

# RELATÓRIO MENSAL

Avaliação da Carteira  
de Investimentos  
(FUNPREV/FINANPREV)

---



## NÚCLEO GESTOR DE INVESTIMENTOS

A Missão do NUGIN é preservar e rentabilizar os recursos previdenciários dos segurados de forma transparente e segura de acordo com as oportunidades de investimento no mercado de capitais.

Tem como principal objetivo realizar a Gestão dos Recursos Previdenciários buscando maximizar a relação risco x retorno de seus investimentos.

## CONTATO

TELEFONE:  
+55 91 31823594  
+55 91 31823595

SITE:  
<http://www.igeprev.pa.gov.br/>

EMAIL:  
[investimento.igeprev@igeprev.pa.gov.br](mailto:investimento.igeprev@igeprev.pa.gov.br)

REV. 0 - 21/10/2020

## SETEMBRO, 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 Avaliação da Carteira de Investimento (FUNPREV/FINANPREV) contém um balanço geral do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPREV, registrando todos os eventos relevantes ocorridos no **mês de Setembro/2020** para a gestão de recursos previdenciários, conforme disposição elencada abaixo:

1. Fluxo Previdenciário;
  - 1.1. Carteira FUNPREV
  - 1.2. Carteira FINANPREV
  - 1.3. Carteira Global – FUNPREV e FINANPREV
  - 1.4. Taxa de Administração
  - 1.5. 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. Quanto a distribuição por Fundo Previdenciário.
  - 6.3. Distribuição de Recurso por segmento – FUNPREV e FINANPREV

- 6.4. Distribuição de Recurso por Ativo – FUNPREV e FINANPREV
- 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. Resumo Econômico do Mercado Financeiro em Setembro 2020;
- 9. Risco e Retorno – Renda Fixa e Renda Variável
  - 9.1. Renda Fixa
  - 9.2. Renda Variável

## 1) FLUXO PREVIDENCIÁRIO

### 1.1) CARTEIRA FUNPREV

| FLUXO PREVIDENCIÁRIO - CARTEIRA FUNPREV - SETEMBRO/2020      |                     |          |                        |                         |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|----------|------------------------|-------------------------|
| FUNDOS DE INVESTIMENTOS                                      | APLICAÇÃO           | RESGATE  | RENDIMENTO             | PL                      |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    |                     | -        | 250.429,53             | 9.211.964,42            |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                  |                     | -        | 300.297,44             | 195.150.276,68          |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO      |                     |          | 24.891,20              | 21.838.109,01           |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO      |                     |          | 65.047,29              | 33.202.218,29           |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     |                     |          | 184.157,33             | 95.504.236,84           |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     |                     | -        | 126.943,76             | 93.008.735,39           |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO         |                     |          | 83.589,45              | 43.858.178,52           |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       |                     | -        | 3.749.080,53           | 566.533.321,66          |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO              |                     | -        | 1.975.303,51           | 260.506.204,67          |
| BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA |                     | -        | 688.883,44             | 44.054.220,55           |
| BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA              |                     | -        | 34.781,04              | 7.219.460,88            |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA          |                     | -        | 283.360,08             | 36.522.477,96           |
| CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA           |                     | -        | 235.640,00             | 30.309.000,00           |
| CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA           |                     | -        | 394.470,00             | 50.827.230,00           |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      |                     | -        | 272.758,12             | 27.620.582,45           |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP  |                     |          | 62.084,90              | 169.117.020,79          |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP       |                     | -        | 278.230,63             | 174.390.338,48          |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP         |                     | -        | 1.646.555,98           | 267.088.395,58          |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA                                     |                     | -        | 757.114,02             | 35.039.600,78           |
| ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA                 |                     | -        | 299.192,31             | 198.656.187,86          |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA               |                     | -        | 178.513,56             | 35.300.062,61           |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP                    |                     | -        | 5.195.287,37           | 332.425.260,47          |
| BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA                          |                     | -        | 303.943,32             | 18.384.222,68           |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA          |                     | -        | 1.465.655,35           | 637.860.694,65          |
| BRASESCO H NILO FI RENDA FIXA                                |                     | -        | 1.134.260,96           | 69.178.526,92           |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA                         | 4.499.560,09        | -        | 814.442,68             | 36.808.035,68           |
| BBIF MASTER FIDC LP                                          |                     | -        | 8.208,76               | 1.788.467,86            |
| <b>TOTAL RENDA FIXA</b>                                      | <b>4.499.560,09</b> | <b>-</b> | <b>- 19.973.582,21</b> | <b>3.491.403.031,69</b> |
| ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES                        |                     | -        | 597.131,93             | 13.405.743,60           |
| CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES                               |                     | -        | 95.119,88              | 1.924.247,23            |
| BRASESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES                             |                     | -        | 946.519,31             | 17.842.024,38           |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES                         |                     | -        | 16.016.275,30          | 183.356.462,77          |
| BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES                                 |                     | -        | 149.831,10             | 3.147.790,40            |
| BRASESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES                       |                     | -        | 139.227,08             | 3.490.393,74            |
| BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES                              |                     | -        | 227.223,29             | 4.831.986,30            |
| VINCI MOSAICO FI AÇÕES                                       |                     | -        | 729.857,58             | 25.200.904,14           |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES                                     |                     | -        | 91.222,90              | 1.382.162,25            |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES                                       |                     | -        | 1.803.468,30           | 34.547.791,61           |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES                 |                     | -        | 2.976.601,84           | 97.399.923,78           |
| ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES                                     |                     | -        | 105.567,83             | 2.143.381,19            |
| SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO                           |                     | -        | 915.617,04             | 18.175.696,30           |
| WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO                   |                     | -        | 1.817.856,82           | 35.466.543,80           |
| BRASESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO                |                     | -        | 25.691,47              | 6.884.879,53            |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP                     |                     | -        | 950.204,61             | 103.540.332,69          |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP                         |                     | -        | 12.033,60              | 10.582.271,46           |
| KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST. I MULTIESTRATÉGIA FIP   |                     | -        | 858.308,26             | 41.478.191,21           |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                     |                     | -        | 1.569.990,16           | 77.154.476,57           |
| <b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>                                  | <b>-</b>            | <b>-</b> | <b>- 30.027.748,31</b> | <b>681.955.202,96</b>   |
| <b>CARTEIRA TOTAL</b>                                        | <b>4.499.560,09</b> | <b>-</b> | <b>- 50.001.330,53</b> | <b>4.173.358.234,65</b> |

FONTE: NUGIN/IGEPREV

## 1.2) CARTEIRA FINANPREV

| FLUXO PREVIDENCIÁRIO - CARTEIRA FINANPREV - SETEMBRO/2020   |                       |                       |                       |                       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| FUNDOS DE INVESTIMENTOS                                     | APLICAÇÃO             | RESGATE               | RENDIMENTO            | PL                    |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP |                       |                       | 4.897,73              | 13.341.225,81         |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP        |                       |                       | - 69.194,75           | 11.224.103,83         |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA              |                       |                       | - 240,59              | 47.575,37             |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP              |                       |                       | - 31.559,27           | 17.330.572,26         |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI               |                       |                       | 21.747,75             | 19.161.691,55         |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     |                       |                       | 416,93                | 1.736.090,09          |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA         |                       |                       | - 11.105,15           | 4.833.017,36          |
| WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA                           |                       | 91.229.909,15         | - 433.199,23          | 111.565.948,47        |
| BRDESCO H NILO FI RENDA FIXA                                |                       |                       | - 472.903,49          | 28.842.363,39         |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF                      |                       |                       | - 63.826,45           | 12.393.767,15         |
| BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFER. DI CRÉDITO PRIVADO   |                       | -                     | 103.736,87            | 37.933.541,41         |
| <b>TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>                        | <b>-</b>              | <b>91.229.909,15</b>  | <b>- 951.229,66</b>   | <b>258.409.896,71</b> |
| LFT - OPERAÇÕES COMPROMISSADAS                              | 135.855.060,66        | 125.161.546,50        | 79.465,83             | 26.226.149,21         |
| <b>TOTAL RENDA FIXA</b>                                     | <b>135.855.060,66</b> | <b>216.391.455,65</b> | <b>- 871.763,83</b>   | <b>284.636.045,92</b> |
| CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES                              |                       |                       | - 406.046,91          | 8.214.210,14          |
| BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES                                  |                       |                       | - 484.170,42          | 9.861.342,67          |
| CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES                                |                       |                       | - 788.014,76          | 15.126.209,40         |
| CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES                          |                       |                       | - 282.694,63          | 5.750.848,08          |
| <b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>                                 | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>- 1.960.926,72</b> | <b>38.952.610,30</b>  |
| <b>TOTAL GERAL - CARTEIRA FINANPREV</b>                     | <b>135.855.060,66</b> | <b>216.391.455,65</b> | <b>- 2.832.690,55</b> | <b>323.588.656,21</b> |

FONTE: NUGIN/IGEPREV

## 1.3) CARTEIRA GLOBAL – FUNPREV e FINANPREV

| FLUXO PREVIDENCIÁRIO - CARTEIRA FINANPREV - SETEMBRO/2020 |                |                |                 |                    |         |       |          |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------|---------|-------|----------|
| CARTEIRA                                                  | APLICAÇÃO      | RESGATE        | RENDIMENTO      | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | RETORNO |       |          |
|                                                           |                |                |                 |                    | TIR     | MA    | TIR/MA   |
| FUNPREV                                                   | 4.499.560,09   | -              | - 50.001.330,53 | 4.173.358.234,65   | -1,18%  | 0,89% | -133,29% |
| FINANPREV - FUNDOS                                        | -              | 91.229.909,15  | - 2.912.156,38  | 297.362.507,00     | -1,01%  | 0,89% | -113,57% |
| FINANPREV - LFT                                           | 135.855.060,66 | 125.161.546,50 | 79.465,83       | 26.226.149,21      | 0,09%   | 0,89% | 9,81%    |
| GLOBAL                                                    | 140.354.620,75 | 216.391.455,65 | - 52.834.021,08 | 4.496.946.890,86   |         |       |          |

FONTE: NUGIN/IGEPREV

#### **1.4) 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 Setembro/2020, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV.

