

GOVERNO DO ESTADO DO PARÁ

DOCUMENTO			PROTOCOLO ELETRÔNICO	
Espécie	Data	Número	Data	Número do Protocolo
MEMORANDO	26/01/2021	6/2021	26/01/2021 16:09	2021/102050
Procedência:	IGEPREV			
Interessado:	GAPRE - Gabinete da Presidência			
Assunto:	ORCAMENTO E FINANÇAS			
SubAssunto:				
Complemento:	RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTO 2020			
Origem:	IGEPREV - NUGIN - IR01			
Anexo/Sequencial:	1, 2			



Processo Administrativo Eletrônico do Estado do Pará

Consulta de protocolo

<https://www.sistemas.pa.gov.br/consulta-protocolo/numero/2021/102050>



GOVERNO DO ESTADO DO PARÁ

Instituto de Gestão Previdenciária do Estado do Pará

MEMORANDO nº 6/2021 NUGIN-IGEPREV

Belém, 26 de Janeiro de 2021

De: NUGIN » Núcleo Gestor de Investimentos

Para: GAPRE » Gabinete da Presidência

Assunto: **ORÇAMENTO E FINANÇAS**

A Diretoria Executiva

Em cumprimento as diretrizes da Política de Investimento 2020, segue o Relatório Anual de Avaliação da Carteira de Investimento (FUNPREV/FINANPREV) que contém um balanço geral do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPREV, registrando todos os eventos relevantes ocorridos no **ano/2020** para a gestão de recursos previdenciários.

Para atendimento aos requisitos do Pro-Gestão o presente relatório deve conter parecer do Comitê de Investimento e Aprovação do Conselho Fiscal.

Apos avaliação e parecer do relatório, favor enviar para publicação no site do IGEPREV.

att

Kelly Silva

Coordenadora NUGIN

ASSINADO ELETRONICAMENTE PELO USUÁRIO: silvina Kelly Gomes da Silva (Lei 11.419/2006)
EM 26/01/2021 16:09 (Hora Local) - Aut. Assinatura: CD0D6EE095C23ACA.DF96D2C01CE1E819.B9F82653B59433F9.691171F01882FCL3



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

REV. 0 - 26/01/2021

RELATÓRIO ANUAL 2020

Avaliação da Carteira de Investimentos (FUNPREV/FINANPREV)



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	4
2.1.	Tabela de Aplicação e Resgates das Carteiras de Investimentos.....	10
2.2.	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA	12
2.3.	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FUNPREV PARA FINANPREV – ATENDIMENTO A LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.	12
2.4.	Repasse do FINANPREV para atendimento da LC 125/2019	12
3.	EVOLUÇÃO DAS CARTEIRAS DE INVESTIMENTOS ANUAL	14
4.	DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA FUNPREV E FINANPREV	17
4.1.	POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	17
4.2.	POR FUNDO PREVIDENCIÁRIO.....	17
4.3.	POR CLASSE DE ATIVO	17
4.4.	POR SEGMENTO	18
5.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	19
5.1.	EM RELAÇÃO À META ATUARIAL.....	19
5.2.	POR FASES DO MERCADO FINANCEIRO.....	21
5.2.1.	JANEIRO A MARÇO: DAS EXPECTATIVAS FAVORÁVEIS AO PÂNICO DE MERCADO.	21
5.2.2.	ABRIL A JULHO: RECUPERAÇÃO DOS ATIVOS, COM ELEVADA VOLATILIDADE.	22
5.2.3.	AGOSTO A OUTUBRO: INCERTEZA COM RUMO FISCAL NO BRASIL E CORREÇÃO NO MERCADO AMERICANO	22
5.2.4.	NOVEMBRO A DEZEMBRO: EXPECTATIVA DE NORMALIZAÇÃO DA VIDA ECONÔMICA.	23
5.3.	POR ESTRATÉGIA	24
5.4.	POR FUNDOS DE INVESTIMENTO	25
6.	RESUMO ECONÔMICO DO MERCADO FINANCEIRO DE 2020	27
6.1.	ECONOMIA INTERNACIONAL E BRASILEIRA	27
6.2.	RENTA FIXA E RENTA VARIÁVEL	29
7.	GERENCIAMENTO DE RISCO.....	33
7.1.	AVLIAÇÃO DE RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS	33
7.2.	RETORNO DA CARTEIRA	34
7.3.	VOLATILIDADE DA CARTEIRA	34
7.4.	RISCO E RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO DA CARTEIRA FUNPREV	35
7.4.1.	RENTA FIXA	35
7.4.2.	RENTA VARIÁVEL	37
7.5.	EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO.....	39
8.	PERSPECTIVAS PARA OS ATIVOS FINANCEIROS EM 2021	40
9.	EQUIPE RESPONSÁVEL PELO RELATÓRIO	41

1. INTRODUÇÃO

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 Anual 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 **ano/2020** para a gestão de recursos previdenciários.

ASSINADO ELETRONICAMENTE PELO USUÁRIO: silvina Kelly Gomes da Silva (Lei 11.419/2006)
EM 26/01/2021 16:09 (Hora Local) - Aut. Assinatura: 50F243C36BD2A92.AB4487B51F5AE137.CB1E9111C3E373AB.A49CDA1E8710B3AE

2. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A carteira de investimentos do IGEPREV Pará é composta por 54 ativos distribuídos entre 12 gestores, além das operações compromissadas (LFT) executadas pelo banco do Estado – Banpará, que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Fundo Previdenciário (FUNPREV) e Fundo Financeiro (FINANPREV). Dado que apenas o Plano Previdenciário possui meta atuarial estabelecida, sendo este um fundo previdenciário em regime de capitalização dos recursos, este relatório dará enfoque aos ativos tanto do FUNPREV quanto do FINANPREV.

Tabela 1: Carteira de Investimento FUNPREV – Renda Fixa: Dezembro

CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV - DEZEMBRO/2020 (RENDA FIXA)

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			707.181,02	10.168.241,25
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP			3.579.098,75	201.659.850,10
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			338.742,30	22.542.210,84
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			410.641,49	34.171.450,73
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			1.176.722,12	98.279.910,88
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			1.565.535,93	96.034.135,66
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			537.957,40	45.127.261,87
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		4.639.120,00	11.087.455,78	573.135.757,75
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			6.245.684,80	268.776.329,61
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA			2.171.726,01	47.178.690,71
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA			134.569,44	7.481.302,56
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA			937.719,84	37.960.173,36
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA			777.340,00	31.500.060,00
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA			1.304.400,00	52.826.820,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			837.913,12	28.422.643,03
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			2.833.296,14	174.271.521,68
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			3.220.243,32	180.176.598,11
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		14.354.311,77	5.163.430,81	257.818.909,03
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA			1.974.317,32	37.661.361,42
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I			3.650.630,59	205.222.043,58
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA			526.674,45	40.406.221,41
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP			16.481.445,25	356.042.046,13
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA			939.791,36	19.694.859,88
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA			1.298.120,59	643.424.029,32
BRASESCO H NILO FI RENDA FIXA			3.708.903,11	74.380.589,28
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA			2.482.316,90	40.814.470,31
BBIF MASTER FIDC LP			7.934,80	1.775.514,13
TOTAL RENDA FIXA	-	18.993.431,77	74.083.923,04	3.586.953.002,62

FONTE: NUGIN/IGEPREV

Tabela 2: Carteira de Investimento FUNPREV – Renda Variável: Dezembro

CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV - DEZEMBRO/2020 (RENDA VARIÁVEL)				
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL
ITAU FOF RPI IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES			1.258.740,17	16.305.376,34
CAIXABRASIL IBOVESPA FIC AÇÕES			204.354,15	2.415.466,86
BRADERCO SMALL CAP PLUS FIC AÇÕES			1.624.600,19	20.497.708,36
ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES			15.952.356,96	216.123.509,74
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES			304.188,33	3.860.199,42
BRADERCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES			284.306,75	4.127.365,37
BNP PARIBAS SMALL CAPS FIC AÇÕES			462.825,81	5.905.121,87
VINCI MOSAICO FIC AÇÕES			2.572.790,67	30.538.186,89
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES			115.007,73	1.614.154,59
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES			2.454.092,15	41.436.773,85
BTGPACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES			5.445.001,95	109.467.207,07
ITAU DIVIDENDOS FIC AÇÕES			228.315,16	2.691.755,54
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	2.252.966,74		-	2.252.966,74
SAFRA S&P REAIS PB FIMULTIMERCADO			602.506,29	20.240.798,03
WESTERN ASSET US INDEX 500 FIMULTIMERCADO			1.222.817,42	39.564.060,83
BRADERCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO			97.601,08	7.018.272,34
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP			1.804.654,10	107.924.055,79
VINCI VALOREM FIMULTIMERCADO	2.000.000,00		14.487,04	2.014.487,04
BTGPACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FIP			250.495,52	10.808.015,06
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTISTRATÉGIA F	8.459.122,00		388.876,05	49.953.373,80
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	1.500.000,00		47.556,67	6.135.208,19
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I			538.405,73	78.167.565,12
TOTAL RENDA VARIÁVEL	14.212.088,74	-	35.778.866,60	779.061.658,84
CARTEIRA TOTAL (RENDA FIXA E VARIÁVEL)	14.212.088,74	18.993.431,77	109.862.789,64	4.366.014.661,46

FONTE: NUGIN/IGEPREV

Tabela 3: Carteira de Investimento FUNPREV – Renda Fixa: Anual

CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV - ANUAL/2020 (RENDA FIXA)				
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			489.801,92	10.168.241,25
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP			14.557.903,47	201.659.850,10
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			1.653.509,86	22.542.210,84
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			2.683.874,67	34.171.450,73
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		33.118.036,34	324.665,11	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			7.799.659,78	98.279.910,88
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			7.619.657,40	96.034.135,66
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			4.251.428,37	45.127.261,87
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		119.586.557,58	35.396.662,14	573.135.757,75
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			13.017.823,41	268.776.329,61
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RF			2.690.902,11	47.178.690,71
BTGPACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA			628.246,53	7.481.302,56
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA			3.116.563,14	37.960.173,36
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA			2.578.444,51	31.500.060,00
CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA		15.980.602,00	142.718,17	-
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA			4.332.976,42	52.826.820,00
CAIXA BRASIL 2020 V TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA		26.249.180,00	237.475,11	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP			2.157.782,71	28.422.643,03
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP			12.956.406,71	174.271.521,68
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP			12.954.688,22	180.176.598,11
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP		14.354.311,77	16.375.709,47	257.818.909,03
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA			2.543.628,52	37.661.361,42
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I			14.893.611,95	205.222.043,58
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.162.318,25		2.296.294,12	40.406.221,41
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP			20.313.129,21	356.042.046,13
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA			1.094.582,44	19.694.859,88
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5.003.522,77		17.791.435,61	643.424.029,32
BRADERCO H NILO FIC RENDA FIXA			4.863.473,21	74.380.589,28
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	38.429.075,65		2.385.394,66	40.814.470,31
BBIF MASTER FIDC LP			155.540,07	1.775.514,13
TOTAL RENDA FIXA	48.594.916,67	209.288.687,69	212.303.989,00	3.586.953.002,62

Tabela 4: Carteira de Investimento FUNPREV – Renda Variável: Anual

CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV - ANUAL/2020 (RENDA VARIÁVEL)				
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES			342.071,04	16.305.376,34
CAIXA BRASIL IBOVESPA FIC AÇÕES			64.567,35	2.415.466,86
BRADERCO SMALL CAP PLUS FIC AÇÕES			396.610,63	20.497.708,36
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES			58.249.445,24	216.123.509,74
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES			97.947,87	3.860.199,42
BRADERCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES			176.384,89	4.127.365,37
BNP PARIBAS SMALL CAPS FIC AÇÕES			160.733,34	5.905.121,87
VINCI MOSAICO FIC AÇÕES	30.550.000,00		11.813,11	30.538.186,89
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	1.687.564,82		73.410,23	1.614.154,59
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES			2.122.944,50	41.436.773,85
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	52.583.932,71		8.279.409,95	109.467.207,07
ITAÚ DIVIDENDOS FIC AÇÕES			84.205,62	2.691.755,54
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	2.252.966,74		-	2.252.996,74
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO			2.262.267,02	20.240.798,03
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO			4.293.701,46	39.564.060,83
BRADERCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO			426.444,31	7.018.272,34
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	68.170.722,16		3.693.687,48	107.924.055,79
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	2.000.000,00		14.487,04	2.014.487,04
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FIP			4.794.717,60	10.808.015,06
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTISTRATÉG	12.784.883,00		7.414.333,05	49.953.373,80
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMER	6.194.908,26		59.700,07	6.135.208,19
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I			27.659.615,31	78.167.565,12
TOTAL RENDA VARIÁVEL	176.224.977,69	-	1.991.998,15	779.061.658,84
CARTEIRA TOTAL (RENDA FIXA E VARIÁVEL)	224.819.894,36	209.288.687,69	210.311.990,85	4.366.014.661,46

