

A carteira FUNPREV apresentou variação positiva e transferiu a carga da LC 125/19 o montante total de R\$ 181.288.571,28 no exercício de 2022. Como observamos no meses de Novembro e Dezembro a ocorrência de variação negativa, se faz necessário compensar o valor de R\$ 28.762.012,56 nos meses subsequentes, com o intuito de preservar o patrimônio líquido do FUNPREV.

5. POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2022.

O NUGIN produziu o seguinte histórico de minutas da Política de Investimentos 2022 para a gestão dos recursos previdenciários do Instituto:

- 1. REV.0 - 17/11/2021 – Minuta da Política de Investimentos 2022.
- 2. REV.1 - 25/01/2022 - Atualização da Política de Investimento de acordo com a Resolução CMN 4.963/2021;
- 3. REV.2 - 21/06/2022 - Atualização da Política de Investimentos, considerando a Portaria nº 1.467/2022; a Certificação Pró-Gestão 2 e atualização do cenário macroeconômico.

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.

A proposta de Estratégia Alvo definida na política de investimentos 2022 vislumbrava uma ampliação da diversificação dos investimentos, com a redução de aplicações em renda fixa e elevação em investimentos estruturados e no exterior. Diante do cenário adverso observado para ativos de risco e da atratividade da renda fixa no Brasil, o Nugin implementou uma estratégia de investimentos voltada a preservação de capital do Instituto. Tabela 11: Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM+T.A) – Dezembro/2022

Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+ SPSM+T.A)									
Data-Base: 30/12/2022									
Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal		
Renda Fixa		3.580.300.309,47	77,68%		70,05%		100%		
Art. 75, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	1.141.845.157,44	24,77%	0,00%	20,00%	40,00%	100,00%		
Art. 75, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	1.110.219.494,61	24,09%	0,00%	30,00%	55,00%	100,00%		
Art. 75, II	Operações Compromissadas	68.579.088,15	1,49%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%		
Art. 75, III "a"	Fundos de Renda Fixa	1.150.931.092,54	24,97%	0,00%	18,00%	40,00%	70,00%		
Ativos Financeiros de RF de emissão com obrigação ou cobrição de Instituições Financeiras (Lista Exaustiva BACEN)		40.105.016,12	0,87%	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%		
Art. 75, IV "a"	FIDC Cota Senior	2.651.197,33	0,06%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%		
Art. 75, V "b"	Fundos de Crédito Privado	96.969.257,27	1,43%	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%		
Renda Variável		516.318.947,15	11,20%		12,50%		40%		
Art. 89, I	Fundos de Ações	159.402.612,57	3,46%	0,00%	8,95%	20,00%	40,00%		
Exterior		516.318.947,15	11,20%		12,50%		40,00%		
Art. 98, II	Pic - Aberto- Investimento no Exterior	51.756.409,94	1,12%	0,00%	6,45%	10,00%	10,00%		
Art. 98, III	Fundos de Ações - BDR Nivel I	107.646.202,63	2,34%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%		
Estruturados		353.208.140,87	7,66%		8,50%		20%		
Art. 109, I	Fundos Multimercados	270.545.465,92	5,87%	0,0%	5,00%	10,00%	10,0%		
Art. 109, II	Fundos de Participações (FIP)	82.662.674,95	1,73%	0,00%	3,50%	5,00%	5,0%		
Total da Carteira		R\$ 4.609.230.004,07	100,00%		100,00%				
Disponibilidade Financeira		R\$ 203.745.581,20							
Total Geral		R\$ 4.812.975.585,27							

Fonte: NUGIN/IGEPREV

Assim, com a aprovação da política de investimentos em 15/07/2022 e da nota técnica de títulos públicos em 06/06/2022, o Nugin recomendou a compra de títulos públicos, alternativa de investimento com retorno esperado médio de IPCA+6% para longo prazo e que atingiu 24,77% do patrimônio do instituto em 2022. Portanto, o Nugin buscou a adaptação da carteira a conjuntura e a atratividade dos ativos financeiros, com a manutenção da renda fixa em 77,68% dos recursos previdenciários e não elevando a proporção dos ativos de risco na carteira do instituto.

Diante do mandato aprovado pelo Conselho Estadual de Previdência – CEP para a gestão dos recursos previdenciários, observamos que os investimentos da Carteira mantiveram-se dentro dos Limites Mínimos e Máximos propostos para a Política de Investimentos 2022.

6. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – 2022

Tabela 12: Resumo do Cenário Econômico – 2022

Janeiro a Junho	Julho a Outubro	Novembro a Dezembro
A expectativa era de uma retomada da atividade global devido ao avanço no combate a Covid-19, contudo a deflagração do conflito entre Rússia e Ucrânia deu início a um novo período de incerteza com uma alta progressiva dos juros e nas commodities.	O ambiente global se mostrou desafiador com políticas monetárias restritivas em vários países e atividade econômica deteriorada (perspectiva de desaceleração).O Reino Unido anunciou um pacote de cortes de impostos insustentável que repercutiu negativamente, contagiando os mercados globais.	A China decidiu encerrar a política de Covid Zero elevando as expectativas de uma contribuição para o crescimento global em 2023, por outro lado a persistência do conflito geopolítico na Europa e a indicação do FED de subir a taxa de juros acima de 5% torna este cenário incerto.
Atividade econômica brasileira se mostrou resiliente com um crescimento de 1% inflação da combustíveis pressionou inflação brasileira, com expectativa do IPCA fechar o ano em 9% adicionando alta na taxa Selic, atingindo 13,25% em Junho. A desmonetização de IOFIS aliviou a inflação na ponta mas elevou o risco fiscal do país.	A contradição entre política fiscal e monetária tornou-se um fator preocupante no âmbito doméstico, a Selic atingiu seu patamar mais alto em 13,75% marcando o fim do ciclo alista de juros, com isso, as medidas de política eleitoral e a concorrência pela presidência passaram a ser o foco do mercado.	Com a fim das eleições os agentes passaram a esperar a formação do novo governo visando uma agenda ampla que não foi confirmada com as primeiras declarações do presidente eleito e do time econômica, que provocou ruídos no mercado e severa recalibragem de expectativas.
A guerra na Ucrânia afetou diretamente as commodities: devido às sanções impostas à Rússia, importante exportador de petróleo, cereais e energia, a aversão ao risco provocou uma busca de segurança resultando na valorização do dólar. Inflação global adicionou maior necessidade de juros altos globais.	A China na tentativa de conter os insistentes surtos de Covid 19 adotou diversos lockdowns, o que acabou por causar a desaceleração econômica do país. Na Europa o conflito geopolítico trouxe severas consequências ao continente, entre estes uma grave crise energética.	A primeira proposta apresentada pelo governo eleito com uma licença para gastar de 200 bilhões causou incertezas nas contas públicas, e instabilidade na taxa de juros dos mercados futuros, o mercado passou então a precificar uma SELIC alta por mais tempo.
Os Benchs de Renda Fixa performaram positivamente, com destaque para IDKA 2 Anos com 6,90% e IMA-B 5,66%, ligados a inflação. Os Benchs de Renda Variável tiveram performances negativas com o Ibovespa caindo -5,99% e MSCI World -26,17%, sendo o exterior um dos destaques em resultados negativo.	Os Benchs de Renda Fixa performaram positivamente, com exceção do IPCA (-0,71%) devido aos efeitos da desmonetização de impostos e títulos públicos na curva. Os Benchs de Renda Variável também performaram positivamente, com destaque para o Ibovespa com 35,48% e SMLL 21,15%. O exterior apresentou desempenhos mistos, o dólar fechou positivo com 8,58%.	Os Benchs de Renda Fixa performaram positivamente, com destaque para CDI (2,21%) e IRF-M 1 (2,19%), com o IMA-B no negativo (-1%) com perspectivas de juros mais altos. Os Benchs de Renda Variável e o Exterior performaram negativamente, com o Brasil revertendo o quadro positivo pré eleitoral.
O FUNPREV teve um retorno positivo acumulado nesse período de 0,72%, com bastante oscilação no retorno.	O FUNPREV teve um retorno positivo acumulado nesse período de 4,71%.	O FUNPREV teve um retorno negativo acumulado nesse período de -0,65%. O acumulado anual foi de 4,86%.

	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	%
2022	FUNPREV	0,26%	0,11%	2,23%	-1,01%	0,74%	-1,59%	1,48%	1,00%	0,12%	2,13%	-0,65%	0,00%	4,86%
	IPCA+3%	0,79%	1,26%	1,87%	1,31%	0,72%	-0,44%	-0,11%	-0,04%	0,84%	0,66%	0,87%	8,96%	54,24%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,12%	12,37%	39,29%

Gráfico 8: Trajetória da taxa SELIC

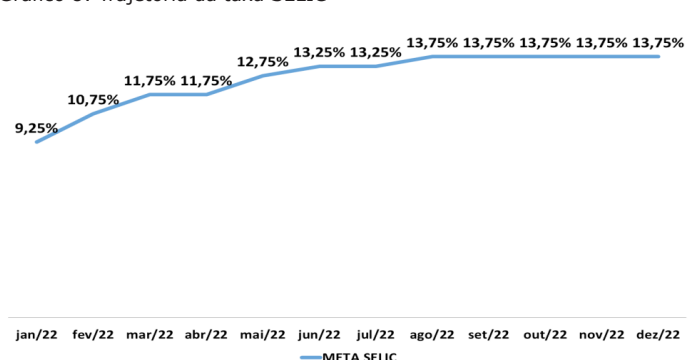


Gráfico 9: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

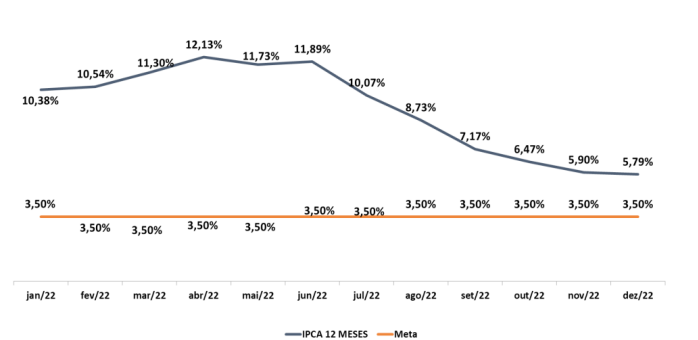


Gráfico 10: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa-Dez/ 2022

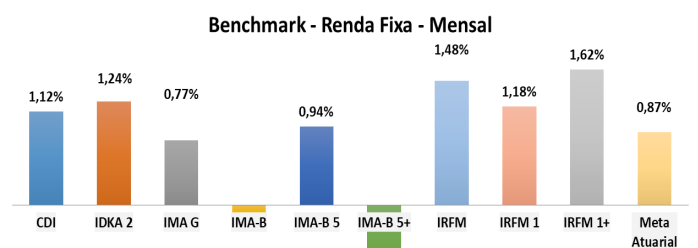


Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Ano 2022

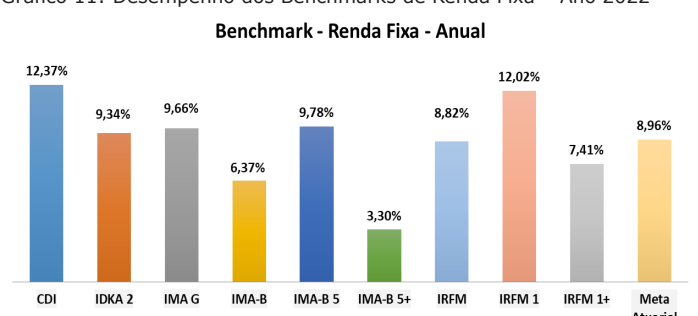


Gráfico 12: Desempenho Benchmarks de Renda Variável– Dez/2022

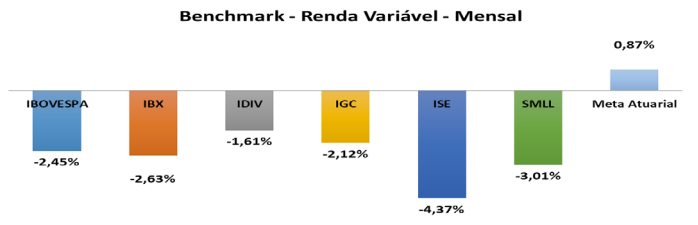


Gráfico 13: Desempenho Benchmarks de Renda Variável- Ano 2022

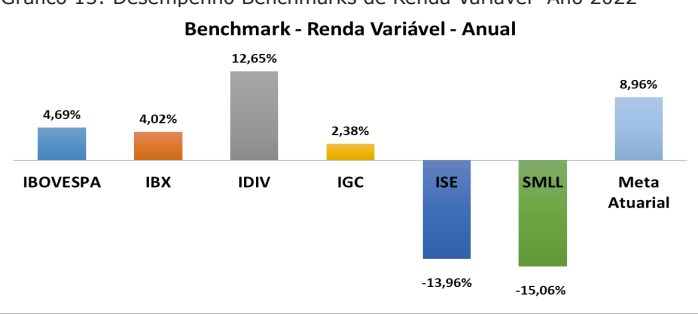


Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Dez/2022

