

4. TRANSFERÊNCIA FUNPREV PARA FINANPREV – LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.

Tabela 9: Transferência FUNPREV para FINANPREV – 2016 A 2022

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV				
PERÍODO	DESCRIÇÃO		VALOR	
2016	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2016	R\$	652.065.924,15	
2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2017	R\$	576.435.802,81	
2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2018	R\$	411.344.663,66	
2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2019	R\$	629.863.135,36	
2020	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2020	R\$	209.416.677,77	
2021	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2021	R\$	80.224.987,67	
2022	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2022	R\$	181.288.571,28	
TOTAL			R\$ 2.740.639.762,70	

Fonte: NUGIN

Para atendimento da Lei Complementar 115/2017, alterada pela 125/2019, já foram transferidos do Funprev para o Finanprev o valor de R\$ 2.740.639.762,70 no período de 2016 até 2022.

Tabela 10: Compensação

Meses	Rendimento mensal	Compensação	Saldo a transferir*	Saldo a compensar
jan/21	- 18.759.789,79		-	18.759.789,79
fev/21	- 21.008.057,53		-	39.767.847,32
mar/21	16.125.109,46	16.125.109,46		- 23.642.737,85
abr/21	46.948.066,10	23.642.737,85	23.305.328,25	-
mai/21	48.433.004,41		48.433.004,41	-
jun/21	8.486.655,01		8.486.655,01	-
jul/21	- 20.997.495,57		-	20.997.495,57
ago/21	- 33.103.462,65		-	54.100.958,22
set/21	- 38.687.337,67		-	92.788.295,90
out/21	- 67.201.357,91		-	159.989.653,81
nov/21	40.505.761,99	40.505.761,99		- 119.483.891,81
dez/21	37.122.470,79	37.122.470,79		- 82.361.421,02
jan/22	10.806.719,09	10.806.719,09		- 71.554.701,93
fev/22	23.197.325,57	23.197.325,57		- 48.357.376,37
mar/22	94.353.777,88	48.357.376,37	45.996.401,51	-
abr/22	- 42.852.521,90		-	42.852.521,90
mai/22	30.165.767,52	30.165.767,52		- 12.686.754,38
jun/22	- 59.773.064,61		-	72.459.818,99
jul/22	60.891.415,40	60.891.415,40		- 11.568.403,59
ago/22	51.663.760,55	11.568.403,59	40.095.356,96	-
set/22	5.617.884,62	-	5.617.884,62	-
out/22	89.578.928,20		89.578.928,20	-
nov/22	- 28.524.230,43		-	28.524.230,43
dez/22	- 237.782,13		-	28.762.012,56

*O saldo é transferido no mês subsequente

A carteira FUNPREV apresentou variação positiva e transferiu a cargo 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							
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	3.580.300.303,47	77,68%		70,05%		100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	1.141.845.157,44	24,77%	0,00%	20,00%	40,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	1.110.219.494,61	24,09%	0,00%	30,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa	68.579.088,15	1,49%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Ativos Financeiros de RF de emissão com obrigação ou cobrigação de Instituições Financeiras (Lista Exaustiva BACEN)	1.150.931.092,54	24,97%	0,00%	18,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, IV "a"		40.105.016,12	0,87%	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.651.197,33	0,06%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	65.969.257,27	1,43%	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%
Renda Variável							
Art. 8º, I	Fundos de Ações	516.318.947,15	11,20%	0,00%	12,50%	20,00%	40,00%
Exterior		159.402.612,57	3,46%		8,95%		10%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	51.756.409,94	1,12%	0,00%	6,45%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I	107.646.202,63	2,34%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados							
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	353.208.140,87	7,66%		8,50%		20%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	270.545.465,92	5,87%	0,0%	5,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	82.662.614,95	1,79%	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 sustentável 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 é 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 3% adicionando altas na taxa Selic, atingindo 13,25% em Junho. A desoneração de ICMS 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 econômico, 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 exportadora 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 incerteza 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 9,00% e IMA-B 5 6,66%, 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 desoneração de impostos e títulos públicos na curva. Os Benchs de Renda Variável também performaram positivamente, com destaque para o Ibovespa com 16,48% e o SMLL 12,15%. O exterior apresentou desempenhos mistos, o dólar fechou positivo com 0,58%.	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 no retorno 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	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano	%
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%	
2022	IPCA+3%	0,79%	1,26%	1,87%	1,31%	0,72%	0,92%	-0,44%	-0,11%	-0,04%	0,84%	0,66%	0,87%	8,96%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%	39,29%

Gráfico 8: Trajetória da taxa SELIC

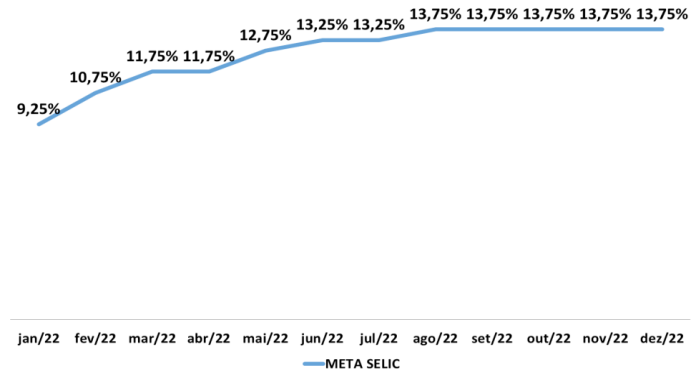


Gráfico 9: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

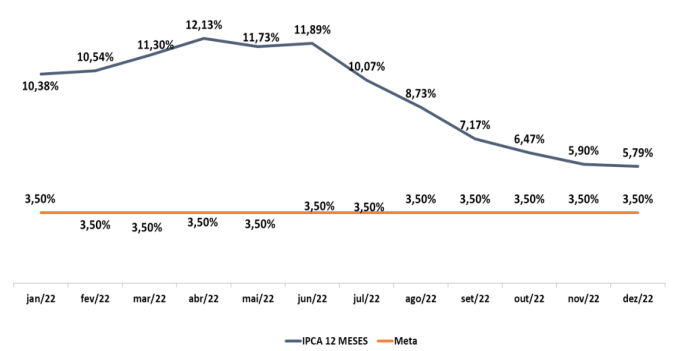


Gráfico 10: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa-Dez/ 2022

