

CNUGIN

Rev. 0 – 21/09/2020

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

AGOSTO/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 IGEPREV, registrando todos os eventos relevantes ocorridos no **mês de Agosto/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 2020;

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 segmento.

6.3. Distribuição de Recurso por ativo

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 agosto 2020;

10. Risco e Retorno – Renda Fixa e Renda Variável

10.1. Renda Fixa

10.2. Renda Variável

1) FLUXO PREVIDENCIÁRIO

1.1) CARTEIRA FUNPREV – RENDA FIXA

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	FUNPREV - RENDA FIXA - AGOSTO 2020								
	APLICAÇÃO	AMORTIZAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL	MÊS		ANO	
						TIR	MA*	TIR	TIR/M.A
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO				- 362.354,90	9.462.393,95	-3,69%	-756,99%	-2,23%	-82,57%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP				714.165,27	195.450.574,12	0,37%	75,27%	4,46%	165,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO				148.645,90	21.813.217,82	0,69%	140,82%	4,43%	163,71%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		843.788,86		278.357,36	33.137.171,00	0,83%	170,43%	5,08%	187,74%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		33.118.036,34		52.953,74	-	0,16%	32,87%	0,98%	36,42%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		16.793.215,30		811.093,01	95.320.079,51	0,76%	154,97%	4,51%	166,88%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		2.303.931,15		436.055,17	93.135.679,15	0,46%	95,22%	5,18%	191,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		82.576.188,96		452.899,66	43.774.589,07	0,47%	96,41%	2,45%	90,48%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO				- 4.616.836,17	570.282.402,19	-0,80%	-164,83%	5,01%	185,30%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO				- 2.353.723,63	262.481.508,18	-0,89%	-182,41%	2,63%	97,23%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA				- 827.068,33	44.743.103,99	-1,81%	-372,51%	0,57%	21,23%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		3.296.282,79		23.712,87	7.254.241,92	-31,09%	-6380,69%	-30,33%	-1121,96%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		859.295,81		- 88.811,83	36.805.838,04	-2,51%	-515,43%	0,63%	23,18%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		702.553,57		- 74.246,43	30.544.640,00	-2,48%	-509,03%	0,67%	24,74%
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		15.980.602,00		17.776,00	-	0,11%	22,86%	-1,78%	-65,73%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		1.181.644,00		- 123.806,00	51.221.700,00	-2,49%	-510,10%	0,66%	24,36%
CAIXA BRASIL 2020 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		26.249.180,00		28.500,00	-	0,11%	22,31%	-1,79%	-66,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP				- 332.914,86	27.893.340,57	-1,18%	-242,08%	6,20%	229,34%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP				1.327.628,21	169.054.935,89	0,79%	162,46%	4,80%	177,48%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP				681.681,78	174.668.569,11	0,39%	80,42%	4,45%	164,72%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP				- 2.085.706,93	268.734.951,56	-0,77%	-158,07%	5,06%	187,08%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA				- 751.148,52	35.796.714,80	-2,06%	-421,83%	1,93%	71,52%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFILAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA				807.774,19	198.955.380,17	0,41%	83,67%	4,53%	167,66%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA				- 198.779,19	35.478.576,17	-0,56%	-114,35%	5,06%	187,14%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP				- 6.363.573,10	337.620.547,84	-1,85%	-379,70%	0,56%	20,84%
BNP PARIBAS INFILAÇÃO FIC RENDA FIXA				- 372.157,84	18.688.166,00	-1,95%	-400,75%	0,47%	17,48%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA				- 798.347,20	639.326.349,99	-0,12%	-25,60%	2,70%	99,98%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA				- 1.471.711,90	70.312.787,88	-2,05%	-420,79%	1,14%	42,34%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	33.118.036,34			4.881,93	33.122.918,27	0,01%	3,03%	0,01%	0,55%
BBIF MASTER FIDC LP				- 10.763,72	1.796.676,62	-0,60%	-122,23%	10,91%	403,47%
TOTAL RENDA FIXA	33.118.036,34	183.904.718,78	-	- 15.045.825,45	3.506.877.053,82				

FONTE: NUGIN/IGEPREV

1.2) CARTEIRA FUNPREV – RENDA VARIÁVEL

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	FUNPREV - RENDA VARIÁVEL - AGOSTO 2020								
	APLICAÇÃO	AMORTIZAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL	MÊS		ANO	
						TIR	MA*	TIR	TIR/M.A
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES				- 435.085,87	14.002.875,53	-3,01%	-618,51%	-12,28%	-454,27%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES				- 71.715,03	2.019.367,11	-3,43%	-703,91%	-14,10%	-521,64%
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES				- 301.257,47	18.788.543,68	-1,58%	-323,90%	-10,08%	-372,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES				- 8.144.987,24	199.372.738,07	-3,92%	-805,58%	-27,34%	-1011,12%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES				- 115.595,34	3.297.621,51	-3,39%	-695,11%	-12,35%	-456,82%
BRADESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES				- 83.930,32	3.629.620,82	-2,26%	-463,88%	-15,66%	-579,40%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES				- 100.469,34	5.059.209,60	-1,95%	-399,66%	-16,60%	-613,86%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES				- 1.317.431,61	25.930.761,73	-4,83%	-992,35%	-15,12%	-559,29%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES				- 29.739,95	1.473.385,15	-1,98%	-406,09%	-14,85%	-549,30%
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES				- 71.420,87	36.351.259,91	-0,20%	-40,25%	-16,55%	-612,12%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	49.900.810,71			- 442.807,15	100.376.525,62	-0,43%	-88,74%	-1,08%	-40,03%
ITAU DIVIDENDOS FI AÇÕES				- 119.460,51	2.248.949,02	-5,04%	-1035,25%	-18,98%	-702,25%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO					1.225.419,66	19.091.313,34	6,86%	1407,78%	6,19% 228,95%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO					2.412.731,08	37.284.400,62	6,92%	1420,08%	5,71% 211,22%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO				- 14.733,64	6.910.571,00	-0,21%	-43,67%	4,84%	178,86%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	52.322.254,22			- 189.532,29	104.490.537,30	-0,14%	-28,04%	0,22%	8,23%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP					416.862,12	10.594.305,07	4,10%	840,68%	55,45% 2051,17%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP		7.382.843,42		- 2.049.884,72	42.336.499,47	-18,22%	-3739,74%	1,63%	60,28%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I					10.365.166,63	78.724.466,73	15,16%	3112,11%	55,87% 2066,45%
TOTAL RENDA VARIAVEL	102.223.064,93	7.382.843,42		-	932.128,13	711.982.951,27			

FONTE: NUGIN/IGEPREV

1.3) CARTEIRA FINANPREV – RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	FINANPREV - RENDA FIXA - AGOSTO - 2020							
	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL	TIR			
					MÊS	MA	ANO	TIR/M.A
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			104.733,32	13.336.328,09	0,79%	162,46%	4,80%	177,48%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			- 87.649,60	11.293.298,58	-0,77%	-158,07%	5,06%	187,08%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA			- 267,90	47.815,96	-0,56%	-114,35%	5,06%	187,14%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			25.403,04	17.362.131,53	0,15%	30,07%	2,17%	80,20%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI			32.776,90	19.139.943,81	0,17%	35,21%	1,60%	59,07%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			3.139,51	1.735.673,16	0,18%	37,19%	1,79%	66,38%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA			- 6.049,01	4.844.122,51	-0,12%	-25,60%	2,70%	99,98%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	147.727.876,64		- 255.837,76	203.229.056,85	-0,30%	-61,81%	3,54%	130,85%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA			- 613.595,74	29.315.266,88	-2,05%	-420,79%	1,14%	42,34%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF			- 77.431,20	12.457.593,60	-0,62%	-126,78%	3,25%	120,35%
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO			52.672.179,49	128.557,13	37.829.804,54	0,30%	61,97%	-2,92%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	147.727.876,64	52.672.179,49	- 746.221,31	350.591.035,52				
LFT - OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	187.539.556,93	189.248.486,44	96.895,72	11.166.189,56				
TOTAL - RENDA FIXA	335.267.433,57	241.920.665,93	- 649.325,59	361.757.225,08				