FONTE: NUGIN/IGEPREV

Tabela 5: Carteira de Investimento FINANPREV – DEZEMBRO/2020

CARTEIRA DE INVESTIMENTO FINANPREV - DEZEMBRO/2020				
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL
CAIXA BRASIL IDKAI PCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			221.828,70	13.644.328,93
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			219.254,08	11.395.058,02
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			44.082,04	17.380.469,86
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI			41.027,45	19.039.189,80
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			4.281,90	1.706.123,80
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA			9.638,75	4.777.526,91
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	9.450.404,40		823.830,69	63.031.914,08
BRADERCO H NILO FI RENDA FIXA		29.701.925,33	1.132.082,13	895.057,91
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFER. DI CRÉDITO PRIVADO			76.636,11	38.157.158,85
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTOS	9.450.404,40	29.701.925,33	2.572.661,85	170.026.828,17
LFT - OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	237.341.520,35	190.123.003,67	156.460,39	119.947.929,97
TOTAL RENDA FIXA	246.791.924,75	219.824.929,00	2.729.122,24	289.974.758,14
CAIXA BRASIL IBX 50 FIC AÇÕES		18.292.184,19	945.101,84	-
TOTAL RENDA VARIÁVEL	-	18.292.184,19	945.101,84	-
TOTAL GERAL - CARTEIRA FINANPREV	246.791.924,75	238.117.113,19	3.674.224,08	289.974.758,14

FONTE: NUGIN/IGEPREV

Tabela 6: Carteira de Investimento FINANPREV – ANUAL

CARTEIRA DE INVESTIMENTO - FINANPREV ANUAL				
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - Limite % RPPS até 100% - Limite % PL até 15%	-	278.369.651,20	6.285.771,82	42.419.856,82
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-	185.645.581,13	2.212.846,89	13.644.328,93
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-	32.944.803,41	1.695.713,50	11.395.058,02
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-	25.201.369,81	539.912,94	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-	34.547.510,20	1.420.111,24	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-	30.386,65	417.187,25	17.380.469,86
Art. 7º, inciso II - Limite % RPPS até 5%	1.753.146.806,44	1.634.322.133,39	1.169.411,44	119.947.929,97
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS - LFT	1.753.146.806,44	1.634.322.133,39	1.169.411,44	119.947.929,97
Art. 7º, inciso IV, alínea "a" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL até 15%	270.525.277,24	535.443.209,38	9.152.169,43	89.449.812,49
BRASESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	270.525.277,24	111.852.875,39	1.556.973,14	19.039.189,80
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		39.594,34	40.644,56	1.706.123,80
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA		63.273.662,82	1.454.819,89	4.777.526,91
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA		262.957.881,80	2.688.332,59	63.031.914,08
BRASESCO H NILO RENDA FIXA		39.701.925,33	1.779.993,23	895.057,91
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF		35.852.956,06	1.007.469,87	-
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA		21.764.313,64	623.936,15	-
Art. 7º, inciso VII, alínea "b" - Limite % RPPS até 5% - Limite % PL até 5%	-	52.672.179,49	2.541.172,46	38.157.158,85
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO F	-	52.672.179,49	2.541.172,46	38.157.158,85
TOTAL RENDA FIXA	2.023.672.083,68	2.500.807.173,46	14.066.180,23	289.974.758,14
Art. 8º, inciso I, alínea "a" - Limite % RPPS até 30% - Limite % PL até 15%	-	39.309.249,01	1.533.869,71	-
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	-	9.583.530,06	451.969,68	-
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES	-	11.433.534,76	734.383,37	-
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	-	18.292.184,19	347.516,65	-
Art. 8º, inciso I, alínea "b" - Limite % RPPS até 30% - Limite % PL até 15%	-	6.699.231,41	321.543,78	-
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	-	6.699.231,41	321.543,78	-
Art. 8º, inciso II, alínea "a" - Limite % RPPS até 20% - Limite % PL até 15%	-	206.716.835,32	21.151.535,15	-
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-	7.080.140,72	1.262.902,75	-
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-	54.522.087,20	10.000.557,15	-
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-	96.951.075,16	3.144.928,41	-
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-	10.093.609,27	1.193.819,80	-
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-	16.479.413,37	2.788.427,99	-
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-	21.590.509,60	2.760.899,06	-
Art. 8º, inciso III - Limite % RPPS até 10% - Limite % PL até 5%	-	10.511.616,78	116.658,18	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	-	10.511.616,78	116.658,18	-
TOTAL RENDA VARIÁVEL	-	263.236.932,52	22.890.290,46	-
TOTAL GERAL - FINANPREV	2.023.672.083,68	2.764.044.105,98	8.824.110,23	289.974.758,14

Fonte: NUGIN/IGEPREV

ASSINADO ELETRONICAMENTE PELO USUÁRIO: silvina Kelly Gomes da Silva (Lei 11.419/2006)
EM 26/01/2021 16:09 (Hora Local) - Aut. Assinatura: 50F243C36BD2A92.AB4487B51F5AE137.CB1E9111C3E373AB.A49CD4E8710B3AE

Tabela 7: Carteira de Investimento GLOBAL – MENSAL

CARTEIRA DE INVESTIMENTO GLOBAL - MENSAL(DEZEMBRO)							
CARTEIRA	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO		
					TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	14.212.088,74	18.993.431,77	109.862.789,64	4.366.014.661,46	2,58%	1,60%	161,21%
FINANPREV - FUNDOS	9.450.404,40	47.994.109,52	3.517.763,69	170.026.828,17	1,78%	1,60%	111,34%
FINANPREV - LFT	237.341.520,35	190.123.003,67	156.460,39	119.947.929,97			
GLOBAL	261.004.013,49	257.110.544,96	113.537.013,72	4.655.989.419,60			

FONTE: NUGIN/IGEPREV

Tabela 8: Carteira de Investimento GLOBAL – ANUAL

CARTEIRA GLOBAL ANUAL							
CARTEIRA	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO ANUAL		
					TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	224.819.894,36	209.288.687,69	210.311.990,85	4.366.014.661,46	5,10%	7,65%	66,60%
FINANPREV - FUNDOS	270.525.277,24	1.129.721.972,59	- 9.993.521,67	170.026.828,17	6,93%	7,65%	90,52%
FINANPREV - LFT	1.753.146.806,44	1.634.322.133,39	1.169.411,44	119.947.929,97			
GLOBAL	2.248.491.978,04	2.973.332.793,67	201.487.880,62	4.655.989.419,60			

FONTE: NUGIN/IGEPREV

ASSINADO ELETRONICAMENTE PELO USUÁRIO: silvina Kelly Gomes da Silva (Lei 11.419/2006)
EM 26/01/2021 16:09 (Hora Local) - Aut. Assinatura: 50F243C36BD2A92.AB4487B51FAE137.CB1E9111C3E373AB.A49CDA1E8710B3AE

Tabela 9: Composição dos Fundos da Carteira de Investimento GLOBAL – Anual

Fundos de Investimentos	PL	%
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - Limite % RPPS até 100% - Limite % PL até 15%	2.493.241.350,40	53,55%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.168.241,25	0,22%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	201.659.850,10	4,33%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.542.210,84	0,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	34.171.450,73	0,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	98.279.910,88	2,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	96.034.135,66	2,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	45.127.261,87	0,97%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	573.135.757,75	12,31%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	268.776.329,61	5,77%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC REND	47.178.690,71	1,01%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.481.302,56	0,16%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	37.960.173,36	0,82%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	31.500.060,00	0,68%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	52.826.820,00	1,13%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.422.643,03	0,61%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	187.915.850,61	4,04%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	180.176.598,11	3,87%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	269.213.967,05	5,78%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	37.661.361,42	0,81%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	205.222.043,58	4,41%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	40.406.221,41	0,87%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	17.380.469,86	0,37%
Art. 7º, inciso II - Limite % RPPS até 5%	119.947.929,97	2,58%
Operações Compromissadas (LFT)*	119.947.929,97	2,58%
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60% - Limite % PL até 15%	356.042.046,13	7,65%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	356.042.046,13	7,65%
Art. 7º, inciso IV, alínea "a" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL até 15%	867.763.761,28	18,64%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19.039.189,80	0,41%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.706.123,80	0,04%
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	19.694.859,88	0,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	648.201.556,23	13,92%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	63.031.914,08	1,35%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	75.275.647,19	1,62%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	40.814.470,31	0,88%
Art. 7º, inciso VII, alínea "a" - Limite % RPPS até 5% - Limite % PL até 5%	1.775.514,13	0,04%
BBIF MASTER FIDC LP	1.775.514,13	0,04%
Art. 7º, inciso VII, alínea "b" - Limite % RPPS até 5% - Limite % PL até 5%	38.157.158,85	0,82%
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO	38.157.158,85	0,82%
TOTAL RENDA FIXA	3.876.927.760,76	83,27%
Art. 8º, inciso I, alínea "a" - Limite % RPPS até 30% - Limite % PL até 15%	18.720.843,20	0,40%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	16.305.376,34	0,35%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	2.415.466,86	0,05%
Art. 8º, inciso II, alínea "a" - Limite % RPPS até 20% - Limite % PL até 15%	438.514.979,43	9,42%
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	20.497.708,36	0,44%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	216.123.509,74	4,64%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	3.860.199,42	0,08%
BRADESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	4.127.365,37	0,09%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5.905.121,87	0,13%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	30.538.186,89	0,66%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	1.614.154,59	0,03%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	41.436.773,85	0,89%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	109.467.207,07	2,35%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.691.755,54	0,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	2.252.996,74	0,05%
Art. 8º, inciso III - Limite % RPPS até 10% - Limite % PL até 5%	176.761.674,03	3,80%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	20.240.798,03	0,43%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	39.564.060,83	0,85%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	7.018.272,34	0,15%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	107.924.055,79	2,32%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	2.014.487,04	0,04%
Art. 8º, inciso IV, alínea "a" - Limite % RPPS até 5% - Limite % PL até 5%	60.761.388,86	1,31%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	10.808.015,06	0,23%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULT IESTRA	49.953.373,80	1,07%
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Limite % RPPS até 10% - Limite % PL até 10%	6.135.208,19	0,13%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULT	6.135.208,19	0,13%
Art. 9º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 10% - Limite % PL até 10%	78.167.565,12	1,68%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	78.167.565,12	1,68%
TOTAL RENDA VARIÁVEL	779.061.658,84	16,73%
TOTAL CARTEIRA	4.655.989.419,60	100,00%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

2.1. Tabela de Aplicação e Resgates das Carteiras de Investimentos.

Tabela 10: Tabela de Aplicações e Resgates da Carteira FUNPREV – Mensalmente

MESES	FUNDOS DE INVESTIMENTOS	APLICAÇÃO	RESGATE	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
JANEIRO	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 2.683.122,00		Arrecadação Previdenciária
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		R\$ 102.070.030,38	Atendimento da LC 125/2019 e Realocação (Estratégia de Investimento)
FEVEREIRO	AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 1.424.351,48		Arrecadação e Amortização do BTG Pactual Infraestrutura II FICFIP
	VINCI MOSAICO FI AÇÕES	R\$ 30.550.000,00		Realocação (Estratégia de Investimento) e Arrecadação Previdenciária
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		R\$ 11.551.646,20	Atendimento da LC 125/2019
MARÇO	AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 263.213,34		Amortização BTG Pactual 2024 Títulos Públicos FI Renda Fixa
	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 4.325.761,00		Chamada de Capital
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		R\$ 1.325.761,00	Chamada de Capital do KINEA
	OPERAÇÕES COMPROMISSADAS - LFT	R\$ 2.997.292,72	R\$ 2.998.145,63	Aplicação: Arrecadação Previdenciária Resgate: Chamada de Capital do Kinea
ABRIL	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 1.600.000,00		Arrecadação Previdenciária
	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 1.903.522,77		Arrecadação Previdenciária
MAIO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 843.093,14		Arrecadação Previdenciária
	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 4.200.852,91		Arrecadação Previdenciária e Rendimento da Operação Compromissada
JUNHO	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 5.013.013,82		Arrecadação Previdenciária
JULHO	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 5.034.601,21		Arrecadação Previdenciária
	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 52.322.254,22		Arrecadação Previdenciária e Amortizações
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 49.900.810,71		Amortizações e recursos dos fundos vértices finalizados da Caixa Econômica
	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	R\$ 33.118.036,34		Recurso do BB Títulos Públicos IPCA II FI RF Previdenciário
	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		R\$ 33.118.036,34	Finalização do fundo vértice
	CAIXA BRASIL 2020 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		R\$ 15.980.602,00	Finalização do fundo vértice
AGOSTO	CAIXA BRASIL 2020 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		R\$ 26.249.180,00	Finalização do fundo vértice
	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	R\$ 4.499.560,09		Arrecadação Previdenciária
SETEMBRO	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	R\$ 811.479,22		Arrecadação Previdenciária
NOVEMBRO	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 4.319.225,11		Arrecadação Previdenciária
	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 3.100.000,00		Arrecadação Previdenciária
	VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 4.694.908,26		Arrecadação Previdenciária
DEZEMBRO	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$ 8.459.122,00		Chamada de Capital
	ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	R\$ 2.252.966,74		Arrecadação Previdenciária
	VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 1.500.000,00		Arrecadação Previdenciária
	VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	R\$ 2.000.000,00		Arrecadação Previdenciária
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		R\$ 4.639.120,00	Chamada de Capital do KINEA
	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		R\$ 14.354.311,77	Chamada de Capital do KINEA e Atendimento da LC 125/2019
TOTAL FUNPREV 2020		R\$ 227.817.187,08	R\$ 212.286.833,32	

