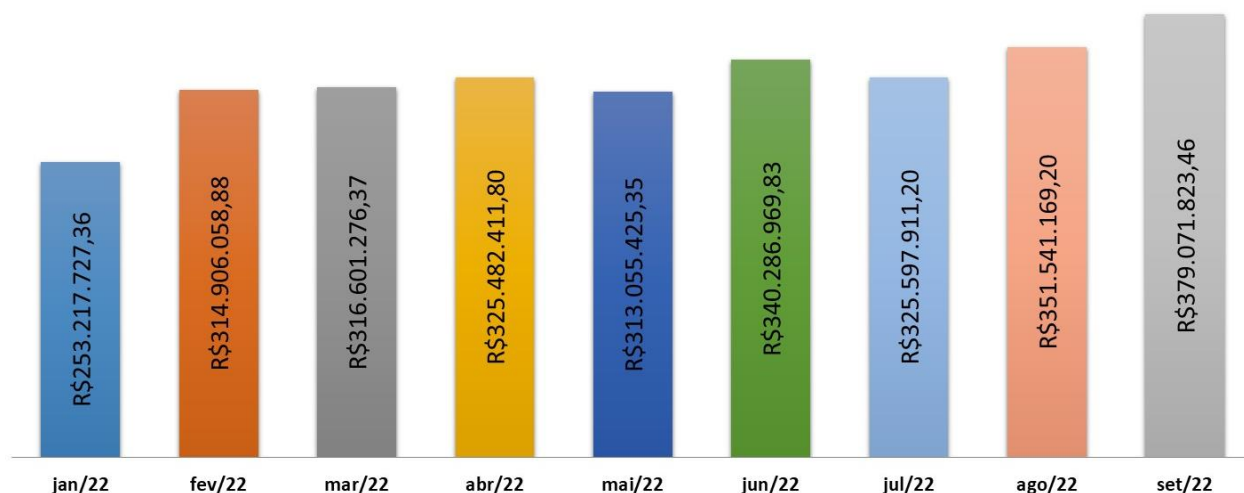
Fonte: NUGIN/Igeprev

OBSERVAÇÃO:

- 1) Não foi calculada a Taxa de Retorno e Volatilidade das operações compromissadas em virtude dessa aplicação ser de curtíssimo prazo(1 mês).
- 2) Nessa planilha não considerará informações do SPSM
- 3) A meta em SETEMBRO foi negativa devido a deflação do IPCA (-0,29%)

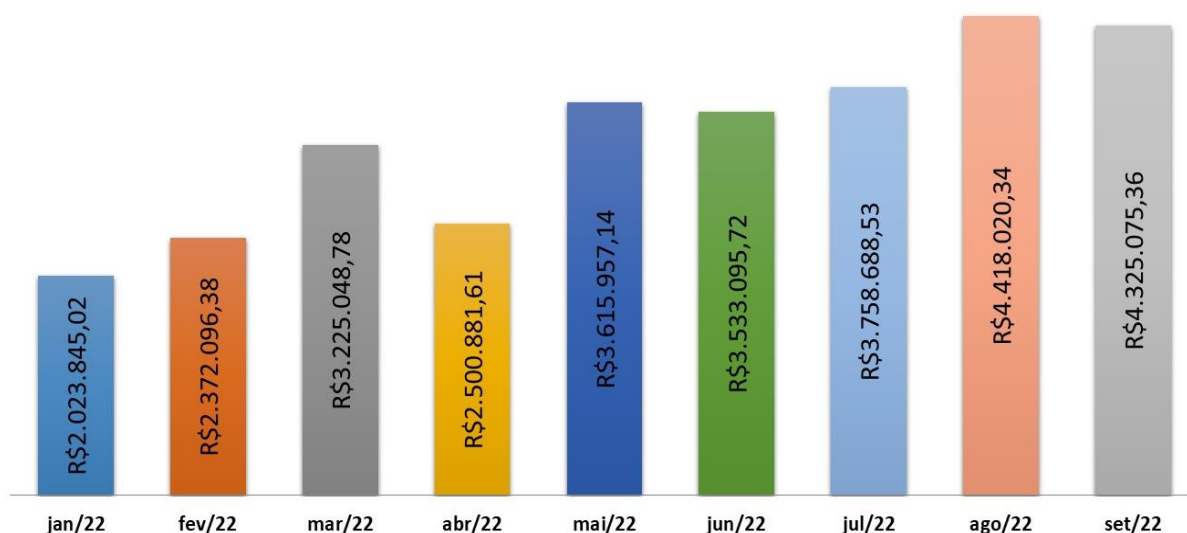
2.8.2. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