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	FINANPREV - RENDA VARIÁVEL - AGOSTO 2020							
	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL	TIR			
					MÊS	MA	ANO	TIR/M.A
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES			- 306.136,50	8.620.257,06	-3,43%	-703,91%	-14,10%	-521,64%
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES			- 382.513,38	10.345.513,10	-3,57%	-731,82%	-14,98%	-554,00%
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES			- 534.775,53	15.914.224,16	-3,25%	-667,28%	-14,62%	-540,86%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES			- 210.496,72	6.033.542,71	-3,37%	-691,92%	-14,06%	-520,13%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES		54.522.087,20	571.148,88	-	1,06%	217,28%	-15,50%	-573,32%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES		96.951.075,16	- 2.491.755,32	-	-2,51%	-514,29%	-3,14%	-116,22%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES		21.590.509,60	- 357.837,76	-	-1,63%	-334,63%	-11,34%	-419,38%
TOTAL RENDA VARIAVEL	-	173.063.671,96	- 3.712.366,32	40.913.537,01				
SALDO CC - CAIXA					21.590.509,60			
TOTAL GERAL	335.267.433,57	414.984.337,89	- 4.361.691,91	424.261.271,69				

FONTE: NUGIN/IGEPREV

1.4) RESUMO CARTEIRA GLOBAL – FUNPREV e FINANPREV

CARTEIRA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO			
						MÊS			
						TIR	MA	TIR/MA	
FUNPREV	135.341.101,27	-	191.287.562,20	-	14.113.697,32	4.218.860.005,09	-0,63%	0,49%	-129,77%
FINANPREV - FUNDOS	147.727.876,64	225.735.851,45	-	-	4.458.587,63	413.095.082,13	-0,67%	0,49%	-138,45%
FINANPREV - LFT	187.539.556,93	189.248.486,44	-	-	96.895,72	11.166.189,56			
GLOBAL	470.608.534,84	414.984.337,89	191.287.562,20	-	18.475.389,23	4.643.121.276,78			

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 Agosto/2020, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV.

1.6) OPERAÇÕES COMPROMISSADAS

Foi aplicado o valor de R\$ 187.539.556,93 em operações compromissadas a 100% CDI no Banpará. O rendimento dessas aplicações totalizou R\$ 96.895,72. Este recurso foi destinado para pagamento da Folha do FINANPREV.

2) TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FUNPREV PARA FINANPREV – Atendimento a Lei Complementar 115/2017 e 125/2019.

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
	TOTAL 2019	R\$ 629.863.135,36
22/02/2020	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JANEIRO DEDUZIDO O REND.DEZ	28.134.986,63
20/08/2020	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JULHO DEDUZIDO O REND POS COMPENSAÇÃO	60.884.591,73
	TOTAL 2020	R\$ 89.019.578,36
	TOTAL TRANSFERIDO	R\$ 2.447.748.682,70

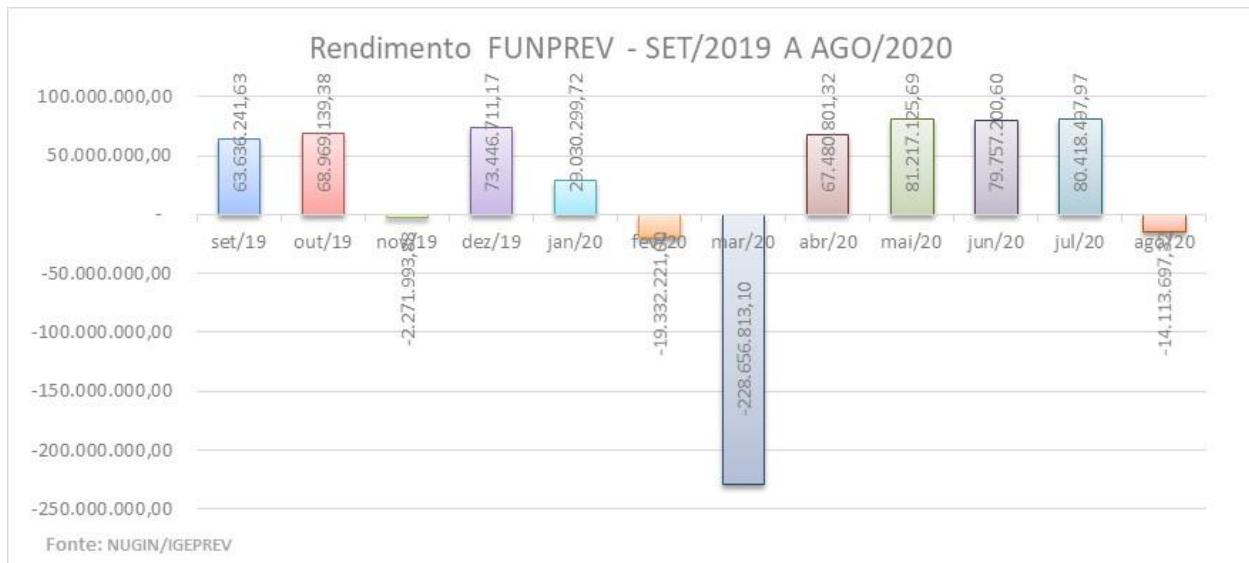
Fonte: NUGIN/IGEPREV

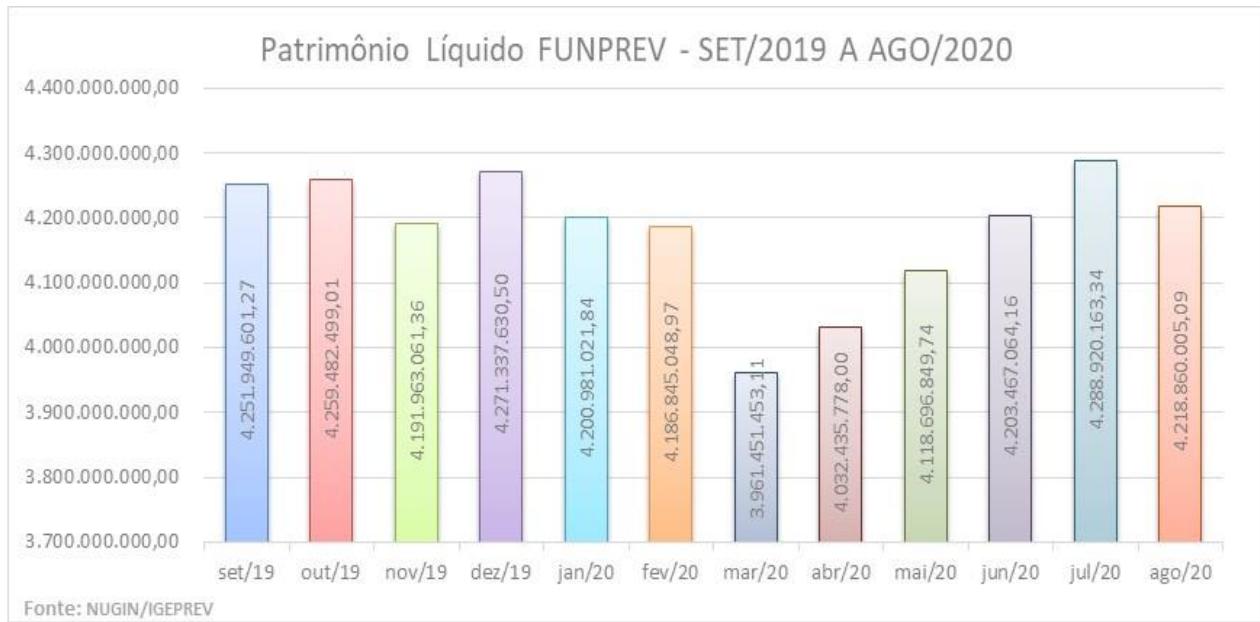
OBSERVAÇÃO: No mês de agosto, foi transferido parte do rendimento do mês de julho. Foi realizado o ajuste do resultado negativo ocorrido durante o ano e repassando apenas o valor que regulariza o Patrimônio Líquido do FUNPREV positivamente.