Fonte: NUGIN/IGEPREV

Tabela 11: Tabela de Aplicações e Resgates da Carteira FINANPREV – Mensalmente

MESES	FUNDOS DE INVESTIMENTOS	APLICAÇÃO	RESGATE	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
JANEIRO	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		R\$ 99.545.337,34	Atendimento LC 125/2019
FEVEREIRO	WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ 28.134.986,63		Atendimento LC 125/2019
MARÇO	Não houve movimentação			
ABRIL	Não houve movimentação			
MAIO	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		R\$ 80.000.000,00	Atendimento LC 125/2019
	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		R\$ 25.000.000,00	Atendimento LC 125/2019
	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		R\$ 10.152.875,39	Atendimento LC 125/2019
JUNHO	WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ 7.678.485,95	R\$ 50.196.573,21	Aplicação: Saldo Positivo dos Poderes Resgate: Atendimento da LC 125/2019
	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		R\$ 6.000.000,00	Atendimento LC 125/2019
	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		R\$ 7.900.000,00	Atendimento LC 125/2019
	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA		R\$ 34.500.000,00	Atendimento LC 125/2019
	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		R\$ 101.500.000,00	Atendimento LC 125/2019
	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA		R\$ 63.200.000,00	Atendimento LC 125/2019
JULHO	WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ 15.157.095,08		Saldo Positivo dos Poderes e Gerenciamento de Liquidez
	BRADESCO H NILO RENDA FIXA		R\$ 10.000.000,00	Atendimento LC 125/2019
	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP		R\$ 10.511.616,78	Atendimento LC 125/2019
	BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO		R\$ 10.093.609,27	Atendimento LC 125/2019
	BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES		R\$ 7.080.140,72	Gerenciamento de Liquidez
	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF		R\$ 23.500.000,00	Atendimento LC 125/2019
	ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES		R\$ 16.479.413,37	Atendimento LC 125/2019
	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA		R\$ 25.201.369,81	Atendimento LC 125/2019
	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA		R\$ 21.764.313,64	Atendimento LC 125/2019
AGOSTO	WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ 147.727.876,64		Saldo Positivo dos Poderes e Recurso do Resgate do BTG Pactual Yield FI RF Referenciado DI Crédito Privado, Itaú Dunamis FIC Ações e BTG Pactual Absoluto Institucional FIC Ações
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES		R\$ 96.951.075,16	Gerenciamento de Liquidez e Atendimento da Lei Complementar
	BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CP		R\$ 52.672.179,49	Enquadramento Res. CMN 3.922/2010
	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES		R\$ 21.590.509,60	Gerenciamento de Liquidez
	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES		R\$ 54.522.087,20	Gerenciamento de Liquidez
SETEMBRO	WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ 35.701.542,61	R\$ 126.931.451,76	Aplicação: Saldo Positivo dos Poderes e Recurso do Caixa Valor Resgate: Dividendos RPPS FIC Ações Resgate: Atendimento da LC 125/2019
OUTUBRO	WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ 12.889.181,51	R\$ 85.829.856,83	Aplicação: Gerenciamento de Liquidez Resgate: Atendimento da LC 125/2019
	BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		R\$ 39.594,34	Gerenciamento de Liquidez
	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF		R\$ 12.352.956,06	Gerenciamento de Liquidez
	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		R\$ 200.000,00	Gerenciamento de Liquidez
	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA		R\$ 47.510,20	Gerenciamento de Liquidez
	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		R\$ 100.243,79	Gerenciamento de Liquidez
	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		R\$ 44.803,41	Gerenciamento de Liquidez
	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		R\$ 30.386,65	Gerenciamento de Liquidez
NOVEMBRO	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA		R\$ 73.662,82	Gerenciamento de Liquidez
	WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ 13.785.704,42		Saldo Positivo dos Poderes
	BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES		R\$ 11.433.534,76	Atendimento LC 125/2019
	CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES		R\$ 6.699.231,41	Atendimento LC 125/2019
DEZEMBRO	CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES		R\$ 9.583.530,06	Atendimento LC 125/2019
	WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ 9.450.404,40		Atendimento LC 125/2019
	BRADESCO H NILO RENDA FIXA		R\$ 29.701.925,33	Atendimento LC 125/2019
	CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES		R\$ 18.292.184,19	Atendimento LC 125/2019
TOTAL FINANPREV 2020		R\$ 270.525.277,24	R\$ 1.129.721.972,59	

Fonte: NUGIN/IGEPREV

2.2. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA

Os recursos oriundos da taxa de administração são utilizados na manutenção dos serviços e pagamento de pessoal da autarquia. Os recursos são utilizados do FUNPREV.

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.

Para custear as despesas administrativas em 2020, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação.

2.3. TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FUNPREV PARA FINANPREV – ATENDIMENTO A LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.

Tabela 12: Transferência FUNPREV para FINANPREV – 2016 A 2020

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV		
DATA	PERÍODO	VALOR
2016	RENDIMENTO REFERENTE AO ANO DE 2016	R\$ 652.065.924,15
2017	RENDIMENTO REFERENTE AO ANO DE 2016	R\$ 576.435.802,81
2018	RENDIMENTO REFERENTE AO ANO DE 2016	R\$ 411.344.663,66
2019	RENDIMENTO REFERENTE AO ANO DE 2016	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
15/12/2020	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO NOVEMBRO DEDUZIDO O REND POS COMPENSAÇÃO	10.534.309,77
20/01/2021	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO DEZEMBRO	109.862.789,64
	TOTAL 2020	R\$ 209.416.677,77
	TOTAL TRANSFERIDO - 2016 A 2020	R\$ 2.479.126.203,75

Fonte: NUGIN/IGEPREV

2.4. Repasse do FINANPREV para atendimento da LC 125/2019

A Lei complementar 125/2019 também instituiu que o Estado do Pará utilizará o montante das reservas capitalizadas do FINANPREV para o pagamento imediato de benefícios previdenciários do Poder Executivo do respectivo Fundo. Até dezembro de 2020 foi utilizado todo o recurso

disponível para o poder Executivo no total de R\$ 942.855.464,01 (novecentos e quarenta e dois milhões, oitocentos e cinquenta e cinco mil, quatrocentos e sessenta e quatro reais e um centavo). Este valor foi resgatado da carteira FINANPREV. Segue tabela que mostra os valores repassados mensalmente para atendimento da lei.

Tabela 13: Reservas do FINANPREV

Atendimento LC 125/2019 Art 5º	
MÊS	VALOR UTILIZADO
Janeiro	R\$ 99.545.337,34
Fevereiro a Abril	-
Maio	R\$ 115.152.875,39
Junho	R\$ 263.296.573,21
Julho	R\$ 115.890.303,00
Agosto	R\$ 60.498.660,73
Setembro	R\$ 126.931.451,76
Outubro	R\$ 85.829.856,83
Novembro	-
Dezembro	R\$ 75.710.405,75
TOTAL	R\$ 942.855.464,01

Fonte: NUGIN/IGEPREV

Para a folha de pagamento de benefícios de fevereiro não foi solicitado o uso das reservas do FINANPREV, em virtude do financiamento pela receita corrente ordinária de contribuição e o déficit sendo coberto através do aporte repassado pelo tesouro estadual. Para a cobertura do déficit das folhas de março e abril foi utilizado o recurso proveniente de cessão onerosa (Lei Federal nº 13.885/2019).

Em novembro, não houve resgate de recursos, pois os recursos do Poder Executivo aplicados em fundos da Carteira FINANPREV apresentavam desempenho abaixo da meta atuarial no período decorrente da sua 1ª aplicação até novembro, e com o objetivo de preservar o capital foi decidido em reunião da Diretoria que tal resgate deveria ser executado quando o desempenho do fundo fosse compatível com o desempenho da meta atuarial no período.

3. EVOLUÇÃO DAS CARTEIRAS DE INVESTIMENTOS ANUAL

Tabela 14: Resultado dos rendimentos e patrimônio líquido por fundo no ano de 2020

ANO	FUNPREV			FINANPREV		GLOBAL	
	RENDIMENTO APURADO (*)	RENDIMENTO TRANSFERIDO	PL	RENDIMENTO	PL	RENDIMENTO	PL
jan/20	29.030.299,72	28.134.986,63	4.200.981.021,84	4.393.223,63	944.064.931,48	33.423.523,35	5.145.045.953,32
fev/20	19.332.221,00	-	4.186.845.048,97	-19.226.044,88	952.973.873,22	-38.558.265,88	5.139.818.922,19
mar/20	228.656.813,10	-	3.961.451.453,11	-89.972.194,32	863.001.678,90	-318.629.007,42	4.824.453.132,01
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	21.715.338,70	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
out/20	13.922.788,63	-	4.160.246.925,24	-69.418,83	211.463.255,58	-13.992.207,46	4.371.710.180,82
nov/20	88.572.126,25	-	4.260.933.184,86	7.520.105,82	205.052.769,59	96.092.232,07	4.465.985.954,45
dez/20	109.862.789,64	10.534.309,77	4.366.014.661,46	3.517.763,69	170.026.828,17	113.380.553,33	4.536.041.489,63
TOTAL FUNDOS	210.311.990,61	99.553.888,13	4.366.014.661,46	9.993.521,67	170.026.828,17	200.392.419,72	4.536.041.489,63
LFT ANUAL	-	-	-	1.169.411,44	119.947.929,97	1.169.411,44	119.947.929,97
TOTAL GERAL	210.311.990,61	99.553.888,13	4.366.014.661,46	-8.824.110,23	289.974.758,14	201.561.831,16	4.655.989.419,60

Fonte: Nugin/IGEPREV

Gráfico 1: Evolução do Rendimento FUNPREV – Jan a Dez 2020

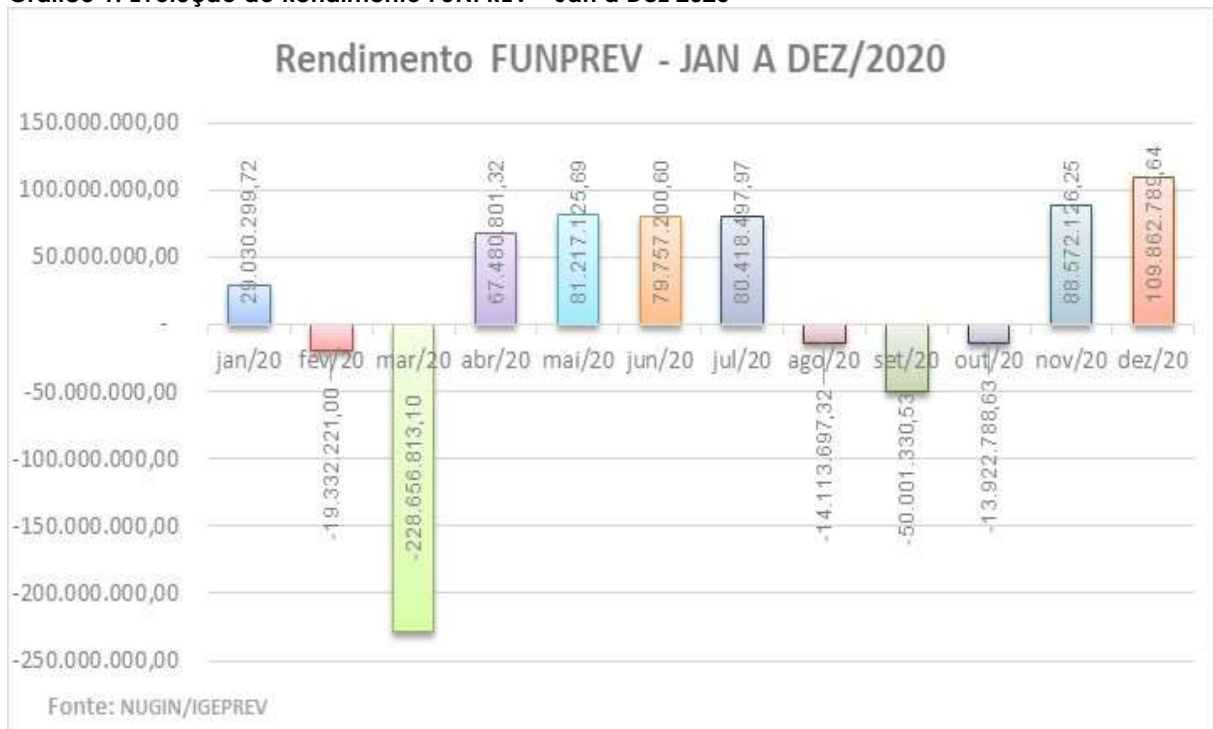


Gráfico 2: Evolução do Patrimônio Líquido FUNPREV – Jan a Dez 2020



O Patrimônio Líquido do FUNPREV não sofre evolução significativa, pois com a aprovação da Lei Complementar nº 112/2016 e nº 115/2017, houve uma redução na receita arrecadada do FUNPREV, devido a nova segregação de massa dos servidores e a receita de rendimento do FUNPREV auferida no mês é repassado para o FINANPREV.

