

CNUGIN

Rev. 0 – 15/04/2020

RELATÓRIO MENSAL DE AVALIAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO (FUNPREV/FINANPREV)

MARÇO/2020

Os investimentos realizados ao longo de 2020 serão norteados pela Política de Investimento 2020 aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência.

Os recursos previdenciários foram aplicados conforme as disposições da Resolução 3.922/2010 – CMN e suas alterações, tendo presentes as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência.

Em cumprimento as diretrizes da Política de Investimento 2020, o Relatório Mensal de Investimento contém um balanço geral do desempenho dos Fundos geridos pelo IGEPEV, registrando todos os eventos relevantes ocorridos no **mês de Março/2020** para a gestão de recursos previdenciários, conforme disposição elencada abaixo:

1. Fluxo Previdenciário:
 - 1.1. Carteira FUNPREV – Renda Fixa
 - 1.2. Carteira FUNPREV – Renda Variável
 - 1.3. Carteira FINANPREV – Renda Fixa e Renda Variável
 - 1.4. Resumo Carteira Global – FUNPREV e FINANPREV
 - 1.5. Taxa de Administração
 - 1.6. Operações Compromissadas
2. Transferência Rendimento do FUNPREV para FINANPREV;
3. Evolução do Rendimento e Patrimônio Líquido:
 - 3.1. Carteira FUNPREV
 - 3.2. Carteira FINANPREV
 - 3.3. Rendimento e Patrimônio Líquido Global
4. Análises de Fundos de Investimentos;

5. Enquadramentos:

5.1. Quanto aos limites da Resolução 3.922 e Política de Investimento 2019;

5.2. Quanto aos limites dos artigos 13 e 14 da Resolução 3.922.

6. Participações da Carteira Global (FUNPREV e FINANPREV);

6.1. Quanto a distribuição de recurso por Instituição Financeira e por Fundos;

6.2. Distribuição de Recurso por ativo e por segmento.

7. Análise de Desempenho da Carteira FUNPREV:

7.1. Rentabilidade dos Fundos de Investimento em relação à Meta Atuarial;

7.2. Rentabilidade global da carteira FUNPREV em relação à Meta Atuarial.

8. Indicadores Econômicos;

9. Resumo Econômico do Mercado Financeiro em 2020;

1) FLUXO PREVIDENCIÁRIO

1.1) CARTEIRA FUNPREV – RENDA FIXA

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	FUNPREV - RENDA FIXA - MARÇO 2020							
	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL	TIR		VOLATILIDADE	
					MÊS	TIR/M.A	ANO	TIR/M.A
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			- 1.057.298,32	8.654.683,40	-10,89%	-3436,41%	-10,58%	-828,65%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP			- 3.391.986,47	185.974.104,10	-1,79%	-565,41%	-0,60%	-47,22%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			- 350.832,39	20.750.009,07	-1,66%	-524,83%	-0,66%	-52,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			- 566.794,10	32.218.472,96	-1,73%	-545,71%	-0,38%	-29,68%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			- 371.431,77	32.495.370,25	-1,13%	-356,73%	-0,91%	-71,61%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			- 1.796.356,69	106.805.499,44	-1,65%	-522,12%	-0,46%	-36,23%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			- 1.895.454,37	90.133.218,72	-2,06%	-650,14%	-0,68%	-53,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			- 1.666.171,28	122.556.070,52	-1,34%	-423,39%	-0,74%	-57,93%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		1.325.761,00	- 658.828,81	550.571.685,50	-0,11%	-34,97%	1,38%	108,11%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			- 5.424.861,17	252.748.127,64	-2,10%	-663,27%	-1,18%	-92,21%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA			- 3.138.457,77	41.644.476,17	-7,01%	-2212,17%	-6,39%	-500,69%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA			- 216.886,32	10.041.693,12	-2,11%	-667,36%	-3,56%	-279,02%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA			- 976.190,52	35.277.924,00	-2,69%	-849,95%	-3,55%	-278,15%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA			- 810.560,00	29.269.560,00	-2,69%	-850,59%	-3,53%	-276,83%
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA			- 180.147,00	15.690.983,00	-1,14%	-358,29%	-3,56%	-278,65%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA			- 1.358.460,00	49.083.300,00	-2,69%	-850,10%	-3,54%	-277,62%
CAIXA BRASIL 2020 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA			- 295.560,00	25.772.340,00	-1,13%	-357,89%	-3,57%	-279,75%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			- 119.314,52	26.634.637,65	-0,45%	-140,77%	1,41%	110,29%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			- 2.369.913,04	160.657.334,88	-1,45%	-458,87%	-0,41%	-31,94%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			- 3.040.559,68	166.149.667,30	-1,80%	-567,27%	-0,64%	-50,23%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			- 293.846,20	259.277.542,77	-0,11%	-35,73%	1,36%	106,58%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA			- 2.386.016,95	33.065.653,71	-6,73%	-2124,48%	-5,84%	-457,77%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA			- 3.293.870,92	189.263.482,28	-1,71%	-539,96%	-0,56%	-43,83%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA			- 43.674,96	33.378.858,70	-0,13%	-41,25%	1,31%	102,54%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP			- 23.656.881,00	314.307.509,23	-7,00%	-2209,54%	-6,38%	-499,85%
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA			- 1.385.002,98	17.338.875,16	-7,40%	-2334,91%	-6,78%	-531,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA			- 3.301.011,44	627.649.306,93	0,53%	166,89%	1,13%	88,61%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA			- 5.300.146,39	64.859.089,08	-7,55%	-2384,62%	-6,70%	-524,92%
BBIF MASTER FIDC LP			- 8.206,60	1.594.807,77	-0,51%	-161,60%	-1,55%	-121,70%
TOTAL RENDA FIXA		-	1.325.761,00	62.752.698,79	3.503.864.283,35			

FONTE: NUGIN/IGEPREV

1.2) CARTEIRA FUNPREV – RENDA VARIÁVEL

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	FUNPREV - RENDA VARIÁVEL - MARÇO 2020										
	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL	TIR			VOLATILIDADE			
					MÊS	TIR/M.A	ANO	TIR/M.A	MÊS	ANO	
ITAÚ FOF IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES			- 4.645.303,69	10.176.214,72	-31,34%	-9893,20%	-36,25%	-2840,01%	121,73%	74,89%	
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES			- 629.871,43	1.489.962,65	-29,71%	-9379,19%	-36,62%	-2868,92%	120,77%	74,39%	
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES			- 6.186.876,96	13.365.435,35	-31,64%	-9988,23%	-36,03%	-2822,83%	118,74%	73,85%	
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES			- 105.798.232,94	146.803.331,64	-41,88%	-13220,80%	-46,49%	-3642,40%	140,38%	86,25%	
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES			- 1.035.269,57	2.440.410,82	-29,79%	-9402,19%	-35,13%	-2752,41%	111,53%	68,88%	
BRADESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES			- 1.267.511,59	2.674.665,96	-32,15%	-10149,18%	-37,85%	-2965,37%	111,33%	70,02%	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES			- 2.241.094,22	3.446.454,09	-39,40%	-12437,99%	-43,18%	-3382,92%	124,34%	77,57%	
VINCI MOSAICO FI AÇÕES			- 9.011.578,73	19.388.044,80	-31,73%	-10016,22%	-36,54%	-2862,27%	112,03%	69,36%	
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	263.213,34		- 570.230,39	1.032.152,23	-35,44%	-11186,76%	-40,35%	-3161,00%	123,27%	76,68%	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES			- 12.724.755,61	26.495.142,73	-32,44%	-10241,38%	-39,18%	-3068,97%	115,93%	71,58%	
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES			- 15.401.838,18	33.164.406,39	-31,71%	-10010,45%	-35,29%	-2764,82%	125,81%	77,13%	
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES			- 687.746,23	1.798.177,40	-27,67%	-8732,85%	-35,22%	-2759,38%	102,79%	63,68%	
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO			- 2.431.176,50	14.270.957,24	-14,56%	-4594,73%	-20,62%	-1615,54%	84,53%	52,85%	
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO			- 4.949.957,82	27.793.761,11	-15,12%	-4771,87%	-21,20%	-1660,64%	86,37%	53,93%	
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO				20.894,32	6.669.180,92	0,31%	99,21%	1,17%	91,93%	13,52%	8,02%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP			- 1.899.411,23	33.858.732,70	-5,31%	-1676,72%	-6,10%	-478,15%	21,29%	13,41%	
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP				1.914.348,98	9.682.785,90	24,64%	7778,62%	42,08%	3296,34%	84,41%	81,56%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	4.325.761,00		- 1.557.202,05	49.096.824,77	-5,52%	-1743,83%	17,86%	1398,98%	133,96%	90,62%	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I				3.198.699,52	53.940.528,34	6,30%	1989,86%	6,80%	532,41%	62,25%	40,45%
TOTAL RENDA VARIAVEL	4.588.974,34	-	- 165.904.114,31	457.587.169,76							