3) EVOLUÇÃO DO RENDIMENTO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

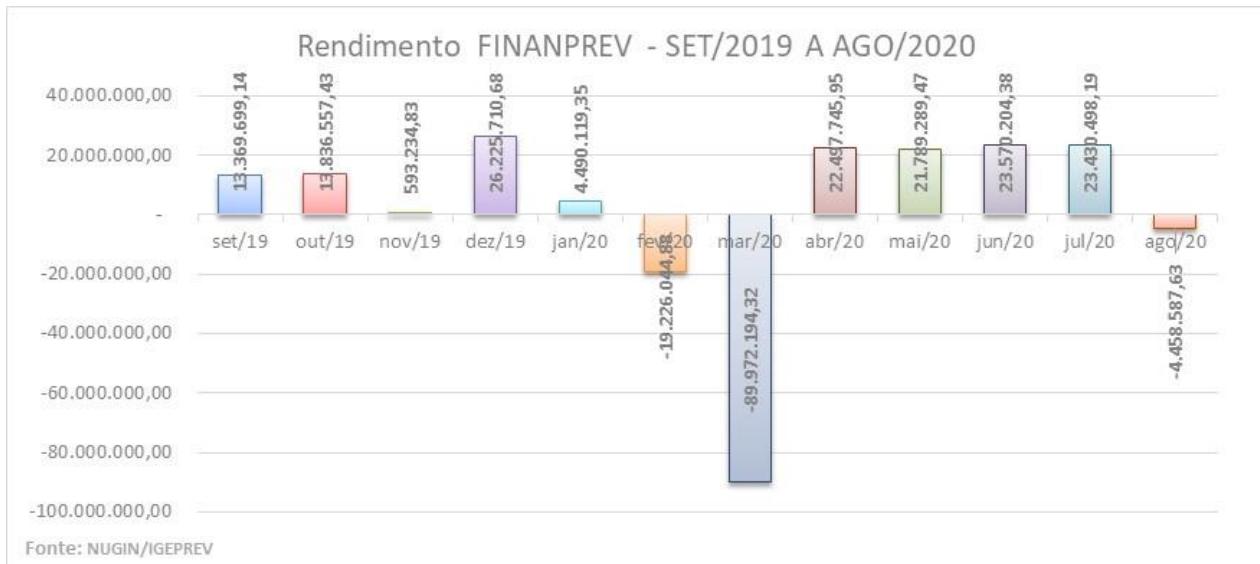
Evolução do Rendimento e Patrimônio Líquido da Carteira FUNPREV e carteira FINANPREV nos últimos 12 meses.

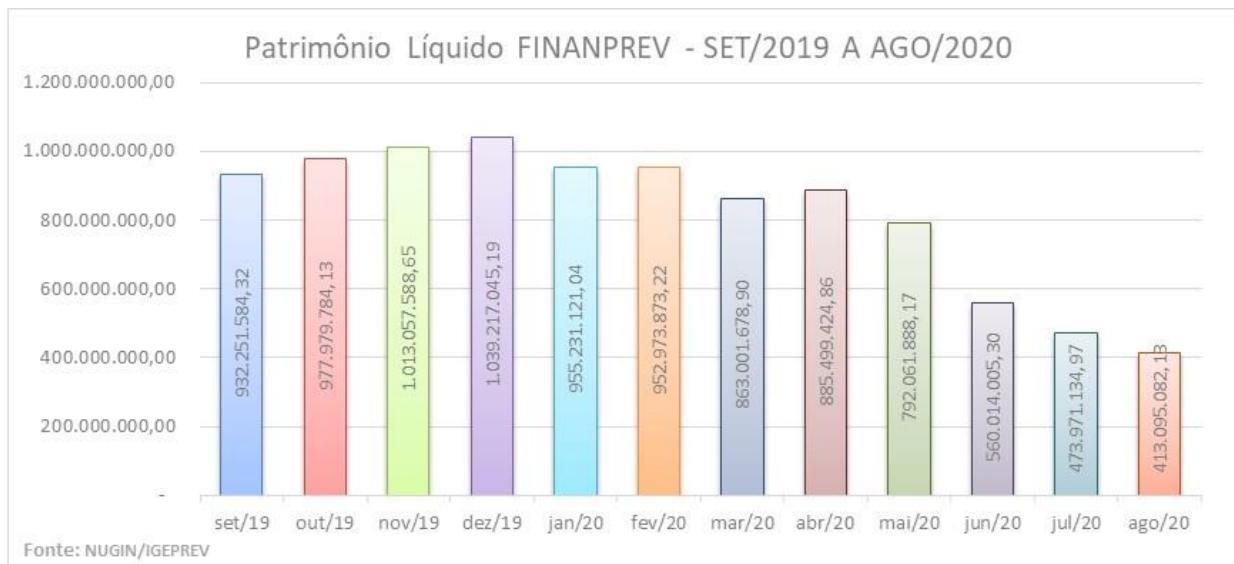
3.1) CARTEIRA FUNPREV





3.2) CARTEIRA FINANPREV





3.3) RENDIMENTO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO GLOBAL

ANO	FUNPREV			FINANPREV		GLOBAL	
	RENDIMENTO APURADO (*)	RENDIMENTO TRANSFERIDO	PL	RENDIMENTO	PL	RENDIMENTO	PL
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	4.490.119,35	955.231.121,04	33.520.419,07	5.156.212.142,88
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
abr/20	67.480.801,32	-	4.032.435.778,00	22.497.745,95	885.499.424,86	89.978.547,28	4.917.935.202,85
mai/20	81.217.125,69	-	4.118.696.849,74	21.789.289,47	792.061.888,17	103.006.415,17	4.910.758.737,91
jun/20	79.757.200,60	-	4.203.467.064,16	23.570.204,38	560.014.005,30	103.327.404,99	4.763.481.069,46
jul/20	80.418.497,97	60.884.591,73	4.288.920.163,34	23.430.498,19	473.971.134,97	103.848.996,16	4.762.891.298,31
ago/20	- 14.113.697,32		4.218.860.005,09	- 4.458.587,63	413.095.082,13	- 18.572.284,95	4.631.955.087,22
LFT	-	-		96.895,72	11.166.189,56	96.895,72	11.166.189,56
TOTAL GERAL	522.084.913,58	536.198.611,15	4.288.920.163,34	82.862.011,43	424.261.271,69	604.946.925,01	4.643.121.276,78

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 3.922 E POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2020

Em 31/08/2020, 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	Limite da	Limite Inferior	Estratégia	Limite Superior	FUNPREV+FINANPREV
		Res. Nº 4.604/17 CMN	Res. Nº 4.604/17 CMN	(% do total)	Alvo(%)	(% do total)	31/08/2020
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%	53,10%
	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%	7,32%
	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%	22,39%
	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%	0,04%
	FI RF Crédito Privado	Art. 79, VII "b"	Até 5%	0,00	2,00%	5,00%	0,82%
	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%	1,10%
	FI Indices Referenciado Ações	Art. 89, I "b"	Até 30%	0,00	2,00%	5,00%	0,13%
	FI Ações	Art. 89, II "a"	Até 20%	0,00	16,00%	20,00%	8,60%
	FI Indices 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%	3,64%
	FI Participações	Art. 89, IV "a"	Até 5%	0,00	1,00%	5,00%	1,15%
	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%	1,71%
TOTAL					100,00%		100,00%

