

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

REV. 0 - 04/01/2021

NOVEMBRO, 2020.

Sumário

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	FLUXO PREVIDENCIÁRIO	4
2.1.	CARTEIRA FUNPREV	4
2.2.	CARTEIRA FINANPREV	5
2.3.	CARTEIRA GLOBAL – FUNPREV e FINANPREV	5
2.4.	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA	6
2.5.	OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	6
3.	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FUNPREV PARA FINANPREV – Atendimento a Lei Complementar 115/2017 e 125/2019.	7
4.	EVOLUÇÃO DO RENDIMENTO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8
4.1.	CARTEIRA FUNPREV	8
4.2.	CARTEIRA FINANPREV	9
4.3.	RENDIMENTO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO GLOBAL	10
5.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS	10
6.	ENQUADRAMENTOS	10
6.1.	QUANTO AOS LIMITES DA RESOLUÇÃO 3.922 E POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2020	10
6.2.	QUANTO AOS LIMITES DOS ARTIGOS 13 E 14 DA RESOLUÇÃO 3.922	12
7.	PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA GLOBAL (FUNPREV E FINANPREV)	12
7.1.	QUANTO A DISTRIBUIÇÃO DE RECURSO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	12
7.2.	QUANTO A DISTRIBUIÇÃO POR FUNDO PREVIDENCIÁRIO	13
7.3.	DISTRIBUIÇÃO DE RECURSO POR SEGMENTO – FUNPREV E FINANPREV	14
7.4.	DISTRIBUIÇÃO DE RECURSO POR ATIVO – FUNPREV E FINANPREV	15
8.	ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA FUNPREV	15
8.1.	RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RELAÇÃO À META ATUARIAL	15
8.2.	RENTABILIDADE GLOBAL DA CARTEIRA FUNPREV EM RELAÇÃO À META ATUARIAL	17
9.	RESUMO ECONÔMICO DO MERCADO FINANCEIRO EM OUTUBRO DE 2020	20
9.1.	ECONOMIA INTERNACIONAL	20
9.2.	ECONOMIA BRASILEIRA	21
9.3.	RENTA VARIÁVEL	23
9.4.	RENTA FIXA	23
10.	RISCO E RETORNO – RENTA FIXA E RENTA VARIÁVEL	27
10.1.	RENTA FIXA	27
10.2.	RENTA VARIÁVEL	29

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 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 Novembro/2020** para a gestão de recursos previdenciários.

2. FLUXO PREVIDENCIÁRIO

2.1. CARTEIRA FUNPREV

FLUXO PREVIDENCIÁRIO - CARTEIRA FUNPREV - NOVEMBRO/2020				
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			230.228,56	9.461.060,23
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP			2.566.186,18	198.080.751,35
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			293.602,43	22.203.468,54
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			393.062,61	33.760.809,24
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			1.126.583,15	97.103.188,76
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			1.213.692,00	94.468.599,72
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			515.122,90	44.589.304,47
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			1.932.345,11	566.687.421,97
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			2.207.412,69	262.530.644,81
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA			871.598,15	45.006.964,70
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA			88.822,08	7.346.733,12
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA			566.935,08	37.022.453,52
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA			469.820,00	30.722.720,00
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA			788.550,00	51.522.420,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			119.062,04	27.584.729,92
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			2.062.832,68	171.438.225,54
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			2.249.951,67	176.956.354,79
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			879.573,47	267.009.789,99
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA			747.162,28	35.687.044,10
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I			2.566.211,31	201.571.412,99
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.319.225,11		298.316,76	39.879.546,96
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP			6.485.669,28	339.560.600,88
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA			363.565,72	18.755.068,52
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.100.000,00		670.221,05	642.125.908,73
BRANCO H NILO FI RENDA FIXA			1.450.556,15	70.671.686,17
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA			811.371,63	38.332.153,40
BBIF MASTER FIDC LP			3.068,01	1.783.448,92
TOTAL RENDA FIXA	7.419.225,11	-	31.971.522,96	3.531.862.511,35
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES			1.818.976,19	15.046.636,17
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES			301.026,46	2.211.112,72
BRANCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES			1.470.719,19	18.873.108,16
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES			24.459.761,35	200.171.152,78
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES			448.698,47	3.556.011,09
BRANCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES			278.697,47	3.843.058,62
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES			725.983,50	5.442.296,06
VINCI MOSAICO FI AÇÕES			3.219.449,85	27.965.396,22
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES			125.602,80	1.499.146,86
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES			4.262.870,65	38.982.681,70
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES			8.307.671,46	104.022.205,11
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES			318.773,61	2.463.440,37
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO			1.879.734,10	19.638.291,74
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO			3.705.370,05	38.341.243,42
BRANCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO			59.882,27	6.920.671,26
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP			2.930.243,75	106.119.401,69
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICIP			12.918,43	10.557.519,54
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST. I MULTIESTRATÉGIA FIP			470.479,26	41.105.375,75
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMER	4.694.908,26		12.143,40	4.682.764,86
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I			1.841.724,67	77.629.159,39
TOTAL RENDA VARIÁVEL	4.694.908,26	-	56.600.603,29	729.070.673,50
CARTEIRA TOTAL	12.114.133,37	-	88.572.126,25	4.260.933.184,86

FONTE: NUGIN/IGEPREV

2.2. CARTEIRA FINANPREV

FLUXO PREVIDENCIÁRIO - CARTEIRA FINANPREV - NOVEMBRO/2020				
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PL
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			161.506,41	13.422.500,24
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			36.814,91	11.175.803,94
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP			16.208,91	17.336.387,82
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI			7.532,59	18.998.162,35
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO			2.683,02	1.701.841,90
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA			4.981,05	4.767.888,15
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	13.785.704,42		195.303,61	52.757.678,99
BRDESCO H NILO FI RENDA FIXA			604.775,35	29.464.901,10
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFER. DI CRÉDITO PRIVADO			74.824,48	38.080.522,75
TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTOS	13.785.704,42	-	1.104.630,32	187.705.687,24
LFT - OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	73.840.242,20		91.165,30	73.840.242,20
TOTAL RENDA FIXA	87.625.946,62	-	1.195.795,62	261.545.929,44
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES		9.583.530,06	1.429.770,17	
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES		11.433.534,76	1.639.143,37	
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES			2.352.368,12	17.347.082,35
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES		6.699.231,41	994.193,85	
TOTAL RENDA VARIÁVEL	-	27.716.296,23	6.415.475,50	17.347.082,35
TOTAL GERAL - CARTEIRA FINANPREV	87.625.946,62	27.716.296,23	7.611.271,12	278.893.011,79

FONTE: NUGIN/IGEPREV

2.3. CARTEIRA GLOBAL – FUNPREV e FINANPREV

FLUXO PREVIDENCIÁRIO - CARTEIRA FINANPREV - NOVEMBRO/2020							
CARTEIRA	APLICAÇÃO	RESGATE	RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO		
					TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	12.114.133,37	-	88.572.126,25	4.260.933.184,86	2,13%	1,14%	186,85%
FINANPREV - FUNDOS	13.785.704,42	27.716.296,23	7.520.105,82	205.052.769,59	3,44%	1,14%	302,09%
FINANPREV - LFT	73.840.242,20	-	91.165,30	73.840.242,20	0,09%	1,14%	7,59%
GLOBAL	99.740.079,99	27.716.296,23	96.183.397,37	4.539.826.196,65			

FONTE: NUGIN/IGEPREV

2.4. 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.

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

2.5. OPERAÇÕES COMPROMISSADAS

Foi aplicado o valor de R\$ 221.910.250,01 em operações compromissadas a 100% CDI no Banpará. O rendimento dessas aplicações totalizou R\$ 91.165,30. Este recurso foi destinado para pagamento da Folha do FINANPREV.