#### **1.5) OPERAÇÕES COMPROMISSADAS**

Foi aplicado o valor de R\$ 135.855.060,66 em operações compromissadas a 100% CDI no Banpará. O rendimento dessas aplicações totalizou R\$ 79.465,83. 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.

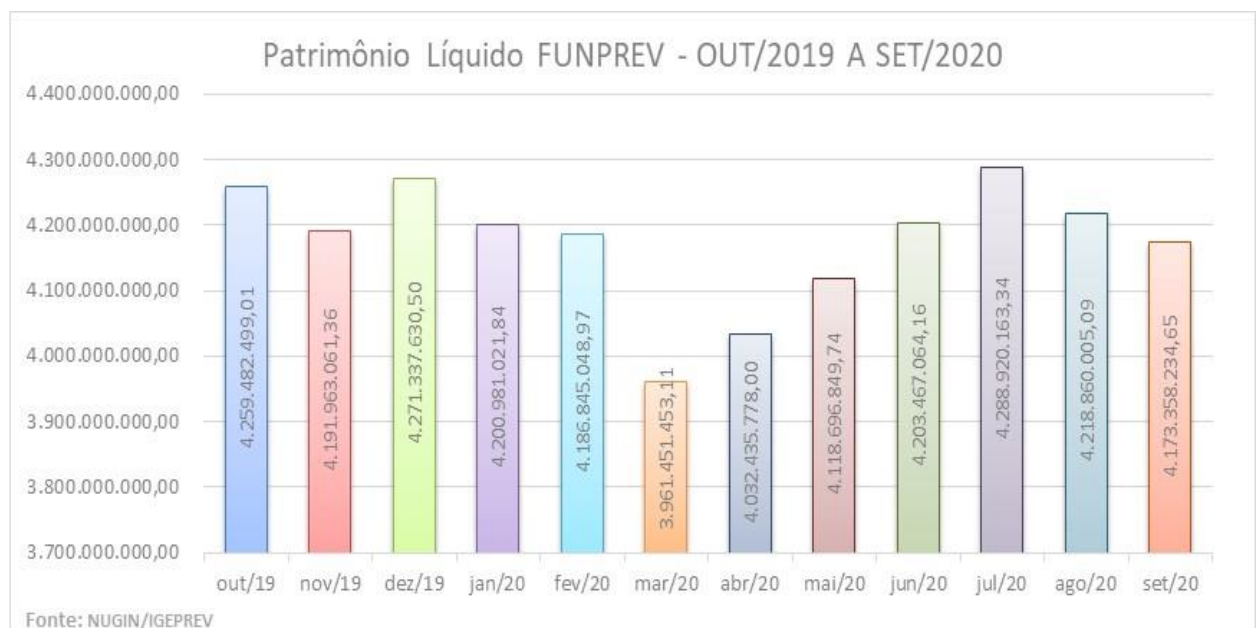
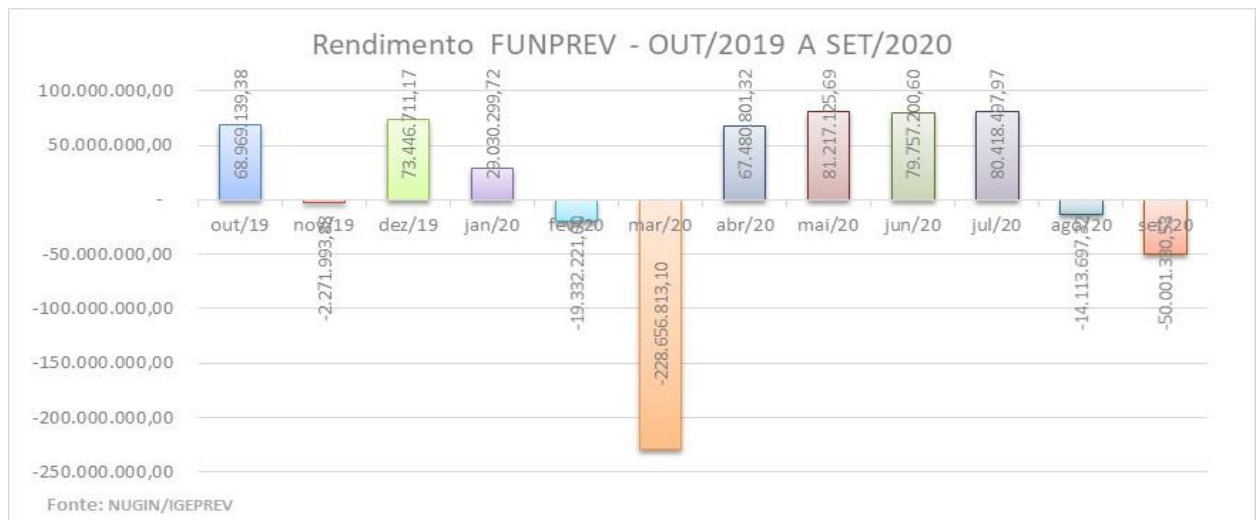
| TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV |                                                                |                             |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| DATA                                    | PERÍODO                                                        | VALOR                       |
| 20/07/2017                              | TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2016                           | 652.065.924,15              |
|                                         | <b>TOTAL 2016</b>                                              | <b>R\$ 652.065.924,15</b>   |
| 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               |
|                                         | <b>TOTAL 2017</b>                                              | <b>R\$ 576.435.802,81</b>   |
| 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               |
|                                         | <b>TOTAL 2018</b>                                              | <b>R\$ 411.344.663,66</b>   |
| 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               |
|                                         | <b>TOTAL 2019</b>                                              | <b>R\$ 629.863.135,36</b>   |
| 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               |
|                                         | <b>TOTAL 2020</b>                                              | <b>R\$ 89.019.578,36</b>    |
|                                         | <b>TOTAL TRANSFERIDO</b>                                       | <b>R\$ 2.447.748.682,70</b> |

Fonte: NUGIN/IGEPREV

### 3) EVOLUÇÃO DO RENDIMENTO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

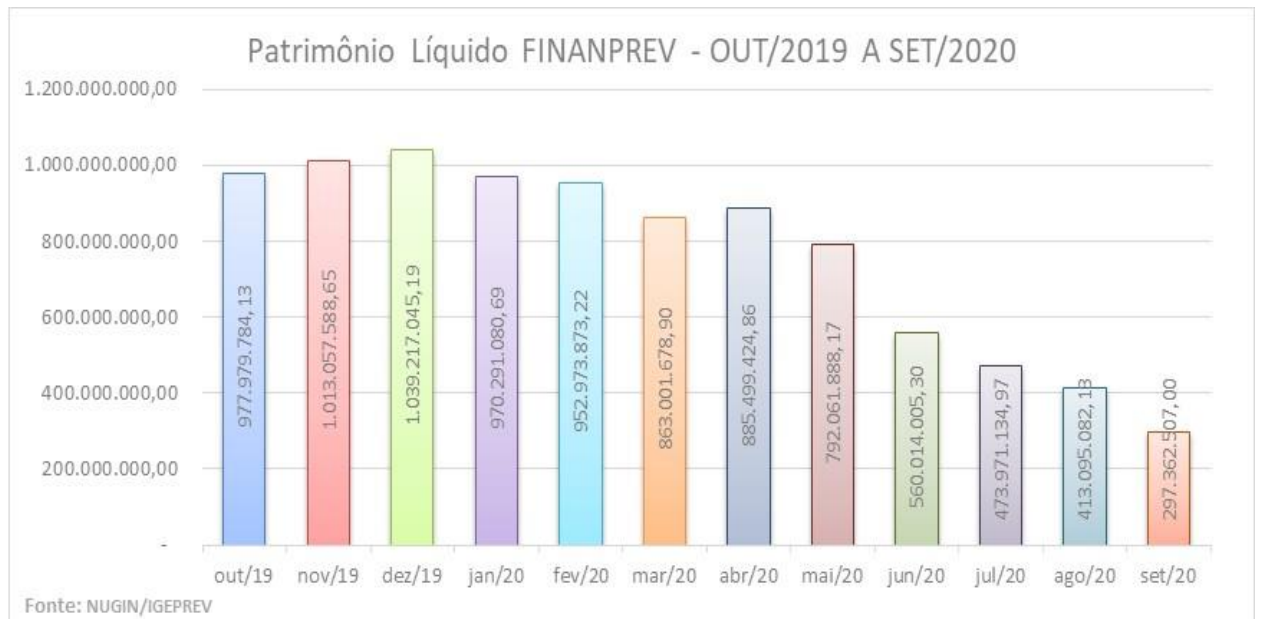
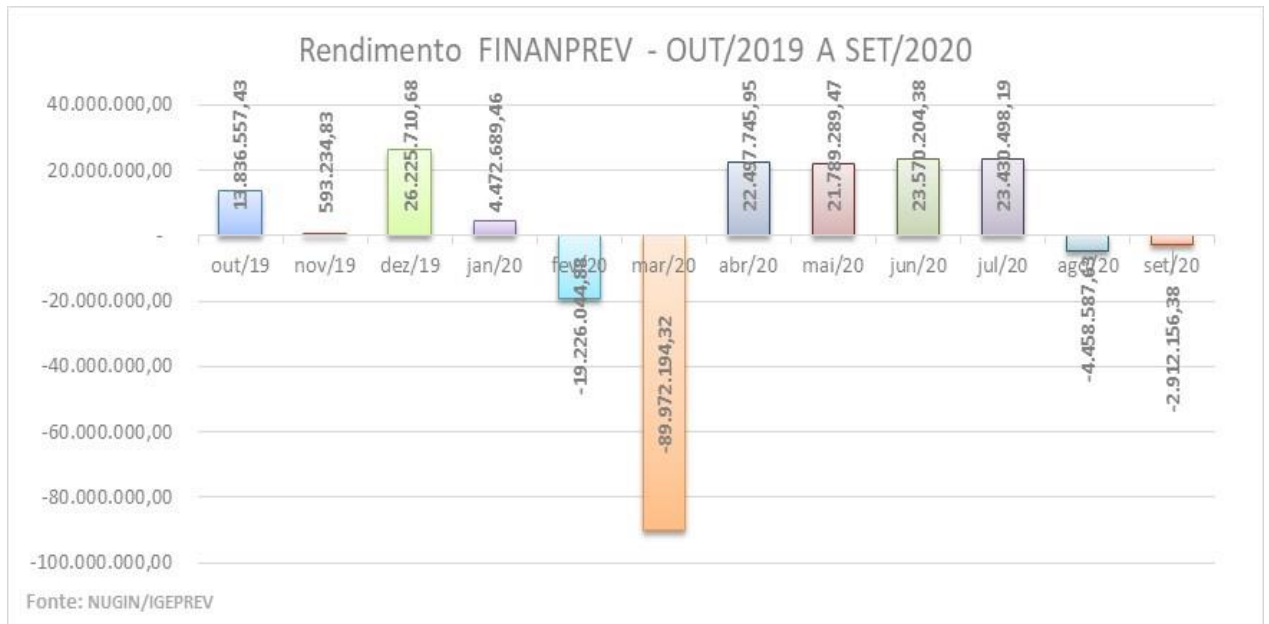
Evolução do Rendimento e Patrimônio Líquido da Carteira FUNPREV e carteira FINANPREV nos últimos 12 meses.