Fonte: NUGIN/IGEPREV

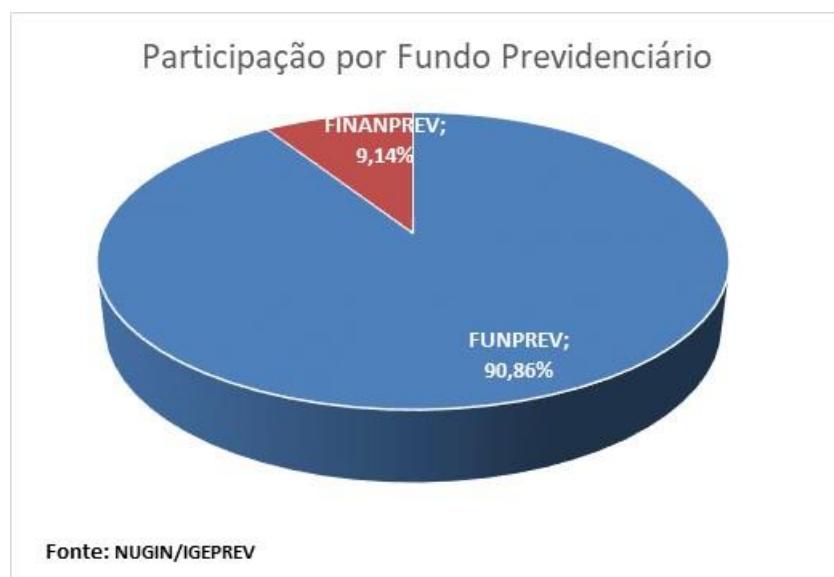
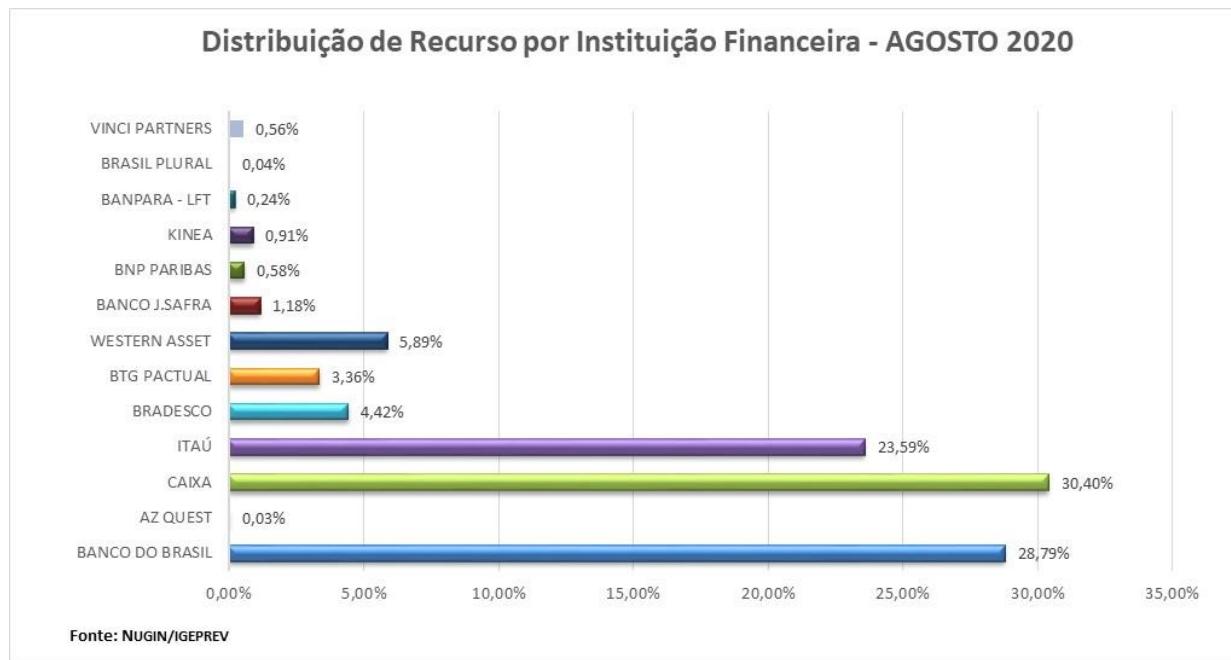
5.2) QUANTO AOS LIMITES DOS ARTIGOS 13 E 14 DA RESOLUÇÃO 3.922

ENQUADRAMENTO CONFORME ART. 13 e 14 DA RESOLUÇÃO 3922 E SUAS ALTERAÇÕES			
ARTIGO	Enquadradou 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 várteis 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	BBIF MASTER FIDC LP	Fundo sem Liquidez: O fundo está em processo de recuperação dos seus ativos, impossibilitando o resgate para enquadramento.
		KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	Está aderente aos limites de aplicações de acordo com a Nota Técnica SEI nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-MF

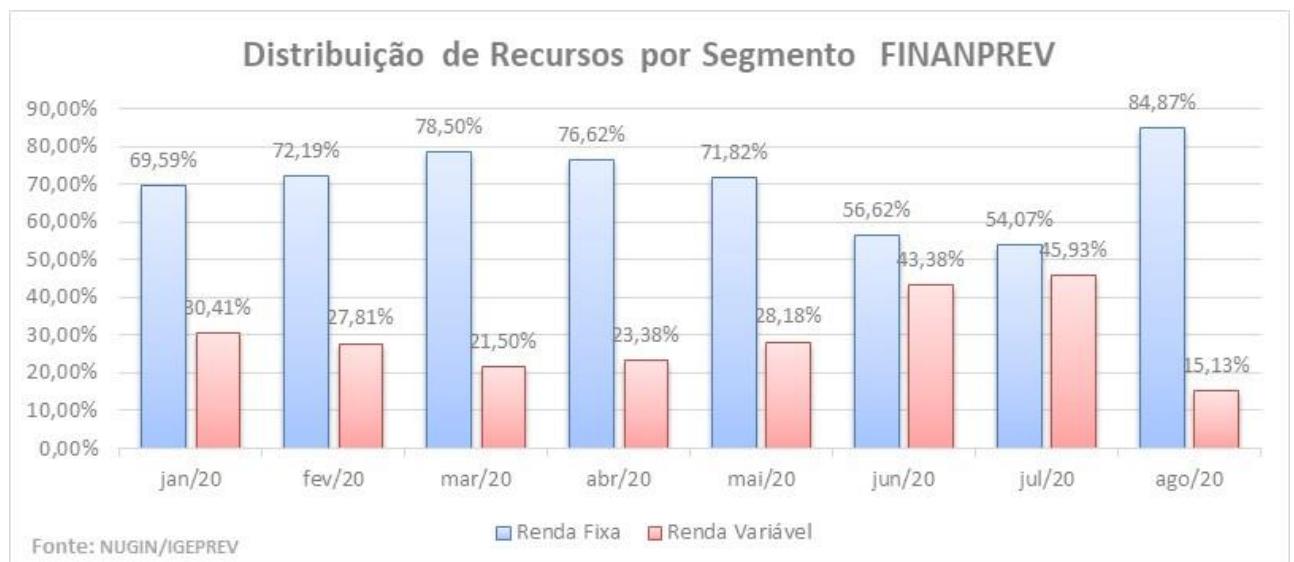
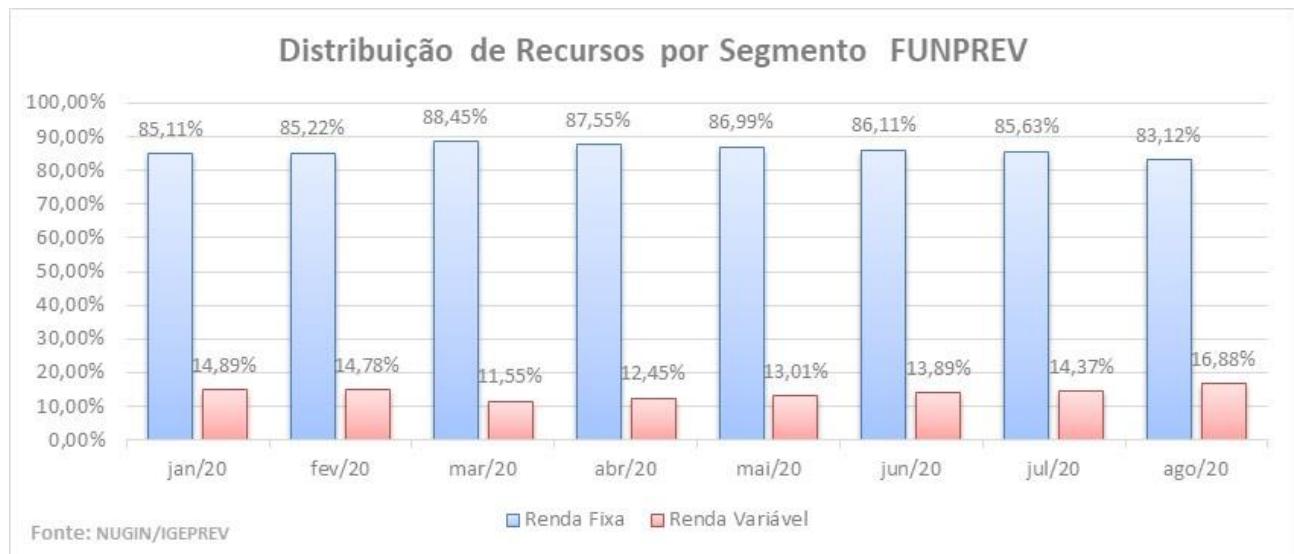
6) PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA GLOBAL (FUNPREV E FINANPREV)

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 IGEPREV por Instituição Financeira. A caixa econômica está com 30,40% dos recursos da carteira global, desenquadrado quanto a este limite. Estaremos propondo resgate para enquadramento.