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

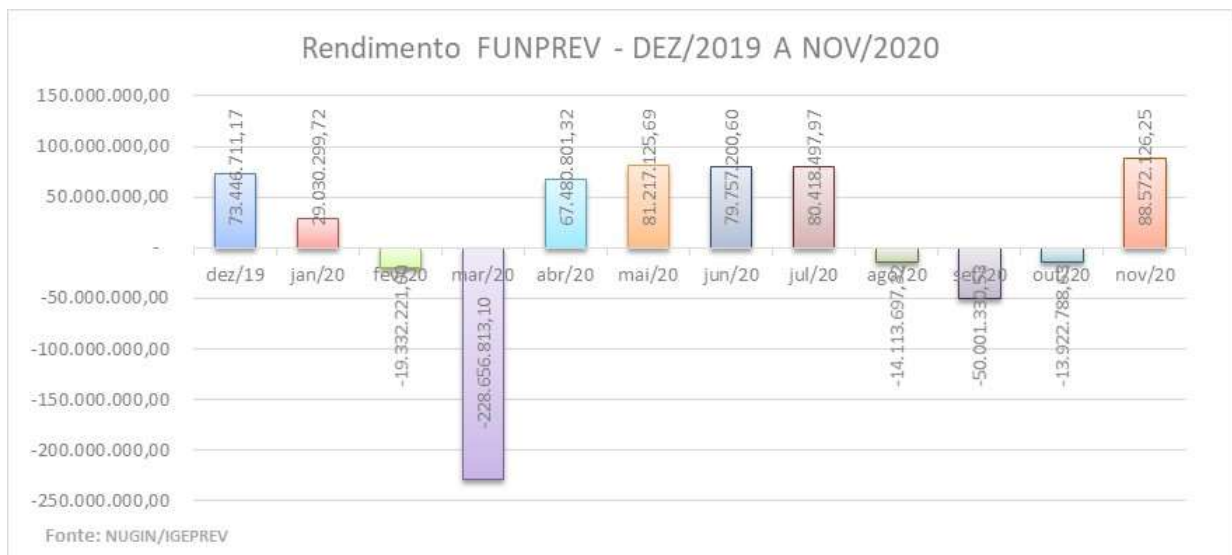
TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV		
DATA	PERÍODO	VALOR
20/07/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2016	652.065.924,15
	TOTAL 2016	R\$ 652.065.924,15
16/08/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JANEIRO A JULHO 2017	408.573.759,08
19/09/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO AGOSTO 2017	56.272.281,57
19/10/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO SETEMBRO 2017	15.748.364,26
20/10/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO SETEMBRO 2017	42.810.999,11
20/11/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO OUTUBRO 2017	7.204.026,94
22/01/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO DEZEMBRO 2017	45.826.371,85
	TOTAL 2017	R\$ 576.435.802,81
20/02/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JANEIRO 2018	88.526.483,08
21/03/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FEVEREIRO 2018	32.414.902,37
20/04/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO MARÇO 2018	52.253.681,29
15/05/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ABRIL 2018	13.438.747,25
17/07/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JUNHO 2018	71.722,06
19/10/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO SETEMBRO 2018	9.448.588,69
19/11/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO OUTUBRO 2018	132.572.845,03
12/12/2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO NOVEMBRO 2018	32.358.903,52
24/01/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO DEZEMBRO 2018	50.258.790,37
	TOTAL 2018	R\$ 411.344.663,66
19/02/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JANEIRO 2019	98.685.938,43
25/03/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FEVEREIRO 2019	16.754.784,09
16/04/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO MARÇO 2019	23.373.333,40
21/05/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ABRIL 2019	43.870.046,66
17/06/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO MAIO 2019	70.706.616,65
16/07/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JUNHO 2019	106.862.069,47
20/08/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JULHO 2019	54.967.114,90
19/09/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO AGOSTO 2019	9.967.820,37
21/10/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO SETEMBRO 2019	63.636.241,63
19/11/2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO OUTUBRO 2019	68.969.139,38
20/01/2020	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO DEZ DEDUZIDO O REND.NOV	72.070.030,38
	TOTAL 2019	R\$ 629.863.135,36
22/02/2020	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JANEIRO DEDUZIDO O REND.DEZ	28.134.986,63
20/08/2020	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JULHO DEDUZIDO O REND POS COMPENSAÇÃO	60.884.591,73
	TOTAL 2020	R\$ 89.019.578,36
	TOTAL TRANSFERIDO	R\$ 2.447.748.682,70

Fonte: NUGIN/IGEPREV

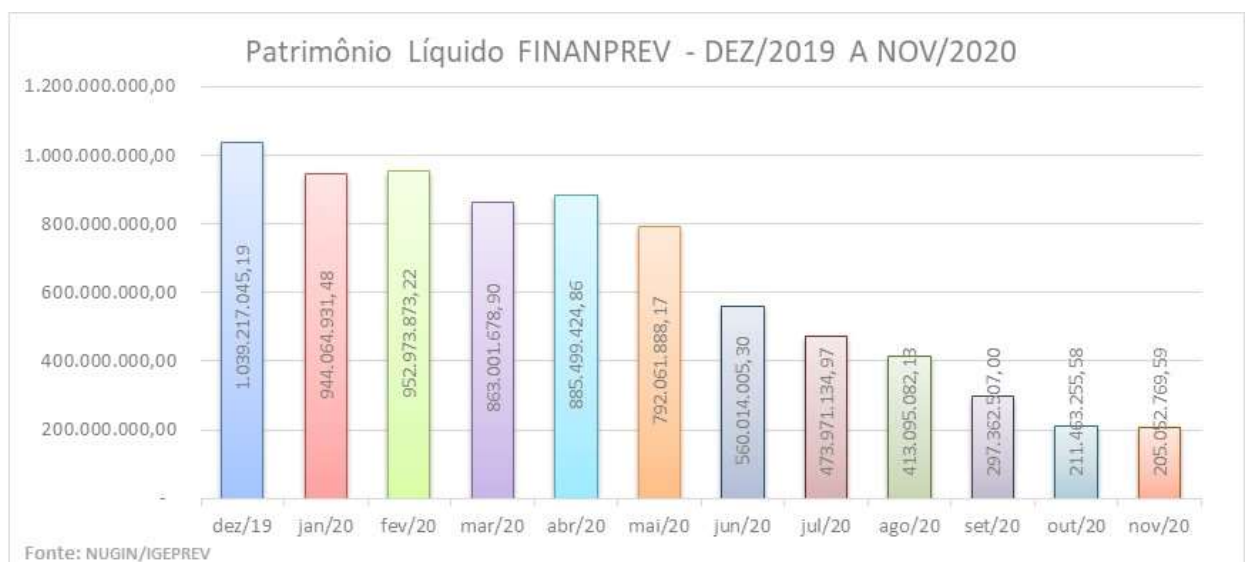
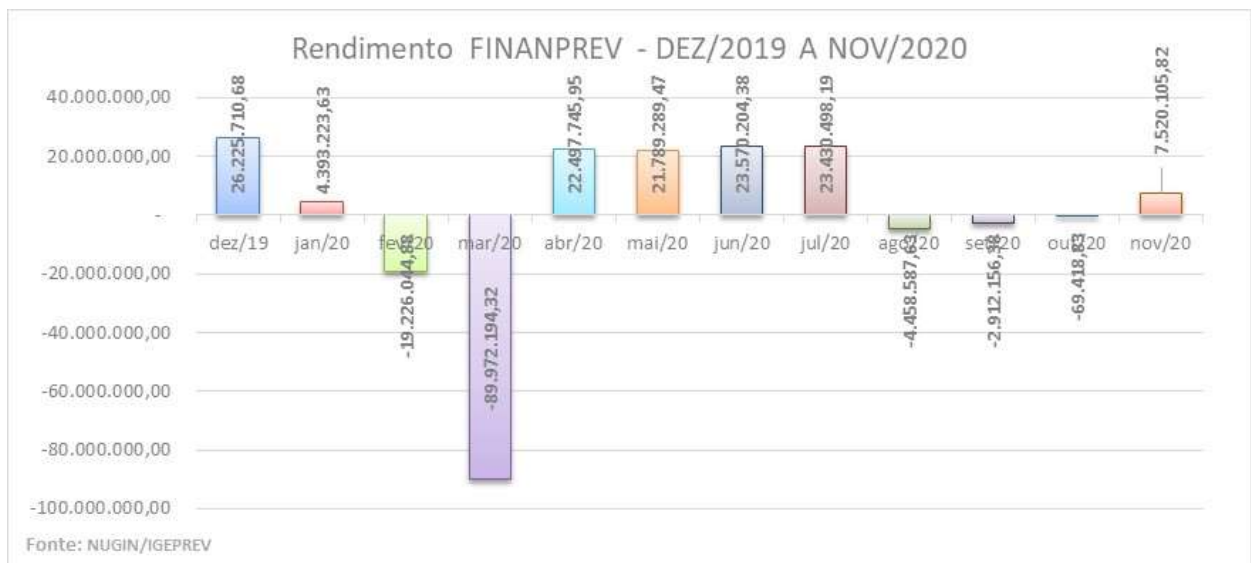
4. EVOLUÇÃO DO RENDIMENTO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

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

4.1. CARTEIRA FUNPREV



4.2. CARTEIRA FINANPREV



4.3. 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	4.393.223,63	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	21.789.289,47	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
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
LFT		-		91.165,30	73.840.242,20	91.165,30	73.840.242,20
TOTAL GERAL	546.732.920,67	536.198.611,15	4.260.933.184,86	87.297.915,90	278.893.011,79	634.030.836,57	4.539.826.196,65

5. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Foi disponibilizado para 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.