Gráfico 3: Evolução do Rendimento FINANPREV – Jan a Dez 2020

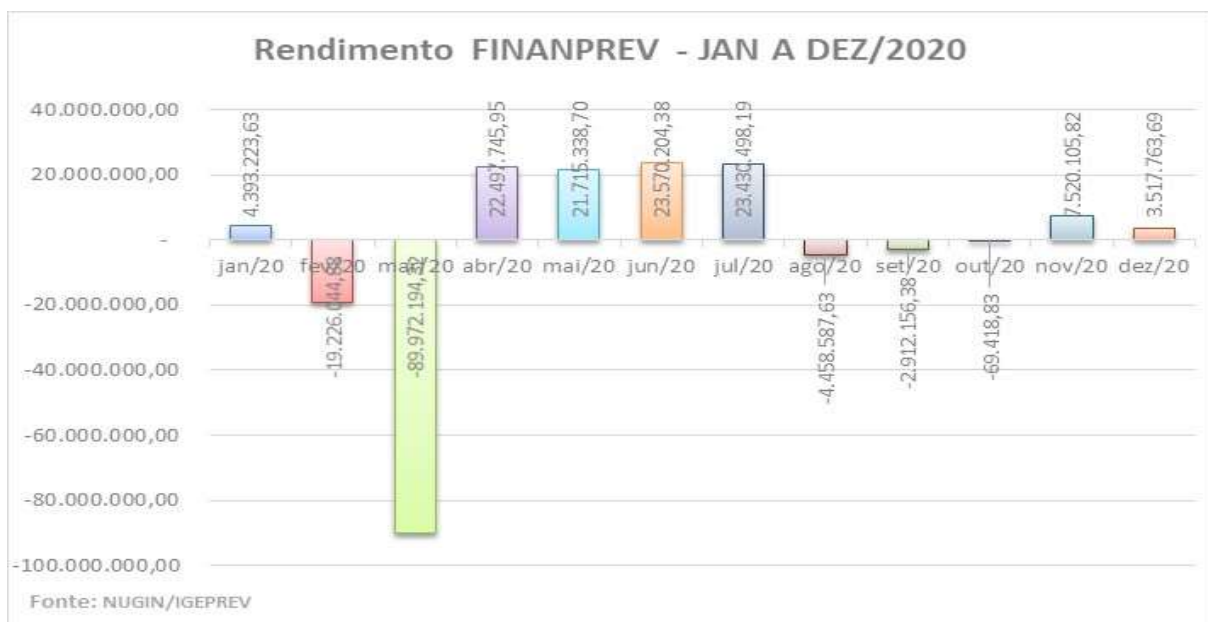


Gráfico 4: Evolução do Patrimônio Líquido FINANPREV – Jan a Dez 2020



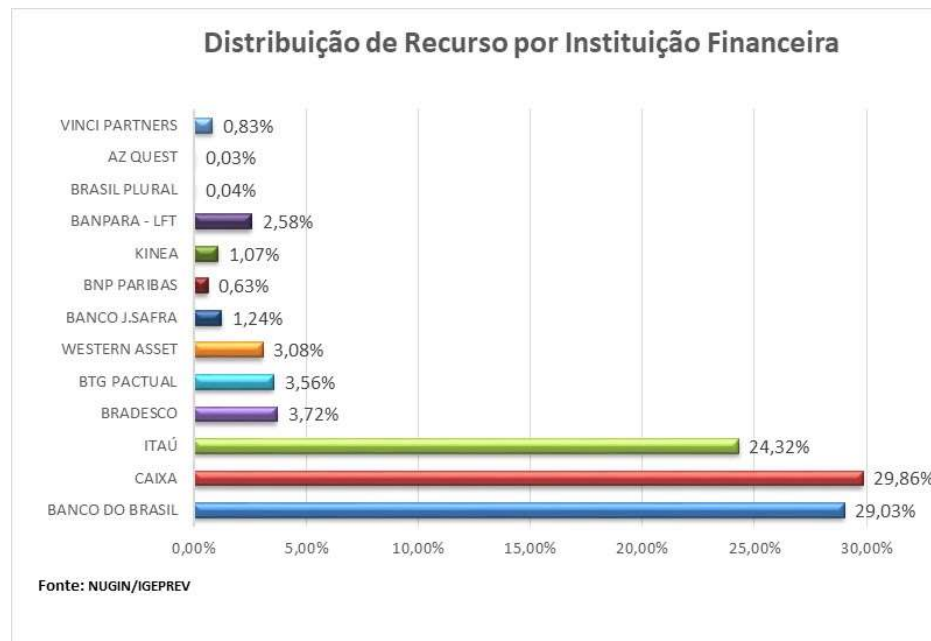
Com a aprovação e vigor da Lei complementar 125/2019, foi utilizado para pagamento das folhas dos inativos e pensionistas do poder executivo do FINANPREV os recursos capitalizados no respectivo fundo. Os resgates ocasionaram o decréscimo do Patrimônio Líquido do FINANPREV, fechando o ano em **R\$ 170.026.828,17**

4. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA FUNPREV E FINANPREV

4.1. 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. Em 2020, os limites foram atendidos.

Gráfico 5: Distribuição de Recurso por Gestor – Jan a Dez 2020



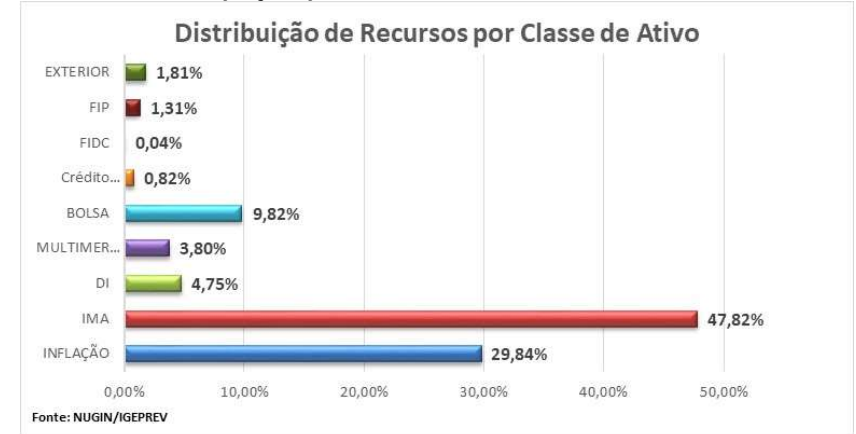
4.2. POR FUNDO PREVIDENCIÁRIO

Gráfico 6: Participação por Fundo Previdenciário – Jan a Dez 2020



4.3. POR CLASSE DE ATIVO

Gráfico 7: Participação por Classe de Ativo – Jan a Dez 2020



4.4. POR SEGMENTO

Gráfico 8: Participação por Segmento - FUNPREV

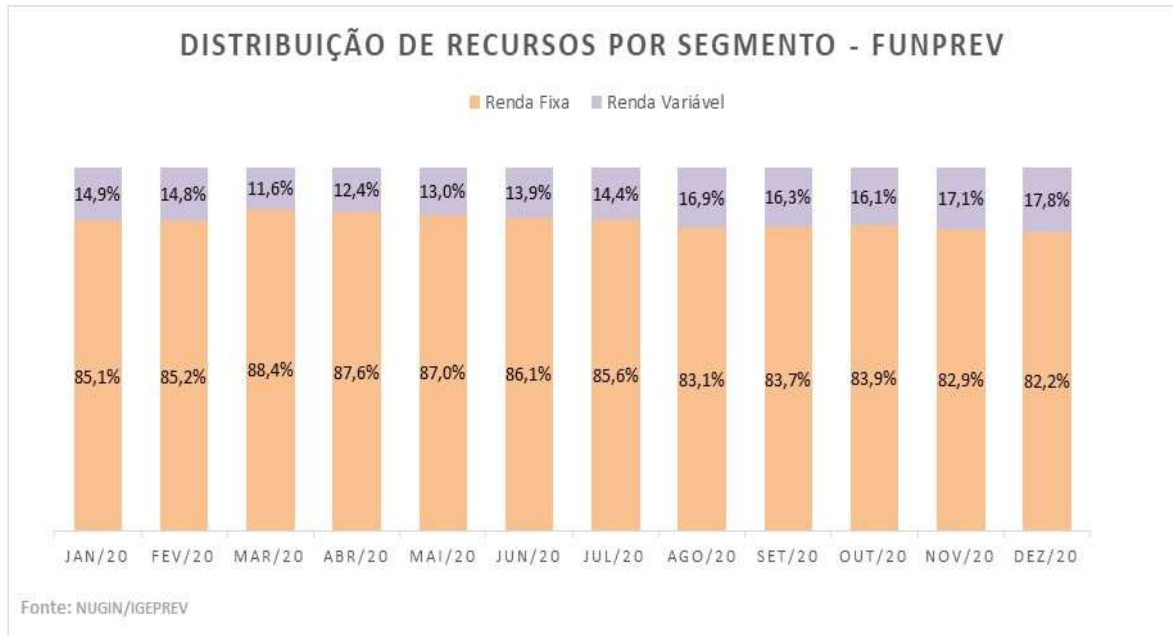
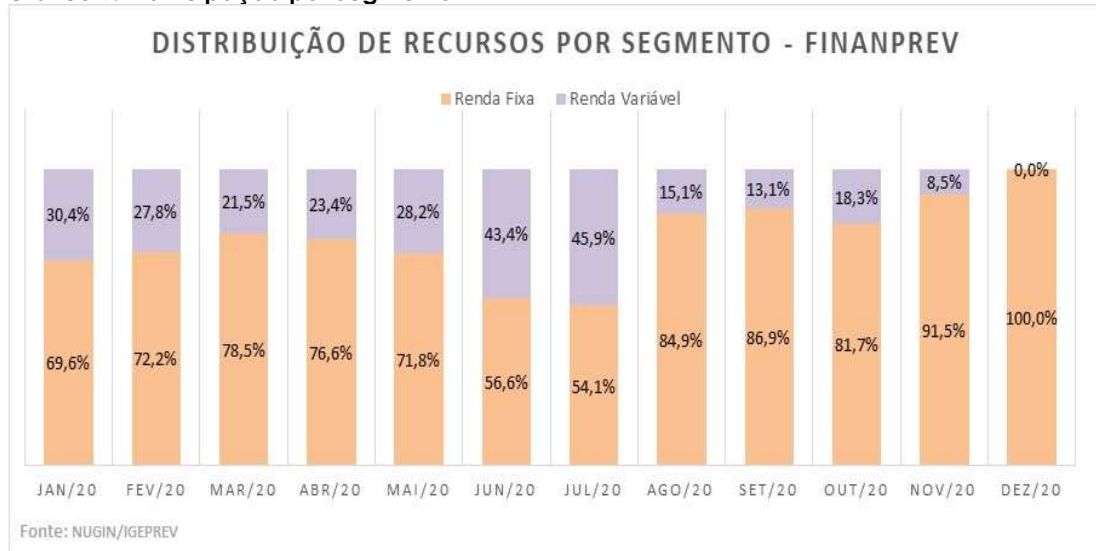


Gráfico 9: Participação por Segmento - FINANPREV



5. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV¹

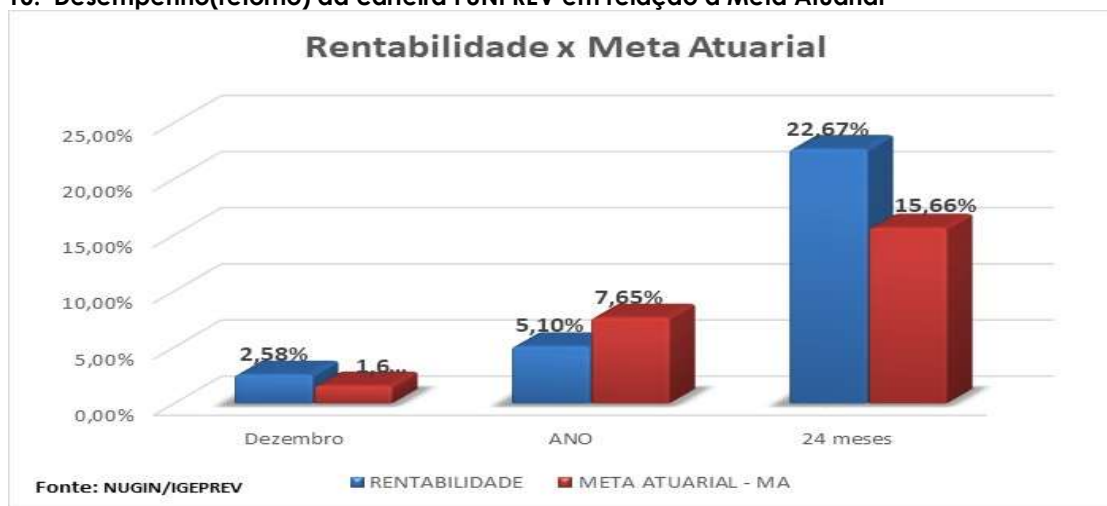
5.1. EM RELAÇÃO À META ATUARIAL

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

O desempenho da carteira FUNPREV no ano apresentou um retorno de 5,10% para uma meta de 7,65%, impactando no não cumprimento da meta atuarial. Em síntese, os fatores explicativos são: 1) baixo retorno da renda fixa; 2) reduzida alocação em ativos de risco. Além disso, a aceleração do índice de inflação, que fechou o ano em 4,52%. Enquanto isso, o CDI ficou em 2,76%, indicando que posições conservadoras ocasionaram, inclusive, perda de valor real.