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



FONTE: NUGIN/Igeprev

Gráfico 7: Evolução do Rendimento do FINANPREV (Fundos + LFT) – Janeiro/2022 a Setembro/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 **Setembro de 2022**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação mais o valor de R\$ 2.400.000,00, 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\$ 49.691.875,18** (quarenta e nove 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
TOTAL	R\$ 49.691.875,18	R\$ 86.166.759,87	R\$ 135.858.635,05

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\$	91.709.643,09	
TOTAL			R\$ 2.651.060.834,51	

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\$ 2.651.060.834,51** no período de 2016 até Agosto 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	-
Total				

*O saldo é transferido no mês subsequente

5. POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2022.

Considerando as alterações trazidas pela Resolução 4.963/2021, que passou a vigorar a partir de 03/01/2022.

Considerando que as estratégias adotadas na execução da carteira de investimento devem atender aos limites mínimos e máximos propostos para a Política de Investimentos 2022.

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) – Setembro/2022

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.571.531.871,90	77,60%		70,05%		100%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SEL)	517.856.182,31	11,25%	0,00%	20,00%	40,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	1.750.772.199,29	38,04%	0,00%	30,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	40.201.968,09	0,87%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa	1.196.677.353,73	26,00%	0,00%	18,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.130.911,95	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	63.893.256,52	1,39%	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%
Renda Variável		538.562.803,73	11,70%		12,50%		40%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	538.562.803,73	11,70%	0,00%	12,50%	20,00%	40,00%
Exterior		153.467.260,68	3,33%		8,95%		10%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	48.923.193,04	1,06%	0,00%	6,45%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	104.544.067,64	2,27%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		338.704.278,59	7,36%		8,50%		20%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	258.656.367,52	5,62%	0,0%	5,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	80.047.911,08	1,74%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		R\$ 4.602.266.214,90	100,00%		100,00%		
Disponibilidade Financeira		R\$ 221.549.074,01					
Total Geral		R\$ 4.823.815.288,91					