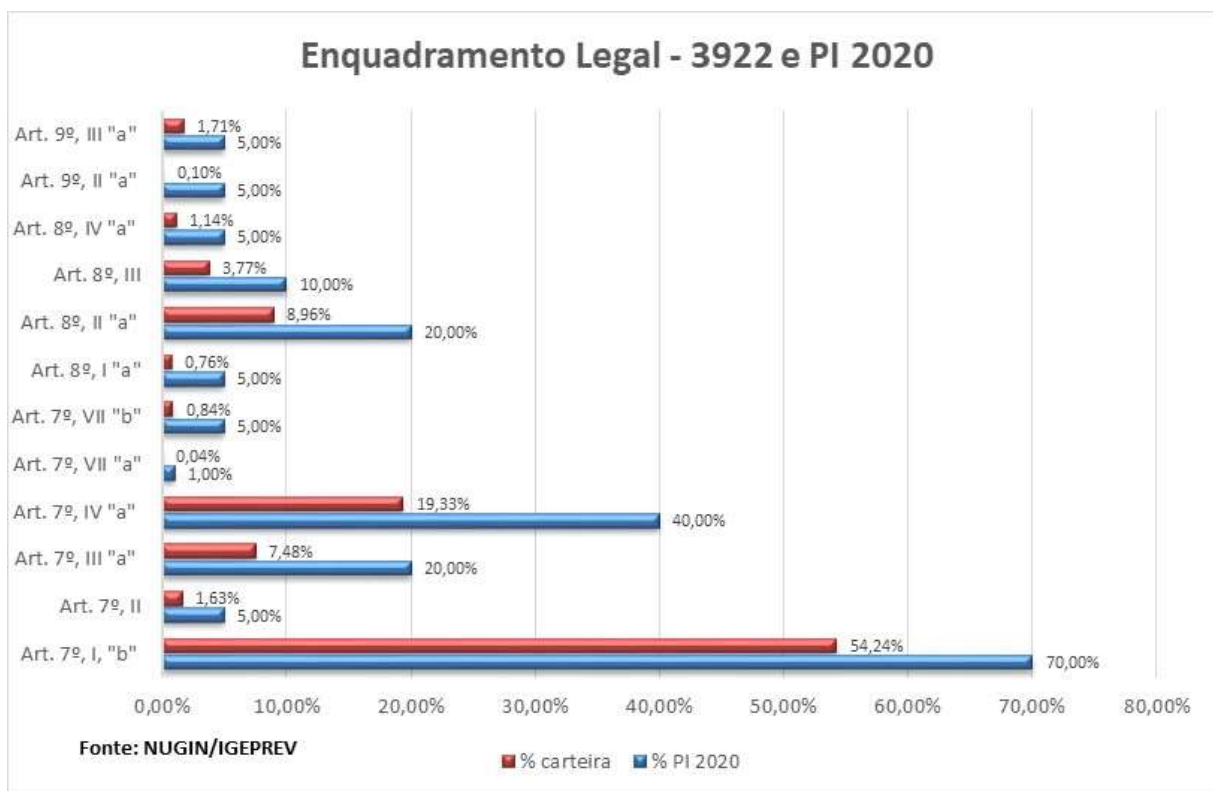
6. ENQUADRAMENTOS

6.1. QUANTO AOS LIMITES DA RESOLUÇÃO 3.922 E POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2020

Em 30/11/2020, 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)	30/11/2020
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%	54,24%
	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%	1,63%
	FI Referenciado RF, exceto SELIC/CDI	Art. 7º, III "a"	Até 60%	0,00	5,46%	20,00%	7,48%
	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%	19,33%
	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%	0,84%
	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%	0,76%
	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%	8,96%
	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%	3,77%
	FI Participações	Art. 8º, IV "a"	Até 5%	0,00	1,00%	5,00%	1,14%
	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 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%	0,10%
	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III "a"	Até 10%	0,00	1,00%	5,00%	1,71%
TOTAL					100,00%		100,00%

Fonte: NUGIN/IGEPREV



6.2. QUANTO AOS LIMITES DOS ARTIGOS 13 E 14 DA RESOLUÇÃO 3.922

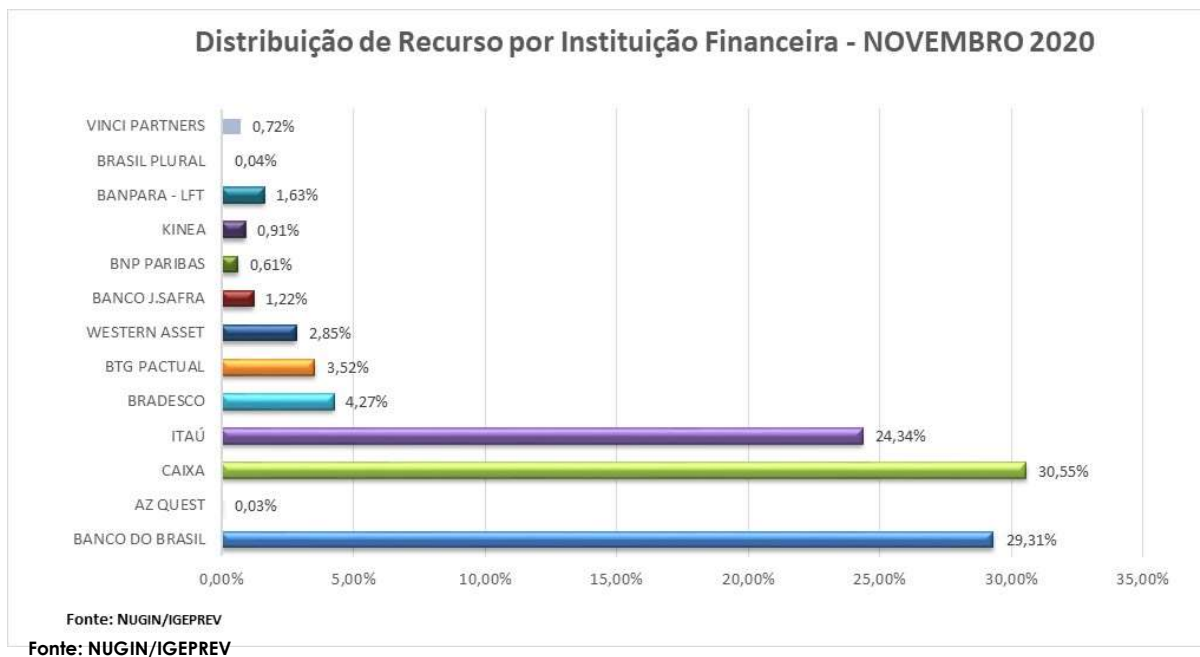
ENQUADRAMENTO CONFORME ART. 13 e 14 DA RESOLUÇÃO 3922 E SUAS ALTERAÇÕES			
ARTIGO	Enquadrados na Resolução	FUNDOS DESENQUADRADOS	MOTIVO
Art. 13	Sim	Todos estão enquadrados quanto a este artigo	-
Art. 14	Parcialmente	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RF PREV	Fundos vértices possuem prazo de vencimento, podendo 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	
	Não	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	Fundo desenquadrado devido valorização de cota e resgate dos cotistas. O NUGIN irá tomar as providências para enquadramento.
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

Fonte: NUGIN/IGEPREV

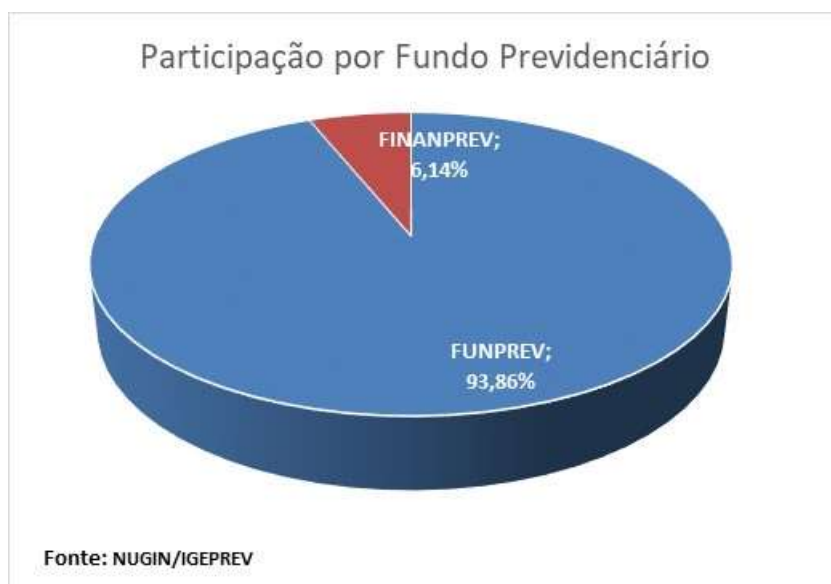
7. PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA GLOBAL (FUNPREV E FINANPREV)