FONTE: NUGIN/IGEPREV

1.3) CARTEIRA FINANPREV – RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	FINANPREV - RENDA FIXA							
	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL	TIR			
					MÊS	TIR/M.A	ANO	TIR/M.A
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			- 1.437.519,54	97.450.013,79	-1,45%	-458,87%	-0,41%	-31,94%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			- 48.987,27	43.224.305,95	-0,11%	-35,73%	1,36%	106,58%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA			- 1.675.582,37	23.220.382,56	-6,73%	-2124,48%	-5,84%	-457,77%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA			- 43.913,29	33.561.001,88	-0,13%	-41,25%	1,31%	102,54%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			60.646,58	17.169.822,49	0,35%	111,89%	1,04%	81,21%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI			8.716,42	130.145.544,79	0,01%	2,11%	0,63%	49,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			- 567,28	1.715.144,23	-0,03%	-10,44%	0,59%	46,27%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA			354.213,79	67.349.673,63	0,53%	166,89%	1,13%	88,61%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA			- 640.183,15	80.907.688,95	-0,79%	-247,80%	0,41%	32,27%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA			- 2.959.497,47	36.216.039,37	-7,55%	-2384,62%	-6,70%	-524,92%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF			- 730.332,58	34.476.888,01	-2,07%	-654,79%	-1,06%	-82,87%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA			- 1.572.122,14	19.857.812,87	-7,34%	-2315,69%	-6,07%	-475,28%
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO			- 1.843.931,61	92.147.181,87	-1,96%	-619,26%	-1,31%	-102,64%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	-	-	- 10.529.059,90	677.441.500,40				
LFT - OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	145.954.293,03	142.262.789,99	140.527,93	17.839.740,07				
TOTAL - RENDA FIXA	145.954.293,03	142.262.789,99	- 10.388.531,97	695.281.240,47				

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	FINANPREV - RENDA VARIÁVEL							
	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL	TIR			
					MÊS	TIR/M.A	ANO	TIR/M.A
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES			- 2.688.789,78	6.360.339,82	-29,71%	-9379,19%	-36,62%	-2868,92%
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES			- 3.319.746,93	7.674.880,15	-30,19%	-9531,03%	-36,93%	-2892,72%
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES			- 5.163.516,09	11.583.389,16	-30,83%	-9732,54%	-37,86%	-2965,66%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES			- 1.855.568,91	4.462.845,30	-29,37%	-9270,10%	-36,43%	-2854,21%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES			- 3.082.425,46	4.740.290,57	-39,40%	-12437,99%	-43,18%	-3382,92%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES			- 18.848.489,19	39.245.815,54	-32,44%	-10241,38%	-39,18%	-3068,97%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES			- 30.079.474,45	64.769.406,28	-31,71%	-10010,45%	-35,29%	-2764,82%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO			- 3.174.135,72	7.123.652,31	-30,82%	-9729,64%	-36,89%	-2889,84%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES			- 4.773.620,57	12.481.081,32	-27,67%	-8732,85%	-35,22%	-2759,38%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES			- 6.343.109,00	16.806.214,17	-27,40%	-8649,27%	-30,98%	-2427,33%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP			- 114.258,32	10.312.263,88	-1,10%	-345,91%	-0,80%	-62,32%
TOTAL RENDA VARIAVEL	-	-	- 79.443.134,42	185.560.178,50				

FONTE: NUGIN/IGEPREV

1.4) RESUMO CARTEIRA GLOBAL – FUNPREV e FINANPREV

CARTEIRA	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO			VOLATILIDADE	
					MÊS				
					TIR	MA	TIR/MA	MÊS	ANO
FUNPREV	4.588.974,34	1.325.761,00	- 228.656.813,10	3.961.451.453,11	-4,28%	0,32%	-1352,08%	23,42%	14,15%
FINANPREV - FUNDOS	-	-	- 89.972.194,32	863.001.678,90	-7,57%	0,32%	-2388,74%	33,80%	21,01%
FINANPREV - LFT	145.954.293,03	142.262.789,99	140.527,93	17.839.740,07					
GLOBAL	150.543.267,37	143.588.550,99	- 318.488.479,49	4.842.292.872,08					

FONTE: NUGIN/IGEPREV

1.5) TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA

Com a homologação da Lei complementar nº 112/2016 de 29/12/2016, onde ocorreu uma nova segregação dos servidores do Estado. Onde os integrantes do Fundo Financeiro – FINANPREV passaram a ser os servidores que ingressaram no serviço público estadual até 31/12/2016 e o FUNPREV os servidores que ingressaram no Estado a partir do dia 01 de janeiro de 2017, com essa segregação as receitas arrecadadas no FUNPREV foram reduzidas não cobrindo as despesas com a taxa de administração.

Para custear as despesas administrativas em Março/2020, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV.

1.6) OPERAÇÕES COMPROMISSADAS

Foi aplicado o valor de R\$ 145.954.293,03 em operações compromissadas a 100% CDI no Banpará. O rendimento dessas aplicações totalizou R\$ 140.527,93. Este recurso foi destinado para pagamento da Folha do FINANPREV.

2) TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FUNPREV PARA FINANPREV – Atendimento a Lei Complementar 115/2017.

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV		
DATA	PERÍODO	VALOR
20/07/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2016	652.065.924,15
	TOTAL 2016	R\$ 652.065.924,15
16/08/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JANEIRO A JULHO 2017	408.573.759,08
19/09/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO AGOSTO 2017	56.272.281,57
19/10/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO SETEMBRO 2017	15.748.364,26
20/10/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO SETEMBRO 2017	42.810.999,11
20/11/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO OUTUBRO 2017	7.204.026,94
22/01/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO DEZEMBRO 2017	45.826.371,85
	TOTAL 2017	R\$ 576.435.802,81
20/02/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JANEIRO 2018	88.526.483,08
21/03/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FEVEREIRO 2018	32.414.902,37
20/04/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO MARÇO 2018	52.253.681,29
15/05/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ABRIL 2018	13.438.747,25
17/07/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JUNHO 2018	71.722,06
19/10/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO SETEMBRO 2018	9.448.588,69
19/11/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO OUTUBRO 2018	132.572.845,03
12/12/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO NOVEMBRO 2018	32.358.903,52
24/01/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO DEZEMBRO 2018	50.258.790,37
	TOTAL 2018	R\$ 411.344.663,66
19/02/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JANEIRO 2019	98.685.938,43
25/03/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FEVEREIRO 2019	16.754.784,09
16/04/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO MARÇO 2019	23.373.333,40
21/05/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ABRIL 2019	43.870.046,66
17/06/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO MAIO 2019	70.706.616,65
16/07/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JUNHO 2019	106.862.069,47
20/08/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JULHO 2019	54.967.114,90
19/09/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO AGOSTO 2019	9.967.820,37
21/10/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO SETEMBRO 2019	63.636.241,63
19/11/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO OUTUBRO 2019	68.969.139,38
20/01/2020	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO DEZ DEDUZIDO O REND.NOV	72.070.030,38
22/02/2020	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JANEIRO DEDUZIDO O REND.DEZ	28.134.986,63
	TOTAL 2019	R\$ 657.998.121,99
	TOTAL TRANSFERIDO	R\$ 2.297.844.512,61