Fonte: NUGIN/IGEPREV

6. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – SETEMBRO 2022

Tabela 12: Resumo do Cenário Econômico – Setembro 2022

Economia Internacional	Economia Brasileira	Renda Fixa	Renda Variável
O aperto da política monetária e a deterioração do quadro econômico seguem reforçando o ambiente desafiador e repercutindo em projeções baixistas de crescimento global.	A atividade econômica continua em expansão, encontra-se 3,5% acima do nível pré-pandemia.	Concretizando as expectativas do mercado o Copom optou por manter a Selic em 13,75%, marcando o fim do ciclo de alta da taxa de juros.	O quadro inflacionário global, a postura dos bancos centrais e a tensão do conflito geopolítico na Europa resultaram em mais um mês negativo para as principais bolsas.
Nos EUA, dados reforçando o quadro inflacionário acima do esperado em conjunto com um mercado de trabalho aquecido, levou o FED a subir a taxa de juros em 0,75%, para 3,25%.	O mercado de trabalho impulsionado pelo comércio, educação, saúde e outros serviços segue em trajetória de recuperação.	A mensagem do Copom, entretanto foi um alerta para o mercado de que estará vigilante ao processo de desinflação e pode voltar a elevar a taxa, se necessário.	No Brasil, com a proximidade da votação eleitoral, os índices da bolsa apresentaram resultado misto, com o Ibovespa encerrando o mês no positivo (0,5%), dividendos e small caps ficou no negativo (-1,80%) e (-1,84%).
O Reino Unido foi destaque no cenário global ao anunciar um pacote de corte de impostos, porém os resultados se mostraram negativos, em especial para a Libra e o mercado de juros futuros.	Já o setor varejista apresentou contração na visão restritiva e ampliada de -0,8% e -0,7%, o que deve ser revertido por estímulos fiscais em conjunto com as datas comerciais de final de ano.	Com o alívio na inflação corrente, e o fim do ciclo de alta da taxa Selic houve uma queda na curva de juros local.	Refletindo o ambiente negativo global os índices S&P500, Euro Stoxx e Nikkei, caíram respectivamente, -9,3%, -5,6% e -7,6%.
Na China, apesar dos dados de crescimento levemente acima do esperado no mês as baixas expectativas para o ano continuam dado a permanência do risco no setor imobiliário e na política de zero Covid-19.	No campo da política fiscal, os dados das contas públicas seguem positivos e indicando um bom resultado para o ano atual, no entanto a preocupação com os próximos anos continua.	Os títulos públicos comprados diretamente continuam ainda mais atraentes e uma excelente estratégia para cumprir a meta atuarial.	O fato de a economia local estar à frente no processo de aperto monetário possibilitou a bolsa, a moeda e a renda fixa desempenhos resilientes em relação aos seus equivalentes externos.
Na Europa, a situação se mostra cada vez mais incerta devido ao conflito geopolítico e seus desdobramentos, com uma alta inflação e projeção no horizonte de uma recessão profunda.	Na área eleitoral, com a proximidade do primeiro turno as últimas pesquisas continuam a destacar dois candidatos, aumentando a possibilidade de um segundo turno.	Os índices IMA-B 5+ (2,39%) e IRF-M1+(1,58%) tiveram os maiores destaques positivos no mês. O IPCA (-0,29) tem o terceiro mês consecutivo negativo.	A desvalorização da Libra impulsionou uma valorização dólar contra a maioria das moedas globais, incluindo o Real que fechou o mês com baixa de 4,2%.