O desempenho do portfólio de ativos do FUNPREV, no entanto, permitiu preservar o poder de compra de seus recursos previdenciários, atingindo um retorno acima do patamar inflacionário do ano de 2020.

Gráfico 10: Desempenho(retorno) da carteira FUNPREV em relação a Meta Atuarial



¹ Os fatores do mercado que afetaram o desempenho da Carteira FUNPREV estão descritos no item "6. Resumo Econômico do Mercado Financeiro de 2020".

Destaca-se que, em uma avaliação de um horizonte de tempo mais longo (24 meses), observa-se que o desempenho do FUNPREV foi de 22,67% para uma meta atuarial de 15,66%, demonstrando a eficácia da gestão da carteira e a resiliência de seus ativos financeiros para o cumprimento da meta atuarial no período de 24 meses. Todavia, impõe-se a necessidade de realocação do portfólio para uma melhor adaptação as condições de mercado e ao cumprimento da meta atuarial anual.

Gráfico 11: Desempenho(retorno) da carteira FUNPREV em relação a Meta Atuarial mensalmente

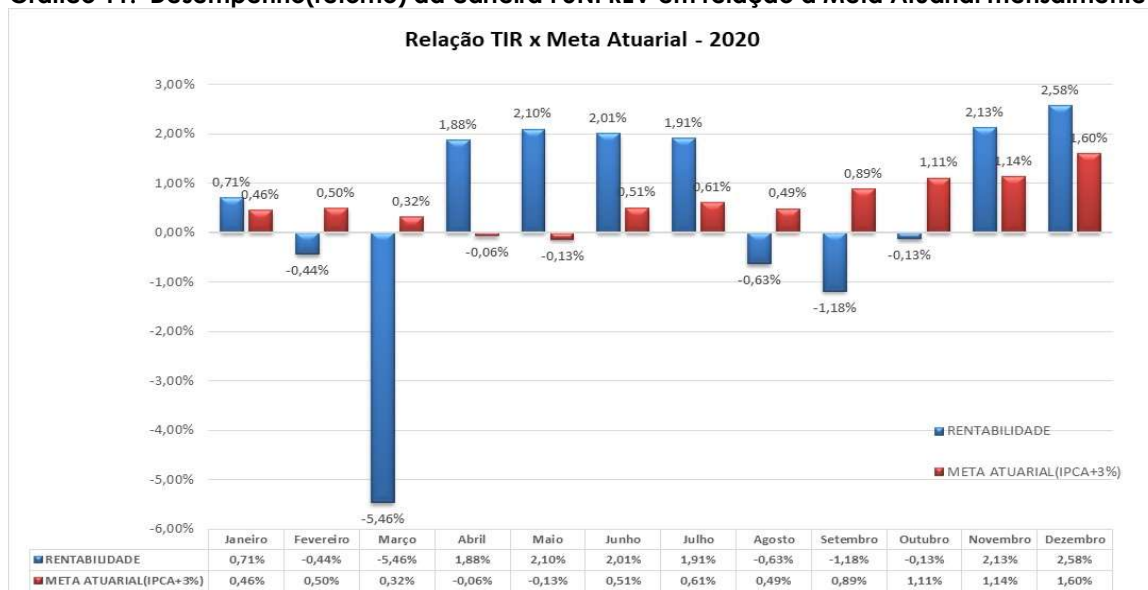
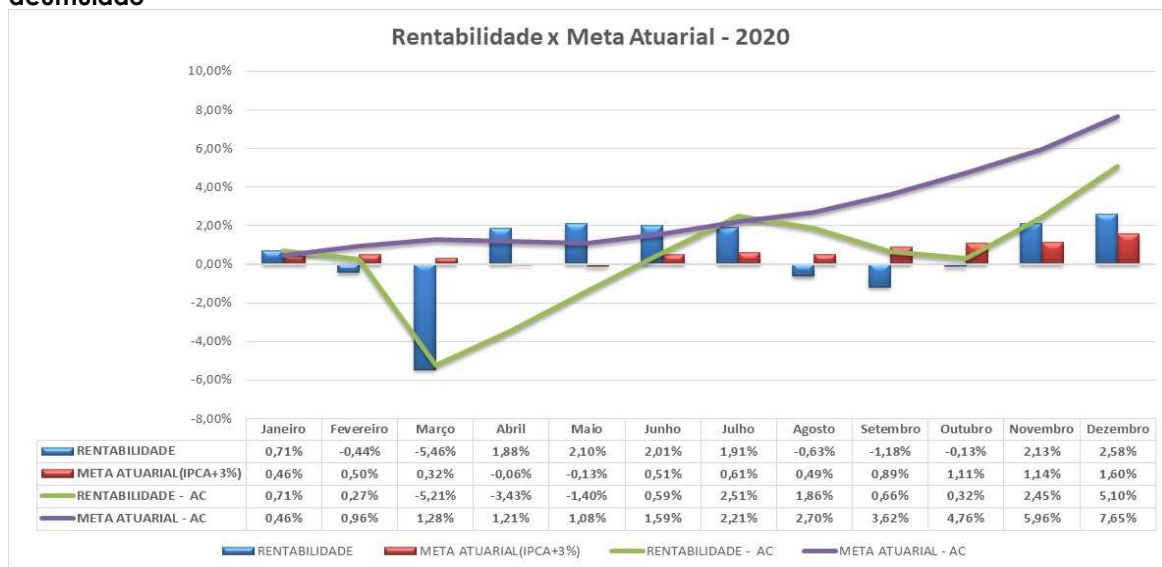


Gráfico 12: Desempenho (retorno) da carteira FUNPREV em relação a Meta Atuarial mensalmente e no acumulado



R:\CNUGIN\INVESTIMENTO\FUNDOS DE INVESTIMENTOS\RENTA FIXA\Relatórios\Relatório Investimentos\2020\ANUAL\Relatorio _ANUAL 2020_aprovado.docx

Página 20 de 41

5.2. POR FASES DO MERCADO FINANCEIRO

Para fins de avaliação do desempenho da carteira de investimentos do FUNPREV, é possível dividir os movimentos do mercado financeiro no ano de 2020 em quatro fases, as quais são:

5.2.1. JANEIRO A MARÇO: DAS EXPECTATIVAS FAVORÁVEIS AO PÂNICO DE MERCADO.

O mundo visualizava o reestabelecimento das relações comerciais entre as principais potências e a manutenção dos estímulos monetários e da injeção de liquidez, sustentando a disposição a tomada de risco.

Perspectivas favoráveis aos ativos de risco no Brasil, com base na visão de continuidade das reformas econômicas, taxa de juros básica em patamar reduzido e a retomada do crescimento econômico.

O surgimento do coronavírus na China em janeiro, a evolução do contágio nos demais países em fevereiro e a decretação de pandemia global no dia 3 de março elevaram ao extremo a aversão a risco.

Após diversos *circuits breakers*, *lockdowns* inéditos e incerteza sobre a evolução do vírus, os ativos de renda fixa encontravam-se sem referência e as bolsas atingiram mínimas em 23 de março (retorno FUNPREV -8,89%).

O estresse do mercado financeiro global resultou no expressivo rendimento negativo da carteira de investimentos do IGEPREV em fevereiro e março de 2020, em razão deste evento atípico.

O resultado do FUNPREV no período e no ano foi de -5,21%, evidenciando a expressiva desvalorização do fundo. O ano de 2020 iniciava com uma crise sem precedentes.

5.2.2. ABRIL A JULHO: RECUPERAÇÃO DOS ATIVOS, COM ELEVADA VOLATILIDADE.

A criação de políticas fiscais e monetárias de suporte e auxílio inéditas e massivas sustentaram o nível de liquidez global e iniciaram um processo de recuperação do valor dos ativos financeiros.

O caráter exponencial do contágio foi revertido em alguns países em razão dos efeitos do lockdown. Os índices de mobilidade e de atividade de alta frequência indicam retomada da vida econômica.

Riscos de países emergentes, desarranjo fiscal no Brasil e conflitos políticos expulsaram capital do país. Renda fixa, Bolsa e Dólar em alta. Juros curto retraem e os longos estressam, indicando risco mapeado.

A intensidade da recuperação do mercado financeiro permitiu o retorno ao patamar positivo de rendimento da carteira de investimentos do IGEPREV, anulando as perdas com a pandemia.

O resultado do FUNPREV no período foi de +8,14%, com uma rápida recuperação do fundo. No ano, o retorno acumulado encontrava-se em 2,51%.

5.2.3. AGOSTO A OUTUBRO: INCERTEZA COM RUMO FISCAL NO BRASIL E CORREÇÃO NO MERCADO AMERICANO.

A produção da peça orçamentária para o ano de 2021 e a incerteza sobre a fonte de financiamento para a extensão do auxílio emergencial contaminaram o mercado brasileiro.

Em agosto, os ativos brasileiros se desvalorizaram. Em setembro, uma correção de ativos de tecnologia contagiou o mundo. Em outubro, pré-eleição municipal Brasil e presidencial EUA ditou aversão a risco.

Dificuldade com a rolagem da dívida pública brasileira fez com que mesmo o ativo considerado pelo mercado como livre de risco, o Tesouro SELIC, apresentasse retorno negativo no período.

As idas e vindas do mercado financeiro brasileiro e internacional ocasionaram uma sequência de resultados negativos, impactando no retorno da carteira do IGEPREV à proximidade da neutralidade.

O resultado do FUNPREV no período foi de -2,14%, com uma consolidação do mercado. No ano, o retorno acumulado encontrava-se em 0,32%.

5.2.4. NOVEMBRO A DEZEMBRO: EXPECTATIVA DE NORMALIZAÇÃO DA VIDA ECONÔMICA.

Eleição americana com Biden na presidência, câmara democrata e senado republicano compõem um cenário construtivo para ativos de risco. A perspectiva de estímulos fiscais e monetários coordenados.

A divulgação de resultados favoráveis relativos à eficácia de imunização de diversas vacinas e ao avanço de planos de vacinação em massa contribuiu para reduzir incerteza no ambiente econômico.

A expectativa de retorno à normalidade compõe um cenário de tomada de risco generalizado em todas as classes de ativos, assim como de retorno de capital para emergentes e, com isto, para o Brasil.

As singularidades ocorridas ao longo desse ano geraram significativa volatilidade na carteira de investimentos do IGEPREV. Contudo, foi possível retornar ao patamar positivo em 2020, apesar destes eventos atípicos.

O resultado do FUNPREV no período foi de 4,76%, intensa valorização do fundo. No ano, o retorno acumulado encontrava-se em 5,10%.

5.3. POR ESTRATÉGIA

Ao avaliarmos o desempenho da carteira de investimentos do FUNPREV por estratégia, verifica-se que a contribuição de cada componente ao resultado agregado em 2020, conforme tabela abaixo:

	Carteira FUNPREV - 31/12/2020					Performance
	%	Estratégia	%	Benchmark	%	Contribuição 12M
Renda Fixa	85,09	Alocação Dinâmica	22,20	CDI	22,2	0,91
		Juros Nominal	20,58	IRF-M	19,93	1,43
				IRF-M1	0,65	0,06
		Juros Real	30,32	IKDA 2	4,48	0,39
				IMA-B5	13,39	0,89
				IMA-B	12,23	1,15
				IMA-B5+	0,22	0,01
Vértice	11,99	CDI	11,99	0,67		
Renda Variável	13,28	Bolsa Brasil	9,01	Ibovespa	8,41	-1,53
				SmallCaps	0,55	
				Dividendo	0,05	
		Multimercado Brasil	2,92	CDI	2,92	0,30
		Estruturado	1,35	CDI	1,35	0,04
Exterio	1,59	Bolsa Internacional	1,58	S&P	1,58	0,78
		Multimercado Exterior	0,01	MSCI-Dólar	0,01	0,00
FUNPREV						5,10
CDI						2,76
IPCA						4,52
IPCA + 3%						7,65

Destaca-se que principal contribuição positiva foi a renda fixa, com fundos atrelados ao IRF-M, IMA-B, Alocação Dinâmica e IMA-B5 em destaque. Na renda variável destaca-se a posição de fundo de bolsa americana em dólar e fundos multimercados como maior contribuição positiva. A bolsa Brasil, no entanto, permaneceu no terreno negativo, mas com divergência nos resultados dos fundos.