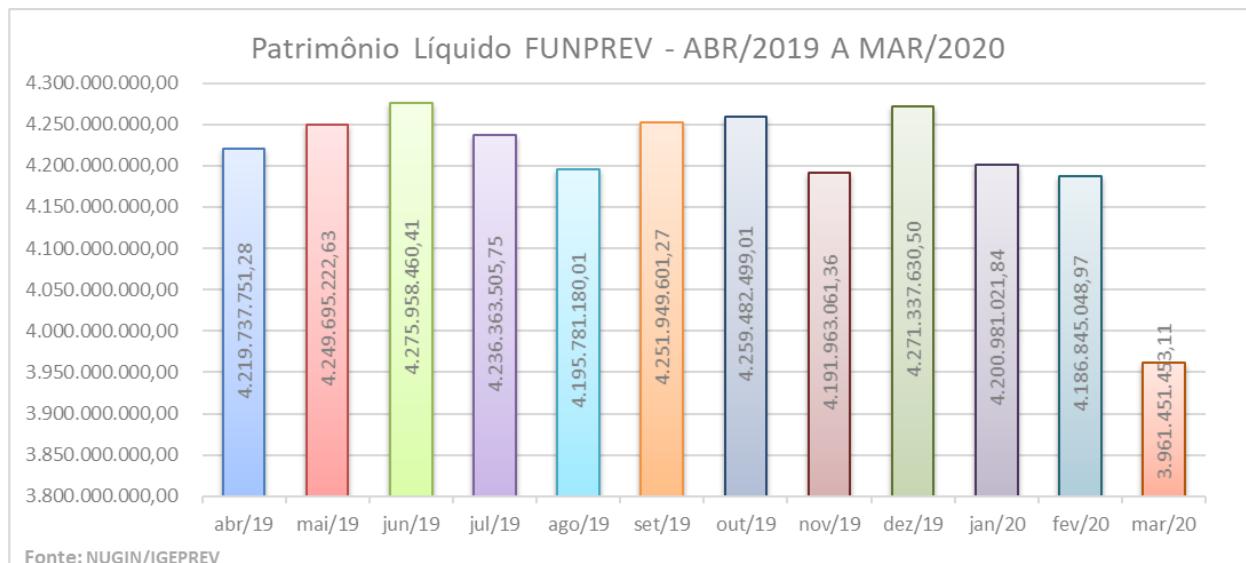
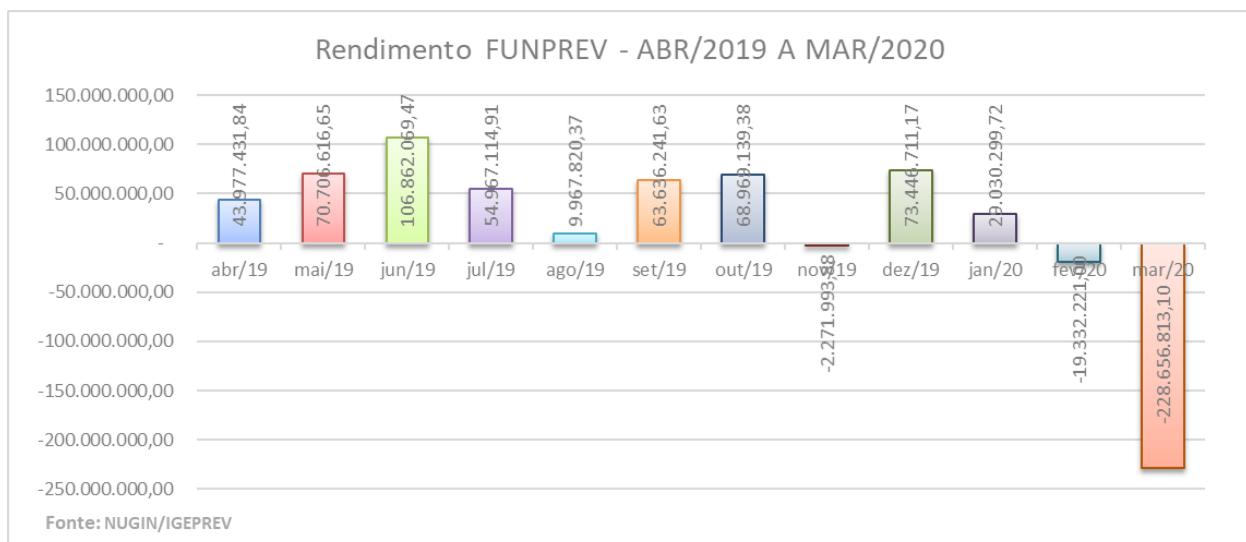
Fonte: NUGIN/IGEPREV

OBSERVAÇÃO: Não houve transferência de recurso no mês de março de 2020, pois o rendimento do mês de fevereiro foi negativo.

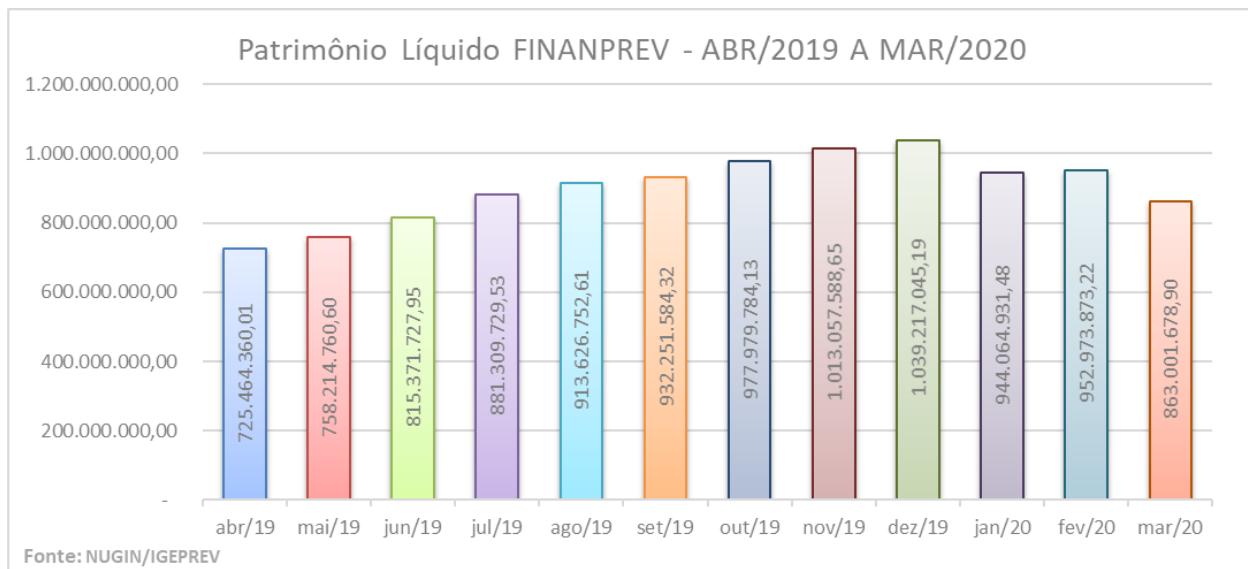
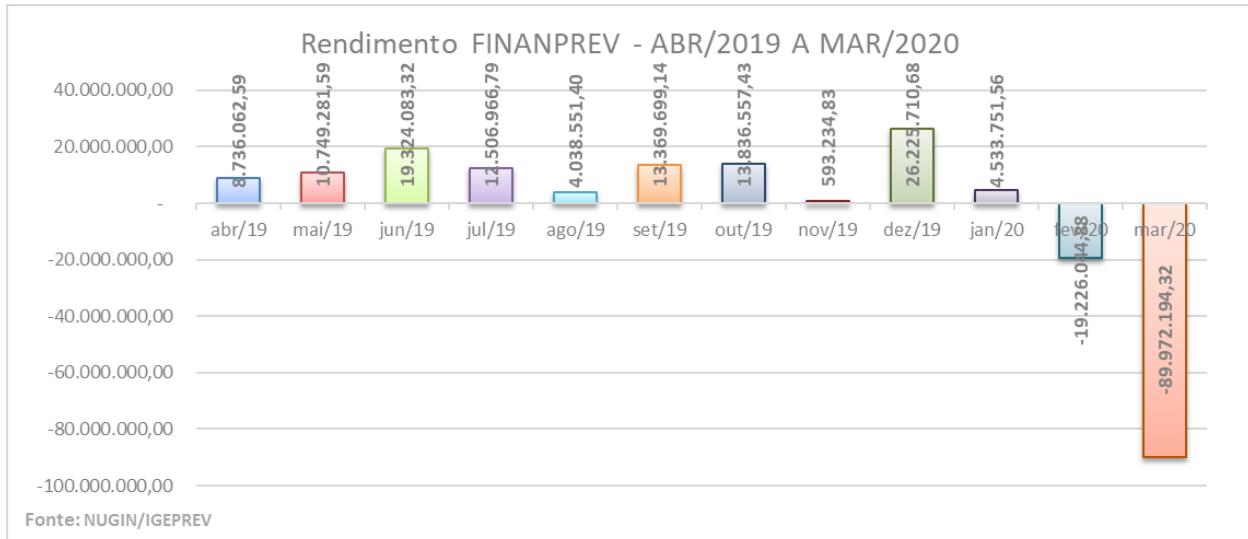
3) EVOLUÇÃO DO RENDIMENTO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Evolução do Rendimento e Patrimônio Líquido da Carteira FUNPREV e carteira FINANPREV nos últimos 12 meses.