#### 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                      |
| 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        | 4.472.689,46         | 970.291.080,69        | 33.502.989,18         | 5.171.272.102,53        |
| 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        |
| set/20             | - 50.001.330,53        | -                      | 4.173.358.234,65        | - 2.912.156,38       | 297.362.507,00        | - 52.913.486,91       | 4.470.720.741,65        |
| LFT                |                        | -                      |                         | 79.465,83            | 26.226.149,21         | 79.465,83             | 26.226.149,21           |
| <b>TOTAL GERAL</b> | <b>472.083.583,06</b>  | <b>536.198.611,15</b>  | <b>4.173.358.234,65</b> | <b>79.914.995,27</b> | <b>323.588.656,21</b> | <b>551.998.578,32</b> | <b>4.496.946.890,86</b> |

#### 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.

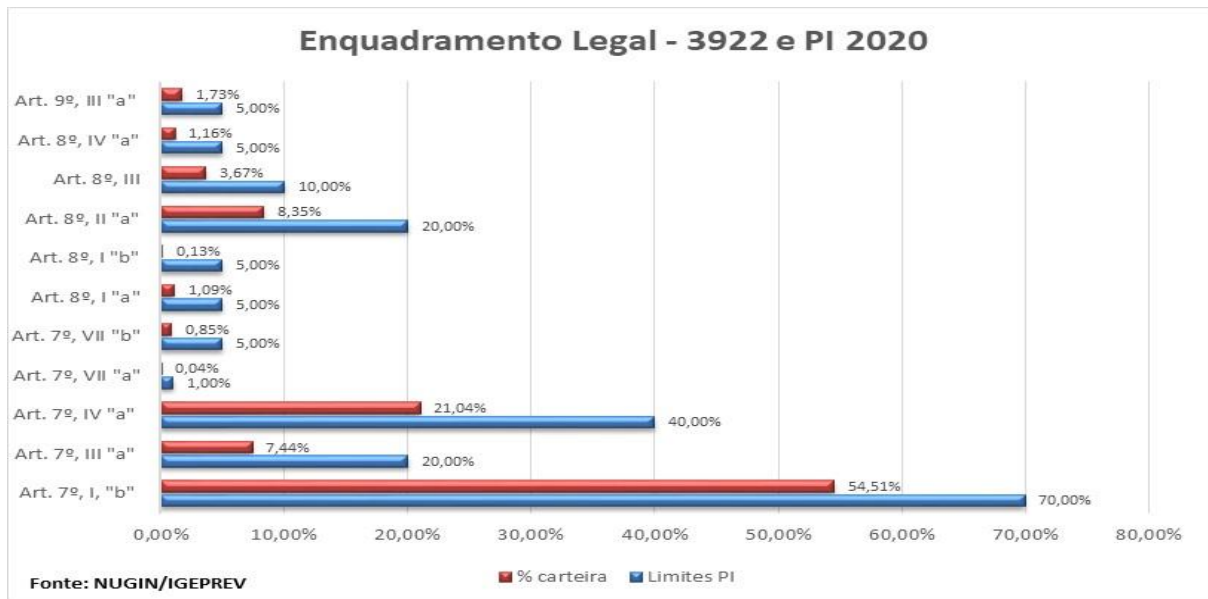
#### 5) ENQUADRAMENTOS

##### 5.1) QUANTO AOS LIMITES DA RESOLUÇÃO 3.922 E POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2020

Em 30/09/2020, 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)    | 30/09/2020        |
| Renda Fixa                          | TTN - Via Plataforma ou Oferta Pública     | Art. 7º, I, "a"      | Até 100%             | 0,00            | 0,00%      | 30,00%          | 0,00%             |
|                                     | FI TTN - ANBIMA, exceto SELIC/CDI          | Art. 7º, I, "b"      | Até 100%             | 0,00            | 45,00%     | 70,00%          | 54,51%            |
|                                     | FI ETF - ANBIMA, exceto SELIC/CDI          | Art. 7º, I, "c"      | Até 100%             | 0,00            | 0,00%      | 10,00%          | 0,00%             |
|                                     | Operações Compromissadas                   | Art. 7º, II          | Até 5%               | 0,00            | 0,00%      | 5,00%           | 0,00%             |
|                                     | FI Referenciado RF, exceto SELIC/CDI       | Art. 7º, III "a"     | Até 60%              | 0,00            | 5,46%      | 20,00%          | 7,44%             |
|                                     | FI Índice ETF, exceto SELIC/CDI            | Art. 7º, III "b"     | Até 60%              | 0,00            | 0,00%      | 10,00%          | 0,00%             |
|                                     | FI Referenciado RF                         | Art. 7º, IV "a"      | Até 40%              | 0,00            | 20,00%     | 40,00%          | 21,04%            |
|                                     | FI Índice RF ETF                           | Art. 7º, IV "b"      | Até 40%              | 0,00            | 0,00%      | 10,00%          | 0,00%             |
|                                     | Letras Imobiliárias Garantida              | Art. 7º, V "b"       | Até 20%              | 0,00            | 0,00%      | 0,00%           | 0,00%             |
|                                     | CDB                                        | Art. 7º, VI "a"      | Até 15%              | 0,00            | 0,00%      | 0,00%           | 0,00%             |
|                                     | Poupança                                   | Art. 7º, VI "b"      | Até 15%              | 0,00            | 0,00%      | 0,00%           | 0,00%             |
|                                     | FIDC Cota Senior                           | Art. 7º, VII "a"     | Até 5%               | 0,00            | 0,03%      | 1,00%           | 0,04%             |
|                                     | FI RF Crédito Privado                      | Art. 7º, VII "b"     | Até 5%               | 0,00            | 2,00%      | 5,00%           | 0,85%             |
|                                     | FI Debêntures de Infraestrutura            | Art. 7º, VII "c"     | Até 5%               | 0,00            | 0,00%      | 1,00%           | 0,00%             |
| Renda Variável                      | FI Referenciado Ações                      | Art. 8º, I "a"       | Até 30%              | 0,00            | 1,04%      | 5,00%           | 1,09%             |
|                                     | FI Índices Referenciado Ações              | Art. 8º, I "b"       | Até 30%              | 0,00            | 2,00%      | 5,00%           | 0,13%             |
|                                     | FI Ações                                   | Art. 8º, II "a"      | Até 20%              | 0,00            | 16,00%     | 20,00%          | 8,35%             |
|                                     | FI Índices Ações                           | Art. 8º, II "b"      | Até 20%              | 0,00            | 0,50%      | 5,00%           | 0,00%             |
|                                     | Multimercado Aberto                        | Art. 8º, III         | Até 10%              | 0,00            | 5,00%      | 10,00%          | 3,67%             |
|                                     | FI Participações                           | Art. 8º, IV "a"      | Até 5%               | 0,00            | 1,00%      | 5,00%           | 1,16%             |
|                                     | FI Imobiliário                             | Art. 8º, IV "b"      | Até 5%               | 0,00            | 0,50%      | 5,00%           | 0,00%             |
| Exterior                            | FI Ações - Mercado de Acesso               | Art. 8º, IV "c"      | Até 5%               | 0,00            | 0,00%      | 1,00%           | 0,00%             |
|                                     | Fic e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa | Art. 9º, I "a"       | Até 10%              | 0,00            | 0,00%      | 1,00%           | 0,00%             |
|                                     | Fic - Aberto- Investimento no Exterior     | Art. 9º, II "a"      | Até 10%              | 0,00            | 0,47%      | 5,00%           | 0,00%             |
| TOTAL                               | Fundos de Ações - BDR Nível I              | Art. 9º, III "a"     | Até 10%              | 0,00            | 1,00%      | 5,00%           | 1,73%             |
|                                     |                                            |                      |                      |                 | 100,00%    |                 | 100,00%           |