7.1. QUANTO A DISTRIBUIÇÃO DE RECURSO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

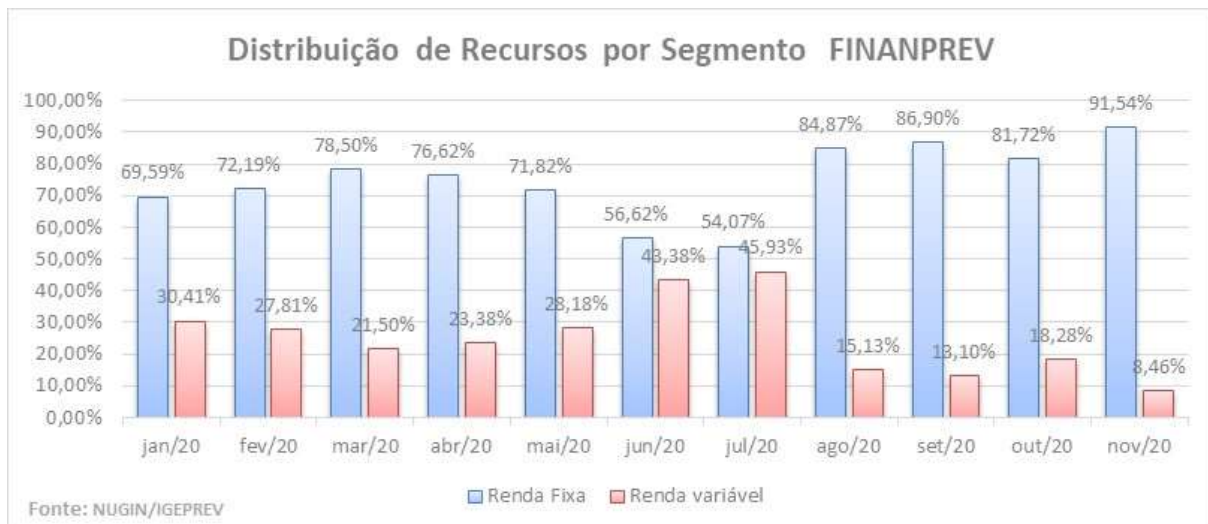
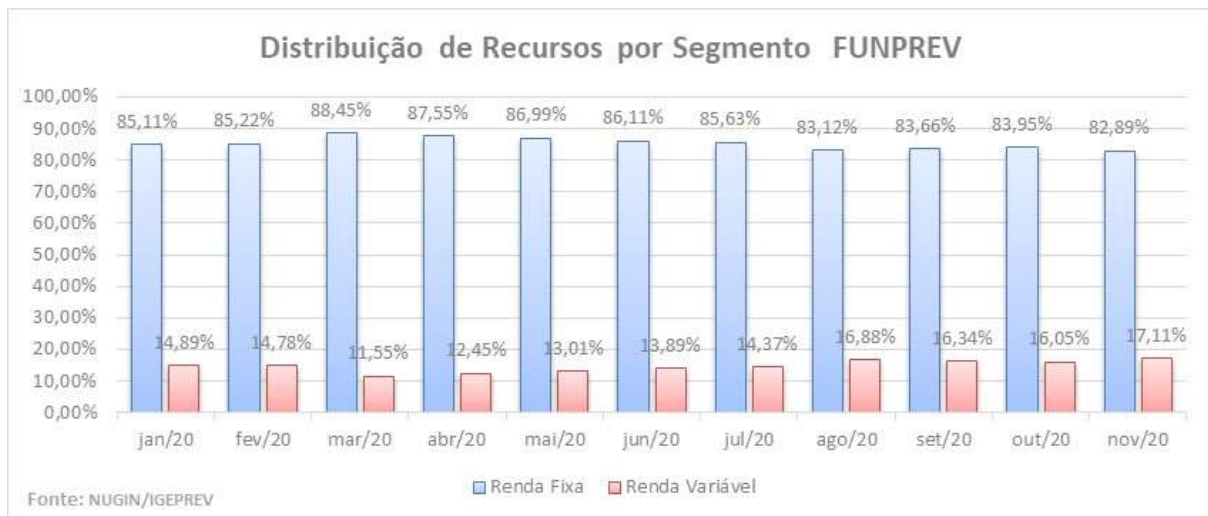
De acordo com a Política de Investimento 2020, a concentração de recurso deve ser no máximo 30% do PL do IGEPREV por Instituição Financeira. A caixa econômica está com 30,55% dos recursos da carteira global, desenquadrado quanto a este limite. Estaremos propondo resgate para enquadramento.



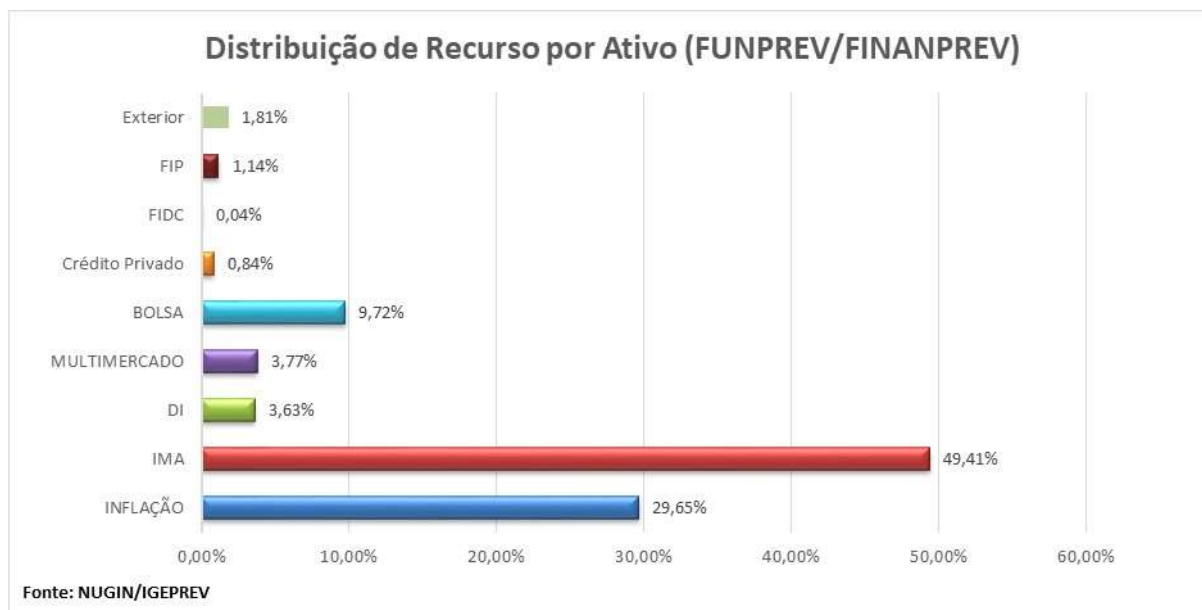
7.2. QUANTO A DISTRIBUIÇÃO POR FUNDO PREVIDENCIÁRIO



7.3. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSO POR SEGMENTO – FUNPREV E FINANPREV



7.4. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSO POR ATIVO – FUNPREV E FINANPREV



8. ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA FUNPREV

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

8.1. 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 Novembro, 77% dos fundos da carteira de Renda Fixa apresentaram desempenho positivo em relação a Meta Atuarial no mês. No ano 19% dos fundos estão acima da meta atuarial.

No segmento de Renda Variável, 89% dos fundos apresentaram resultado acima da meta atuarial mensal. No ano, 17% dos fundos estão acima da meta atuarial.

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.

