

2. MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2022.

3.1 – Enquadramento da carteira em relação à estratégia da 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 em Janeiro, a minuta da Política de Investimentos de 2022 estava em processo de adaptação às mudanças trazidas pela Nova Resolução 4.963/2021;

Considerando que a Política de Investimento ainda não foi aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência.

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

Diante do exposto, em janeiro de 2022, o NUGIN já começou a monitorar a carteira de investimentos do Igeprev, observando as mudanças trazidas pela Nova Resolução e as estratégias propostas na minuta da Política de Investimentos 2022.

Na tabela 2, 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 2: Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) – Janeiro/2022

Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM)
Data-Base: 31/01/2022

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Política de Investimentos 2022			Limite Legal
				Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	
Renda Fixa		3.330.638.101,10	75,05%		70,05%		100%
Art. 7º, I "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	2.044.118.765,71	0,00%	0,00%	30,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II "a"	Operações Compromissadas	-	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.243.908.037,16	28,03%	0,00%	18,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, V "b"	FDC Cota Senior	2.243.950,43	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	40.367.347,80	0,91%	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%
Renda Variável		559.988.733,03	12,62%		12,50%		40%
Art. 8º, I "a"	Fundos de Ações CVM	559.988.733,03	12,62%	0,00%	12,50%	20,00%	40,00%
Exterior		200.480.212,15	4,52%		8,95%		10%
Art. 9º, II "a"	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	60.644.000,37	1,37%	0,00%	6,45%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III "a"	Fundos de Ações - BDR Nivel I	139.836.211,79	3,15%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		346.781.675,81	7,81%		8,50%		20%
Art. 10º, I "a"	Fundos Multimercados	263.737.880,08	5,94%	0,0%	5,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II "a"	Fundos de Participações (FP)	83.043.795,74	1,87%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira		R\$ 4.437.888.722,09	100,00%		100,00%		100,00%

Fonte: NUGIN/IGEPREV

3.2 – ESTRATÉGIAS PLANEJADAS PARA FEVEREIRO 2022

Para atendimento aos limites estabelecidos na Política de Investimento 2022 e visando o cumprimento da Meta Atuarial do IGEPREV, o estudo de ALM e a conjuntura econômica o NUGIN planejou as seguintes realocações estratégicas para serem realizadas no mês de fevereiro de 2022. O destaque é para os segmentos de Renda Fixa e Estruturado.

Em Renda Fixa propõem-se a realocação interna na estratégia Alocação Dinâmica com a seleção dos melhores produtos e aumento da exposição na estratégia Crédito Privado. Na estratégia de Juros Real busca-se a redução de exposição nos benchmarks IMA-B e IMA-B5 com migração desses recursos para a compra de Títulos Públicos Federais e para o segmento de Fundos Estruturados.

No segmento Estruturado propõem-se aumento de exposição na estratégia Economia Real com aplicações em Fundos de Investimento Estruturado – FIP, os recursos para aplicação nos FIP's terão origem na redução de exposição no benchmark IMA-B, conforme pode ser observado na Tabela 3.

Tabela 3: Deliberação do NUGIN para Fevereiro 2022.

Estratégia	Benchmark	FUNPREV Atual %	Racional	Fevereiro	
				Resgate	Aplicação
Renda Fixa		73,48%			
Alocação Dinâmica	32,09%	↓	Alocação Dinâmica, realocação interna com avaliação e seleção dos melhores produtos. Aumento de exposição em Crédito Privado	Itaú Alocação Dinâmica e Caixa Gestão Estratégica	Itaú Global Dinâmico e Fundos de Crédito Privado
CDI Ativo	17,85%	↓			
CDI Referenciado	14,24%	↓			
Crédito Privado	0,00%	↑			
Juros Real	31,76%	↓	Redução no fundo do benchmark IMA-B e IMA-B5	IMA-B e IMA-B5	Títulos Públicos
IDKA 2	4,07%	↓			
IMA-B 5	13,09%	↓			
IMA-B	14,60%	↓	Migração Para Títulos Públicos, Exterior e FIP		
Título Público Direto	0,00%	↑			
Vértice	IM-B	9,63%	↓		
Renda Variável		12,97%			
Bolsa Brasil	Ibov/Small	12,97%	=	Avaliação e Seleção dos Melhores	
Exterior		5,32%			
Bolsa S&P Dólar	S&P Dólar	3,79%	↓	Avaliar saída para Fundos	
Multimercado Dólar		0,22%	↑	Qualificados e Avaliar produtos disponíveis	
Bolsa S&P Hedge	S&P Hedge	0,67%	↑		
Multimercado Hedge		0,64%	↑		
Estruturado		8,24%			
Multimercado Brasil	CDI	3,63%	↓	Redução dos fundos	
Multimercado CDH+S&P	S&P Dólar	2,70%	↓	Multimercados Brasil e migração para Multimercado CDI S&P e	IMA-B, Alocação Dinâmica
Economia Real	IPCA +	1,91%	↑	Exterior ou FIP	FIPs
FUNPREV		100,00%			