Fonte: NUGIN/IGEPREV



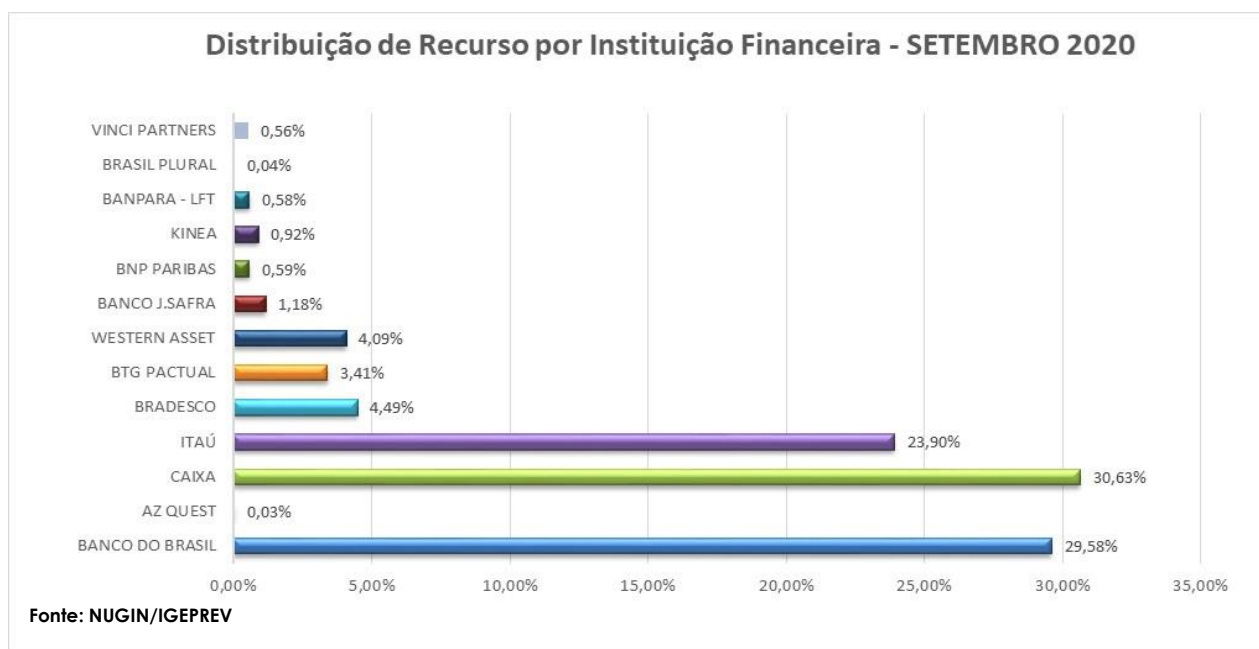
## 5.2) QUANTO AOS LIMITES DOS ARTIGOS 13 E 14 DA RESOLUÇÃO 3.922

| ENQUADRAMENTO CONFORME ART. 13 e 14 DA RESOLUÇÃO 3922 E SUAS ALTERAÇÕES |                          |                                                                    |                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ARTIGO                                                                  | Enquadrados 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 vértices 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                    |

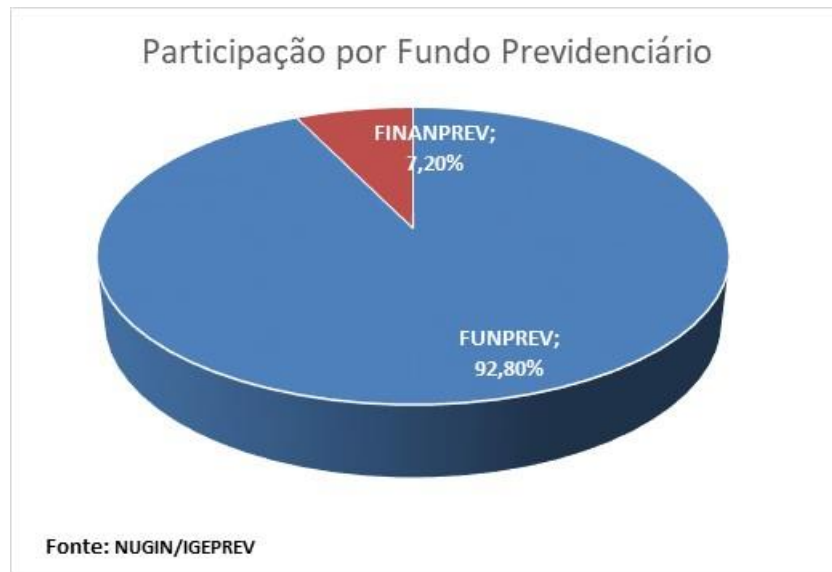
## 6) PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA GLOBAL (FUNPREV E FINANPREV)

### 6.1) Quanto a Distribuição de recurso por Instituição Financeira

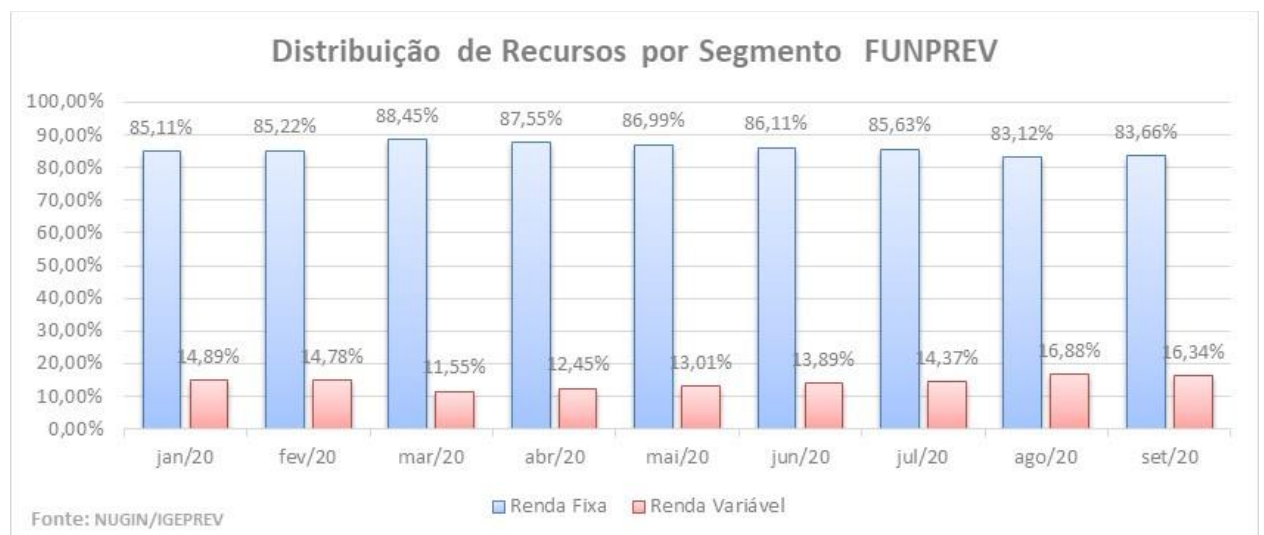
De acordo com a Política de Investimento 2020, a concentração de recurso deve ser no máximo 30% do PL do IGEPREV por Instituição Financeira. A caixa econômica está com 30,63% dos recursos da carteira global, desenquadrado quanto a este limite. Estaremos propondo resgate para enquadramento.

