

GERENCIAMENTO DE RISCO

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

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.

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.