RENDA FIXA				
Fundos de Investimentos	NOVEMBRO		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	2,49%	219,01%	-2,25%	-37,70%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,31%	115,25%	5,87%	98,49%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34%	117,67%	6,29%	105,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,18%	103,44%	7,05%	118,39%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17%	103,07%	6,47%	108,54%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,30%	114,28%	6,68%	112,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17%	102,63%	4,35%	73,06%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,34%	30,04%	4,35%	72,97%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	74,46%	2,65%	44,45%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,97%	173,41%	1,17%	19,59%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,22%	107,46%	-29,44%	-494,22%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,56%	136,56%	1,22%	20,46%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,55%	136,37%	1,26%	21,08%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,55%	136,48%	1,25%	20,97%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43%	38,07%	5,03%	84,35%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,22%	106,94%	6,28%	105,33%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,29%	113,09%	5,82%	97,71%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,33%	29,02%	4,38%	73,57%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	2,14%	187,77%	1,62%	27,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	1,29%	113,23%	5,91%	99,15%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,82%	72,00%	5,27%	88,53%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,95%	170,98%	1,14%	19,16%
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	1,98%	173,58%	0,83%	13,97%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,10%	9,18%	2,65%	44,55%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	2,10%	184,01%	1,66%	27,88%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	2,16%	189,89%	-0,33%	-5,51%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

RENDA VARIÁVEL				
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	NOVEMBRO		2020	
	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	13,75%	1207,50%	-5,74%	-96,39%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	15,76%	1383,87%	-5,95%	-99,81%
BRADERCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	8,45%	742,10%	-9,67%	-162,37%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	13,92%	1222,35%	-27,04%	-453,94%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	14,44%	1267,98%	-5,48%	-92,01%
BRADERCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	7,82%	686,59%	-10,70%	-179,68%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	15,39%	1351,66%	-10,28%	-172,55%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	13,01%	1142,41%	-8,46%	-142,01%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	9,14%	802,97%	-13,36%	-224,27%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	12,28%	1078,12%	-10,51%	-176,37%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,68%	762,16%	2,51%	42,14%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	14,86%	1305,17%	-11,26%	-188,97%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	10,58%	929,46%	9,23%	154,96%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	10,70%	939,40%	8,71%	146,14%
BRADERCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,87%	76,64%	4,99%	83,74%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2,84%	249,35%	1,78%	29,96%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO ¹	-1,25%	-109,94%	-1,25%	-21,02%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,43%	213,39%	53,70%	901,32%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO - FIP				
Fundos de Investimentos	NOVEMBRO		2020	
	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	-0,12%	-10,73%	54,91%	921,73%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	1,16%	101,67%	-1,33%	-22,25%

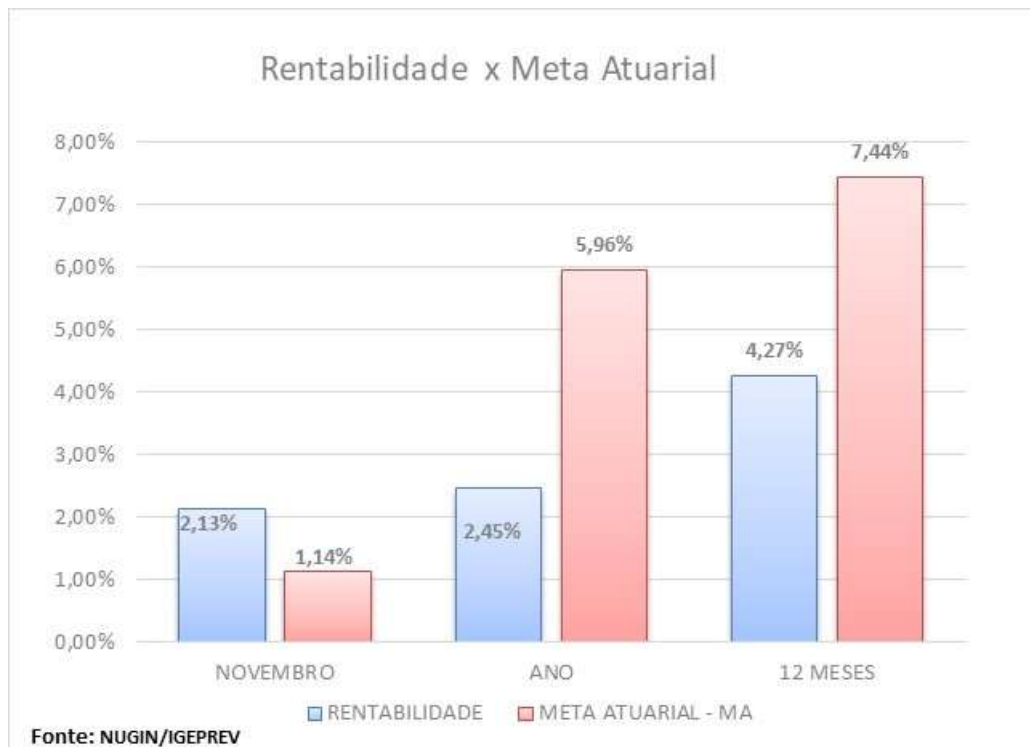
FONTE: NUGIN/IGEPREV

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC				
Fundos de Investimentos	NOVEMBRO		2020	
	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
BBIF MASTER FIDC LP	0,17%	15,13%	10,09%	169,38%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

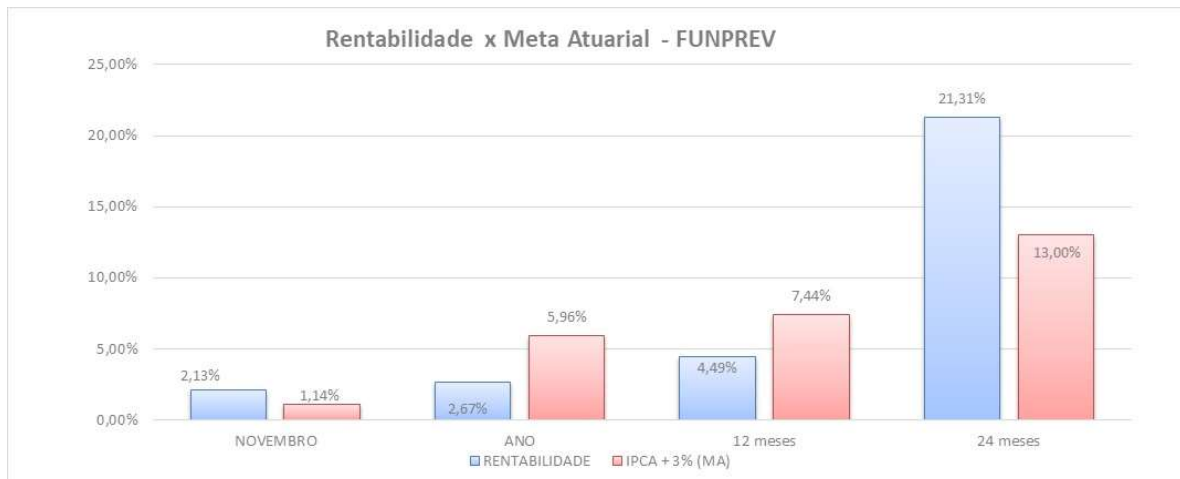
8.2. RENTABILIDADE GLOBAL DA CARTEIRA FUNPREV EM RELAÇÃO À META ATUARIAL

O desempenho global da carteira FUNPREV (rentabilidade alcançada) no mês de Novembro/2020 foi positivo, impactando no cumprimento da meta atuarial no mês. No ano e 12 meses o desempenho da carteira não foi suficiente para o cumprimento da meta atuarial. A carteira FUNPREV está apresentando no ano um retorno de **2.45%** para uma meta de **5.96%**.



Em uma avaliação anual, destaca-se as diversas fases deste adverso ano de 2020. De janeiro a março, o mercado alternou entre expectativas favoráveis e pânico com o coronavírus. De abril a julho, recuperação dos ativos com elevada volatilidade. De agosto a outubro, mergulho na incerteza com rumo fiscal no Brasil e na correção no mercado americano. Em novembro, retornou a expectativa de normalização da vida econômica.

Neste período recente, ocorreu uma valorização expressiva do valor dos ativos (2,13% em novembro), recuperando as variações negativas dos meses de agosto, setembro e outubro. Ainda assim, a recuperação não foi suficiente para o cumprimento da meta atuarial anual, haja vista a aceleração do índice de inflação oficial em meio a um conturbado ambiente de mercado.



Destaca-se que, em uma avaliação de um horizonte de tempo mais longo (24 meses), observa-se que o desempenho do FUNPREV foi de 21,31% para uma meta atuarial de 13,00%, demonstrando a eficácia da gestão da carteira e a resiliência de seus ativos financeiros para o cumprimento da meta atuarial no período.

9. RESUMO ECONÔMICO DO MERCADO FINANCEIRO EM NOVEMBRO DE 2020

9.1. ECONOMIA INTERNACIONAL

Mercados internacionais apresentaram alta generalizada no mês de novembro, sobretudo, em razão divulgação de números animadores de eficácia de uma série de vacinas contra o coronavírus. A proximidade do início da imunização da população embalou este ensaio retorno à normalidade, com alta mesmo daqueles ativos que foram mais impactados com a emergência da pandemia.

O resultado da campanha presidencial americana foi interpretado como favorável aos ativo de risco. A vitória de Joe Biden com a câmara democrata e o senado republicano é um cenário de moderação, com a visão de que as pautas que impactam o ambiente de negócios podem ser controladas. Possíveis avanços em acordos comerciais e nas incertezas geopolíticas também foram vistos com otimismo.