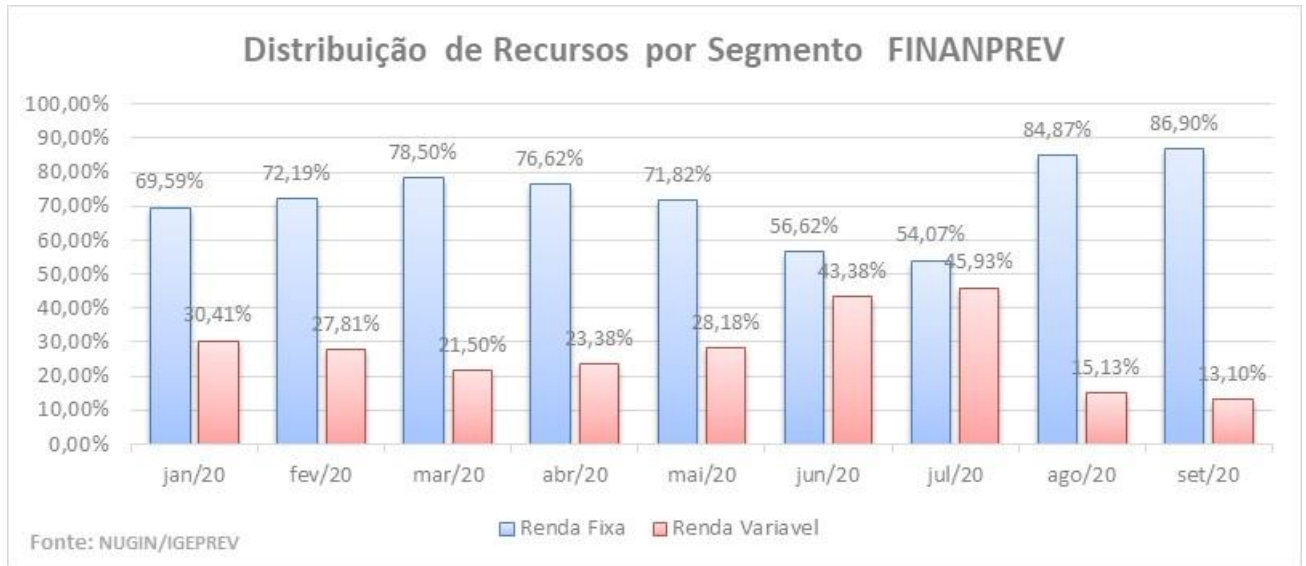


## 6.2) Quanto a Distribuição por Fundo Previdenciário

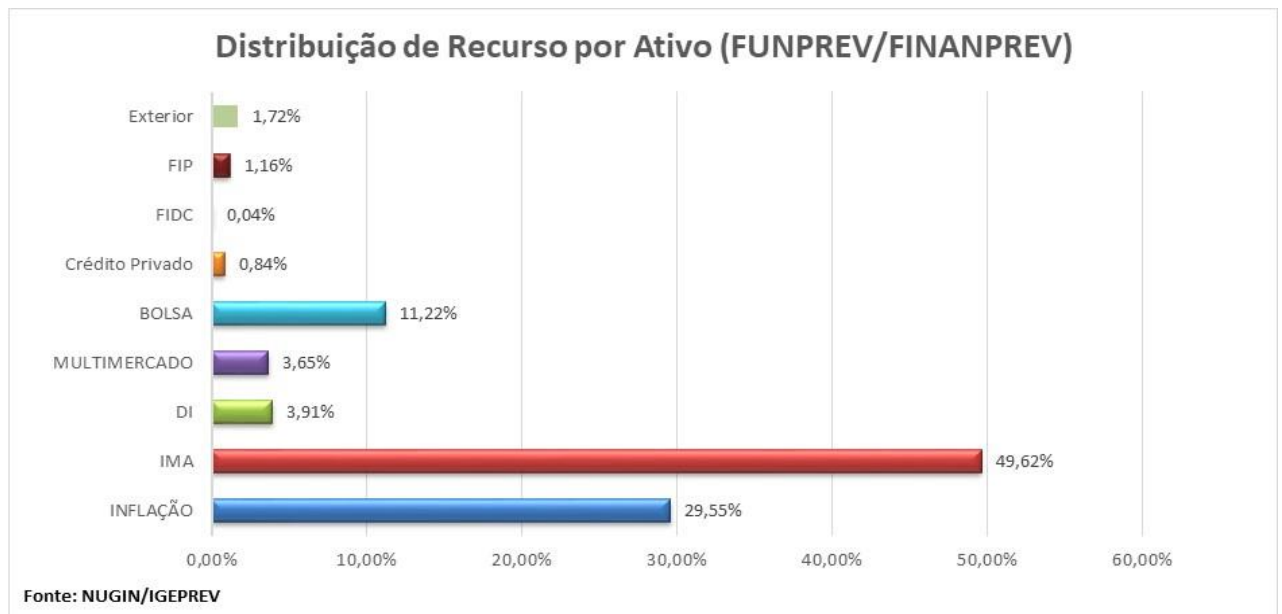


## 6.3) Distribuição de Recurso por Segmento – FUNPREV e FINANPREV





#### 6.4) 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 setembro, nenhum fundo da carteira de Renda Fixa apresentou desempenho positivo em relação a Meta Atuarial no mês, no ano 41% dos fundos estão acima da meta atuarial.

No segmento de Renda Variável, todos os fundos apresentaram resultado abaixo da meta atuarial mensal. No ano, aproximadamente 11% dos fundos estão acima da meta.

No segmento de fundo estruturado destaque positivo para o fundo BTG Pactual Infraestrutura II que apresenta desempenho positivo no ano, superior a meta atuarial. Os demais fundos apresentam resultado inferior a meta.

| RENDA FIXA                                                                   |          |          |         |          |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|---------|----------|
| Fundos de Investimentos                                                      | SETEMBRO |          | 2020    |          |
| Art. 7º, inciso I, alínea "b" - Limite % RPPS até 100% - Limite % PL até 15% | TIR      | MA       | TIR     | TIR/MA   |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                    | -2,65%   | -297,97% | -4,82%  | -133,30% |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                                  | -0,15%   | -17,30%  | 4,30%   | 118,97%  |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                      | 0,11%    | 12,85%   | 4,55%   | 125,71%  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                      | 0,20%    | 22,10%   | 5,28%   | 146,08%  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | 0,19%    | 21,75%   | 4,71%   | 130,36%  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | -0,14%   | -15,35%  | 5,03%   | 139,17%  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                         | 0,19%    | 21,50%   | 2,64%   | 73,06%   |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                       | -0,66%   | -74,02%  | 4,32%   | 119,46%  |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                              | -0,75%   | -84,73%  | 1,86%   | 51,34%   |
| BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA                   | -1,54%   | -173,34% | -0,97%  | -26,95%  |
| BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                              | -0,48%   | -53,98%  | -30,67% | -848,14% |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                          | -0,77%   | -86,68%  | -0,15%  | -4,09%   |
| CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                           | -0,77%   | -86,86%  | -0,11%  | -2,98%   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                      | -0,98%   | -110,09% | 5,16%   | 142,76%  |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                       | -0,16%   | -17,93%  | 4,29%   | 118,56%  |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA                                                     | -2,12%   | -238,12% | -0,22%  | -6,15%   |
| ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA                                 | -0,15%   | -16,93%  | 4,38%   | 121,01%  |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                               | -0,50%   | -56,65%  | 4,53%   | 125,31%  |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP                                    | -1,54%   | -173,25% | -0,98%  | -27,22%  |
| BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA                                          | -1,63%   | -183,11% | -1,16%  | -32,13%  |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA                          | -0,23%   | -25,81%  | 2,47%   | 68,24%   |
| BRANCO H NILO FI RENDA FIXA                                                  | -1,61%   | -181,62% | -0,49%  | -13,47%  |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA                                         | -2,18%   | -245,67% | -2,17%  | -59,95%  |

FONTE: NUGIN/IGEPREV



| RENDA VARIÁVEL                               |          |          |         |          |
|----------------------------------------------|----------|----------|---------|----------|
| FUNDOS DE INVESTIMENTOS                      | SETEMBRO |          | 2020    |          |
|                                              | TIR      | TIR/MA   | TIR     | TIR/MA   |
| ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES        | -4,26%   | -480,11% | -16,02% | -443,11% |
| CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES               | -4,71%   | -530,33% | -18,15% | -501,94% |
| BRDESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES              | -5,04%   | -567,18% | -14,61% | -404,03% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES         | -8,03%   | -904,45% | -33,17% | -917,47% |
| BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES                 | -4,54%   | -511,55% | -16,33% | -451,71% |
| BRDESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES        | -3,84%   | -431,87% | -18,90% | -522,69% |
| BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES              | -4,49%   | -505,66% | -20,34% | -562,59% |
| VINCI MOSAICO FI AÇÕES                       | -2,81%   | -316,89% | -17,51% | -484,26% |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES                     | -6,19%   | -697,07% | -20,12% | -556,53% |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES                       | -4,96%   | -558,57% | -20,69% | -572,19% |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | -2,97%   | -333,87% | -4,02%  | -111,06% |
| ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES                     | -4,69%   | -528,49% | -22,79% | -630,25% |
| SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO           | -4,80%   | -539,96% | 1,10%   | 30,33%   |
| WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO   | -4,88%   | -548,93% | 0,56%   | 15,38%   |
| BRDESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO | -0,37%   | -41,86%  | 4,45%   | 122,96%  |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP     | -0,91%   | -102,38% | -0,69%  | -19,05%  |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I     | -1,99%   | -224,53% | 52,76%  | 1459,12% |

FONTE: NUGIN/IGEPREV

| FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO - FIP                       |          |          |        |          |
|-------------------------------------------------------------------|----------|----------|--------|----------|
| Fundos de Investimentos                                           | SETEMBRO |          | 2020   |          |
|                                                                   | TIR      | TIR/MA   | TIR    | TIR/MA   |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP                              | -0,11%   | -12,79%  | 55,28% | 1528,79% |
| KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTISTRATÉGIA FIP | -2,03%   | -228,25% | -0,43% | -11,91%  |

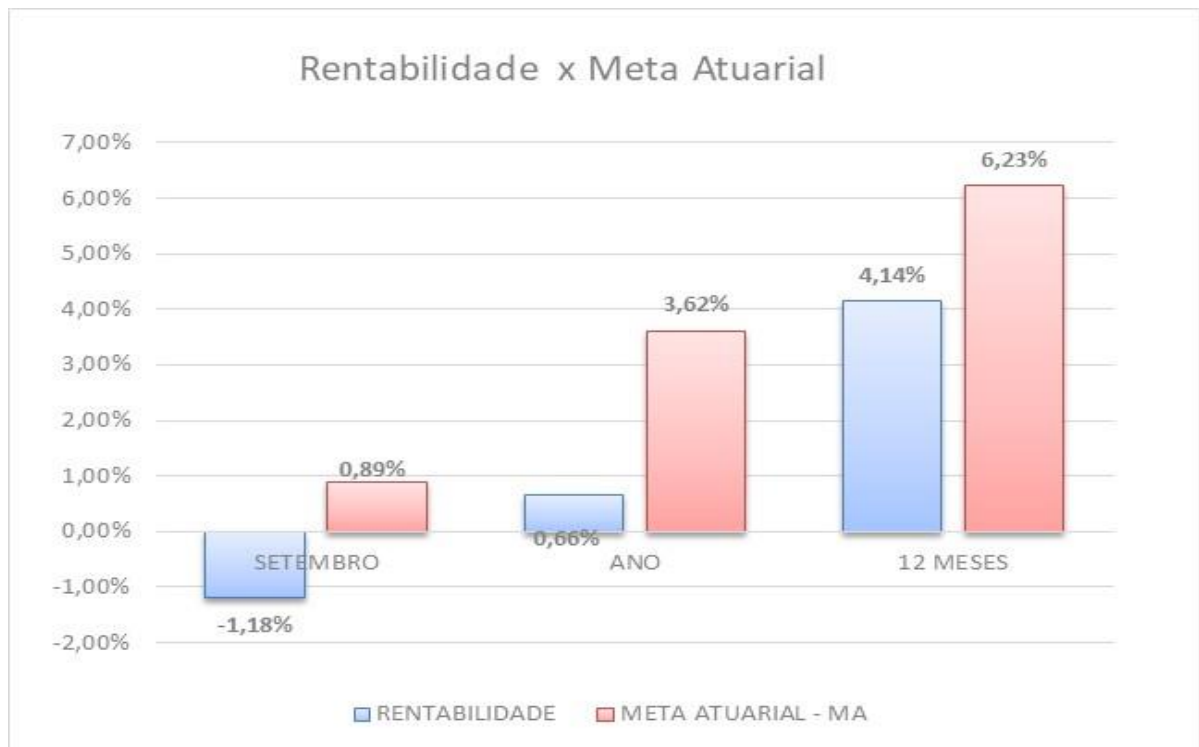
FONTE: NUGIN/IGEPREV

| FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC |          |         |        |         |
|------------------------------------------------------|----------|---------|--------|---------|
| Fundos de Investimentos                              | SETEMBRO |         | 2020   |         |
|                                                      | TIR      | TIR/MA  | TIR    | TIR/MA  |
| BBIF MASTER FIDC LP                                  | -0,46%   | -51,44% | 10,40% | 287,67% |