3.1) CARTEIRA FUNPREV



3.2) CARTEIRA FINANPREV



3.3) RENDIMENTO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO GLOBAL

ANO	FUNPREV			FINANPREV		GLOBAL	
	RENDIMENTO APURADO (*)	RENDIMENTO TRANSFERIDO	PL	RENDIMENTO	PL	RENDIMENTO	PL
fev/19	16.646.852,72	16.754.784,09	4.189.574.867,91	-	816.508,14	694.750.574,97	15.830.344,58
mar/19	23.373.879,59	23.373.333,40	4.198.086.032,04	696.269,82	705.041.630,72	24.070.149,41	4.903.127.662,77
abr/19	43.977.431,84	43.870.046,66	4.219.737.751,28	8.736.062,59	725.464.360,01	52.713.494,43	4.945.202.111,29
mai/19	70.706.616,65	70.706.616,65	4.249.695.222,63	10.749.281,59	758.214.760,60	81.455.898,25	5.007.909.983,23
jun/19	106.862.069,47	106.862.069,47	4.275.958.460,41	19.324.083,32	815.371.727,95	126.186.152,79	5.091.330.188,36
jul/19	54.967.114,91	54.967.114,91	4.236.363.505,75	12.506.966,79	881.309.729,53	67.474.081,70	5.117.673.235,27
ago/19	9.967.820,37	9.967.820,37	4.195.781.180,01	4.038.551,40	913.626.752,61	14.006.371,77	5.109.407.932,62
set/19	63.636.241,63	63.636.241,63	4.251.949.601,27	13.369.699,14	932.251.584,32	77.005.940,77	5.184.201.185,59
out/19	68.969.139,38	68.969.139,38	4.259.482.499,01	13.836.557,43	977.979.784,13	82.805.696,81	5.237.462.283,14
nov/19	- 2.271.993,88	-	4.191.963.061,36	593.234,83	1.013.057.588,65	- 1.678.759,05	5.205.020.650,01
dez/19	73.446.711,17	72.070.030,38	4.271.337.630,50	26.225.710,68	1.039.217.045,19	99.672.421,84	5.310.554.675,68
jan/20	29.030.299,72	28.134.986,63	4.200.981.021,84	4.533.751,56	944.064.931,48	33.564.051,28	5.145.045.953,32
fev/20	- 19.332.221,00	-	4.186.845.048,97	- 19.226.044,88	952.973.873,22	- 38.558.265,88	5.139.818.922,19
mar/20	- 228.656.813,10		3.961.451.453,11	- 89.972.194,32	863.001.678,90	- 318.629.007,42	4.824.453.132,01
LFT	-	-	-	140.527,93	17.839.740,07	140.527,93	17.839.740,07
TOTAL GERAL	311.323.149,47	559.312.183,57	3.961.451.453,11	4.735.949,75	880.841.418,97	316.059.099,22	4.842.292.872,08

Observação: Rendimento apurado no mês, porém em dezembro de 2019, houve reprocessamento de cota do fundo Kinea Private Equity IV, ocasionando divergência no valor transferido para o FINANPREV. Como o reprocessamento só foi informado ao NUGIN no mês de janeiro, o valor foi compensado na transferência do rendimento de janeiro de 2020.

4) ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Foi disponibilizado a Diretoria Executiva do IGEPREV – DIREX, o “Relatório Mensal de Avaliação de Fundos de Investimentos”. Este relatório contempla o estudo técnico de análise dos Fundos de Investimentos para que a DIREX possa tomar as decisões de investimento relativo às aplicações das receitas mensais.

5) ENQUADRAMENTOS

5.1) QUANTO AOS LIMITES DA RESOLUÇÃO 3922 E POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2020

Em 31/03/2020, verifica-se que as aplicações estão de acordo com a estratégia e limites definidos na Política de Investimento 2020.

FAIXAS DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS 2020							
Segmento	Descrição	Base Legal	Límite da	Límite Inferior	Estratégia	Límite Superior	FUNPREV+FINANPREV
		Res. Nº 4.604/17 CMN	Res. Nº 4.604/17 CMN	(% do total)	Alvo(%)	(% do total)	31/03/2020
Renda Fixa	TTN - Via Plataforma ou Oferta Pública	Art. 79, I, "a"	Até 100%	0,00	0,00%	30,00%	0,00%
	FI TTN - ANBIMA, exceto SELIC/CDI	Art. 79, I, "b"	Até 100%	0,00	45,00%	70,00%	55,81%
	FI ETF - ANBIMA, exceto SELIC/CDI	Art. 79, I, "c"	Até 100%	0,00	0,00%	10,00%	0,00%
	Operações Compromissadas	Art. 79, II	Até 5%	0,00	0,00%	5,00%	0,00%
	FI Referenciado RF, exceto SELIC/CDI	Art. 79, III "a"	Até 60%	0,00	5,46%	20,00%	6,51%
	FI Índice ETF, exceto SELIC/CDI	Art. 79, III "b"	Até 60%	0,00	0,00%	10,00%	0,00%
	FI Referenciado RF	Art. 79, IV "a"	Até 40%	0,00	20,00%	40,00%	22,40%
	FI Índice RF ETF	Art. 79, IV "b"	Até 40%	0,00	0,00%	10,00%	0,00%
	Letras Imobiliárias Garantida	Art. 79, V "b"	Até 20%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
	CDB	Art. 79, VI "a"	Até 15%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
	Poupança	Art. 79, VI "b"	Até 15%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
	FIDC Cota Senior	Art. 79, VII "a"	Até 5%	0,00	0,03%	1,00%	0,03%
	FI RF Crédito Privado	Art. 79, VII "b"	Até 5%	0,00	2,00%	5,00%	1,91%
	FI Debêntures de Infraestrutura	Art. 79, VII "c"	Até 5%	0,00	0,00%	1,00%	0,00%
Renda Variável	FI Referenciado Ações	Art. 89, I "a"	Até 30%	0,00	1,04%	5,00%	0,77%
	FI Índices Referenciado Ações	Art. 89, I "b"	Até 30%	0,00	2,00%	5,00%	0,09%
	FI Ações	Art. 89, II "a"	Até 20%	0,00	16,00%	20,00%	8,20%
	FI Índices Ações	Art. 89, II "b"	Até 20%	0,00	0,50%	5,00%	0,00%
	Multimercado Aberto	Art. 89, III	Até 10%	0,00	5,00%	10,00%	1,93%
	FI Participações	Art. 89, IV "a"	Até 5%	0,00	1,00%	5,00%	1,22%
	FI Imobiliário	Art. 89, IV "b"	Até 5%	0,00	0,50%	5,00%	0,00%
	FI Ações - Mercado de Acesso	Art. 89, IV "c"	Até 5%	0,00	0,00%	1,00%	0,00%
Exterior	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 99, I "a"	Até 10%	0,00	0,00%	1,00%	0,00%
	FIC - Aberto- Investimento no Exterior	Art. 99, II "a"	Até 10%	0,00	0,47%	5,00%	0,00%
	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 99, III "a"	Até 10%	0,00	1,00%	5,00%	1,12%
TOTAL					100,00%		100,00%