6.2) Distribuição de Recurso por segmento – FUNPREV e FINANPREV



6.3) Distribuição de Recurso por Ativo – 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.

No mês de Agosto, apenas 04(quatro) fundos da carteira de Renda Fixa apresentaram desempenho positivo em relação a Meta Atuarial no mês, ou seja 14%, já no ano 41% dos fundos cumpriram a meta atuarial.

No segmento de Renda variável, apenas 18% e 24%, apresentaram desempenho positivo para o cumprimento da meta atuarial, respectivamente no mês e ano.

No segmento de fundo estruturado destaque positivo para o fundo estruturados Kinea Private Equity, que apresenta desempenho positivo e superior a meta atuarial no mês e ano.

RENDA FIXA				
Fundos de Investimentos	AGOSTO		2020	
	TIR	MA	TIR	TIR/MA
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - Limite % RPPS até 100% - Limite % PL até 15%				
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-3,69%	-756,99%	-2,23%	-82,57%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,37%	75,27%	4,46%	165,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69%	140,82%	4,43%	163,71%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,83%	170,43%	5,08%	187,74%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,16%	32,87%	0,98%	36,42%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76%	154,97%	4,51%	166,88%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,46%	95,22%	5,18%	191,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,47%	96,41%	2,45%	90,48%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,80%	-164,83%	5,01%	185,30%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,89%	-182,41%	2,63%	97,23%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-1,81%	-372,51%	0,57%	21,23%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-31,09%	-6380,69%	-30,33%	-1121,96%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,51%	-515,43%	0,63%	23,18%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,48%	-509,03%	0,67%	24,74%
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,11%	22,86%	-1,78%	-65,73%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,49%	-510,10%	0,66%	24,36%
CAIXA BRASIL 2020 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,11%	22,31%	-1,79%	-66,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,18%	-242,08%	6,20%	229,34%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,79%	162,46%	4,80%	177,48%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,39%	80,42%	4,45%	164,72%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,77%	-158,07%	5,06%	187,08%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-2,06%	-421,83%	1,93%	71,52%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	0,41%	83,67%	4,53%	167,66%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,56%	-114,35%	5,06%	187,14%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-1,85%	-379,70%	0,56%	20,84%
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	-1,95%	-400,75%	0,47%	17,48%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,12%	-25,60%	2,70%	99,98%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	-2,05%	-420,79%	1,14%	42,34%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	0,01%	3,03%	0,01%	0,55%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

RENDA VARIÁVEL				
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	AGOSTO		2020	
	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-3,01%	-618,51%	-12,28%	-454,27%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	-3,43%	-703,91%	-14,10%	-521,64%
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	-1,58%	-323,90%	-10,08%	-372,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-3,92%	-805,58%	-27,34%	-1011,12%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-3,39%	-695,11%	-12,35%	-456,82%
BRADESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	-2,26%	-463,88%	-15,66%	-579,40%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-1,95%	-399,66%	-16,60%	-613,86%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	-4,83%	-992,35%	-15,12%	-559,29%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-1,98%	-406,09%	-14,85%	-549,30%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-0,20%	-40,25%	-16,55%	-612,12%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,43%	-88,74%	-1,08%	-40,03%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-5,04%	-1035,25%	-18,98%	-702,25%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	6,86%	1407,78%	6,19%	228,95%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	6,92%	1420,08%	5,71%	211,22%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	-0,21%	-43,67%	4,84%	178,86%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,14%	-28,04%	0,22%	8,23%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,10%	840,68%	55,45%	2051,17%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO - FIP				
Fundos de Investimentos	AGOSTO		2020	
	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	-18,22%	-3739,74%	1,63%	60,28%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	15,16%	3112,11%	55,87%	2066,45%

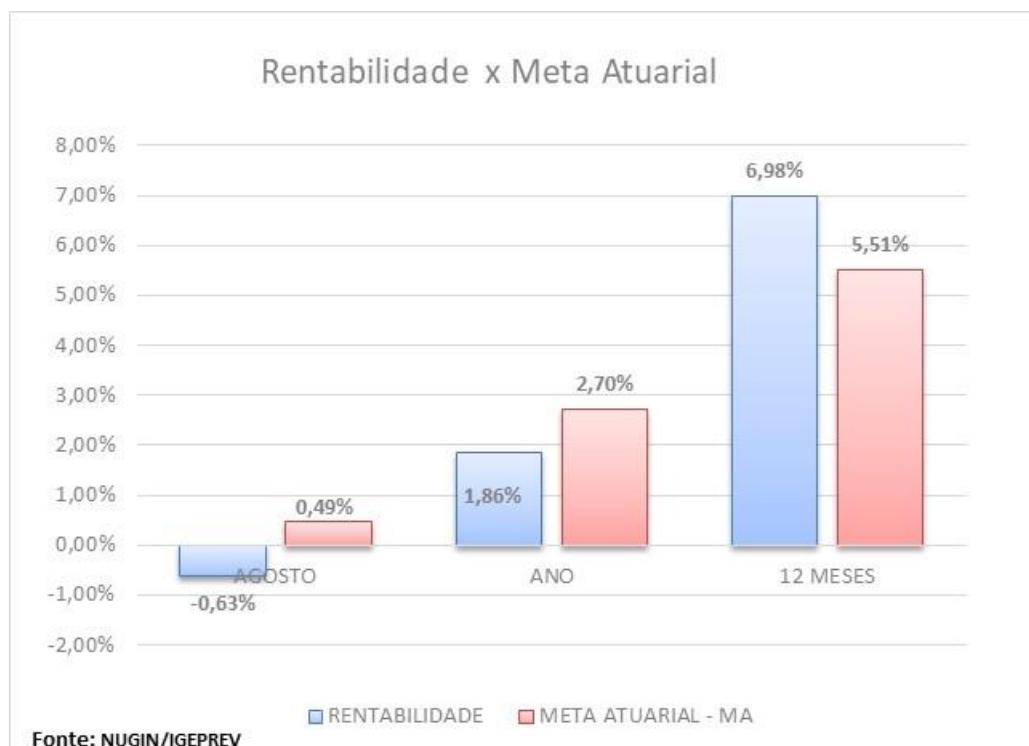
FONTE: NUGIN/IGEPREV

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC				
Fundos de Investimentos	AGOSTO		2020	
	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
BBIF MASTER FIDC LP	-0,60%	-122,23%	10,91%	403,47%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