FONTE: NUGIN/IGEPREV

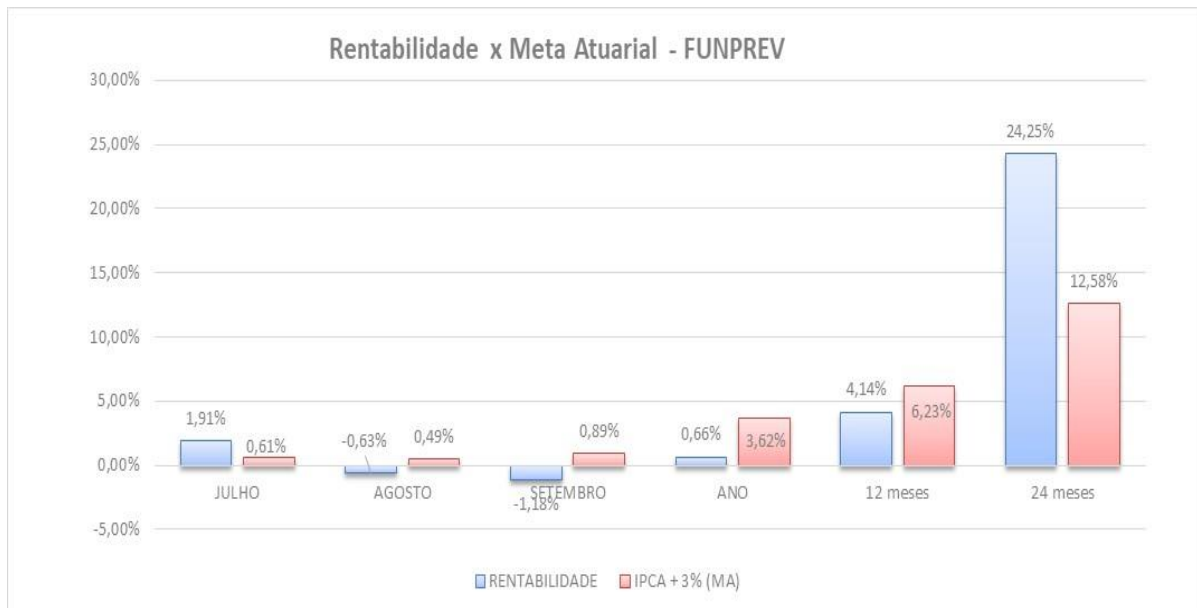
## 7.2) RENTABILIDADE GLOBAL DA CARTEIRA FUNPREV EM RELAÇÃO À META ATUARIAL

O desempenho global da carteira FUNPREV (rentabilidade alcançada) no mês de Setembro/2020 foi negativo, impactando no não cumprimento da meta atuarial no mês e no ano e 12 meses. A carteira FUNPREV está apresentando em 12 meses um retorno de **4,14%** para uma meta de **6,23%**.



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 setembro, o resultado da carteira FUNPREV no mês foi negativo em -1,18%, ocasionando novamente resultado de rentabilidade acumulado no ano abaixo da meta atuarial.



Destaca-se que, em uma avaliação de um horizonte de tempo mais longo, o FUNPREV apresentou um desempenho de 4,14% em 12 meses e de 24,25% em 24 meses, demonstrando a consistência do resultado do fundo e a qualidade da composição de sua carteira de ativos financeiros.

## 8) RESUMO ECONÔMICO DO MERCADO FINANCEIRO EM SETEMBRO DE 2020

### Economia Internacional

O setor de tecnologia foi o destaque de 2020 nas bolsas internacionais. A pandemia acelerou os processos de digitalização da vida econômica, com expressiva valorização de empresas de tecnologia listados na Bolsa Americana, sobretudo na NASDAQ. O acrônimo FAANG (Facebook, Amazon, Apple, Netflix e Google) se tornou o símbolo deste *rally*.

E após a NASDAQ atingir novo recorde histórico no início do mês de setembro, ocorreu um brusco movimento de realização de lucros deste *rally*. Com uma posição técnica desfavorável, com a aproximação das eleições americanas e dada a temática de regulação de setores monopolistas entrando em discussão, o mercado entrou em uma postura defensiva.

Incertezas relativas ao desempenho dos candidatos a eleição presidencial e ao controle da câmara e do senado se intensificaram com o avanço das pesquisas eleitorais e com os riscos de judicialização do resultado eleitoral. Isto também atrasou as tratativas relativas a um novo pacote fiscal para sustentação da renda das famílias e empresas.

A acomodação do crescimento econômico e a redução do grau de mobilidade nas principais economias evidenciou que a recuperação em “V” está entrando em uma fase de recuperação mais gradual e heterogênea entre setores e regiões. A elevação dos casos de COVID no mundo e os riscos de uma segunda onda elevaram o nível de cautela.

Em conjunto, estes fatores geraram volatilidade nos mercados globais e implicaram em uma realização dos lucros advindos da recuperação dos valor dos ativos financeiros desde o choque do coronavírus. O mercado financeiro prossegue monitorando estes fatores para avaliação de alocação e para o gerenciamento de risco das posições.

## Economia Brasileira

Assim como no mês anterior, setembro seguiu com as atenções do mercado financeiro voltadas para a discussão fiscal do país, que ganha relevância e já passa a percepção de que o processo será desafiador, afetando os mercados. A volatilidade trazida pela incerteza em relação ao aspecto fiscal acabou prevalecendo aos dados econômicos mais positivos.

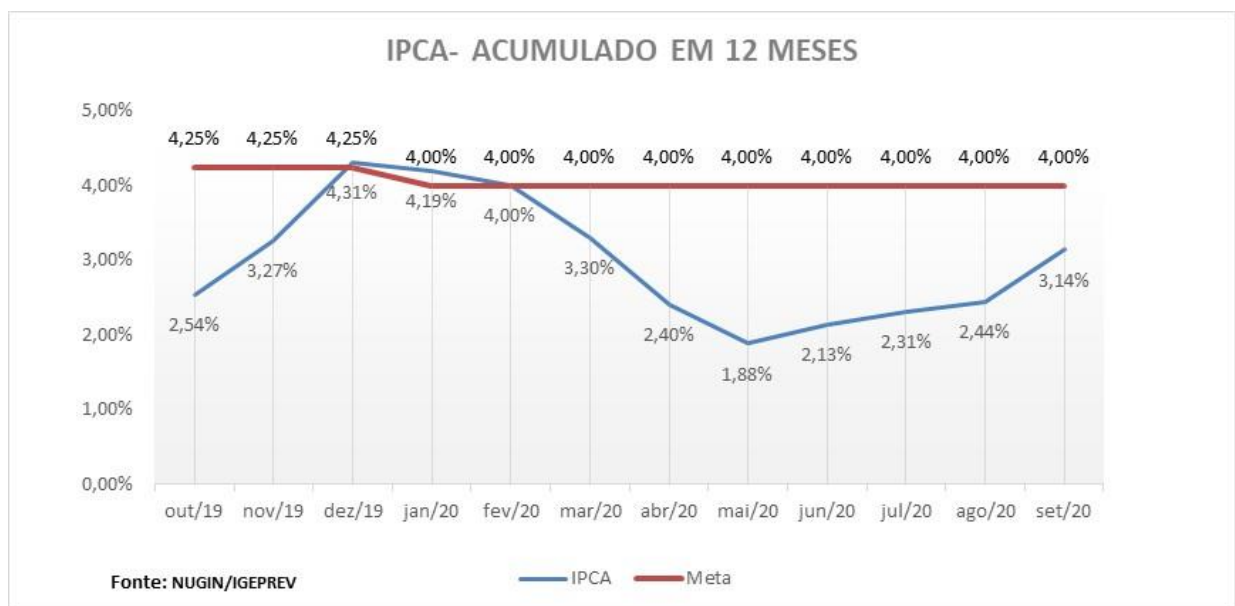
As estimativas da Secretaria de Política Econômica (SPE), divulgadas na edição de setembro do Boletim Macrofiscal é de que o Produto Interno Bruto (PIB) tenha uma redução de 4,7% em 2020 e crescimento de 3,2% em 2021, mantendo as estimativas feitas anteriormente nos meses de maio e julho deste ano.

Em meio à desaceleração econômica, dados de desemprego divulgados em setembro mostraram uma criação de vagas de emprego em agosto. Segundo dados do Caged, o país criou 249.388 vagas de emprego com carteira assinada, é o segundo mês seguido de saldo positivo, depois dos 131.000 postos criados em julho. O setor econômico da indústria liderou a geração de empregos formais, com saldo positivo de 92.893, seguido pelo setor de construção, com 50.489 e comércio que registrou 49.408 novas vagas.

Com os sinais de retomada econômica positivos, mas ainda fracos, e continuando com a política monetária de taxas de juros baixas, o COPOM manteve a taxa Selic em 2,0% na sua reunião de setembro e a expectativa é que ela continue nesse patamar até o final de 2020. A taxa já vem de forte tendência de queda nos últimos anos conforme ilustrado no gráfico abaixo.