A escolha de Janet Yelen para o comando da Secretaria de Estado foi vista como uma escolha que deve gerar continuidade no ambiente de política fiscal e monetária acomodatória. Assim, o ciclo de taxas de juros baixos por longo prazo deve permanecer a tônica na economia, com injeção de liquidez e estímulos para suporte da economia para um momento de “pós pandemia”.

O atual estágio da pandemia, contudo, permaneceu em observação e entrou em zona mais perigosa em razão da elevação do contágio global. Lockdowns de setores não essenciais foram implementados visando restringir o contágio. Contudo, a perspectiva de vacinação e continuidade de estímulos suplantaram os riscos imediatos da COVID-19.

Em conjunto, estes fatores atenuaram a volatilidade nos mercados globais e impactaram em um alta generalizada, assim como ensejaram uma

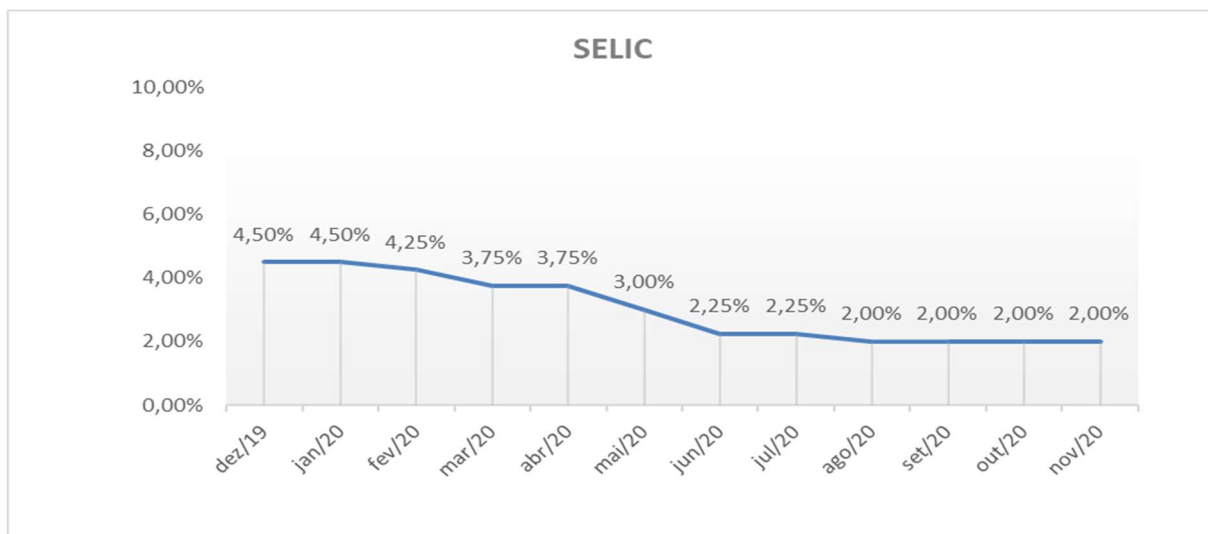
mudança na perspectiva para os ativos de riscos de mercados desenvolvidos e emergentes. A atual postura do mercado financeiro é de início de ciclo econômico e de continuidade da recuperação em “V”.

9.2. ECONOMIA BRASILEIRA

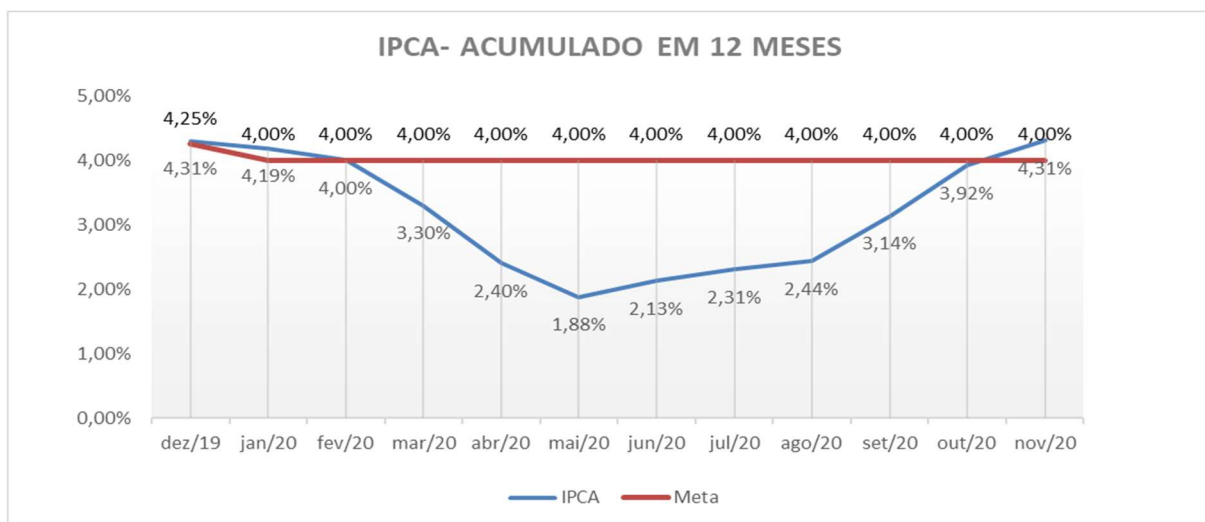
A economia brasileira prossegue com sinais de recuperação da atividade econômica, com suas evidências sendo sentidas no setor de varejo e na pressão dos alimentos. As reformas ligadas ao ajuste fiscal, principal preocupação do mercado financeiro, ficaram de lado com as eleições municipais. A perspectiva de retorno da pauta após o período eleitoral, contudo, cedeu espaço para a disputa pelo comando da câmara e do senado.

No terreno fiscal, ao menos houve certo avanço da Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2021, esta que demonstrou que provavelmente o auxílio emergencial não deverá ser renovado, reduzindo a pressão sobre a trajetória de endividamento do governo federal. Além disso, a divulgação do PIB do 3º trimestre e dos dados consolidados do orçamento demonstraram que a trajetória da dívida/PIB vem apresentando resultado menos ruim do que o projetado anteriormente.

As projeções do mercado financeiro para a economia brasileira se centraram na elevação do PIB, ensejadas pelos estímulos fiscais (gastos governamentais, auxílio emergencial e etc), monetários (SELIC a 2,0% a.a. e medidas acomodatórias) e com a perspectiva de “retorno à normalidade”. A forte alta da inflação vem se materializando em razão da forte retomada da economia, da alta das commodities e do dólar.



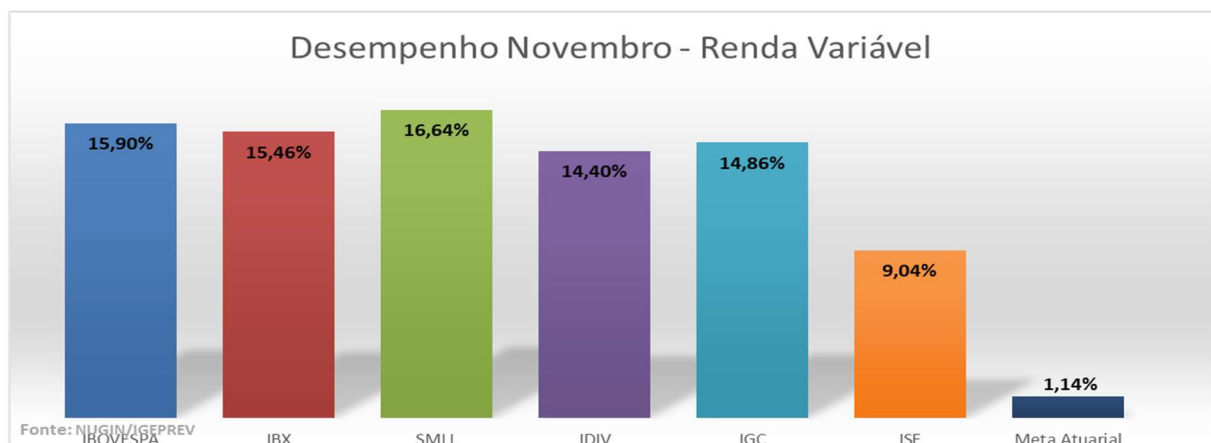
Em relação à inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de novembro subiu 0,89%, ficando 0,03% acima do registrado em outubro. A maior variação (2,54%) e o maior impacto no índice do mês vieram do grupo Alimentação e bebidas, que acelerou em relação a outubro (1,93%). Houve altas em outros cinco grupos, com destaque para Transporte (1,33%) e Artigos de Residência 0.86%).