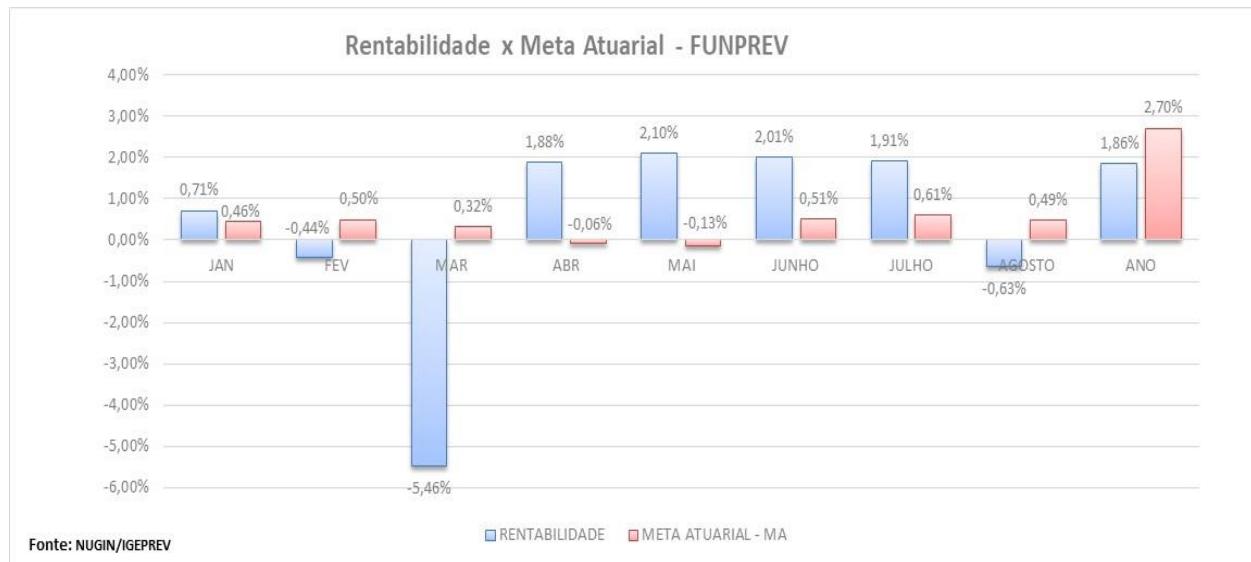
7.2) RENTABILIDADE GLOBAL DA CARTEIRA FUNPREV EM RELAÇÃO À META ATUARIAL

O desempenho global da carteira FUNPREV (rentabilidade alcançada) no mês de Agosto/2020 foi negativo, impactando no não cumprimento da meta atuarial no mês e no ano. A carteira FUNPREV está apresentando em 12 meses um retorno de **6,98%** para uma meta de **5,51%**. Com esse retorno o IGEPEV superou sua Meta Atuarial em 126,73% em 12 meses.



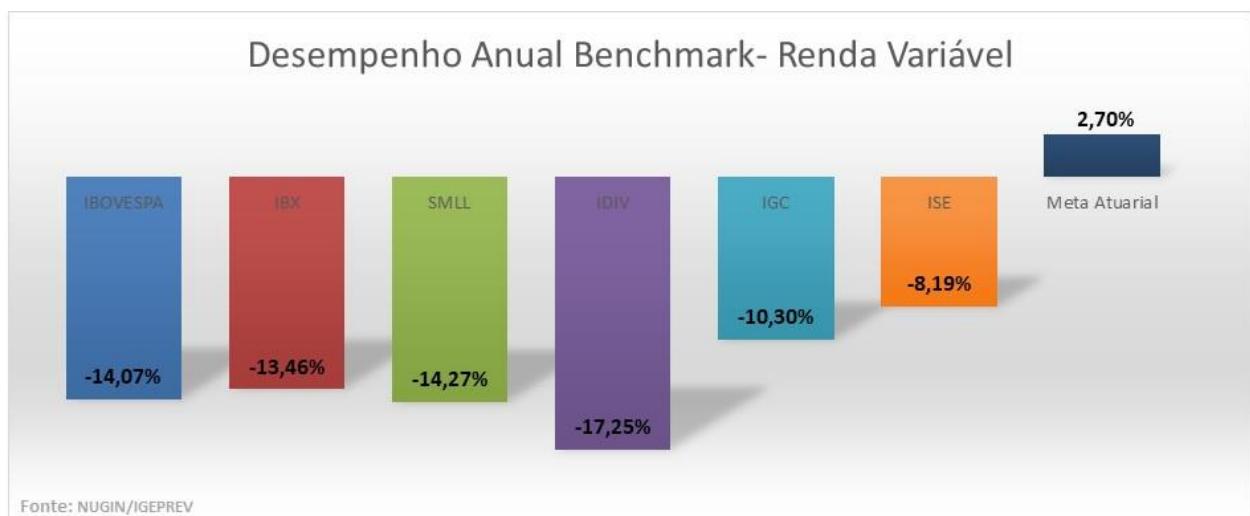
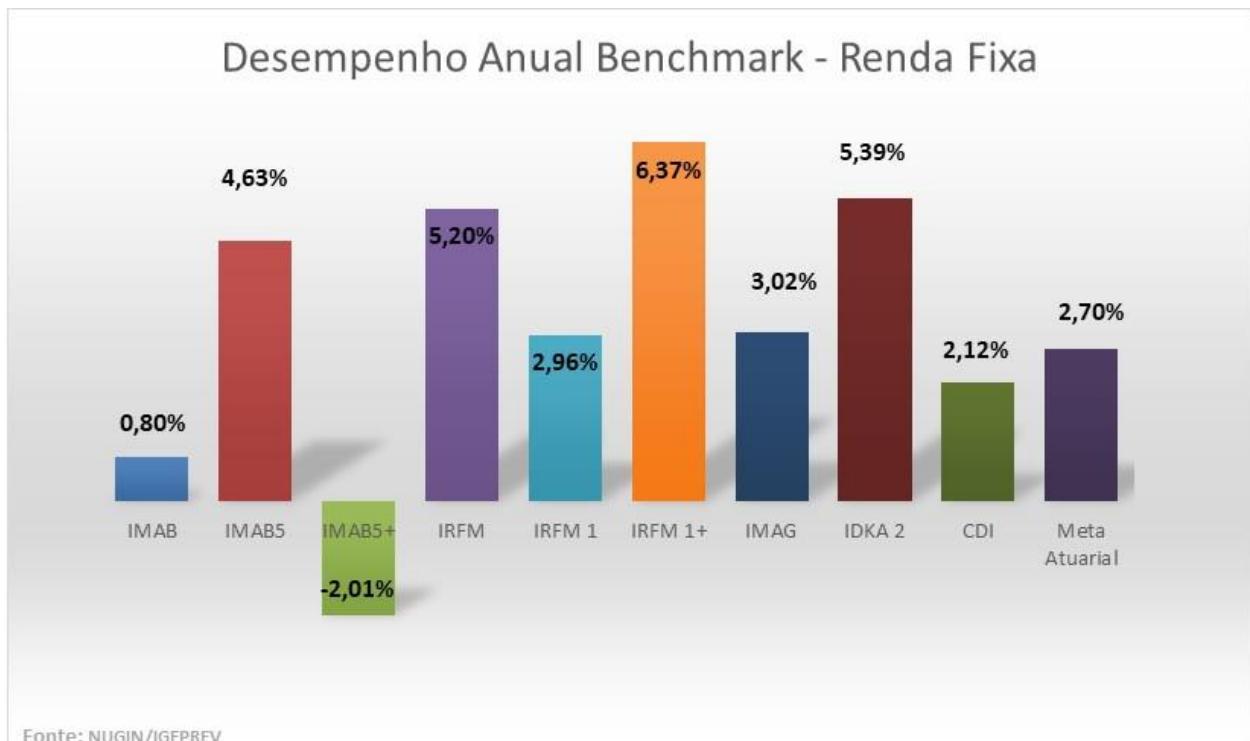
Em uma avaliação anual, destaca-se que o choque do coronavírus nos meses de fevereiro e março prejudicou severamente o desempenho do FUNPREV ao ano. Após este período, ocorreu uma recuperação expressiva do mercado, com 4 meses de retorno na faixa de 2% ao mês (ABR a JUL), mesmo com retorno positivo nesses meses, não foi suficiente para o cumprimento da meta atuarial anual, com exceção do mês de julho.

Com a retração de agosto, o resultado da carteira FUNPREV, no mês foi negativo em -0,63%, ocasionando novamente resultado de rentabilidade acumulado no ano abaixo da meta atuarial.