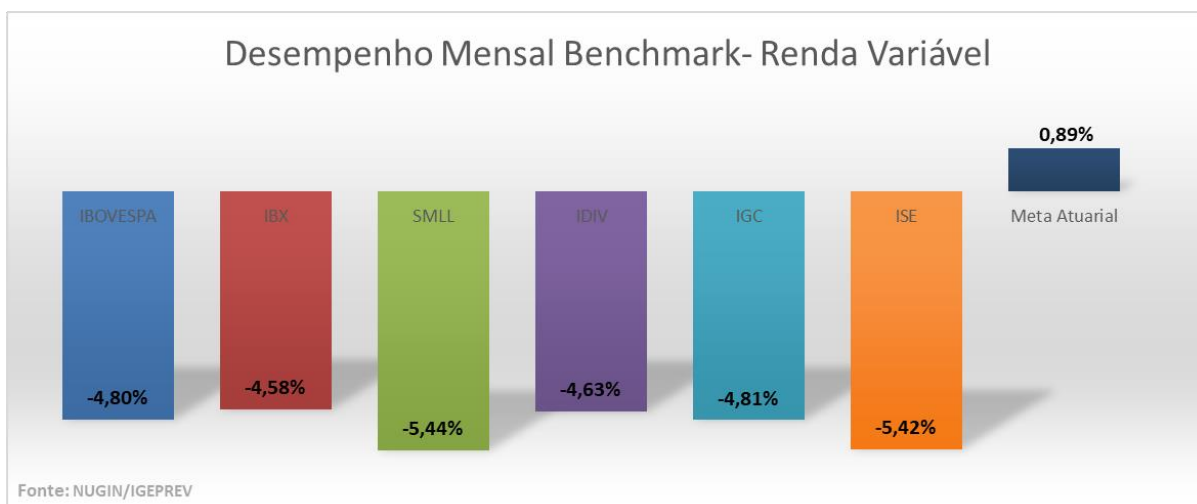
Com relação a inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidos Amplo (IPCA) de setembro subiu 0,64%, ficando 0,40% acima do registrado em agosto. Esse é o maior resultado para um mês de setembro desde 2003. A maior pressão e impacto veio do grupo Alimentação e Bebidas, com alta de 2,28%. Houve altas também em outros seis grupos, com destaque para Artigos de Residência (1,00%), Transportes (0,70%) e Habitação (0,37%).



No acumulado de 12 meses, observa-se que o IPCA vem apresentando resultados abaixo da Meta.

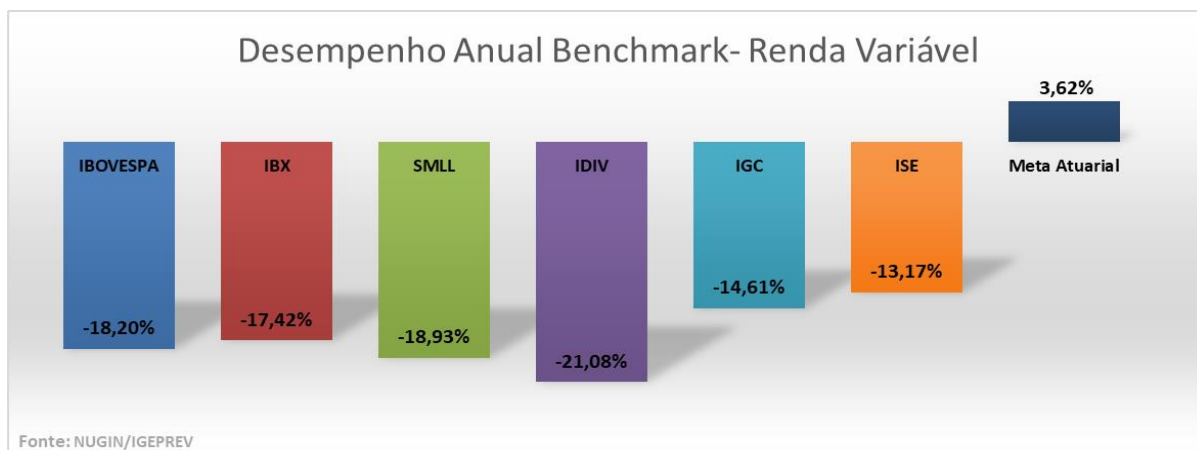
## Renda Variável

Em setembro, o principal índice da bolsa brasileira, o Ibovespa, apresentou desempenho negativo, com um retorno de -4,80%. A deterioração ficou em linha com as principais bolsas mundiais, tendo em vista o receio com uma possível segunda onda de Covid-19 e seus efeitos na recuperação da atividade econômica.



Nos Estados Unidos, o S&P500, principal índice da bolsa americana teve uma queda de 3,92% no mês, após alcançar um novo recorde histórico no início do mês. O destaque negativo foi para as empresas de tecnologia, que caíram quase 10% no mês. Ao mesmo tempo, a proximidade das eleições presidenciais americanas gera um sentimento de incerteza e aversão ao risco por parte dos investidores.

Este movimento do mês de setembro ainda mantém a posição da bolsa brasileira no terreno negativo na avaliação anual, sendo o segmento mais impactado o Dividendos, dado sua composição fortemente atrelada a bancos, que vem apresentando desempenho abaixo da média do mercado brasileiro. O resultado dos benchmark de renda variável no ano ficaram todos abaixo da Meta Atuarial do IGEPREV, vide gráfico abaixo.



A piora do cenário refletiu diretamente nos fundos de renda variável da carteira FUNPREV, com todos apresentando retorno inferior à meta atuarial mensal. No ano, aproximadamente 11% dos fundos dessa classe apresentam retorno superior à meta. Entre as estratégias positivas em 2020, estão as relacionadas a exposição cambial ao dólar, dado que a moeda brasileira sofre forte desvalorização no ano frente à moeda americana.

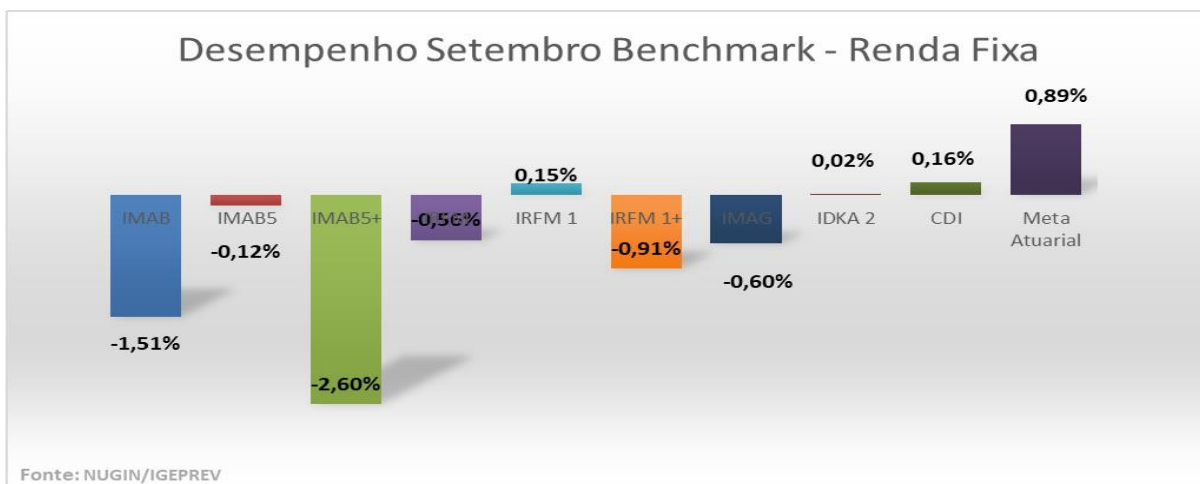
## Renda Fixa

Em setembro o risco fiscal se intensificou e estressou a curva de juros futuros, gerando volatilidade e deteriorando as condições financeiras. As construção da peça orçamentaria para o ano de 2021 impactou na estratégia de encurtamento do prazo médio da dívida brasileira e na elevação das incertezas relativas a sustentabilidade fiscal.

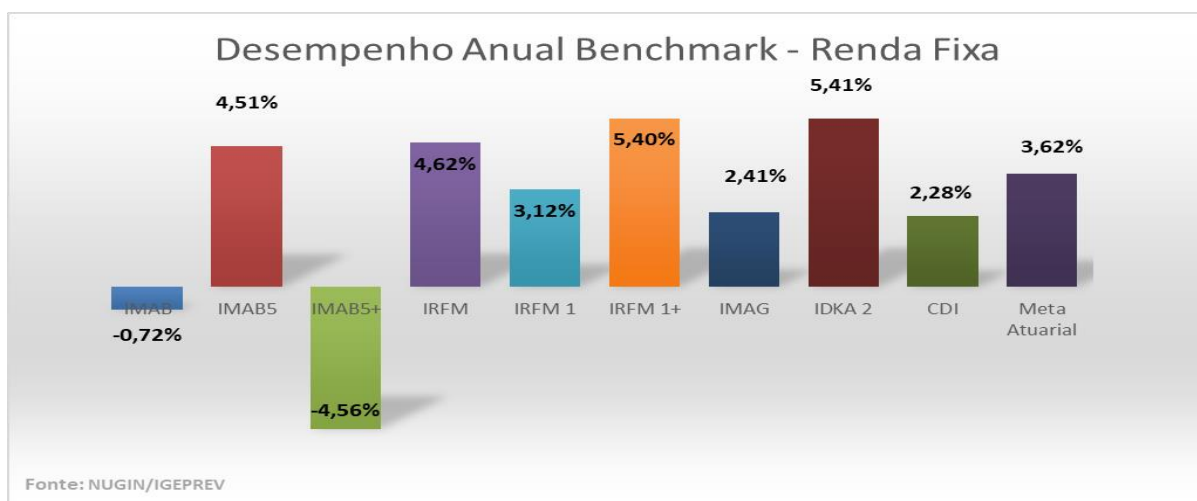
O avanço das discussões sobre a fonte de recursos para o novo programa de transferência de renda do governo e o lento andamento das reformas estruturais foram pontos de destaque. A título de exemplo, o anúncio do possível uso dos precatórios para financiar o programa Renda Brasil foi interpretado como um meio para driblar o teto de gastos.



O estresse foi tão intenso que observamos no mercado de renda fixa um evento atípico, com o Tesouro SELIC, título público mais seguro do mercado, apresentando desempenho negativo de até -0.70%. Assim, com a exceção dos benchmarks curtos IRF-M 1, IDKA 2 e do CDI, todos os indicadores de referência apresentaram desempenho negativo no mês.