No acumulado de 12 meses, observa-se que o IPCA recentemente ultrapassou o centro da meta de inflação.

9.3. RENDA VARIÁVEL

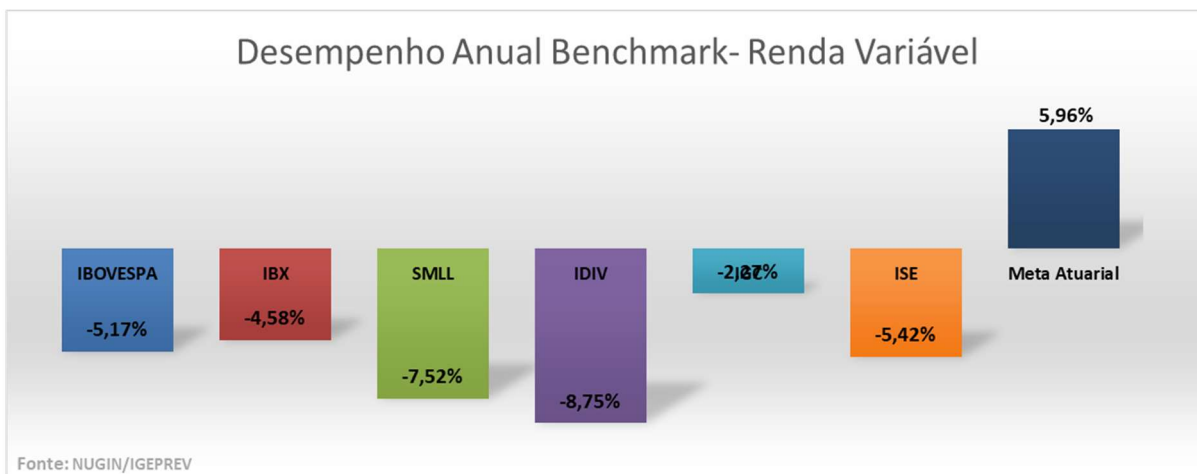
Em novembro, o principal índice da bolsa brasileira, o Ibovespa, apresentou desempenho positivo, com um retorno de 15,90%. A alta generalizada dos ativos de risco globais puxou a bolsa brasileira, sobretudo o setor de *commodities*, com a retomada ao país de forte fluxo de capital estrangeiro, após uma fuga em massa com a crise do coronavírus.



Nos Estados Unidos, o S&P500, principal índice da bolsa americana teve uma alta de 10,75% no mês, revertendo a realização de lucros dos meses pré eleição. A visão construtiva em relação ao avanço das vacinas, do resultado eleitoral americano e da continuidade de políticas fiscais e monetárias impactou em uma maior atratividade dos ativos de risco.

Este movimento do mês de novembro ainda mantém a posição da bolsa brasileira no terreno negativo na avaliação anual, sendo o segmento "Dividendos" o mais impactado, dado sua composição fortemente atrelada a bancos, que vem apresentando desempenho abaixo da média do mercado brasileiro, trajetória que sendo fortemente revertida no período recente.

Os resultados dos benchmarks de renda variável no ano ficaram todos abaixo da Meta Atuarial do IGEPREV, vide gráfico abaixo.



A alta generalizada nos ativos de risco refletiu diretamente nos fundos de renda variável da carteira FUNPREV, 89% dos fundos apresentaram retorno superior à meta atuarial mensal, com a exceção de um fundo de multimercado no Brasil e de outro no exterior, além de um fundo de participações. No ano, 17% dos fundos dessa classe apresentam retorno superior à meta. Entre as estratégias positivas em 2020, estão as relacionadas à exposição cambial ao dólar, dado que a moeda brasileira sofre forte desvalorização no ano frente à moeda americana.

9.4. RENDA FIXA

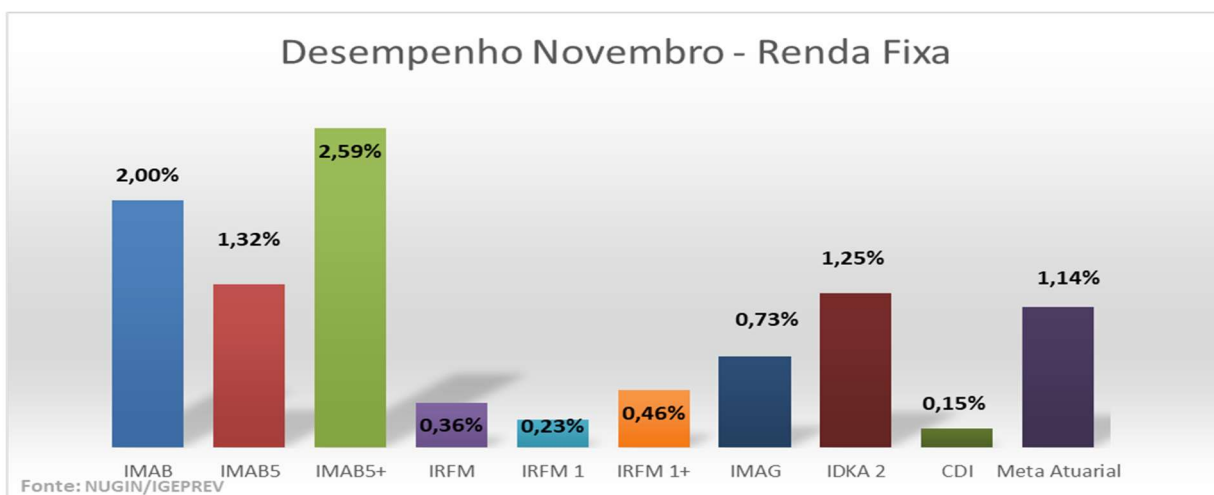
Em novembro a curva de juros nominal fechou o mês praticamente inalterada. Ao longo do mês, no entanto, as surpresas positivas com as vacinas foram anuladas pelas incertezas fiscais ainda presentes, além da surpresa inflacionária persistente. As condições financeiras, contudo, se acomodaram, com um leilão bem sucedido do tesouro e com a valorização do real frente ao dólar de -7,63% no mês.

O risco fiscal ainda permanece, em razão da ausência de definição do orçamento de 2021 e do falta de foco na agenda de reformas. Prossegue uma política monetária acomodatória, com taxa de juros baixa por tempo prolongado. A inflação, contudo, segue dando surpresas altistas,

o que pode encurtar o ciclo de expansão monetária, sobretudo se houver uma quebra do regime fiscal.

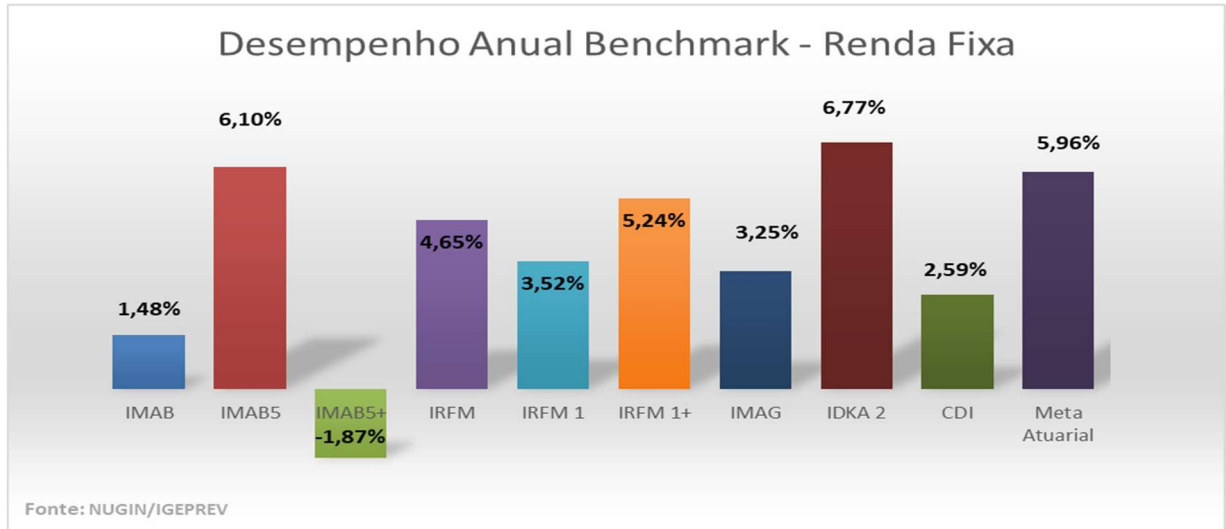
O IPCA veio novamente acima da expectativa de mercado. A alimentação foi uma contribuição substantiva para a alta, sobretudo com *commodities* e dólar em alta. Além disso, dificuldades de abastecimento de insumos industriais já pressionam o setor empresarial e levantam dúvidas sobre possíveis repasses de preços à frente.