Ainda que a posição em bolsa brasil tivesse obtido contribuição nula (0%), não seria possível o cumprimento da meta atuarial. Isto adverte não só para uma otimização das estratégias em bolsa, mas também que um portfólio com baixa alocação em renda variável não mais satisfaz a meta atuarial diante da atual conjuntura econômica.

Assim, em razão do não cumprimento em 2020 e dos cenários econômicos projetados para 2021 e anos subsequentes, destaca-se o imperativo de sofisticar a carteira em estratégias dinâmicas e adicionar produtos de maior valor agregado e com maior potencial de risco/retorno, além do gerenciamento ativo do risco do portfólio.

5.4. POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

No mês de Dezembro, 74% dos fundos da carteira de **Renda Fixa** apresentaram desempenho positivo em relação a Meta Atuarial no mês. No ano 37% dos fundos estão acima da meta atuarial.

Tabela 15: Desempenho da Carteira FUNPREV por Fundo de Investimento – Renda Fixa

RENDA FIXA				
Fundos de Investimentos	Dezembro		2020	
	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,47%	467,18%	5,06%	66,13%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,81%	112,93%	7,78%	101,67%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,53%	95,35%	7,92%	103,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22%	76,02%	8,36%	109,18%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12%	80,30%	13,34%	179,36%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%	75,74%	7,76%	101,36%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,66%	103,58%	8,45%	110,39%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%	75,41%	5,61%	73,33%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,96%	122,78%	6,40%	83,59%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,38%	148,69%	5,09%	66,51%
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4,83%	301,59%	6,05%	79,04%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,83%	114,48%	-28,15%	-367,85%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,53%	158,31%	3,78%	49,43%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,53%	158,14%	3,82%	49,88%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,53%	158,24%	3,81%	49,82%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,04%	189,86%	8,22%	107,35%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,65%	103,29%	8,03%	104,95%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,82%	113,74%	7,75%	101,23%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,96%	122,62%	6,43%	84,04%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	5,53%	345,78%	7,24%	94,65%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	1,81%	113,20%	7,83%	102,25%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,32%	82,54%	6,66%	87,09%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	4,85%	303,37%	6,05%	79,06%
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	5,01%	313,19%	5,88%	76,90%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,20%	12,64%	2,86%	37,39%
BRABESCO H NILO FI RENDA FIXA	5,25%	328,01%	7,00%	91,42%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	6,48%	404,75%	6,13%	80,05%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

No segmento de **Renda Variável**, 88% dos fundos apresentaram resultado acima da meta atuarial mensal. No ano, 18% dos fundos estão acima da meta atuarial.

Tabela 16: Desempenho da Carteira FUNPREV por Fundo de Investimento – Renda Variável

RENDA VARIÁVEL				
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	DEZEMBRO		Ano/2020	
	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	8,37%	522,86%	2,14%	28,00%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	9,24%	577,65%	2,75%	35,89%
BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	8,61%	538,02%	-1,90%	-24,80%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	7,97%	498,10%	-21,23%	-277,41%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	8,55%	534,65%	2,60%	34,02%
BRADESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	7,40%	462,38%	-4,10%	-53,55%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	8,50%	531,53%	-2,65%	-34,63%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	9,20%	575,01%	-0,04%	-0,51%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	7,67%	479,48%	-6,71%	-87,74%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	6,30%	393,47%	-4,87%	-63,68%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,23%	327,16%	7,88%	102,92%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	9,27%	579,27%	-3,03%	-39,64%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	3,07%	191,76%	12,58%	164,42%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	3,19%	199,34%	12,17%	159,07%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,41%	88,15%	6,47%	84,53%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,70%	106,29%	3,52%	45,94%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,72%	45,27%	0,72%	9,47%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

No segmento de **Fundo Estruturado** destaque positivo para o fundo BTG Pactual Infraestrutura II que apresenta expressivo desempenho positivo no ano e superior a meta atuarial. O fundo BBIF Master também encontra-se no terreno positivo no ano. O Kinea Private Equity, todavia, apresenta um resultado inferior à meta, porém já devolveu ao Igeprev 33,94% do valor investido entre rentabilidade e amortização.

Tabela 17: Desempenho da Carteira FUNPREV por Fundo Estruturado

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO - FIP				
Fundos de Investimentos	DEZEMBRO		Ano/2020	
	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	2,37%	148,30%	58,59%	765,57%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIELABRATÉGIA FIP	0,25%	15,68%	-1,08%	-14,09%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC				
Fundos de Investimentos	DEZEMBRO		Ano/2020	
	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
BBIF MASTER FIDC LP	-0,44%	-27,81%	9,60%	125,46%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

6. RESUMO ECONÔMICO DO MERCADO FINANCEIRO DE 2020

6.1. ECONOMIA INTERNACIONAL E BRASILEIRA

A singularidade do ano de 2020 na vida econômica e na dinâmica do mercado financeiro mundial requer uma retrospectiva para uma avaliação acurada dos impactos da conjuntura econômica na gestão e no desempenho da carteira de investimentos do IGEPREV.

A pandemia global e as respostas das autoridades visando controlar o nível de contágio e auxiliar a sobrevivência das famílias e empresas ao longo deste período difícil foram os fatores preponderantes para a determinação dos movimentos de mercado.

Se, por um lado, *lockdowns* e medidas de distanciamento social restringiram o grau de mobilidade das sociedades, limitando a capacidade de geração de renda e o consumo, estímulos econômicos robustos (fiscais, monetários, creditícios e prudenciais) injetaram recursos que foram substanciais para a manutenção da vida econômica.

A injeção de liquidez via política monetária residiu em um dos principais suportes a tomada de riscos nos ativos financeiros. Taxas de juros nas mínimas históricas, liberação de empréstimos a agentes econômicos e programas de compras de ativos criaram condições para reestabelecimento das condições financeiras.

As transferências governamentais de renda diretamente as famílias, programas de sustentação do emprego e fundos para organização do esforço de combate a pandemia funcionaram como suporte para a economia em meio a um momento de parada súbita. A política fiscal, portanto, auxiliou a recompor a renda e na contenção do contágio.

Outro aspecto relevante foi que famílias e empresas adaptaram seus hábitos e comportamentos, suas cestas de consumo, estrutura de custos e planos de investimentos. Esta adaptação à adversidade em conjunto com o avanço progressivo na mobilidade social e com a injeção de recursos na economia permitiu uma rápida recuperação do nível de atividade.

A inflação incorporou esta conjuntura, com as expectativas acerca do nível de preços sendo inicialmente revisadas para baixo. No Brasil, principalmente, estas revisões logo deram lugar a expectativa de aceleração da inflação, em razão do impacto do auxílio emergencial, do dólar, de gargalos de insumos, da queda no nível de reservatórios e etc.

A divergência no padrão de recuperação dos países e na rapidez na retomada dos ativos financeiros foi definida pelos riscos econômicos, políticos e sanitários de cada local. Com isto, países desenvolvidos, com destaque para empresas de tecnologia, lideraram o processo. Enquanto países, emergentes, sobretudo o Brasil, ficaram mais atrasados.

Mesmo que em um ambiente adverso, em termos de preços dos ativos, a queda mais rápida do mercado financeiro global foi seguida pela recuperação mais intensa da história. A oscilação entre euforia e pânico, foi justificada, mas prevaleceu a disposição ao risco e o foco na expectativa futura de retorno dos investimentos.

Assim, na presença de perspectivas de estabelecimento de condições para manutenção da economia e de retorno à normalidade, os ativos de risco valorizaram-se expressivamente da mínima à máxima no ano de 2020. Inaugurando recordes históricos na emissão de ações, títulos de dívidas e com diversos ativos atingindo altas inéditas.

O final de 2020 sintetizou a retomada dos ventos favoráveis aos ativos financeiros. Vacinas aprovadas, pacotes de estímulos em discussão e expansão de fluxo para mercados emergentes configurou um ambiente de

tomada de risco. A continuidade do processo, porém, dependerá do controle do nível de contágio e da normalização da vida econômica.

6.2. RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

O mercado de renda fixa no Brasil no ano de 2020 refletiu os movimentos da política monetária nacional e internacional, das expectativas de inflação, do câmbio e dos riscos idiossincráticos do país, sobretudo em relação à questão fiscal e o avanço da agenda reformas e de melhoria do nível de produtividade.

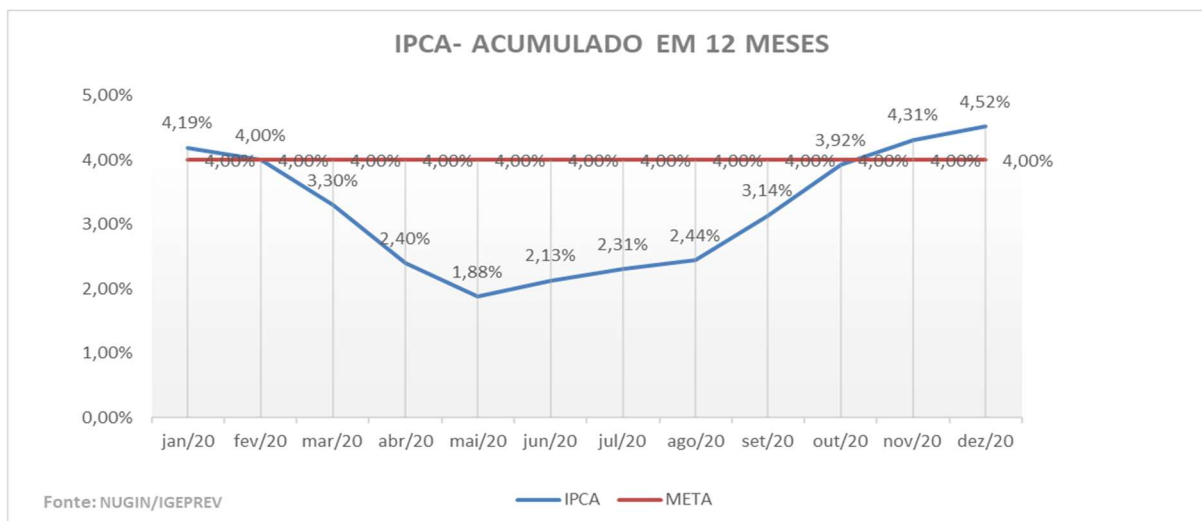
A taxa básica de juros, por exemplo, saiu de 4,50% em janeiro e finalizou o ano em 2,00%, uma ação do banco central brasileiro que injetou liquidez em diversas rodadas de estímulos para suporte da economia neste momento de pandemia, dando início a um ciclo de taxas de juros baixos por longo período.



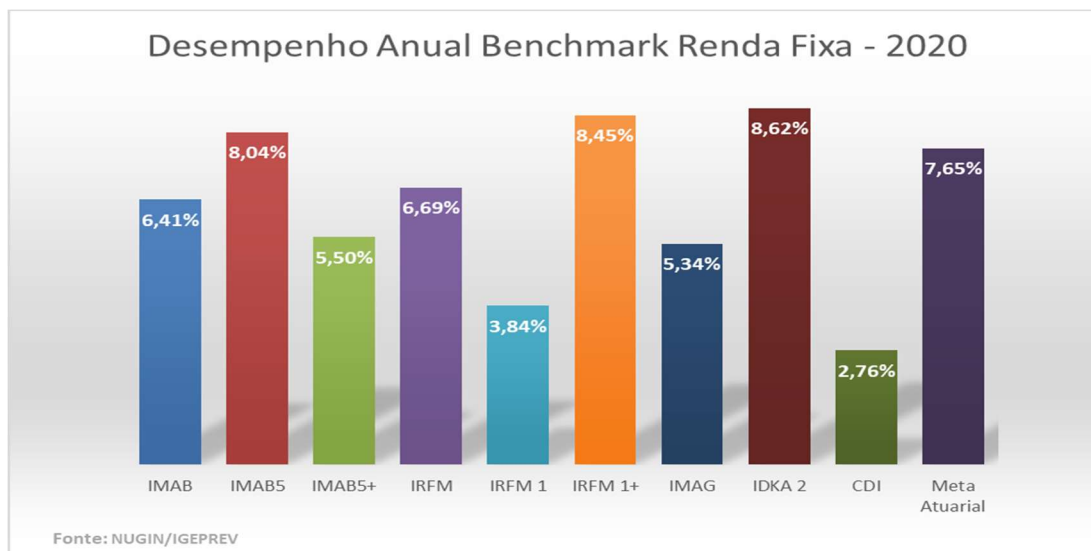
A inflação em 2020 num primeiro momento permitiu a extensão do ciclo de relaxamento monetário. Todavia, os efeitos dos estímulos econômicos, o dólar elevado, a alta das *commodities*, a escassez de insumos e fatores climáticos refletiram na aceleração da taxa de inflação ao longo do ano. O IPCA fechou o ano em 4,52%, acima da meta oficial.