Na avaliação anual, destaca-se que os benchmarks IMA-B e IMA-B 5+ apresentam desempenho negativo, em razão de seu perfil de investir em títulos públicos longos. Enquanto os benchmarks com ativos mais curtos, como o IDKA 2, IMA-B 5 e IRF-M, e intermediário, como o IRF-M 1+, apresentaram desempenho positivo. Destaca-se ainda o CDI, IRF-M 1 e o IMA-Geral com desempenho positivo mas abaixo da meta atuarial.



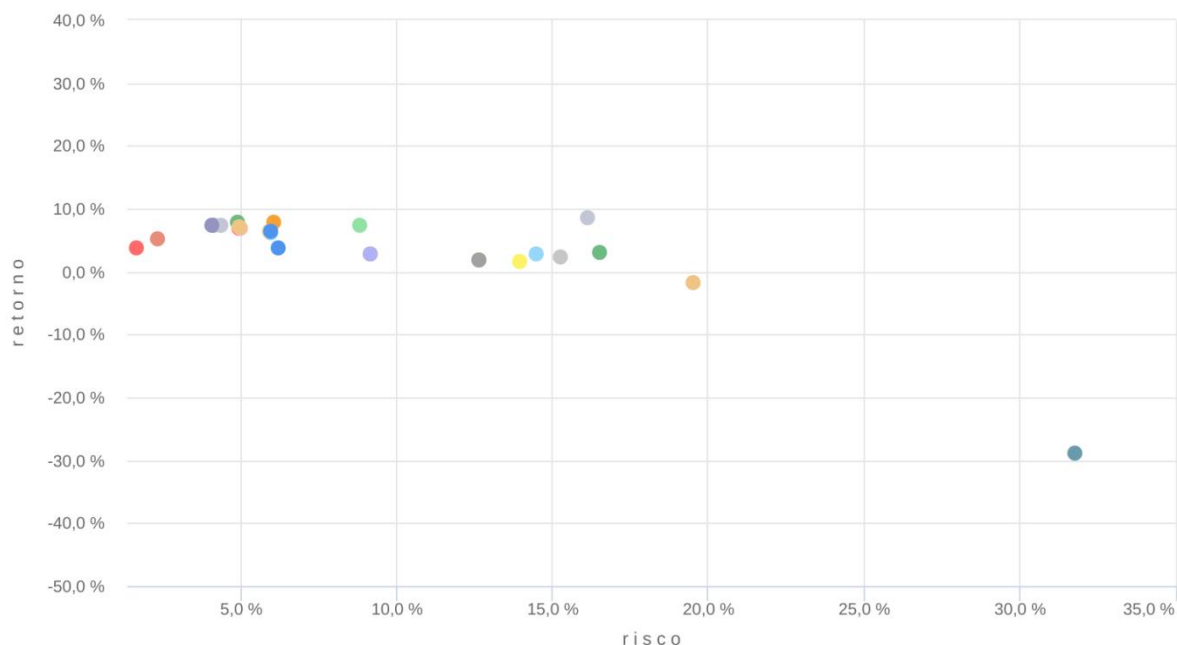
O Banco Central reiterou sua política monetária expansionista, com a manutenção da taxa de juros em 2,0% a.a. Ponderou-se a inflação prospectiva e o balanço de riscos, sendo enfático, sobretudo em entrevistas, que o fiscal guia a trajetória da política monetária. Elevando, assim, o alerta sobre os possíveis impactos da política fiscal no juro brasileiro.

Com este cenário econômico, todos os fundos de renda fixa da carteira do FUNPREV apresentaram performance abaixo da meta atuarial, com parcela significativa com retorno negativa no mês. Na avaliação anual, 41% dos fundos de renda fixa atingiram a meta atuarial, sobretudo os vinculados a vértices mais curtos ou com alocação dinâmica.

## 9) RISCO E RETORNO – RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

### 9.1) RENDA FIXA

Risco X Retorno - 30/09/2019 até 30/09/2020 (diária)



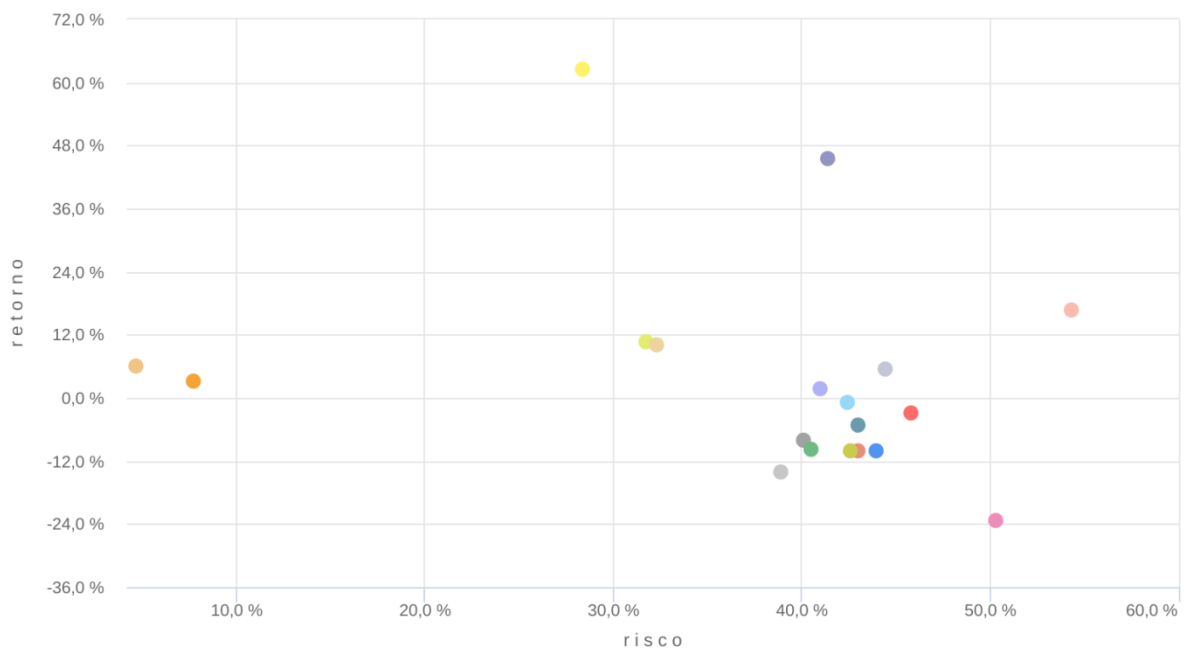
Fonte: Quantum Axis

- 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 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 IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I
- SAFRA IMA FIC RENDA FIXA
- WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA
- BBIF MASTER FIDC LP

| Risco x Retorno - 30/09/2019 até 30/09/2020 (diária)         |         |              |
|--------------------------------------------------------------|---------|--------------|
| Fundo de Investimento                                        | Retorno | Volatilidade |
| BBIF MASTER FIDC LP                                          | 8,62%   | 16,16%       |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO      | 7,88%   | 4,91%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 7,78%   | 6,07%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | 7,38%   | 8,82%        |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP  | 7,36%   | 4,05%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 7,28%   | 4,37%        |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO      | 7,26%   | 4,14%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I                  | 7,08%   | 4,95%        |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                  | 6,97%   | 4,95%        |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP       | 6,93%   | 4,97%        |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA               | 6,43%   | 5,92%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP         | 6,34%   | 5,95%        |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO       | 6,25%   | 5,97%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO         | 5,13%   | 2,34%        |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO              | 3,72%   | 6,19%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA          | 3,71%   | 1,64%        |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA                      | 3,16%   | 16,54%       |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA                                     | 2,89%   | 14,48%       |
| CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA           | 2,82%   | 9,16%        |
| CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA           | 2,81%   | 9,17%        |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA          | 2,78%   | 9,17%        |
| BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA                                | 2,34%   | 15,28%       |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | 1,77%   | 12,64%       |
| CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP       | 1,73%   | 12,62%       |
| BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA                          | 1,64%   | 13,96%       |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    | -1,88%  | 19,52%       |
| BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA              | -28,83% | 31,77%       |

## 9.2) RENDA VARIÁVEL

Risco X Retorno - 30/09/2019 até 30/09/2020 (diária)



- 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
- ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES
- ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES
- ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES
- ITAÚ 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 - 30/09/2019 até 30/09/2020 (diária)                  |         |              |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|--------------|
| Fundo de Investimento                                                 | Retorno | Volatilidade |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                              | 62,53%  | 28,41%       |
| AU_BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP                               | 45,37%  | 41,42%       |
| AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP | 16,56%  | 54,35%       |
| SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO                                    | 10,60%  | 31,72%       |
| WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO                            | 10,08%  | 32,32%       |
| BRDESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO                          | 6,13%   | 4,66%        |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES                          | 5,55%   | 44,43%       |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP                              | 3,06%   | 7,71%        |
| VINCI MOSAICO FI AÇÕES                                                | 1,75%   | 41,01%       |
| BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES                                       | -1,00%  | 42,44%       |
| BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES                                       | -2,74%  | 45,79%       |
| ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES                                 | -5,24%  | 42,98%       |
| BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES                                          | -8,06%  | 40,14%       |
| BRDESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES                                  | -9,89%  | 40,53%       |
| CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES                                        | -9,96%  | 42,97%       |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES                                              | -10,01% | 43,95%       |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES                                                | -10,19% | 42,64%       |
| ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES                                              | -14,11% | 38,88%       |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES                                  | -23,19% | 50,35%       |

## Equipe Responsável pelo Relatório

### Coordenadora NUGIN

Silvina Kelly Gomes da Silva

### Analistas de Investimentos

Elvira Carolina Scapin

Henrique Pereira Mascarenhas

Marcos Madeira Antunes