Fonte: NUGIN/IGEPREV

5.2) QUANTO AOS LIMITES DOS ARTIGOS 13 E 14 DA RESOLUÇÃO 3.922

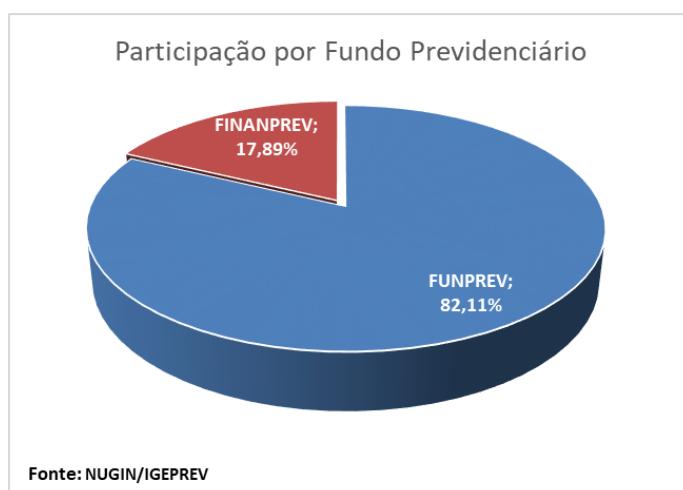
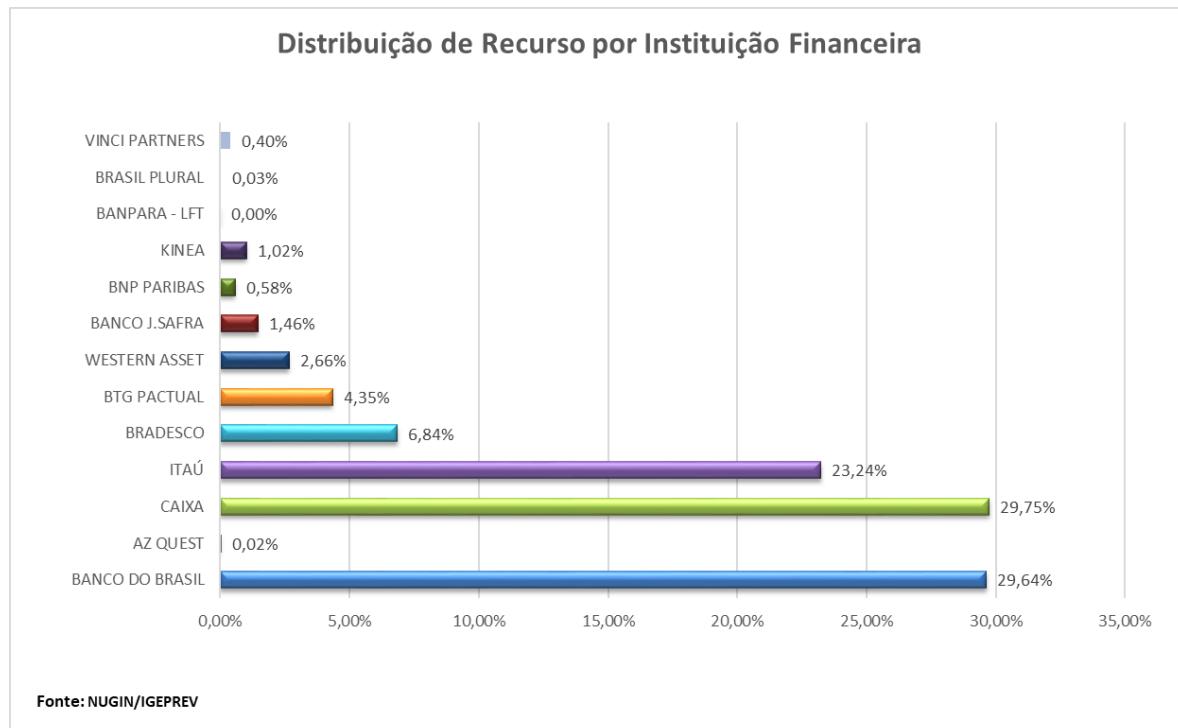
ENQUADRAMENTO CONFORME ART. 13 e 14 DA RESOLUÇÃO 3922 E SUAS ALTERAÇÕES			
ARTIGO	Enquadradados na Resolução	FUNDOS DESENQUADRADOS	MOTIVO
Art. 13	Sim	Todos estão enquadrados quanto a este artigo	-
Art.14	Parcialmente	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RF PREV	Fundos vétices possuem prazo de vencimento, podendo permanecer na carteira, conforme art. 21, inciso I da Resolução 3922.
		BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RF PREV	
		BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREV	
		BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	
		CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	
Art.14 inciso I	Parcialmente	CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	Fundo sem Liquidez: O fundo está em processo de recuperação dos seus ativos, impossibilitando o resgate para enquadramento.
		BBIF MASTER FIDC LP	
		KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGI	Está aderente aos limites de aplicações de acordo com a Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-MF