R:\CNUGIN\INVESTIMENTO\FUNDOS DE INVESTIMENTOS\RENTA FIXA\Relatórios\Relatório Investimentos\2020\ANUAL\Relatório _ANUAL 2020 _aprovado.docx

Página 29 de 41



O desempenho dos indicadores de renda fixa em 2020 acompanhou a queda dos juros, o movimento da inflação, as oscilações do risco fiscal e a visão favorável a ativos de mercados emergentes. Ainda assim, com a aceleração da inflação, a meta atuarial fechou o ano em 7,65%, se tornando mais elevada que o rendimento de diversos *benchmarks* de renda fixa.

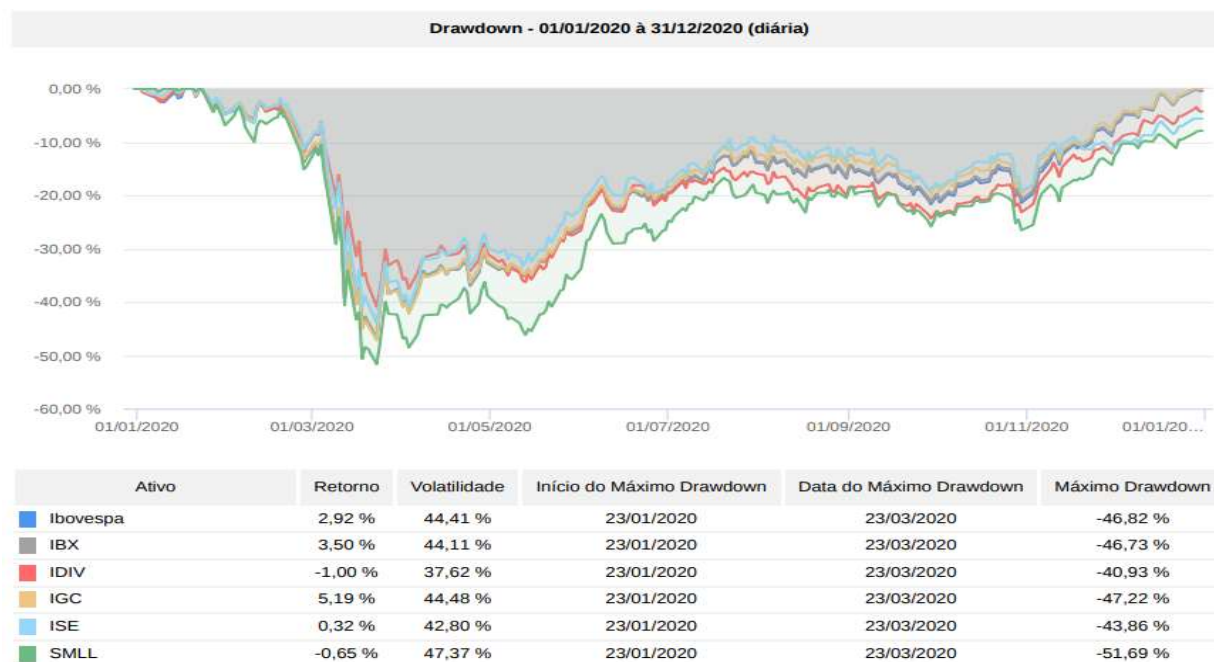
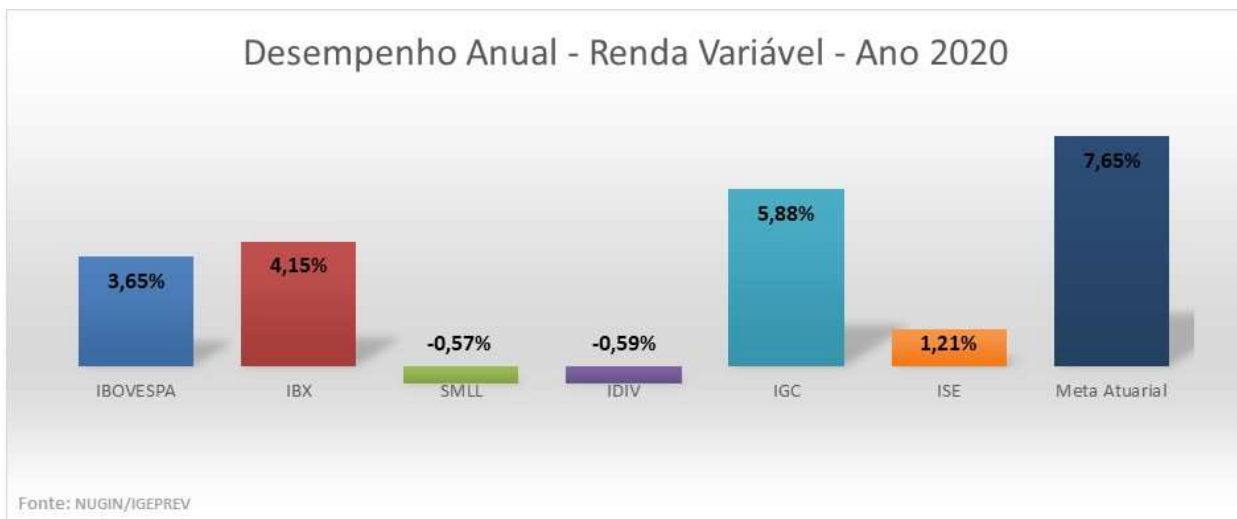




Fonte: QuantumAxis

Dos fundos de renda fixa da carteira do FUNPREV, somente 37% atingiram a meta atuarial do ano. Posições vinculadas ao IMA-B 5, IDKA 2 e IRF-M 1+ foram os *benchmarks* que renderam acima da meta. O IMA-B o IRF-M, posições relevantes do FUNPREV, rodaram próximos a meta. Os demais ficaram abaixo, com destaque para o CDI, menor retorno entre as oportunidades da renda fixa.

No mercado de renda variável no Brasil no ano de 2020, a recuperação da bolsa de valores foi intensa, fechando o ano com a maioria dos principais benchmark no terreno positivo, mas abaixo da meta atuarial. A queda da taxa de juros e o cenário de retorno da atividade permitiu a valorização do mercado, com destaque para empresas ligadas ao mercado digital e a circulação de pessoas num primeiro momento e aos bancos e *commodities* ao fim do ano.



Fonte: QuantumAxis

Dos fundos de renda variável da carteira do FUNPREV, somente 18% atingiram a meta atuarial do ano. Houve uma expressiva divergência entre os retornos dos fundos vinculados a bolsa brasileira, no segmento Ibovespa, Small Caps e Dividendos. Destaca-se, no entanto, um fundo de bolsa que superou o *benchmark*, um fundo de bolsa vinculado ao dólar e os fundos multimercados. Fundos estruturados cumpriram o papel de diversificação.

7. GERENCIAMENTO DE RISCO

7.1. AVALIAÇÃO DE RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

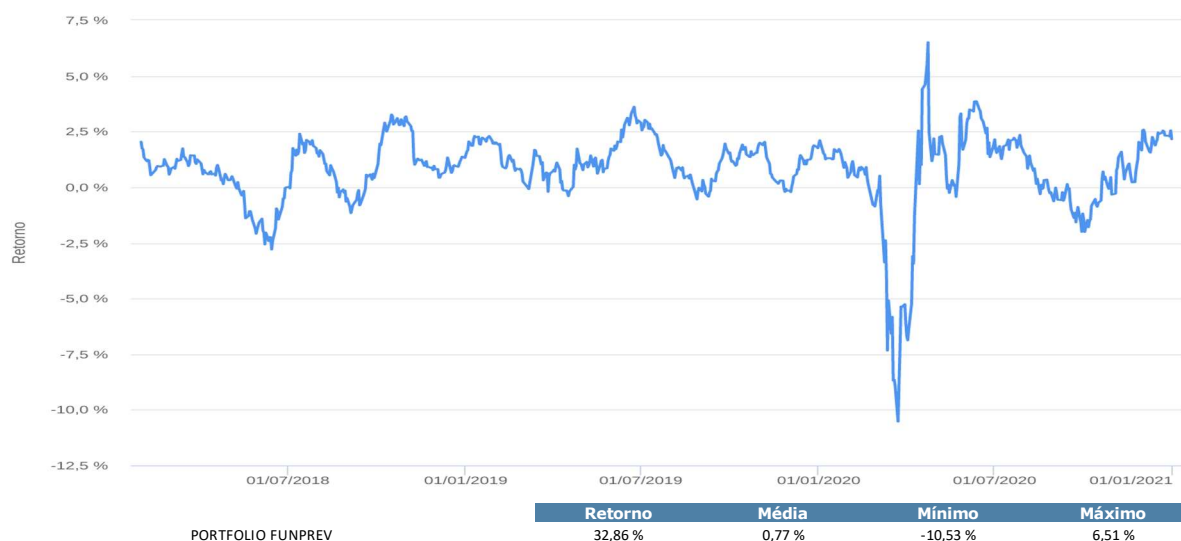
O estudo técnico de análise de risco e retorno dos Fundos de Investimentos credenciados durante o ano de 2020 é apresentado através do "Relatório Mensal de Avaliação de Fundos de Investimentos".

Este relatório serve como suporte para a tomada de decisão da Diretoria Executiva do IGEPREV – DIREX em relação as recomendações de movimentação financeira dos fundos de investimentos proposta pela área técnica do IGEPREV.

ASSINADO ELETRONICAMENTE PELO USUÁRIO: silvina Kelly Gomes da Silva (Lei 11.419/2006)
EM 26/01/2021 16:09 (Hora Local) - Aut. Assinatura: 50F243C36BD2A92.AB4487B51F5AE137.CB1E9111C3E373AB.A49CDA1E8710B3AE

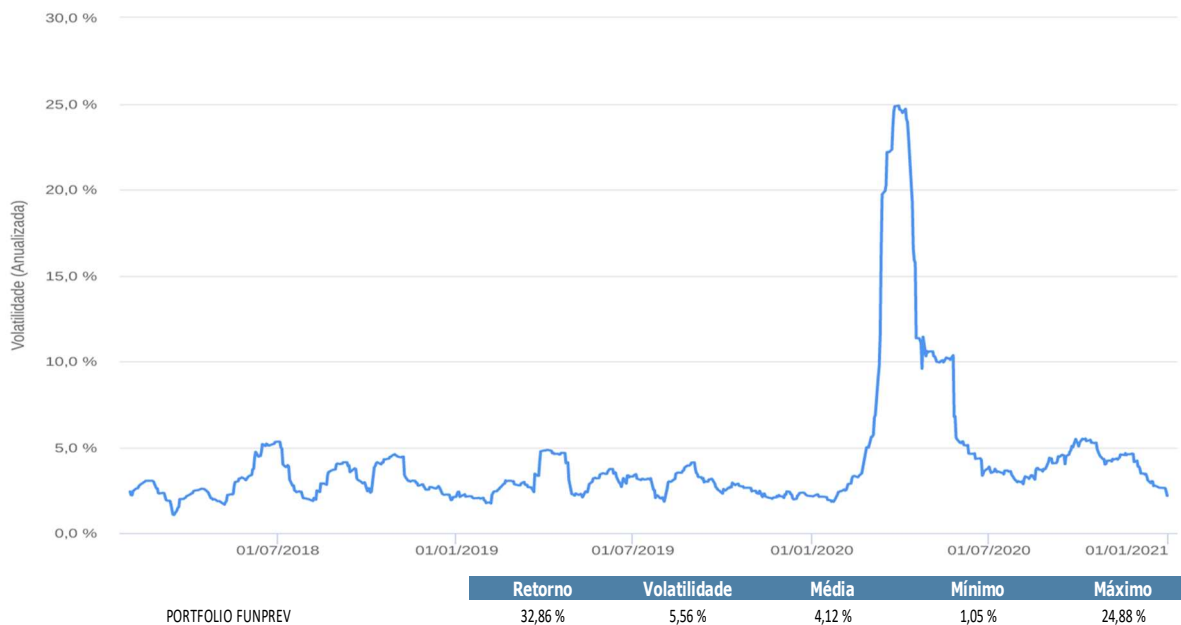
7.2. RETORNO DA CARTEIRA

Gráfico 13: Janela móvel de retorno efetivo para 21 dias de 01/01/2018 a 31/12/2020 (diária)