Gráfico 8: Trajetória da taxa SELIC

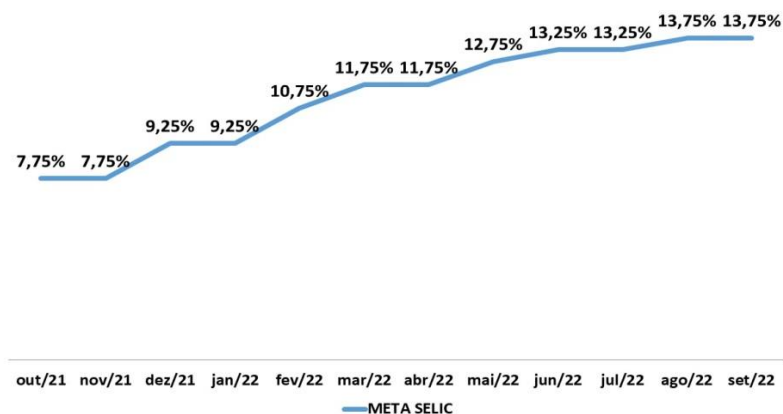


Gráfico 9: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

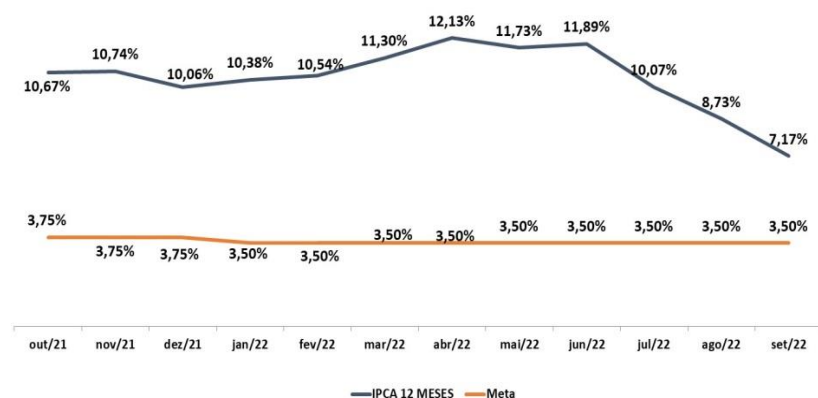


Gráfico 10: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Set/ 2022



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

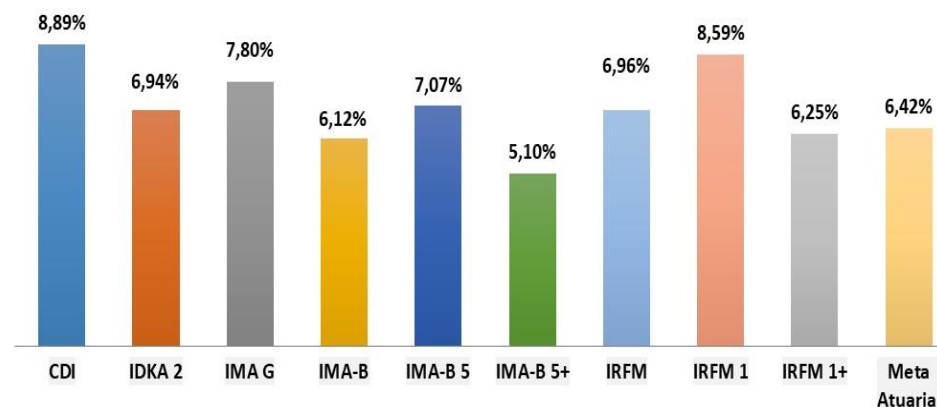


Gráfico 12: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Set/2022

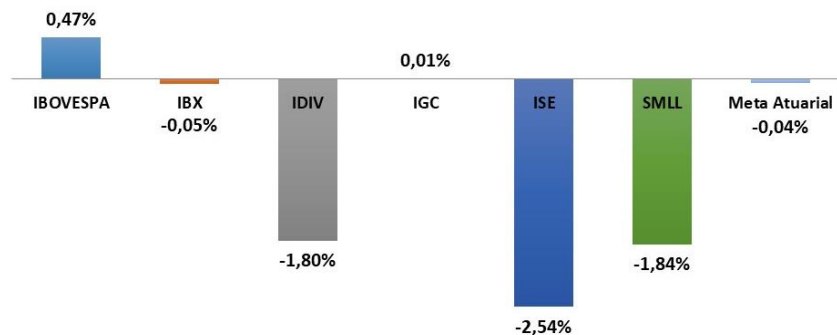


Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Set/2022



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

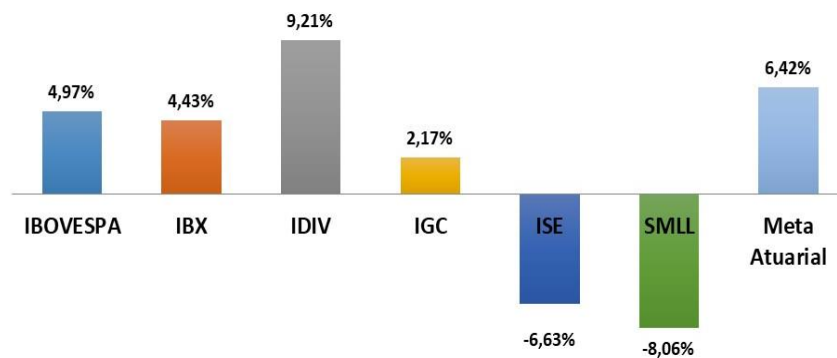
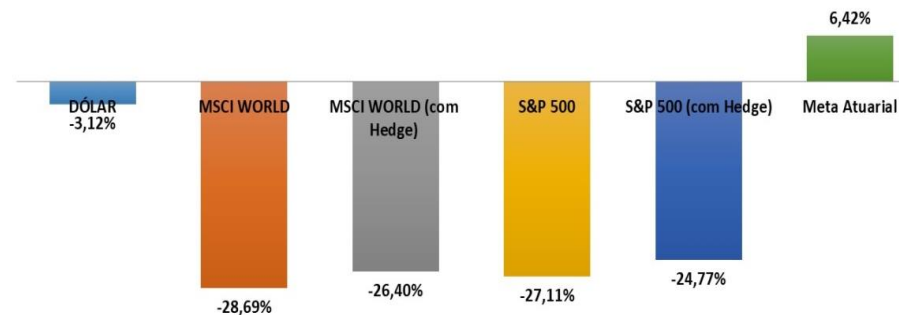