Fonte: NUGIN/IGEPREV

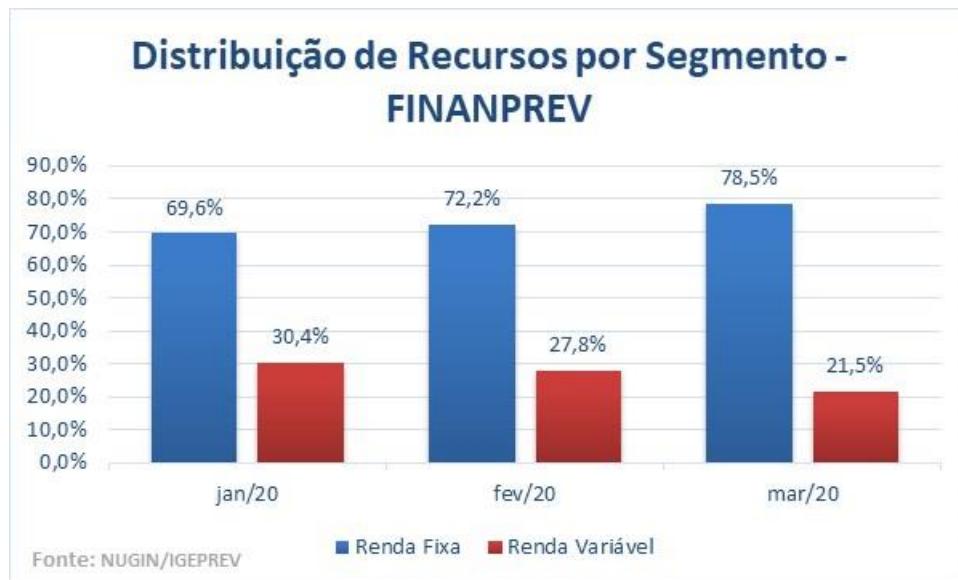
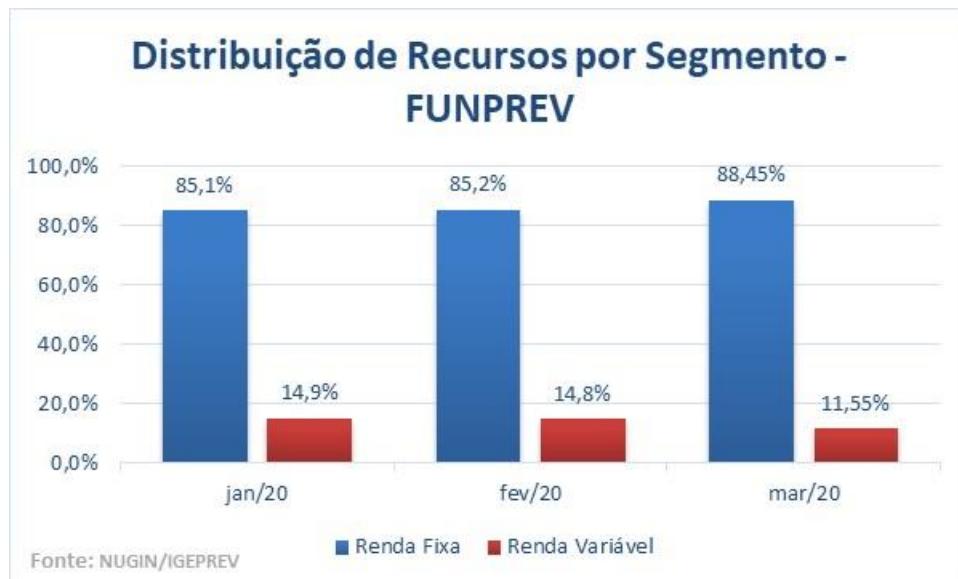
6) PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA GLOBAL(FUNPREV E FINANPREV)

6.1) Quanto a Distribuição de recurso por Instituição Financeira e por Fundos

De acordo com a Política de Investimento 2020, a concentração de recurso deve ser no máximo 30% do PL do IGEPEV por Instituição Financeira.



6.2) Distribuição de Recurso por segmento – FUNPREV e FINANPREV



7) ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA FUNPREV

Os fatores que afetaram o mercado estão descritos no item “9) Resumo Econômico”.

7.1) RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RELAÇÃO À META ATUARIAL

De acordo com a Política de Investimento 2020, a meta atuarial a ser alcançada pela carteira FUNPREV será de 3% mais IPCA ao ano.

7.1.1) RENDA FIXA: No mês de Março, 4% dos Fundos da carteira de renda fixa apresentaram desempenho positivo em relação ao cumprimento da meta atuarial no mês já no ano apenas 14% cumpriram a meta atuarial.

Fundos de Investimentos	MARÇO		2020	
<i>Art. 7º, inciso I, alínea "b" - Limite % RPPS até 100% - Limite % PL até 15%</i>	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-10,89%	-3436,41%	-10,58%	-828,65%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-1,79%	-565,41%	-0,60%	-47,22%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,66%	-524,83%	-0,66%	-52,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,73%	-545,71%	-0,38%	-29,68%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,13%	-356,73%	-0,91%	-71,61%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,65%	-522,12%	-0,46%	-36,23%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,06%	-650,14%	-0,68%	-53,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,34%	-423,39%	-0,74%	-57,93%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,11%	-34,97%	1,38%	108,11%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,10%	-663,27%	-1,18%	-92,21%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-7,01%	-2212,17%	-6,39%	-500,69%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,11%	-667,36%	-3,56%	-279,02%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,69%	-849,95%	-3,55%	-278,15%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,69%	-850,59%	-3,53%	-276,83%
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,14%	-358,29%	-3,56%	-278,65%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,69%	-850,10%	-3,54%	-277,62%
CAIXA BRASIL 2020 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,13%	-357,89%	-3,57%	-279,75%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,45%	-140,77%	1,41%	110,29%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,45%	-458,87%	-0,41%	-31,94%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,80%	-567,27%	-0,64%	-50,23%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,11%	-35,73%	1,36%	106,58%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-6,73%	-2124,48%	-5,84%	-457,77%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	-1,71%	-539,96%	-0,56%	-43,83%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,13%	-41,25%	1,31%	102,54%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-7,00%	-2209,54%	-6,38%	-499,85%
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	-7,40%	-2334,91%	-6,78%	-531,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,53%	166,89%	1,13%	88,61%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	-7,55%	-2384,62%	-6,70%	-524,92%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

7.1.2) RENDA VARIÁVEL: No mês de Março, apenas 6% dos Fundos da carteira de variável, ou seja, apenas o fundo Caixa Institucional Ações BDR Nível I apresentaram desempenho positivo em relação ao cumprimento da meta atuarial no mês e no ano.

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RENDA VARIÁVEL			
	MARÇO		2020	
	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-31,34%	-9893,20%	-36,25%	-2840,01%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	-29,71%	-9379,19%	-36,62%	-2868,92%
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	-31,64%	-9988,23%	-36,03%	-2822,83%
ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-41,88%	-13220,80%	-46,49%	-3642,40%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-29,79%	-9402,19%	-35,13%	-2752,41%
BRADESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	-32,15%	-10149,18%	-37,85%	-2965,37%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-39,40%	-12437,99%	-43,18%	-3382,92%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	-31,73%	-10016,22%	-36,54%	-2862,27%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-35,44%	-11186,76%	-40,35%	-3161,00%
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	-32,44%	-10241,38%	-39,18%	-3068,97%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-31,71%	-10010,45%	-35,29%	-2764,82%
ITAU DIVIDENDOS FI AÇÕES	-27,67%	-8732,85%	-35,22%	-2759,38%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-14,56%	-4594,73%	-20,62%	-1615,54%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-15,12%	-4771,87%	-21,20%	-1660,64%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,31%	99,21%	1,17%	91,93%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-5,31%	-1676,72%	-6,10%	-478,15%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,30%	1989,86%	6,80%	532,41%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

7.1.3) FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO - FIP: O fundo BTG Pactual Infraestrutura II apresentaram desempenho satisfatório para o cumprimento da meta atuarial tanto no mês quanto no ano, já o fundo FIP Kinea Private Equity apresentou desempenho positivo somente no ano.

Fundos de Investimentos	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO - FIP			
	MARÇO		2020	
	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	24,64%	7778,62%	42,08%	3296,34%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	-5,52%	-1743,83%	17,86%	1398,98%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

7.1.4) FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC: O Fundo BBIF Master apresentou variação negativa no ano de 2017, 2018 e durante o ano de 2019. Os problemas estão relacionados com os ativos do Fundo que ocasionaram a destituição da gestora. Em 30 de novembro de 2018, o Fundo reconheceu a redução no valor recuperável dos ativos integrantes de sua carteira, realizando o provisionamento integral em créditos de liquidação duvidosa de 100% (cem por cento) de seus ativos cuja natureza é de Cédula de Crédito Imobiliário ("CCI").