7.3. VOLATILIDADE DA CARTEIRA

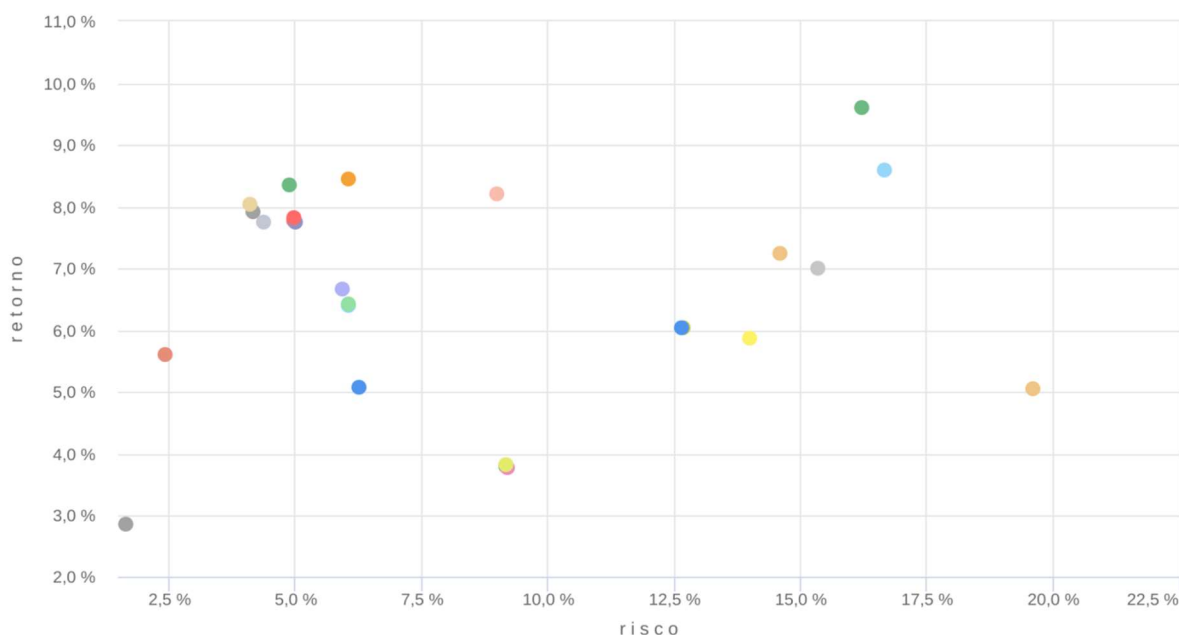
Gráfico 14: Janela móvel de volatilidade anualizada para 21 dias de 01/01/2018 a 31/12/2020 (diária)



7.4. RISCO E RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO DA CARTEIRA FUNPREV

7.4.1. RENDA FIXA

Risco X Retorno - 01/01/2020 até 31/12/2020 (diária)



Fonte: Quantum Axis

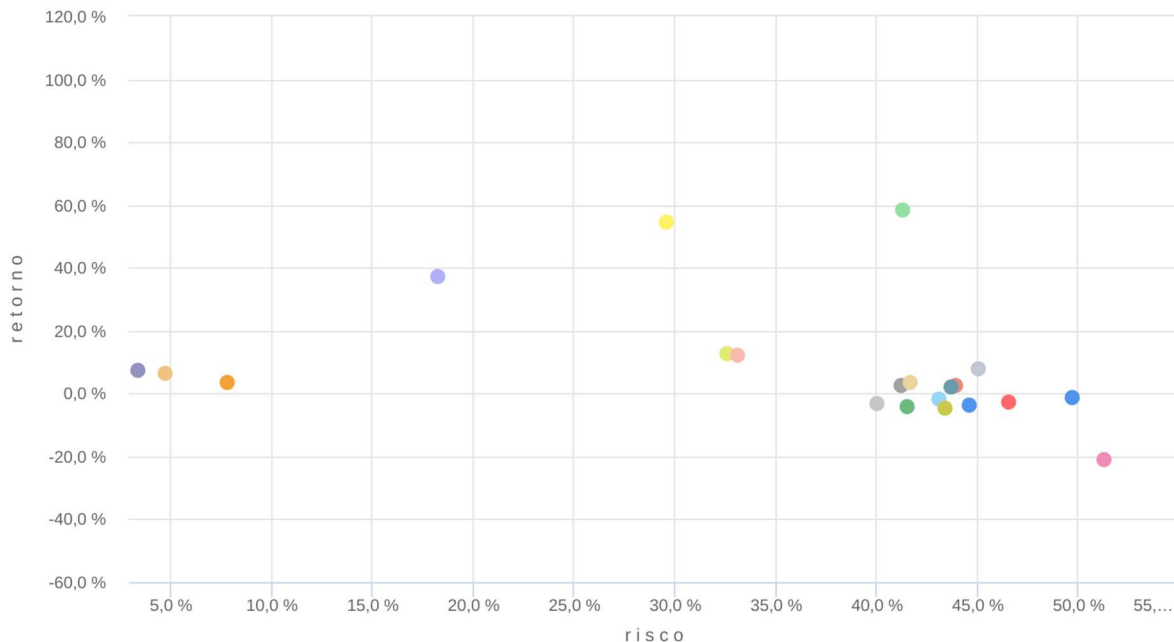
- BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
- BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA 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
- 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

Tabela 18: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Fixa

Risco x Retorno - 01/12/2020 até 31/12/2020		
Fundos de Investimento	Retorno	Volatilidade
BBIF MASTER FIDC LP	9,60%	16,23%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	8,59%	16,67%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,45%	6,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,36%	4,89%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8,22%	8,99%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8,03%	4,11%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,92%	4,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	7,83%	4,97%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	7,78%	4,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,76%	4,36%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7,75%	4,99%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	7,24%	14,60%
BRABESCO H NILO FI RENDA FIXA	7,00%	15,34%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6,66%	5,93%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6,43%	6,04%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,40%	6,06%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	6,05%	12,66%
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	6,05%	12,68%
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	5,88%	13,99%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,61%	2,42%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,09%	6,25%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,06%	19,62%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,82%	9,18%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,81%	9,18%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,78%	9,19%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,86%	1,66%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-28,15%	31,90%
Fonte: QuantumAxis		

7.4.2. RENDA VARIÁVEL

Risco X Retorno - 01/01/2020 até 31/12/2020 (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 INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO
- VINCI MOSAICO FI AÇÕES
- VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO
- WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO
- AU_BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP
- AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIELABRATÉGIA FIP

Tabela 19: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Variável

Risco x Retorno - 01/12/2020 até 31/12/2020		
Fundos de Investimento	Retorno	Volatilidade
AU_BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	58,59%	41,28%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	54,76%	29,56%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	37,08%	18,28%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	12,58%	32,56%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	12,17%	33,15%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	7,88%	45,09%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	7,34%	3,38%
BRANCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	6,47%	4,76%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3,52%	7,84%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	3,48%	41,69%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	2,75%	43,96%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	2,60%	41,20%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	2,14%	43,73%
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTISTRATÉGIA	-1,08%	49,74%
BRANCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-1,90%	43,07%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-2,65%	46,57%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,03%	40,06%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-3,87%	44,58%
BRANCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	-4,10%	41,50%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-4,87%	43,44%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-21,23%	51,29%

Fonte: QuantumAxis

ASSINADO ELETRONICAMENTE PELO USUÁRIO: silvina Kelly Gomes da Silva (Lei 11.419/2006)
EM 26/01/2021 16:09 (Hora Local) - Aut. Assinatura: 50F243C36BD2A92.AB4487B51F5AE137.CB1E9111C3E373AB.A49CDAE8710B3AE

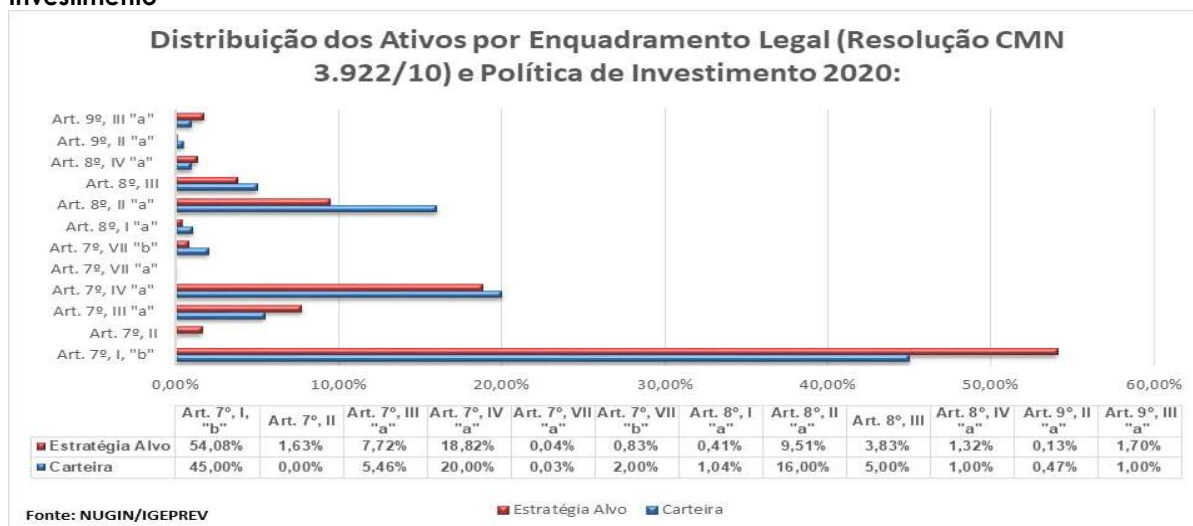
7.5. EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Em 31/12/2020, verifica-se que as aplicações estão de acordo com a estratégia alvo e limites definidos na Política de Investimento 2020.

Tabela 20: Execução da Política de Investimento por Estratégia Alvo

FAIXAS DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS 2020							
Segmento	Descrição	Base Legal	Limite da	Limite Inferior	Estratégia	Limite Superior	CARTEIRA GLOBAL
		Res. Nº 3.922/10 CMN	Res. Nº 3.922/10 CMN	(% do total)	Alvo(%)	(% do total)	31/12/2020
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%	54,08%
	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%	1,60%
	FI Referenciado RF, exceto SELIC/CDI	Art. 7º, III "a"	Até 60%	0,00	5,46%	20,00%	7,72%
	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%	18,82%
	FI índice RF ETF	Art. 7º, IV "b"	Até 40%	0,00	0,00%	10,00%	0,00%
	Letras Imobiliarias 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%	0,83%
	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%	0,41%
	FI Índices Referenciado Ações	Art. 8º, I "b"	Até 30%	0,00	2,00%	5,00%	0,00%
	FI Ações	Art. 8º, II "a"	Até 20%	0,00	16,00%	20,00%	9,51%
	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%	3,83%
	FI Participações	Art. 8º, IV "a"	Até 5%	0,00	1,00%	5,00%	1,32%
	FI Imobiliário	Art. 8º, IV "b"	Até 5%	0,00	0,50%	5,00%	0,00%
	FI Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV "c"	Até 5%	0,00	0,00%	1,00%	0,00%
Exterior	Fic e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Exter	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%	0,13%
	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III "a"	Até 10%	0,00	1,00%	5,00%	1,70%
TOTAL					100,00%		100,00%

Gráfico 13: Distribuição dos Ativos de acordo com a Resolução e Estratégia Alvo da Política de Investimento



8. PERSPECTIVAS PARA OS ATIVOS FINANCEIROS EM 2021

As perspectivas de cenário econômico financeiros para 2021 podem ser sintetizadas em:

1. Liquidez global
2. Estímulos econômicos massivos
3. Expectativa de normalização da vida (vacinação em massa)
4. Momento do ciclo favorável a emergentes
5. Sofisticação do mercado financeiro e de capitais
6. Brasil visando reformas estruturais

Os riscos para a continuidade do processo de normalização da vida econômica podem ser resumidos em:

1. 2º onda de contágio e riscos a retomada econômica
2. Estímulos econômicos podem gerar desequilíbrios
3. Alta da Inflação pode encurtar o processo de expansão monetária
4. *Valuation* esticado, com diversos ativos atingindo máximas históricas
5. Ativos livres de risco em turbulência e retorno abaixo da inflação
6. Riscos políticos e eleições podem travar reformas estruturais

A partir deste cenário base, dos possíveis cenários alternativos, da avaliação da carteira do instituto e do retorno esperado para as diversas classes de ativos financeiros, e com base no princípio universal dos investimentos, destaca-se o imperativo de diversificação da carteira do FUNPREV. Uma diversificação efetiva em termos de classe de ativos, estratégias, gestores, regiões e moedas.

Assim, diante da posição relevante do FUNPREV em ativos atrelados a títulos públicos pré-fixados e atrelados à inflação, com destaque para o montante em gestão passiva, faz sentido a execução de uma estratégia de adição de risco ao portfólio a partir de fundos ativos na renda fixa e de elevação do montante em renda variável, em bolsa Brasil, Internacional, com e sem exposição cambial.

Esta recomendação de movimentação, se executada, deve elevar a volatilidade da carteira e a probabilidade da ocorrência de meses com retornos negativo. Todavia, diante do cenário econômico atual e do rendimento projetado dos ativos financeiros, é imprescindível tal realocação. O risco de não execução desta estratégia é o de não cumprimento recorrente da meta atuarial.

O principal objetivo de um investidor institucional é o cumprimento da meta atuarial para que o fluxo de ativos e os passivos atuariais encontrem-se em equilíbrio. A negativa recorrente desta máxima reside na insolvência do fundo previdenciário. Assim, somente a execução dos princípios desta estratégia de gestão do portfólio permitirá o cumprimento do dever constitucional deste regime próprio de previdência social.

9. EQUIPE RESPONSÁVEL PELO RELATÓRIO

Coordenadora NUGIN

Silvina Kelly Gomes da Silva

Analistas de Investimentos

Elvira Carolina Scapin Martins

Henrique Pereira Mascarenhas