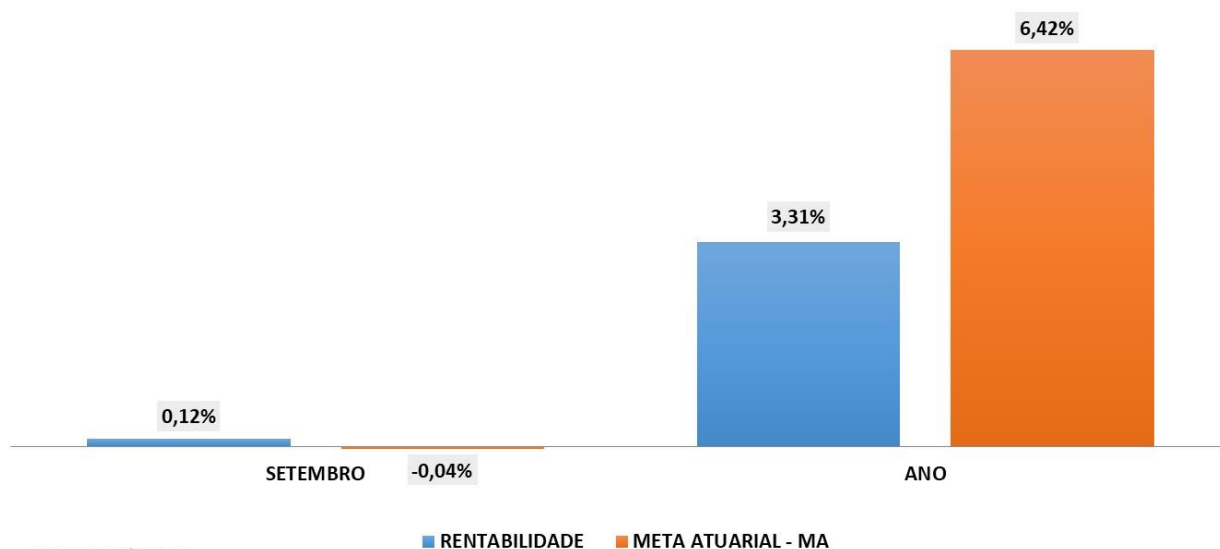
Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2022



7. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

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

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

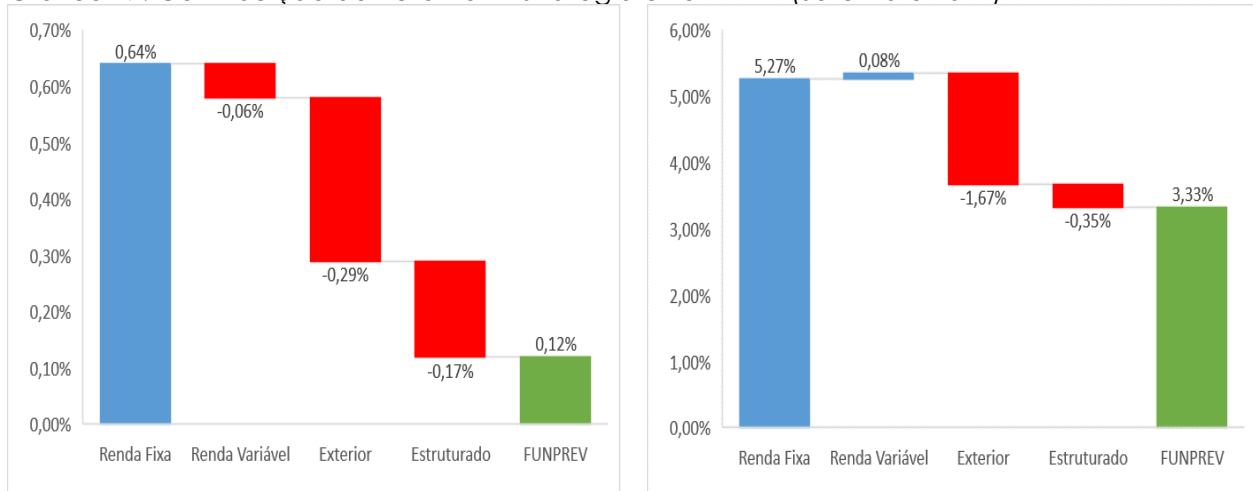


O desempenho da carteira FUNPREV em **Setembro** foi de **0,12%** para uma meta de **-0,04%**, com esse desempenho foi possível o cumprimento da meta atuarial do mês. No ano, a continuidade da escala inflacionária global, com efeitos expressivos no Brasil, e o desempenho ligeiramente positivo da bolsa no Brasil e negativo no Exterior prossegue mantendo o desempenho do FUNPREV de **3,31%** em **2022** abaixo da meta atuarial de **6,42%** no ano.

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

Ratificando a tese de que nosso país está posicionado em outra fase do ciclo econômico. Por outro lado, o resultado misto dos diversos benchmarks da bolsa local geraram detração de retorno no período.

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



Fonte: Bloomberg/NUGIN.

Em termos de contribuições das Estratégias para o resultado do FUNPREV, observamos que Renda Fixa agregou 0,64% no mês e 5,27% no ano, a Renda Variável contribuiu com -0,06% no mês e 0,08% no ano, seguido pelo Exterior com contribuição de -0,29% mês e -1,67% ano e do Estruturado que contribuiu com -0,17% no mês e -0,35% no ano. O Exterior se mantém na liderança do detrator de performance do FUNPREV no ano.

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

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

Estratégia	%	Retorno		Contribuição	
		set/22	2022	set/22	2022
Renda Fixa	74,95%	0,86%	7,21%	0,64%	5,27%
Alocação Dinâmica	34,90%	1,19%	8,61%	0,42%	2,85%
CDI Ativo	21,01%	1,25%	8,34%	0,27%	1,69%
CDI Referenciado	13,36%	1,09%	9,04%	0,14%	1,13%
Crédito Privado	0,53%	1,01%	5,90%	0,01%	0,03%
Tesouro SELIC	-	-	-	-	-
Juro Nominal	-	-	-	-	-
Tesouro Pré Fixado	-	-	-	-	-
Juro Real	40,05%	0,58%	5,91%	0,22%	2,42%
IDKA 2	4,31%	0,51%	6,53%	0,02%	0,27%
IMA-B 5	14,17%	0,41%	6,95%	0,05%	1,00%
IMA-B	8,56%	1,50%	5,84%	0,13%	0,64%
Vértice	3,71%	0,48%	4,27%	0,01%	0,50%
Tesouro Inflação	9,30%	0,09%	0,08%	0,01%	0,01%
Renda Variável	13,00%	-0,41%	0,80%	-0,06%	0,08%
Bolsa Brasil	13,00%	-0,41%	0,80%	-0,06%	0,08%
Livre	8,43%	-0,38%	0,86%	-0,03%	0,05%
Ibovespa	1,67%	0,23%	2,15%	0,00%	0,03%
Smallcaps	1,30%	-1,79%	-4,49%	-0,03%	-0,06%
FoF	1,60%	-0,12%	3,64%	0,00%	0,06%
Exterior	3,84%	-7,24%	-30,83%	-0,29%	-1,67%
Alocação Dólar	2,80%	-6,98%	-32,48%	-0,20%	-1,32%
Bolsa S&P Dólar	2,61%	-7,60%	-33,60%	-0,20%	-1,29%
Multimercado Dólar	0,19%	2,19%	-13,03%	0,00%	-0,03%
Alocação Hedge	1,04%	-7,96%	-25,88%	-0,09%	-0,35%
Bolsa S&P Hedge	0,50%	-9,76%	-31,84%	-0,05%	-0,22%
Multimercado Hedge	0,54%	-6,29%	-19,63%	-0,04%	-0,13%
Estruturado	8,22%	-2,04%	-4,13%	-0,17%	-0,35%
Multimercado Brasil	3,92%	1,20%	8,87%	0,04%	0,33%
Multimercado CDI+S&P	2,39%	-8,60%	-19,71%	-0,21%	-0,57%
Economia Real	1,91%	-0,27%	-5,77%	0,00%	-0,11%
FUNPREV	100,00%	0,12%	3,33%	0,12%	3,33%
CDI		1,07%	8,89%		
IPCA		-0,29%	4,09%		
IMA-B		1,48%	6,12%		
IPCA + 3%		-0,04%	6,42%		

Fonte: Bloomberg/NUGIN. Contribuição apresenta retornos aproximados.

8. GERENCIAMENTO DE RISCO

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

8.1. 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	
				set/22	2022
Renda Fixa	74,95%	8,40%	3,84%	-0,26%	-0,74%
Renda Variável	13,00%	22,03%	10,37%	-5,56%	-20,80%
Estruturado	3,84%	11,27%	5,07%	-3,35%	-8,30%
Exterior	8,22%	20,19%	9,30%	-8,50%	-33,50%
FUNPREV	100,00%	8,44%	3,89%	-0,90%	-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 3,89% para o ano. Além disso, todas as estratégias de investimentos mantiveram-se dentro do patamar de risco no mês de agosto.

8.2. RISCO DE CRÉDITO

Na carteira FUNPREV existem 6 (seis) fundos com recursos investidos no Brasil (com patrimônio equivalente a 21,99% 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 32,67% do patrimônio destes 6 fundos. Em síntese, a carteira FUNPREV possui 7,18% 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 Set/22
Rating AAA	76,46%
Rating AA	15,37%
Rating A	3,60%
Rating BBB	0,11%
Rating B	0,23%
Outros	4,23%
Total Geral	100%

Fonte: QuantumAxis. Competência de jun/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 95,43% dos ativos de crédito privado do FUNPREV possuem rating A (AAA, AA ou A), demonstrando uma robusta qualidade de ativos. Os

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

8.3. RISCO DE LIQUIDEZ

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

Gráfico 19: 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 (63,60%) 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 longo entrando na carteira, como o Tesouro Inflação 2045, 2050 e 2055.

8.4. 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. **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. **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.

8.5. 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.

8.6. 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 involuntárias 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.

9. PARECER TÉCNICO NUGIN

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

Tabela 18: Estratégia de Alocação – FUNPREV Atual e Alvo NUGIN.

Estratégia	Atual %	Alvo %	Racional
Renda Fixa	74,95%	78,42%	Qualificação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial com menor volatilidade
Alocação Dinâmica	34,90%	= 35,40%	
CDI Ativo	21,01%	↓ 16,65%	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	13,36%	= 13,26%	
Crédito Privado	0,53%	↑ 2,00%	
Tesouro SELIC	-	↑ 4,00%	
Juro Nominal	-	4,00%	
Tesouro Pré Fixado	-	↑ 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.
Juro Real	40,05%	39,02%	
IDKA 2	4,31%		
IMA-B 5	14,17%	= 0,00%	Oportunidade 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.
IMA-B	8,56%		
Vértice	3,71%		
Tesouro Inflação	9,30%	39,02%	
Renda Variável	13,00%	= 12,95%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre custo, risco e liquidez
Bolsa Brasil	13,00%		
Livre	8,43%		
Ibovespa	1,67%	= 12,95%	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 juro SELIC, crescimento e fase distinta do ciclo econômico) pode gerar valor a carteira, adicionando ganhos de diversificação.
Smallcaps	1,30%		
FoF	1,60%		
Exterior	3,84%	= 4,14%	Diversificação no Exterior: defesa de tese estrutural, com posição defensiva
Alocação Dólar	2,80%	2,50%	
Bolsa S&P Dólar	2,61%	↓ 1,50%	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.
Multimercado Dólar	0,19%	1,00%	
Alocação Hedge	1,04%	1,64%	
Bolsa S&P Hedge	0,50%	↑ 0,00%	
Multimercado Hedge	0,54%	1,50%	
Estruturado	8,22%	↓ 4,49%	Foco em Ativos Alternativos: consistência para o longo prazo
Multimercado Brasil	3,92%	↓ 0,00%	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.
Multimercado CDI+S&P	2,39%	= 2,57%	
Economia Real	1,91%	1,92%	
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.