Nos juros futuros, os benchmarks vinculados aos vértices intermediários e longos da curva de juros nominal, o IRF-M e IRF-M 1+, apresentaram retorno positivo no mês, acima do CDI mas abaixo da meta atuarial. Os benchmarks vinculados à curva de juros reais, por outro lado, foram destaque e demonstram que posições com defesa contra a inflação foram preferidas pelo mercado, superando a meta atuarial do mês.



Na avaliação anual, destaca-se que somente o benchmark IMA-B 5+ apresenta desempenho negativo, em razão de seu perfil de investir em títulos públicos mais longos. Enquanto os benchmarks com ativos mais curtos, como o IDKA 2, IMA-B 5 e IRF-M, e intermediário, como o IMA-B e o IRF-M 1+, apresentaram desempenho positivo. Destaca-se que, com a aceleração da

inflação oficial, somente o benchmark IDKA 2 e o IMA-B 5 apresentaram desempenho acima da meta atuarial.

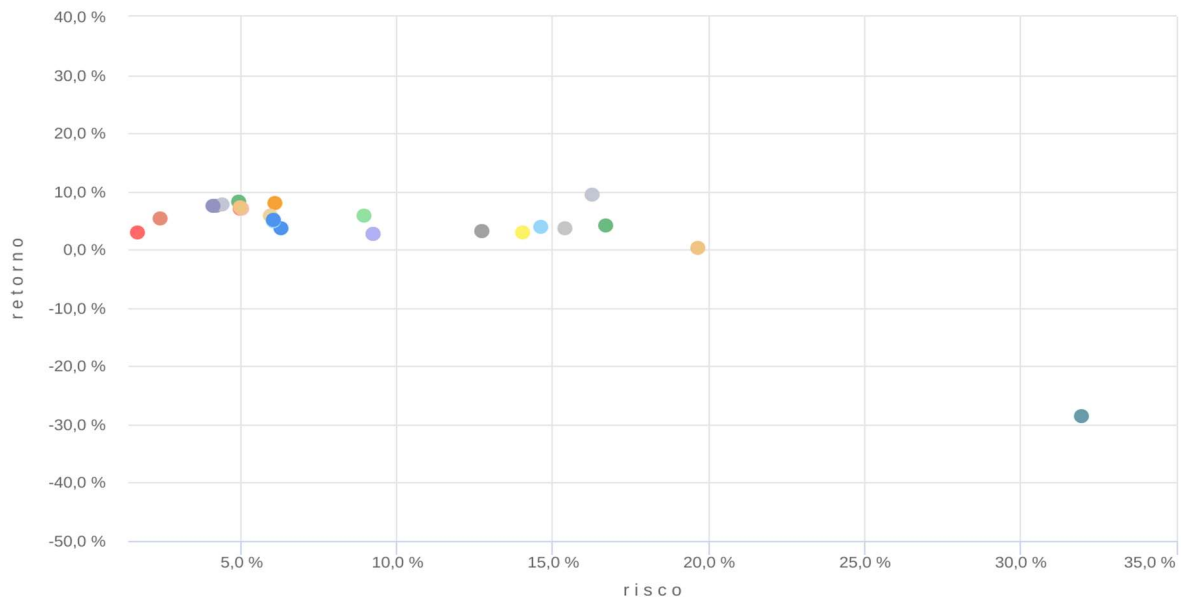


Com este cenário econômico, 77% dos fundos de renda fixa da carteira do FUNPREV apresentaram performances acima da meta atuarial, os que não bateram meta correspondem a fundos atrelados a juros nominal ou alocação dinâmica que visam proteger da volatilidade. Na avaliação anual, 19% dos fundos de renda fixa atingiram a meta atuarial, sobretudo os vinculados a vértices mais curtos.

10. RISCO E RETORNO – RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

10.1. RENDA FIXA

Risco X Retorno - 30/11/2019 até 30/11/2020 (diária)



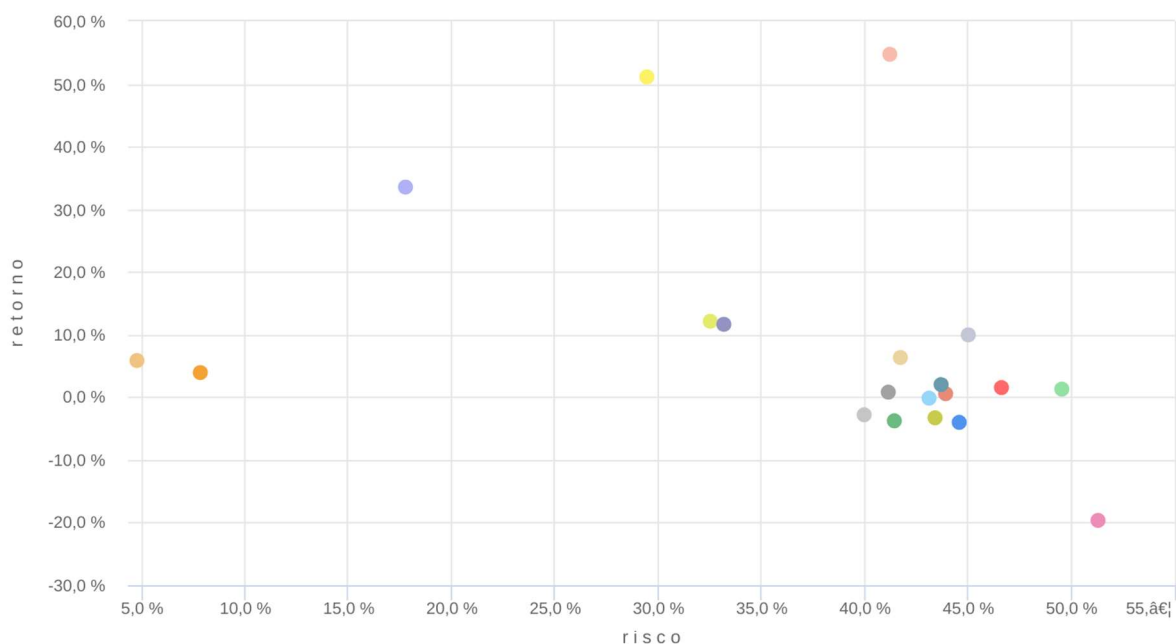
Fonte: Quantum Axis

- 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 - 30/11/2019 até 31/11/2020		
Fundos de Investimento	Retorno	Volatilidade
BBIF MASTER FIDC LP	9,46%	16,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,32%	4,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,05%	6,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,66%	4,39%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,52%	4,19%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7,44%	4,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	7,20%	4,99%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	7,13%	4,99%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7,10%	5,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5,90%	5,95%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5,76%	8,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,31%	2,41%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5,02%	6,04%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,98%	6,06%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	4,19%	16,70%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	3,87%	14,64%
BRADERCO H NILO FI RENDA FIXA	3,74%	15,39%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,63%	6,26%
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3,17%	12,73%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3,16%	12,71%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3,01%	1,66%
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	3,00%	14,05%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,76%	9,22%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,76%	9,22%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,73%	9,23%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41%	19,65%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-28,66%	31,97%
Fonte: QuantumAxis		

10.2. RENDA VARIÁVEL

Risco X Retorno - 30/11/2019 até 30/11/2020 (diária)



Fonte: Quantum Axis

- AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES
- BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES
- BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES
- BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO
- BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES
- BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES
- BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES
- CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP
- CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES
- CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
- 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
- WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO
- AU_BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP
- AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTISTRATÉGIA FIP

Risco x Retorno - 30/11/2019 até 31/11/2020		
Fundos de Investimento	Retorno	Volatilidade
AU_BTGPACTUALINFRAESTRUTURA II FICFIP	54,63%	41,21%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	50,99%	29,45%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	33,65%	17,81%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	12,10%	32,57%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	11,55%	33,17%
BTGPACTUALABSOLUTOINSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9,88%	45,06%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	6,45%	41,76%
BRADERCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	5,97%	4,77%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3,91%	7,86%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	2,05%	43,73%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	1,51%	46,66%
AU_KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRAT	1,36%	49,53%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	0,85%	41,15%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	0,49%	43,91%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-0,25%	43,13%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,70%	39,98%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-3,23%	43,44%
BRADERCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	-3,67%	41,48%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-3,99%	44,59%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-19,60%	51,32%
Fonte: QuantumAxis		

Equipe Responsável pelo Relatório

Coordenadora NUGIN

Silvina Kelly Gomes da Silva

Analistas de Investimentos

Elvira Carolina Scapin Martins

Henrique Pereira Mascarenhas