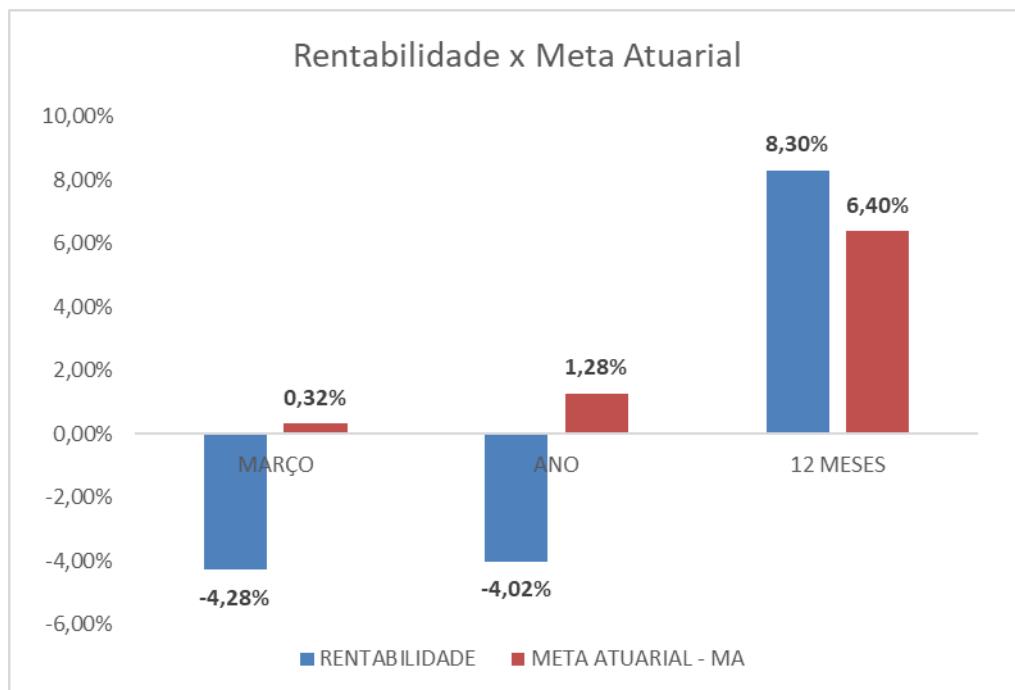
No dia 10/06/2019, houve o recebimento de R\$ 2,5 milhões no fundo em decorrência do acordo formalizado com a devedora Terravista, o que ocasionou o aumento do PL do BBIF e valorização da cota em Junho/2019, porém após junho o fundo voltou a apresentar rentabilidade negativa no mês não apresentando desempenho para o cumprimento da Meta Atuarial no ano.

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC				
Fundos de Investimentos	MARÇO		2020	
	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
BBIF MASTER FIDC LP	-0,51%	-161,60%	-1,55%	-121,70%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

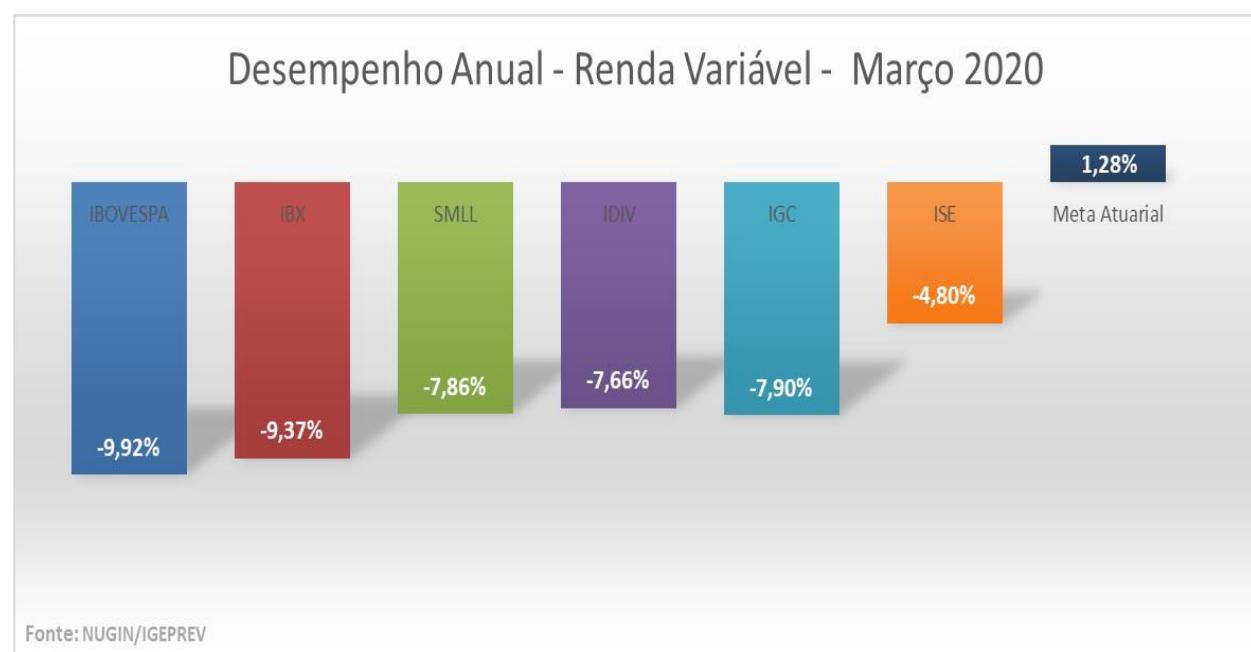
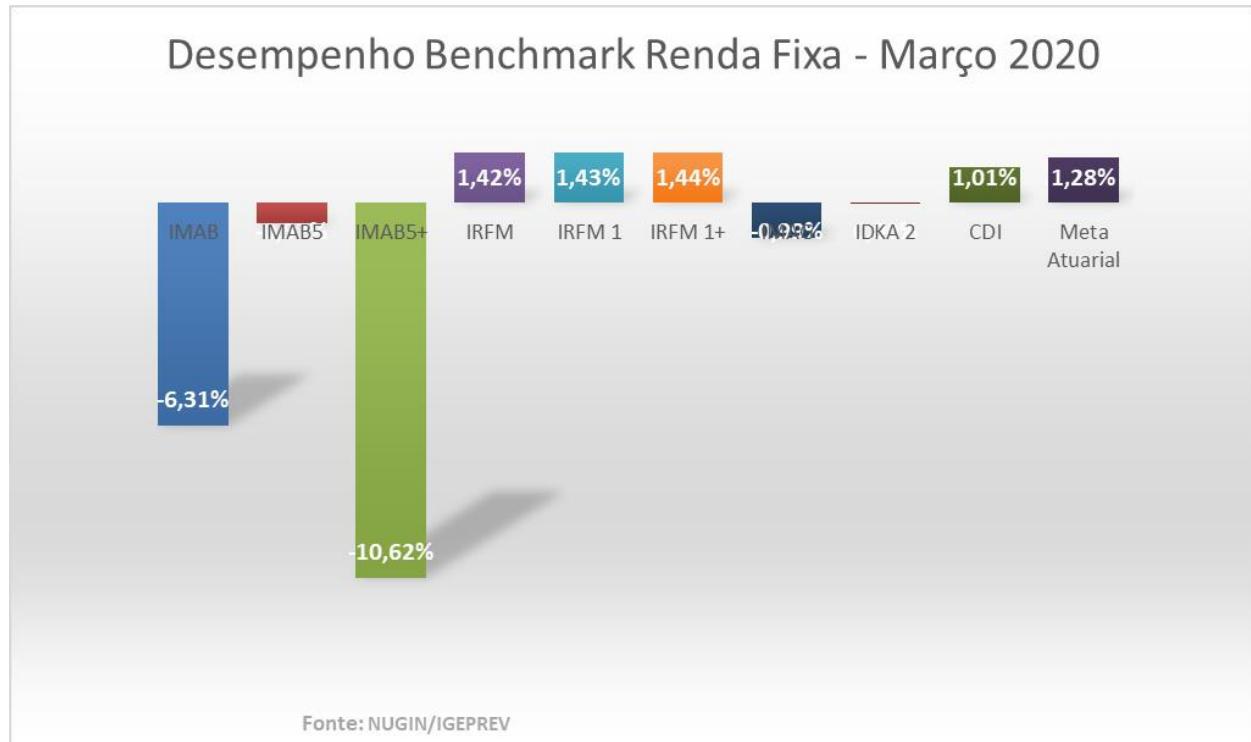
7.2) RENTABILIDADE GLOBAL DA CARTEIRA FUNPREV EM RELAÇÃO À META ATUARIAL

Observa-se que o desempenho global da carteira FUNPREV (rentabilidade alcançada) no mês de Março/2020 não foi suficiente para o cumprimento da meta atuarial no mês e no ano. A carteira FUNPREV está apresentando em 12 meses um retorno de **8,30%** para uma meta de **6,40%**. Com esse retorno o IGEPPREV superou sua Meta Atuarial em 129,69% em 12 meses.