8) INDICADORES ECONÔMICOS

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

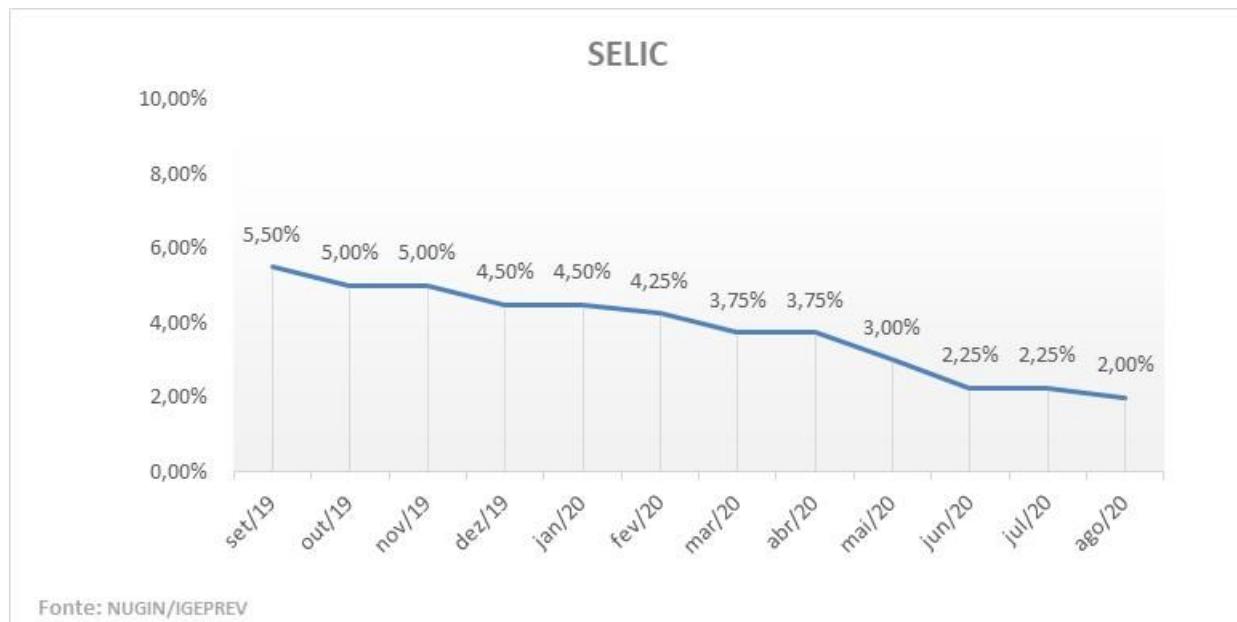


8.2) SELIC

Em agosto o Comitê de Política Monetária (Copom), considerando o cenário básico, o balanço de riscos e o conjunto de informações disponíveis, decidiu, por unanimidade, reduzir em 0,25% a taxa SELIC para 2,00% ao ano.

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

A manutenção do estímulo monetário é dependente da manutenção do atual regime fiscal e à ancoragem das expectativas de inflação de longo prazo. O COPOM reiterou que é essencial perseverar no processo de reformas e ajustes necessários a economia brasileira para a manutenção do estímulo monetário.



8.3) INFLAÇÃO – IPCA

A inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) atingiu +0,24% em agosto de 2020, segundo o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Assim, a inflação oficial de 12 meses encontra-se num patamar abaixo da meta de inflação definida pelo Banco Central do Brasil.



9) RESUMO ECONÔMICO DO MERCADO FINANCEIRO EM AGOSTO DE 2020

Indicadores de atividade em ritmo de consolidação ao redor do globo, apesar da elevação do número de casos de covid, e a evidencia de manutenção do estímulo monetário pelo FED por tempo prolongado, com privilegio ao nível de emprego, estimularam a tomada de risco nos mercados financeiros mundiais. A continuidade do *rally* produziu recordes nos preços dos ativos financeiros, com o setor de tecnologia na liderança.

Riscos de uma segunda onda de contágio, elevação da poupança precaucional, com decisões de consumo e investimento sendo postergadas, a retomada mais lenta do nível de mobilidade da sociedade e a proximidade das eleições americanas deixam apreensivos os mercados. A expectativa de vacinas e menor grau de letalidade do vírus, todavia, adicionam otimismo para uma perspectiva de um “novo normal”.

O Brasil, todavia, ficou de fora deste *rally* global em agosto, sobretudo, em razão dos riscos fiscais relativos a trajetória da dívida pública. O teto de gastos, mecanismo regulatório fundamental do controle de taxa de juros futuras, ficou sob suspeita de ser abandonado ou rompido no orçamento de 2021. O auxílio emergencial elevou o apetite por gasto do governo, reflexo de seus efeitos sobre melhora no índices de aprovação e da meta de reeleição.

Disputas por recursos públicos para programas de investimento e de transferência de renda, como o Renda Brasil, colocaram em confronto alas governistas. Desembarque de quadros do Ministério da Economia e boatos de saída de Paulo Guedes minaram a confiança no regime fiscal e elevaram a incerteza sobre as prioridades relativas as reformas. Avanços na reforma administrativa e tributária, contudo, serviram de suporte a confiança.

No mercado de renda fixa, a taxa SELIC no patamar mínimo de 2,00% a.a. é estimulativa mas começa estressar as condições financeiras.

Visualizamos no mês uma abertura da curva de juros futuros nominal e real. Somente houve ganhos na ponta curta da curva real, dado o IPCA-15 demonstrando arrefecimento da inflação oficial, a despeito da sua discrepância com índices de preços alternativos, como o IGP-M.

A SELIC baixa e dúvidas relativas a sustentabilidade fiscal dificultam a rolagem da dívida pública. A estratégia para equacionar esta problemática impõe o encurtamento do perfil da dívida, dado que o mercado demanda prêmios mais elevados em títulos longos. Com isto, temos a elevação do spread entre vértices curtos e longos da curva de juros, sobretudo na curva nominal. No mês o real se depreciou +4,9% frente ao dólar, reflexo da escalda do risco.

No mercado de renda variável, o ibovespa segue um período de consolidação, com desvalorização de -3,4% em agosto. O PIB do 2º trimestre sofreu uma contração de 9,7% contra o 1º trimestre, em linha com o consenso de mercado. A expectativa de retomada da atividade em "V" está se materializando parcialmente, com índices de alta frequência demonstrando que a queda abrupta foi seguida de recuperação acelerada.

A manutenção do ritmo de recuperação da atividade, contudo, depende do delicado equilíbrio entre o desmonte ou reorganização dos auxílios fiscais, da sustentabilidade da dívida pública, do avanço das reformas econômicas e do controle do contágio da epidemia. E a dinâmica dos ativos financeiros está intrinsecamente atrelada a expectativa e a incerteza futura sobre o desempenho das empresas e dos governos no Brasil e no mundo.

A injeção massiva de liquidez continuou impulsionando os mercados globais. No Brasil e no mundo, IPO's e follow-ons demonstram expressiva oferta de capital. Todavia, discute-se até que ponto o fluxo vai ser preponderante ao fundamento, diante das fragilidades e incertezas sobre os agentes econômicos (famílias, empresas e governos). Assim, é importante manter uma visão cautelosa sobre nível de valuation e risco dos ativos financeiros.

Diante deste cenário econômico e da dinâmica dos mercados, o FUNPREV no mês de agosto apresentou performance de -0,63% para uma meta atuarial de 0,49%. No ano o resultado é de 1,85% para uma meta atuarial de 2,70%. Destaca-se que, mesmo após uma valorização intensa do FUNPREV nos apóis a emergência da pandemia, somente no mês de julho que ocorreu o cumprimento da meta atuarial anual.

Os efeitos adversos do coronavírus e as incertezas sobre a sustentabilidade do crescimento econômico e sobre as fragilidades das famílias, empresas e governos, sobretudo do Brasil, geraram atritos que dificultaram a performance dos ativos financeiros e do FUNPREV no mês de agosto. Com isto, o FUNPREV, mesmo estando em terreno positivo, retornou ao patamar de rentabilidade abaixo da meta atuarial do ano de 2020.

Na contribuição de performance da renda fixa para o FUNPREV, no mês somente 4 fundos de renda fixa (14%) atingiram a meta atuarial, com destaque a parte curta da curva de juros real, com valorização dos fundos IDKA, IMA-B5 e de fundos vértices curtos. Na avaliação anual, 12 fundos de renda fixa (41%) atingiram a meta atuarial, vinculados aos vértices curtos (IRF-M, IDKA 2 e IMA-B5), IRF-M 1+ e a Alocação dinâmica.

Na contribuição de performance da renda variável para o FUNPREV, no mês somente 3 fundos de renda variável (18%) atingiram a meta atuarial, com destaque para os fundos de BDR e multimercado com aplicações no exterior. Na avaliação anual, 4 fundos de renda variável (24%) atingiram a meta atuarial, vinculados a fundos estruturados, bolsa exterior e multimercado brasil e exterior.

