

timentos do RPPS estejam enquadrados conforme os limites estabelecidos, exceto quando se trata de desenquadramento decorrentes de situações involuntárias, conforme definidos no art. 27 parágrafo §1 da referida resolução.

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

O IGEPREV possui um fundo estressado, FIDC BBIF Master na carteira. Este fundo está em processo de reestruturação dos seus ativos.

Contingência:

O NUGIN solicitou a contratação de software especializado em Gestão de Investimentos como medida para tornar mais eficiente o controle e monitoramento da carteira de investimentos do Igeprev;

O Igeprev entrou com um processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master.

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

RISCO LEGAL

Durante o mês analisado, não foram observados nenhum evento relevante das instituições financeiras credenciadas ao IGEPREV que poderia afetar negativamente a imagem do Instituto.

A Política de Investimento 2022 ainda não foi aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência, se a mesma não for aprovada até 22/06/2022 é passível de não renovação do Certificado de Regularidade Previdenciária.

Contingência:

A Diretoria Executiva está ciente da necessidade e urgência da aprovação da Política de Investimento 2022.

MONITORAMENTO TÉCNICO NUGIN

A área técnica do Igeprev realiza a gestão de investimento das carteiras previdenciárias ao longo do mês, visando atender todos os preceitos legais de uma boa gestão, assim como manter informada a Diretoria Executiva, conselhos deliberativos e a sociedade em geral sobre todas as ações realizadas no monitoramento dos fundos de investimentos. Dentre as ações temos:

ESTRATÉGIAS PARA ATENDIMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022

Para atendimento da Política de Investimento 2022, o NUGIN prescreve as seguintes estratégias:

Tabela 15: Estratégias de Investimentos para a carteira FUNPREV – Abril 2022

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

Fonte: Bloomberg/NUGIN



Dentre as estratégias planejadas, o destaque no mês de Abril será para as realocações nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Estruturado. No segmento Renda Fixa busca-se reduzir exposição nos benchmarks IMA-B e IMA-B5 (estratégia Juros Real) com migração desses recursos para a compra de Títulos Públicos Federais e para o segmento de Fundos Estruturados. No segmento Renda Variável busca-se a recomposição da carteira com a concentração nos melhores produtos da estratégia Bolsa Brasil. No segmento Estruturado propõem-se aumento de exposição na estratégia Economia Real com aplicações em Fundos de Investimento Estruturado – FIP.

PLANO DE AÇÃO - MARÇO/2022

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

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

* Não houve deliberação da DIREX sobre a realização das operações

PLANO DE AÇÃO - ABRIL/2022

Tabela 17: Plano de Ação planejados para abril 2022.

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

9.4. PARECER TÉCNICO NUGIN

A realização da Gestão de Investimento da carteira Igeprev requer o acompanhamento de diversas variáveis e elementos que impactam diretamente os resultados da Gestão. No mês de março, podemos destacar os seguintes elementos que impactaram ou podem vir a impactar na Gestão de Investimentos dos fundos previdenciários.

Política de Investimento 2022

A Política de Investimento de 2022 não foi aprovada até a presente data pelo Conselho Estadual de Previdência o que impacta na: Ausência de estratégias alvo definidas para alcance da Meta Atuarial 2022. Não renovação ou Perda do Certificado de Regularidade Previdenciária – CRP.

Certificado Pró-Gestão - Investidor qualificado

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

Impossibilidade de realizar aplicações em fundos que exigem a categoria de investidor qualificado (Fundos em Participações e Fundos do segmento Exterior). Impacto na capacidade de diversificação da carteira Funprev, bem como na redução do risco associado ao princípio da não concentração.

Resgate de aproximadamente R\$140.000.000,00 (cento e quarenta milhões de reais) de valores aplicados em fundos destinados exclusivamente a investidor qualificado que pertençam à carteira Funprev. Caso a homologação não ocorra o Igeprev deverá resgatar os valores até 02/07/2022.

Compra Direta de Títulos Públicos

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

Perda de oportunidades de mercado com o aumento da Taxa de juros dos títulos públicos. Atualmente, os valores das taxas estão acima da meta atuarial do RPPS (IPCA + 3%). No mês Março de 2022, a taxa de juros da NTN15/05/2055 alcançou a máxima de 5,9598%.

Ausência na carteira do Funprev do ativo mais aderente ao pagamento das despesas futuras do RPPS, conforme previsto no estudo de ALM.

Ausência de ativo que contribui para a redução da volatilidade da carteira. Impacto na Diversificação dos Investimentos.

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