8) INDICADORES ECONÔMICOS

8.1) Benchmark de Renda Fixa e Renda Variável em relação à Meta Atuarial no ano 2020



8.2) SELIC

Na reunião de 18/03/2020, o Copom (Comitê de Política Monetária) do Banco Central cortou a taxa básica de juros (Selic) em 0,50 ponto percentual, de 4,25% para 3,75% ao ano. É o menor patamar desde o início da série histórica, em 1996. Foi o sexto corte seguido, e a decisão foi unânime.

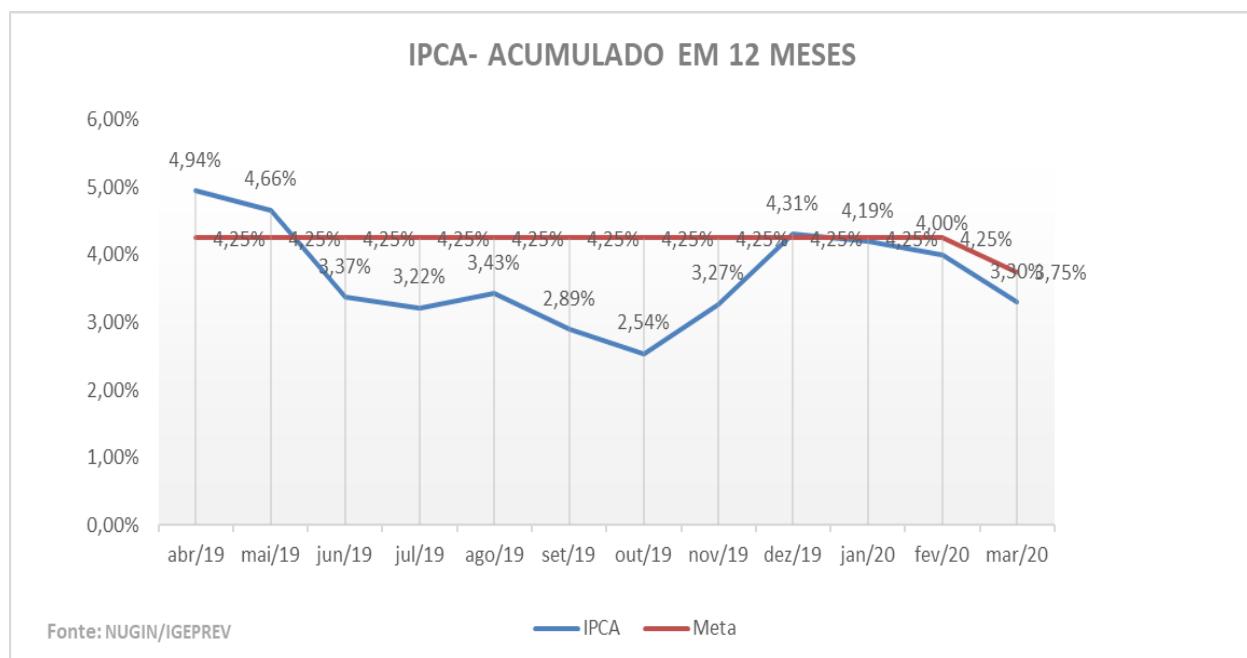
Em comunicado, o Copom ponderou os fatores de risco relativos a inflação e ao nível de atividade e destacou que indicou que a conjuntura econômica prescreve política monetária estimulativa.

Os próximos passos, ainda segundo o comitê, continuarão dependendo da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos e das projeções e expectativas para a inflação.



8.3) INFLAÇÃO – IPCA

A inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) atingiu 0,07% em março de 2020, segundo o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), com os primeiros sinais de desaquecimento da demanda provocada pelo coronavírus. Assim, a inflação oficial de 12 meses encontra-se num patamar próximo a meta de inflação definida pelo Banco Central do Brasil.



9) RESUMO ECONÔMICO DO MERCADO FINANCEIRO EM MARÇO DE 2020

O cenário econômico de março de 2020 evidenciou o início de uma crise econômica profunda. Os determinantes desta conjuntura, seus impactos nas carteiras de investimento e as perspectivas de possíveis cenários futuros foram objeto de estudo da Nota Técnica 004/2020 elaborada pelo NUGIN. A explanação da performance dos fundos de investimento e das classes de ativos será esboçado brevemente neste resumo econômico.

Destaca-se que em março de 2020 o mercado financeiro internacional e nacional apresentou variações negativas expressivas, com elevação abrupta do nível de risco e do nível de incerteza. Diversos *circuit breakers* nas bolsas de valores foram acionados, inclusive mais de uma vez no mesmo dia. No mercado de renda fixa, a iliquidez e aversão a risco elevaram os prêmios de risco e impactaram em desvalorizações recordes em curto espaço de tempo.

O mercado financeiro entrou em período de disfuncionalidade enquanto mecanismo de formação de preços, sem referências para a precificação dos ativos diante da velocidade dos eventos econômicos, políticos e de saúde pública global. Em razão disto, as diversas classes de ativos financeiros apresentaram desempenho negativo no mês. O que impactou, significativamente, o desempenho da carteira do FUNPREV.

No mercado de renda fixa, somente 1 fundo apresentou desempenho positivo, em razão de ser um fundo defensivo com meta de volatilidade mínima. Os demais fundos sofreram perdas em razão da abertura intensa da curva de juros futuros, desde o vértice curto ao mais longo na curva real e nominal. Diante disto, quase todos os benchmarks de renda fixa apresentaram variações negativas, com exceção do CDI, que não cumpre a meta atuarial.

No mercado de renda variável, somente 3 fundos apresentaram desempenho positivo, em razão de ser um fundo multimercado de perfil defensivo, outro de investimento no exterior sem hedge cambial e o último um

fundo estruturado. Os demais fundos apresentaram perdas em razão do ambiente econômico nacional e internacional de antecipação dos prejuízos ocasionados pela crise do coronavírus e de elevação da incerteza futura.

No ano de 2020, somente 4 fundos de renda fixa e 2 fundos de renda variável cumpriram a meta atuarial. No entanto, Em 12 meses, o resultado do fundo encontra-se em terreno positivo, o que destaca a necessidade observação da performance em termos de um horizonte de investimento de longo prazo. Se ampliarmos o horizonte de tempo ainda mais, verifica-se um desempenho positivo do fundo em diversos anos.

Os possíveis fatores que podem determinar uma retomada do ritmo da atividade econômica e da dinâmica dos ativos financeiros estão esboçados na referida Nota Técnica. Todavia, destaca-se que os fundos de investimento em carteira possuem capacidade de valorização no médio e longo prazo. Assim, mapear os cenários possíveis, preparar estratégias para o rebalanceamento da carteira e monitorar o risco da carteira são as principais ações a serem efetivadas no momento.

Equipe Responsável pelo Relatório

Coordenadora NUGIN

Silvina Kelly Gomes da Silva

Analistas de Investimentos

André Rhyo Kamizono

Elvira Carolina Scapin

Henrique Pereira

Marcos Madeira Antunes