Os principais determinantes da dinâmica dos ativos financeiros são: a evolução do nível de atividade, dos níveis de confiança e das condições da economia nacional e internacional, fatores intrinsecamente conectados à evolução da pandemia global. Assim, os investimentos neste período

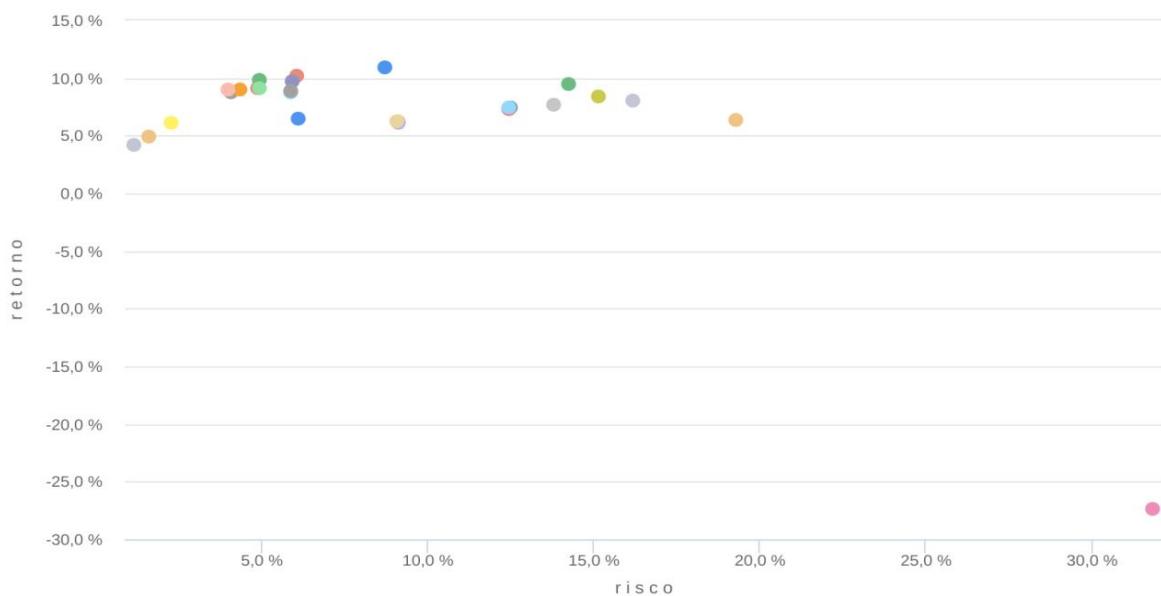
dependerão do controle do vírus e da efetividade e versatilidade dos estímulos econômicos.

A incerteza e volatilidade nas diversas classes de ativos financeiros decorrentes deste período singular impõe o imperativo de uma gestão ativa de uma carteira de investimentos para capturar prêmios nos diversos mercados. Com isto, a diversificação nacional e internacional do portfólio é fundamental. Diversificação em termos de classe de ativos, regiões e estratégias.

10) RISCO E RETORNO – RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

10.1) RENDA FIXA

Risco X Retorno - 30/08/2019 até 30/08/2020 (diária)



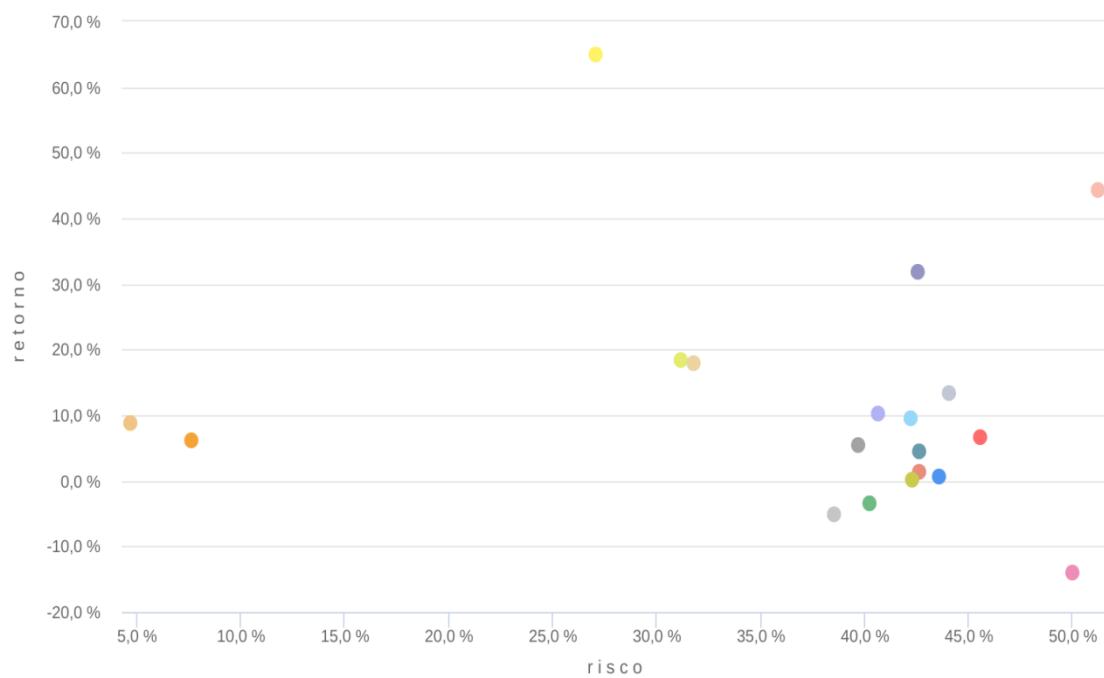
Fonte: Quantum Axis

- BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
- BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA
- BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA
- BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA
- BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP
- ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA
- ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA
- SAFRA IMA FIC RENDA FIXA
- BBIF MASTER FIDC LP

Risco x Retorno - 30/08/2019 até 30/08/2020 (diária)		
Fundo de Investimento	Retorno	Volatilidade
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10,91%	8,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10,23%	6,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9,78%	4,93%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	9,75%	5,92%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	9,47%	14,24%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	9,17%	4,90%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,13%	4,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,99%	4,37%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8,95%	4,01%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8,83%	5,88%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,79%	4,10%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,77%	5,90%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	8,41%	15,14%
BBIF MASTER FIDC LP	8,05%	16,20%
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	7,67%	13,81%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	7,49%	12,44%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	7,39%	12,49%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	7,37%	12,48%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,52%	6,10%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,32%	19,28%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6,21%	9,11%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6,20%	9,11%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6,17%	9,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,12%	2,28%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4,90%	1,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,22%	1,18%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-27,38%	31,83%
Fonte: Quantum Axis		

10.2) RENDA VARIÁVEL

Risco X Retorno - 30/08/2019 até 30/08/2020 (diária)



Fonte: Quantum Axis

- AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES
- BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES
- BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES
- BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO
- BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES
- BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES
- BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES
- CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP
- CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES
- CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
- ITAU DIVIDENDOS FI AÇÕES
- ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES
- ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES
- ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES
- SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO
- VINCI MOSAICO FI AÇÕES
- WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO
- AU_BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP
- AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP

Risco x Retorno - 30/08/2019 até 30/08/2020 (diária)		
Fundo de Investimento	Retorno	Volatilidade
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	64,98%	27,11%
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	44,39%	51,21%
AU_BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	31,80%	42,58%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	18,45%	31,20%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	18,02%	31,80%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	13,36%	44,07%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	10,31%	40,69%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	9,48%	42,20%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	8,72%	4,73%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	6,57%	45,60%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	6,16%	7,67%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	5,33%	39,73%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4,49%	42,64%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	1,45%	42,61%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	0,62%	43,57%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,26%	42,28%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	-3,36%	40,22%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-5,18%	38,57%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-14,07%	50,00%

Fonte: Quantum Axis

Equipe Responsável pelo Relatório

Coordenadora NUGIN

Silvina Kelly Gomes da Silva

Analistas de Investimentos

Elvira Carolina Scapin

Henrique Pereira Mascarenhas

Marcos Madeira Antunes