

Tabela 15: Rating de risco dos ativos de crédito privado – FUNPREV

Rating de Crédito	jan/22
Rating AAA	83,57%
Rating AA	12,39%
Rating A	2,05%
Rating BBB	0,19%
Rating BB	0,12%
Rating B	0,16%
Outros	1,53%
Total	100,00%

Fonte: QuantumAxis. Competência de jan/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 98,01% 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.

7.4. RISCO DE LIQUIDEZ

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

Gráfico 17: 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 (64,82%) 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.

7.5. RISCO OPERACIONAL

Seguindo os procedimentos e processos definidos no Manual de Gestão de Investimentos, informamos que no mês de abril de 2022 não foi constatada nenhuma ocorrência de eventos com risco operacional, decorrente de falhas de caráter humano ou tecnológico, com potencial de perda à carteira de investimentos.

Considerando as normativas da Resolução CMN 4.963/2021, o NUGIN realiza o monitoramento periódico da carteira a fim de garantir que os investimentos 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.

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.

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;
- Previsão de homologação da Certificação Pró-Gestão para Maio/2022.

7.6. 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.

8. 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:

8.1. 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 – Maio 2022

Estratégia	FUNPREV Atual %	Pl 22	Racional
Renda Fixa	74,25%	70,00%	↓
Alocação Dinâmica	33,21%	30,00%	
CDI Ativo	20,39%	14,00%	↓
CDI Referenciado	12,43%	14,00%	
Crédito Privado	0,39%	2,00%	↑
Juros Real	31,41%	30,60%	
IDKA 2	4,17%	3,00%	
IMA-B 5	14,54%	3,00%	↓
IMA-B	12,70%	4,60%	
Vértice	9,63%	20,00%	↓
Título Público Direto	0,00%	9,40%	↑
Renda Variável	13,34%	13,00%	=
Bolsa Brasil	13,34%	13,00%	=
Exterior	4,02%	8,50%	↓
Bolsa S&P Dólar	2,76%	3,50%	
Bolsa S&P Hedge	0,57%	1,75%	
Multimercado Dólar	0,17%	1,50%	↑
Multimercado Hedge	0,52%	1,75%	
Estruturado	8,33%	8,50%	=
Multimercado Brasil	3,71%	0,00%	↓
Multimercado CDI+S&P	2,57%	5,00%	↑
Economia Real	2,05%	3,50%	↑
FUNPREV	100,00%	100,00%	

Fonte: Bloomberg/NUGIN

Entrada Saída

Dentre as estratégias planejadas, o destaque no mês de Maio 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, IMA-B5 e IDKA 2 (estratégia Juros Real) com migração desses recursos para a compra de Títulos Públicos Federais, Fundos da estratégia CDI 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.

8.2. PLANO DE AÇÃO - ABRIL/2022

Tabela 16: Plano de Ação planejados para abril 2022.

PLANO DE AÇÃO - ABRIL 2022		
Rotinas e Processos	Setor	Status
Avaliação do FIP Economia Real II e Elaboração Nota Técnica Economia Real II	Análise	Em andamento. Aguardando a realização de Diligência Presencial para finalização
Manual de Risco		Em andamento. O Manual de Risco está dividido em 4 fases. A 1 fase relativa as métricas de risco foi finalizada em Abril.
Recomposição dos fundos IMA-B e Bolsa Brasil da carteira FUNPREV	Análise	Em andamento. Definição de Estratégia.
Recomposição da carteira FINANPREV		Pendente
Avaliação dos fundos passíveis de desenquadramento	Operacional	Realizado a avaliação. Pendente o enquadramento
Avaliação do método de otimização da carteira pelo sistema Economática		Realizado. Conclusão pela não prorrogação do contrato
Elaboração de Relatório de Aplicação e Resgate	Análise e Operacional	Realizado
Envio de DRAA para Secretaria de Previdência	Atuária	Em andamento
Elaboração do Manual		Em andamento
Elaboração das ações de mitigação dos riscos identificados na Matriz de Risco	Compliance	Realizado
Elaboração do Termo de Referência e Solicitação da contratação do serviço de ALM		Realizado. Realizou o planejamento para execução da 1 diligência semestral nas Assets.
Execução dos projetos estratégicos do Nugin	Operacional	Realizado a elaboração. Pendente o envio a DIXE.
Elaboração e divulgação do Edital de Credenciamento 2022		Realizado
Revisão do método de avaliação do credenciamento - TAC	Gestão	Realizado
Memorando sobre as demandas pendentes de aprovação pela DIXE		Realizado
Execução da Nota Técnica do FIP Economia Real II	Operacional	Não Realizado em virtude da não finalização da Nota Técnica.
Monitoramento da contratação do sistema ONFINANCE		Realizado. Processo está em fase de cotação
Elaboração e envio do DAIR referente a Janeiro, Fevereiro e Março	Operacional	Em andamento. O sistema Cadprev-web apresentou instabilidade durante todo o mês de abril.

8.3. PLANO DE AÇÃO - MAIO/2022

Tabela 17: Plano de Ação planejados para maio 2022.

PLANO DE AÇÃO - MAIO 2022		
Rotinas e Processos	Setor	Status
Avaliação do FIP Economia Real II e Elaboração Nota Técnica Economia Real II	Análise	Em andamento
Manual de Risco (2 fase - Critérios de Escolha de Fundos)		Em andamento
Recomposição dos fundos IMA-B e Bolsa Brasil da carteira FUNPREV	Análise	Realizado
Recomposição da carteira FINANPREV		Realizado
Enquadramento dos fundos desenquadrados	Operacional	Realizado
Elaboração do Relatório de Diligência Presencial nas Asset.		Realizado
Elaboração de Relatório de Aplicação e Resgate	Operacional	Realizado
Envio de DRAA para Secretaria de Previdência		Realizado
Elaboração do Manual	Operacional	Realizado
Conclusão da Matriz de Risco		Realizado
Execução dos projetos estratégicos do Nugin (Carta dos Analistas - Cenário Macroeconômico)	Operacional	Realizado
Execução dos projetos estratégicos do Nugin (Realização da Primeira Diligência Semestral)		Realizado
Divulgação do Edital de Credenciamento 2022	Operacional	Realizado
Memorando ao Gapre sobre as certificações dos conselhos		Realizado
Memorando sobre as demandas pendentes de aprovação pela DIXE	Operacional	Realizado
Execução da Nota Técnica do FIP Economia Real II		Realizado
Monitoramento da contratação do sistema ONFINANCE	Operacional	Realizado
Elaboração e envio do DAIR referente a Janeiro, Fevereiro, Março e Abril		Realizado