Fonte: Nugin

Redução de exposição
Aumento de exposição

Para a realização das realocações estratégicas planejadas para o mês de fevereiro algumas atividades deverão ser executadas pela equipe técnica do NUGIN. A tabela 4 apresenta das atividades que deverão ser realizadas no mês de fevereiro, e seus respectivos responsáveis, para que as realocações planejadas sejam executadas.

Tabela 4: Procedimentos planejados para Fevereiro 2022.

Procedimentos a serem executados em Fevereiro/2022		Responsável
Rotinas e Processos		
Análise FIP Kinea IV		Kelly, Utan, Henrique e Nayara
Análise FIP VSH Multiestratégia		Kelly, Utan, Henrique e Nayara
Elaboração Nota Técnica FIP Kinea IV		Nayara e Marcos Paulo
Elaboração Nota Técnica FIP VSH Multiestratégia		Nayara e Marcos Paulo
Solicitação de deliberação sobre Nota Técnica Título Público.		Nayara e Kelly
Análise do fundo SPX (Crédito Privado).		Nayara e Marcos Paulo
Relatórios de Aplicação e Resgate.		Nayara, Marcos Paulo e Camila
Execução das Movimentações - Realocação Alocação Dinâmica		Elvira e Camila
Execução das Movimentações - Aplicação em Crédito Privado		Elvira e Camila
Execução das Movimentações - Aplicação em Títulos Públicos		Elvira e Camila
Execução das Movimentações - Aplicação FIP's		Elvira e Camila

Fonte: NUGIN

3. CARTEIRA FUNPREV

4. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

Tabela 5: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Fixa – Janeiro 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	JANEIRO TIR	TIR/META	VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos				4.701.242,18	2.028.485.568,26	48,47%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,08%	9,75%	3,23%	161.512,88	210.429.566,11	5,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	72,18%	1,96%	196.569,86	34.758.849,07	0,83%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	73,72%	1,06%	561.265,48	99.938.283,65	2,39%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,37%	46,44%	2,56%	351.521,62	96.416.903,47	2,30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,56%	71,62%	1,96%	256.912,72	45.783.094,24	1,09%
CAIXA BRASIL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,43%	52,51%	5,84%	30.835,04	7.476.866,64	0,18%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,76%	-96,65%	5,18%	353.480,31	46.060.815,76	1,10%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,67%	84,73%	2,57%	1.599.299,27	241.156.402,74	5,76%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,03%	-13,97%	6,20%	116.620,44	37.120.266,00	0,91%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,03%	-4,12%	6,18%	10.000,00	30.803.720,00	0,74%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,03%	-9,97%	6,20%	16.170,00	51.646.920,00	1,23%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,09%	11,47%	3,20%	166.493,86	171.320.660,00	4,14%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	2,39%	3,27%	32.017,10	104.219.680,85	4,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,10%	12,47%	3,21%	210.349,03	214.361.470,33	5,12%
SARFA IMA FIC RENDA FIXA	-1,03%	-130,43%	5,77%	1.000,00	3.343.741.432,51	8,13%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIC	-1,10%	-139,07%	6,07%	1.213.947,07	28.018.121,71	0,91%
WESTERN ASSET ATIVO MACRO FIC RENDA FIXA	0,17%	21,06%	2,73%	40.388,32	24.383.400,49	0,58%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,52%	66,29%	1,79%	1.849.363,47	355.886.285,87	8,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,41%	51,80%	2,06%	423.988,92	104.301.186,26	2,49%
Art. 7º, III, "a" - FI Renda Fixa				1.272.314,24	1.046.690.854,94	25,01%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,76%	-96,89%	5,16%	1.272.314,24	1.046.690.854,94	25,01%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	-0,17%	-22,01%	3,78%	44.940,01	25.873.072,48	0,62%
BRADESCO HÍBRIDO FI RENDA FIXA	-0,73%	-82,53%	3,20%	1.272.314,24	71.394.360,00	1,71%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,78%	99,42%	0,77%	4.032.415,79	518.793.551,11	12,40%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,57%	71,79%	1,20%	459.627,50	81.717.594,49	1,94%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC	0,45%	57,47%	1,32%	21.054,96	5.201.070,45	0,13%
Art. 7º, V, "b" - FIDC Cota Senior				6.758,07	2.243.950,43	0,05%
BIIF MASTER FIDC LP	-0,26%	-37,48%	14,25%	6.758,07	2.243.950,43	0,05%
TOTAL RENDA FIXA				5.967.899,35	3.072.220.372,94	72,54%

Tabela 6: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Variável – Janeiro 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	JANEIRO TIR	TIR/META	VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
Art. 8º, inciso I - FI Ações				27.834.012,88	559.988.733,03	13,38%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	6,58%	834,51%	16,84%	893.784,13	14.486.284,77	0,35%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FIC AÇÕES	6,93%	879,33%	16,97%	147.091,23	2.269.992,57	0,05%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	7,72%	980,11%	17,38%	104.102,04	1.452.069,56	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	9,15%	1151,42%	18,79%	295.624,92	3.538.258,03	0,08%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FIC AÇÕES	5,58%	708,66%	20,97%	200.262,29	5.299.351,14	0,13%
BRADESCO MID SMALL CAPS FIC AÇÕES	3,96%	502,83%	19,01%	712.240,49	19.213.333,83	0,46%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	7,72%	979,58%	17,03%	258.559,75	3.608.350,70	0,09%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,00%	635,01%	19,09%	4.487.998,43	94.183.673,35	2,25%
ITAÚ DIVIDENDOS FIC AÇÕES	6,08%	772,01%	14,61%	151.222,91	2.063.151,36	0,06%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1,34%	170,29%	14,43%	508.713,91	38.420.143,04	0,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	5,13%	651,23%	17,14%	1.503.139,92	30.796.094,05	0,74%
ITAÚ INSTITUCIONAL PRODEXIN FIC AÇÕES	5,16%	654,74%	19,96%	3.771.703,95	75.880.280,06	1,71%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	7,32%	929,01%	17,04%	3.719.379,61	54.528.905,77	1,30%
VINCI SELECTION EQUITIES FIC AÇÕES	5,14%	652,04%	15,87%	1.088.920,64	22.277.927,58	0,53%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2,64%	334,96%	15,02%	843.971,95	32.820.746,88	0,78%
SARFA EQUITY PORTFOLIO BF FIC AÇÕES	6,41%	813,00%	22,08%	939.088,17	15.598.409,96	0,37%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	6,19%	785,07%	17,90%	2.569.550,10	40.117.504,02	1,05%
OCAM FIC AÇÕES	6,52%	827,68%	15,30%	1.326.884,32	21.672.406,43	0,52%
BNP QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6,49%	823,07%	16,43%	2.383.243,98	30.130.828,06	0,94%
SARFA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	5,19%	658,24%	22,87%	1.827.752,20	27.067.019,25	0,89%
TOTAL RENDA VARIÁVEL				27.834.012,88	559.988.733,03	13,38%

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Investimento no Exterior, Estruturado e Total FUNPREV – Janeiro 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	JANEIRO TIR	TIR/META	VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior				3.901,208	60.644.000,37	1,45%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-8,00%	-1015,76%	13,39%	726,642	8.352.143,39	0,20%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-3,17%	-396,10%	8,68%	845,050	26.229.935,07	0,62%
LEGIS MASON CLEARBERRY US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	8,20%	1041,26%	15,24%	1.329,455	26.061.921,91	0,61%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nivel I				7.622,119	339.896.211,79	3,34%
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NIVEL I	-9,75%	-1236,97%	17,53%	9.942,427	92.072.651,89	2,20%
WESTERN ASSET FIC AÇÕES BDR NIVEL I	-18,85%	-197,69%	20,95%	2.678,691	47.763.559,00	1,14%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				11.212.246,95	200.480.212,15	4,79%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	JANEIRO TIR	TIR/META	VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC						