



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 - 01/12/2020

RELATÓRIO MENSAL

Avaliação da Carteira de Investimentos
(FUNPREV/FINANPREV)

OUTUBRO, 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. | RENDA VARIÁVEL | 23 |
| 9.4. | RENDA FIXA | 24 |
| 10. | RISCO E RETORNO – RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL | 28 |
| 10.1. | RENDA FIXA | 28 |
| 10.2. | RENDA VARIÁVEL | 30 |

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 IGEPEV, registrando todos os eventos relevantes ocorridos no **mês de Outubro/2020** para a gestão de recursos previdenciários.

2. FLUXO PREVIDENCIÁRIO

2.1. CARTEIRA FUNPREV

| FLUXO PREVIDENCIARIO - CARTEIRA FUNPREV - OUTUBRO/2020 | | | | |
|--|-------------------|--------------|----------------------|-------------------------|
| FUNDOS DE INVESTIMENTOS | APLICAÇÃO | RESGATE | RENDIMENTO | PL |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | | | 18.867,24 | 9.230.831,67 |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | | | 364.288,50 | 195.514.565,18 |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | | | 71.757,10 | 21.909.866,12 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | | | 165.528,35 | 33.367.746,64 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | | | 472.368,78 | 95.976.605,62 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | | | 246.172,33 | 93.254.907,72 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | | | 216.003,06 | 44.074.181,58 |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | - | 1.778.244,79 | | 564.755.076,87 |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | - | 182.972,54 | | 260.323.232,12 |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | | | 81.146,00 | 44.135.366,55 |
| BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | | | 38.450,16 | 7.257.911,04 |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | - | 66.959,52 | | 36.455.518,44 |
| CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | - | 56.100,00 | | 30.252.900,00 |
| CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | - | 93.360,00 | | 50.733.870,00 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | - | 154.914,58 | | 27.465.667,87 |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | | 258.372,07 | | 169.375.392,86 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | | 316.064,64 | | 174.706.403,12 |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | - | 958.179,06 | | 266.130.216,52 |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | - | 99.718,96 | | 34.939.881,82 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I | | 349.013,82 | | 199.005.201,68 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | - | 38.057,52 | | 35.262.005,09 |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | | 649.671,13 | | 333.074.931,60 |
| BNP PARIBAS INFILAÇÃO FIC RENDA FIXA | | 7.280,13 | | 18.391.502,81 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | | 494.993,03 | | 638.355.687,67 |
| BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA | | 42.603,10 | | 69.221.130,02 |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA | 811.479,22 | - | 98.733,13 | 37.520.781,77 |
| BBIF MASTER FIDC LP | | - | 8.086,95 | 1.780.380,92 |
| TOTAL RENDA FIXA | 811.479,22 | - | 257.252,37 | 3.492.471.763,29 |
| ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES | | - | 178.083,62 | 13.227.659,98 |
| CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES | | - | 14.160,98 | 1.910.086,25 |
| BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES | | - | 439.635,40 | 17.402.388,97 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES | | - | 7.645.071,34 | 175.711.391,43 |
| BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES | | - | 40.477,79 | 3.107.312,62 |
| BRADESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES | | - | 73.967,40 | 3.564.361,15 |
| BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES | | - | 115.673,74 | 4.716.312,56 |
| VINCI MOSAICO FI AÇÕES | | - | 454.957,78 | 24.745.946,36 |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES | | - | 8.618,19 | 1.373.544,06 |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES | | - | 172.019,44 | 34.719.811,05 |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | | - | 1.685.390,13 | 95.714.533,65 |
| ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES | | - | 1.285,57 | 2.144.666,76 |
| SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO | | - | 417.138,66 | 17.758.557,64 |
| WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO | | - | 830.670,44 | 34.635.873,36 |
| BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO | | - | 24.090,54 | 6.860.788,99 |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | | - | 351.174,76 | 103.189.157,93 |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP | | - | 11.833,49 | 10.570.437,97 |
| KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST. I MULTIESTRATÉGIA FIP | | - | 843.294,72 | 40.634.896,49 |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | | - | 1.367.041,85 | 75.787.434,72 |
| TOTAL RENDA VARIÁVEL | - | - | 14.180.041,00 | 667.775.161,95 |
| CARTEIRA TOTAL | 811.479,22 | - | 13.922.788,63 | 4.160.246.925,24 |

FONTE: NUGIN/IGEPREV

2.2. CARTEIRA FINANPREV

| FLUXO PREVIDENCIARIO - CARTEIRA FINANPREV - OUTUBRO/2020 | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| FUNDOS DE INVESTIMENTOS | APLICAÇÃO | RESGATE | RENDIMENTO | PL |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | | 100.243,79 | 20.011,81 | 13.260.993,83 |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | | 44.803,41 | - 40.311,39 | 11.138.989,03 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | | 47.510,20 | - 65,17 | - |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | | 30.386,65 | 19.993,30 | 17.320.178,91 |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | | 200.000,00 | 28.938,21 | 18.990.629,76 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | | 39.594,34 | 2.663,13 | 1.699.158,88 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | | 73.662,82 | 3.552,57 | 4.762.907,11 |
| WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA | 12.889.181,51 | 85.829.856,83 | 151.397,81 | 38.776.670,96 |
| BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA | | | 17.762,36 | 28.860.125,76 |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF | | 12.352.956,06 | - 40.811,09 | - |
| BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFER. DI CRÉDITO PRIVADO | | - | 72.156,85 | 38.005.698,27 |
| TOTAL FUNDOS DE INVESTIMENTOS | 12.889.181,51 | 98.719.014,10 | 235.288,39 | 172.815.352,51 |
| LFT - OPERAÇÕES COMPROMISSADAS | 215.889.026,13 | 197.808.180,80 | 127.839,54 | 44.434.830,36 |
| TOTAL RENDA FIXA | 228.778.207,64 | 296.527.194,90 | 363.127,93 | 217.250.182,87 |
| CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES | | | - 60.450,26 | 8.153.759,89 |
| BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES | | | - 66.951,28 | 9.794.391,39 |
| CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES | | | - 131.495,17 | 14.994.714,23 |
| CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES | | | - 45.810,52 | 5.705.037,56 |
| TOTAL RENDA VARIÁVEL | - | - | 304.707,22 | 38.647.903,08 |
| TOTAL GERAL - CARTEIRA FINANPREV | 228.778.207,64 | 296.527.194,90 | 58.420,71 | 255.898.085,94 |

FONTE: NUGIN/IGEPREV

2.3. CARTEIRA GLOBAL – FUNPREV e FINANPREV

| FLUXO PREVIDENCIARIO - CARTEIRA FINANPREV - OUTUBRO/2020 | | | | | | RETORNO | |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|---------|---------|---------|
| CARTEIRA | APLICAÇÃO | RESGATE | RENDIMENTO | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | RETORNO | | |
| | | | | | TIR | MA | TIR/MA |
| FUNPREV | 811.479,22 | - | - 13.922.788,63 | 4.160.246.925,24 | -0,13% | 1,11% | -11,33% |
| FINANPREV - FUNDOS | 12.889.181,51 | 98.719.014,10 | - 69.418,83 | 211.463.255,58 | -0,45% | 1,11% | -40,82% |
| FINANPREV - LFT | 215.889.026,13 | 197.808.180,80 | 127.839,54 | 44.434.830,36 | 0,12% | 1,11% | 10,50% |
| GLOBAL | 229.589.686,86 | 296.527.194,90 | - 13.864.367,92 | 4.416.145.011,18 | | | |

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

2.5. OPERAÇÕES COMPROMISSADAS

Foi aplicado o valor de R\$ 215.889.026,13 em operações compromissadas a 100% CDI no Banpará. O rendimento dessas aplicações totalizou R\$ 127.839,54. 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.

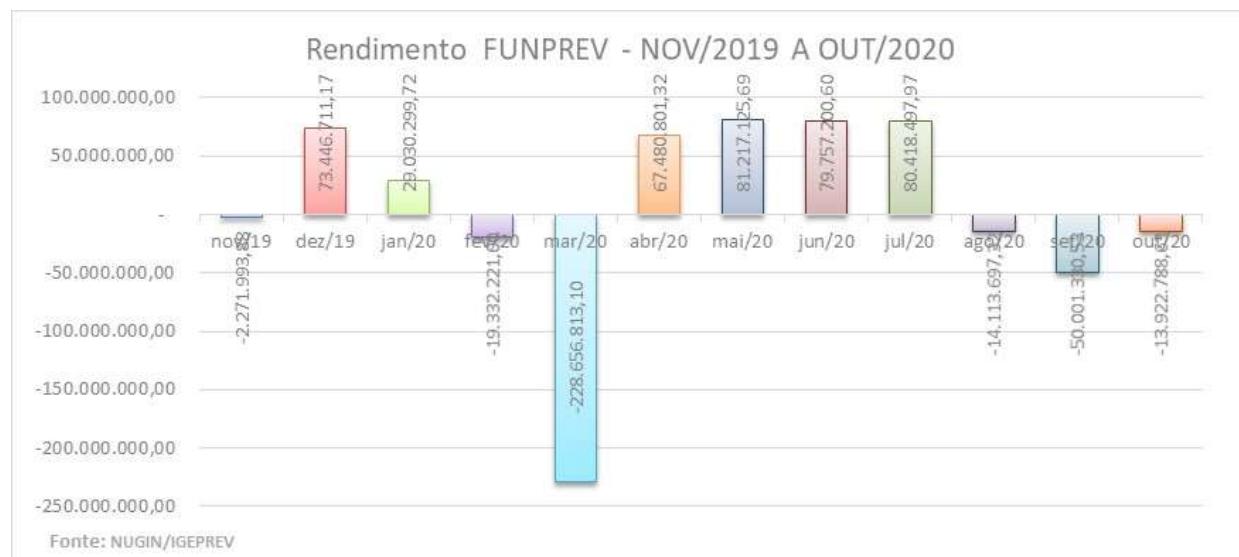
| TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV | | |
|--|--|-----------------------------|
| DATA | PERÍODO | VALOR |
| 20/07/2017 | TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2016 | 652.065.924,15 |
| | TOTAL 2016 | R\$ 652.065.924,15 |
| 16/08/2017 | TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JANEIRO A JULHO 2017 | 408.573.759,08 |
| 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

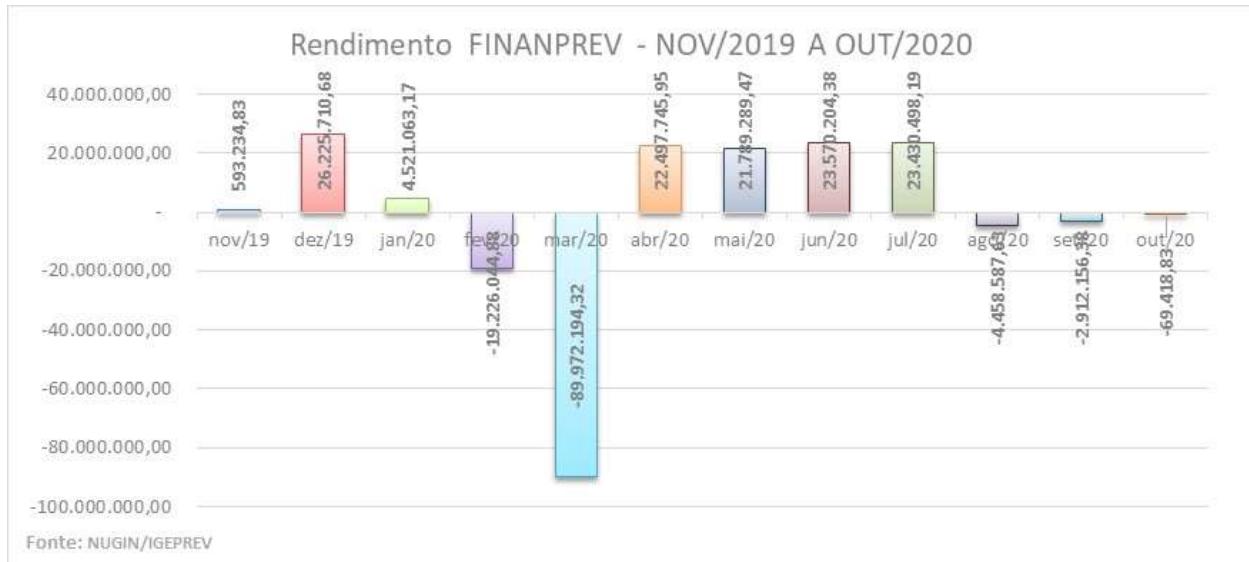
4. EVOLUÇÃO DO RENDIMENTO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

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 | 4.521.063,17 | 988.499.761,84 | 33.551.362,89 | 5.189.480.783,68 |
| 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 |
| LFT | - | - | | 127.839,54 | 44.434.830,36 | 127.839,54 | 44.434.830,36 |
| TOTAL GERAL | 458.160.794,42 | 536.198.611,15 | 4.160.246.925,24 | 79.942.323,86 | 255.898.085,94 | 538.103.118,28 | 4.416.145.011,18 |

5. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Foi disponibilizado para a Diretoria Executiva do IGEPEV – 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.

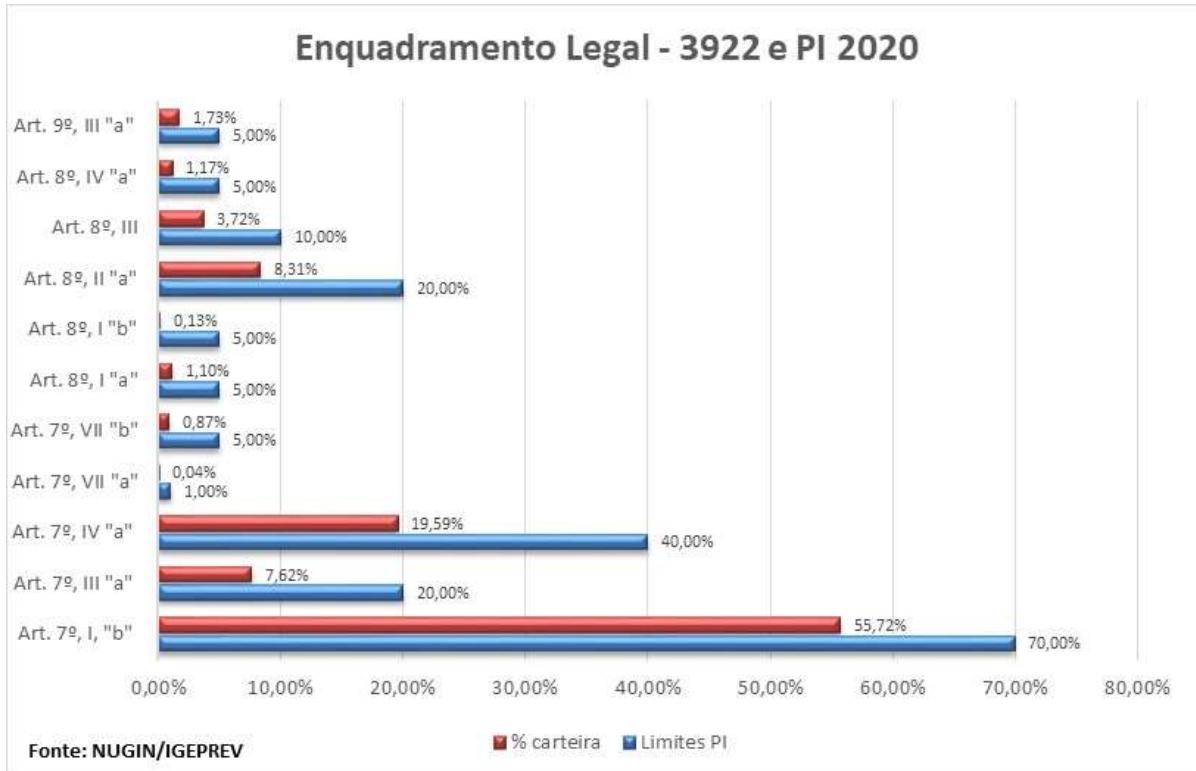
6. ENQUADRAMENTOS

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

Em 31/10/2020, verifica-se que as aplicações estão de acordo com a estratégia e limites definidos na Política de Investimento 2020.

| FAIXAS DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS 2020 | | | | | | | |
|--|--|----------------------|----------------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Segmento | Descrição | Base Legal | Limite da | Limite Inferior | Estratégia | Limite Superior | FUNPREV+FINANPREV |
| | | Res. Nº 4.604/17 CMN | Res. Nº 4.604/17 CMN | (% do total) | Alvo(%) | (% do total) | 31/10/2020 |
| 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% | 55,72% |
| | FI ETF - ANBIMA, exceto SELIC/CDI | Art. 7º, I, "c" | Até 100% | 0,00 | 0,00% | 10,00% | 0,00% |
| | Operações Compromissadas | Art. 7º, II | Até 5% | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% |
| | FI Referenciado RF, exceto SELIC/CDI | Art. 7º, III "a" | Até 60% | 0,00 | 5,46% | 20,00% | 7,62% |
| | 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% | 19,59% |
| | 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% | 0,87% |
| | FI Debêntures de Infraestrutura | Art. 7º, VII "c" | Até 5% | 0,00 | 0,00% | 1,00% | 0,00% |
| Renda Variável | FI Referenciado Ações | Art. 8º, I "a" | Até 30% | 0,00 | 1,04% | 5,00% | 1,10% |
| | FI Índices Referenciado Ações | Art. 8º, I "b" | Até 30% | 0,00 | 2,00% | 5,00% | 0,13% |
| | FI Ações | Art. 8º, II "a" | Até 20% | 0,00 | 16,00% | 20,00% | 8,31% |
| | 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% | 3,72% |
| | FI Participações | Art. 8º, IV "a" | Até 5% | 0,00 | 1,00% | 5,00% | 1,17% |
| Exterior | 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% |
| | Fic e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa | Art. 9º, I "a" | Até 10% | 0,00 | 0,00% | 1,00% | 0,00% |
| Fic - Aberto- Investimento no Exterior | | Art. 9º, II "a" | Até 10% | 0,00 | 0,47% | 5,00% | 0,00% |
| Fundos de Ações - BDR Nível I | | Art. 9º, III "a" | Até 10% | 0,00 | 1,00% | 5,00% | 1,73% |
| 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 | Enquadradados na Resolução | FUNDOS DESENQUADRADOS | MOTIVO |
| Art. 13 | Sim | Todos estão enquadrados quanto a este artigo | - |
| Art.14 | Parcialmente | BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RF PREV | Fundos várices 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 | |
| | Não | CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RF | ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I |
| Art.14 inciso I | Parcialmente | BBIF MASTER FIDC LP | Fundo desenquadrado devido valorização de cota e resgate dos cotistas. O NUGIN irá tomar as providências para enquadramento. |
| | | KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP | Fundo sem Líquidez: O fundo está em processo de recuperação dos seus ativos, impossibilitando o resgate para enquadramento. |

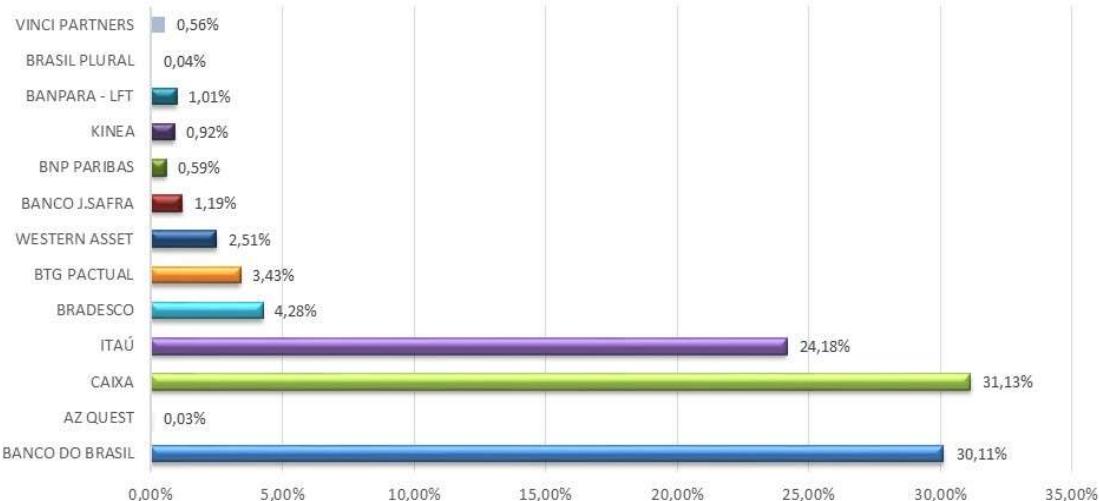
Fonte: NUGIN/IGEPREV

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 31,13% e o Banco do Brasil está com 30,11% dos recursos da carteira global, desenquadrado quanto a este limite. Estaremos propondo resgate para enquadramento.

Distribuição de Recurso por Instituição Financeira - OUTUBRO 2020

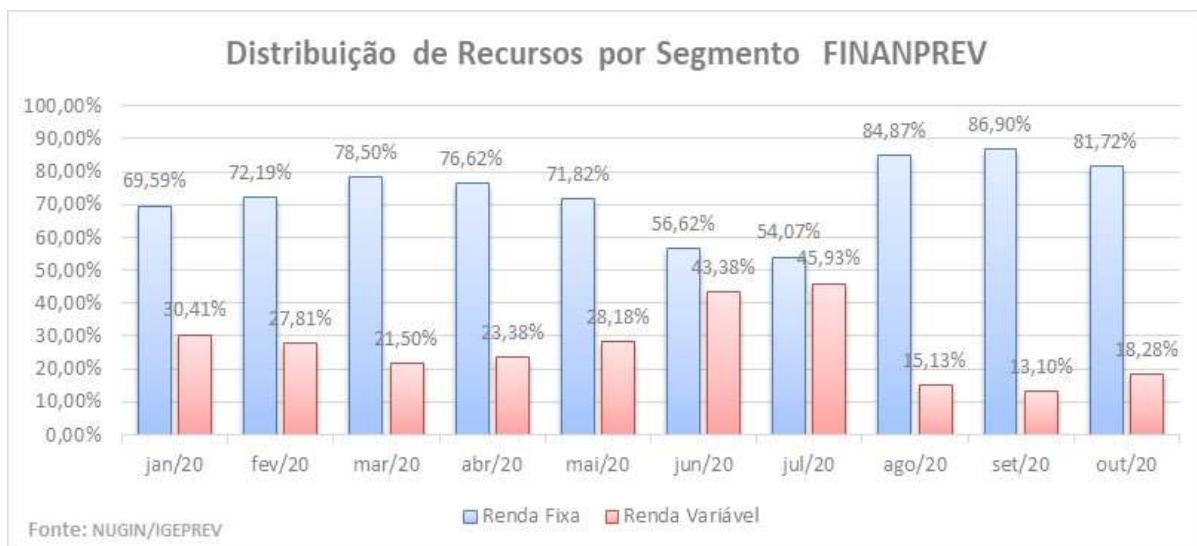
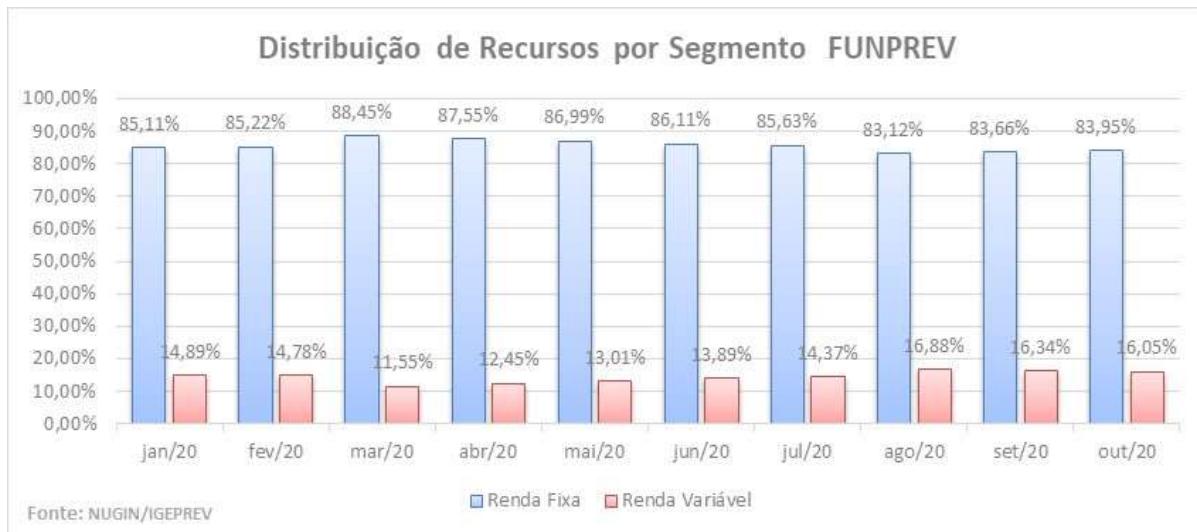


Fonte: NUGIN/IGEPREV

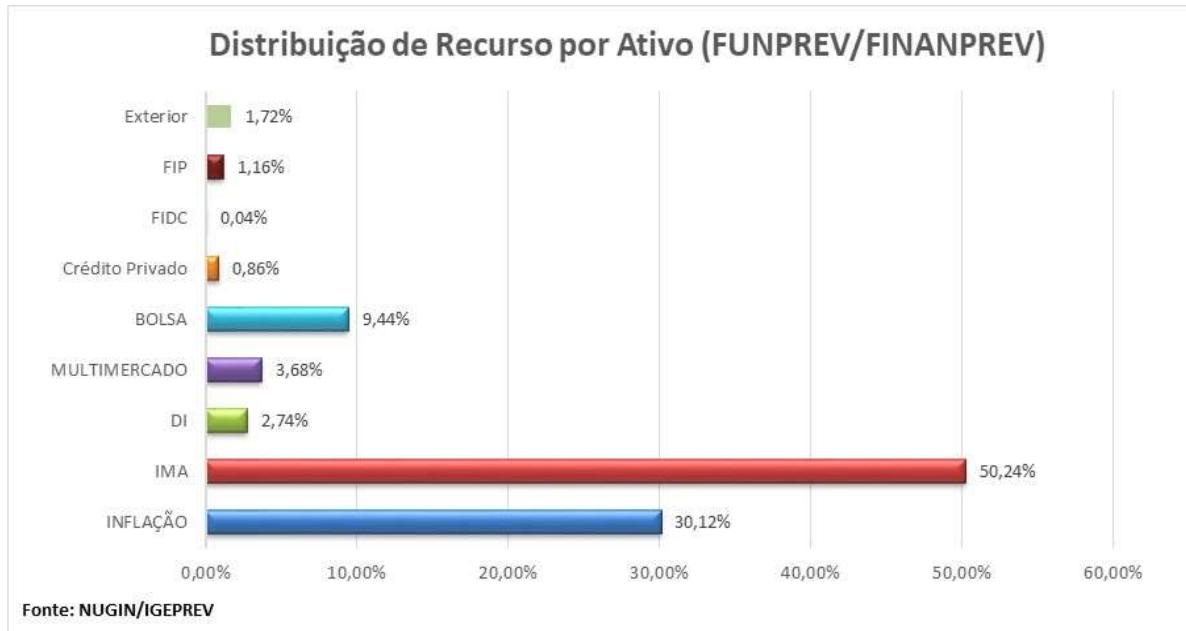
7.2. QUANTO A DISTRIBUIÇÃO POR FUNDO PREVIDENCIÁRIO



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 outubro, nenhum fundo da carteira de Renda Fixa apresentou desempenho positivo em relação a Meta Atuarial no mês. No ano 21% dos fundos estão acima da meta atuarial.

No segmento de Renda Variável, somente um fundo apresentou resultado acima da meta atuarial mensal. No ano, 6% dos fundos estão acima da meta atuarial.

No segmento de fundo estruturado destaque positivo para o fundo BTG Pactual Infraestrutura II que apresenta desempenho positivo no ano,

superior a meta atuarial. Os demais fundos apresentam resultado inferior a meta.

| RENDA FIXA | | | | | |
|---|--------|----------------|-----------|-------------|---------------|
| Fundos de Investimentos | | OUTUBRO | | 2020 | |
| | | TIR | MA | TIR | TIR/MA |
| Art. 7º, inciso I, alínea "b" - Limite % RPPS até 100% - Limite % PL até 15% | | | | | |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,20% | 18,47% | -4,62% | -97,07% | |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 0,19% | 16,84% | 4,50% | 94,37% | |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,33% | 29,64% | 4,89% | 102,60% | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,50% | 44,96% | 5,81% | 121,87% | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,49% | 44,61% | 5,23% | 109,80% | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,26% | 23,87% | 5,31% | 111,44% | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,49% | 44,42% | 3,15% | 66,05% | |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -0,31% | -28,31% | 3,99% | 83,78% | |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -0,07% | -6,33% | 1,78% | 37,46% | |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | 0,18% | 16,61% | -0,79% | -16,63% | |
| BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,53% | 48,04% | -30,30% | -635,88% | |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | -0,18% | -16,54% | -0,33% | -6,95% | |
| CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | -0,19% | -16,69% | -0,29% | -6,15% | |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -0,56% | -50,59% | 4,57% | 95,96% | |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,15% | 13,78% | 5,00% | 104,87% | |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,18% | 16,35% | 4,48% | 93,94% | |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | -0,28% | -25,67% | -0,51% | -10,63% | |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I | 0,18% | 15,85% | 4,56% | 95,68% | |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | -0,11% | -9,72% | 4,42% | 92,73% | |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | 0,20% | 17,63% | -0,79% | -16,59% | |
| BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA | 0,04% | 3,57% | -1,12% | -23,56% | |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 0,08% | 7,00% | 2,55% | 53,46% | |
| BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA | 0,06% | 5,55% | -0,43% | -8,94% | |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA | -0,28% | -24,94% | -2,44% | -51,17% | |

FONTE: NUGIN/IGEPREV

| FUNDOS DE INVESTIMENTOS | RENDA VARIÁVEL | | | |
|---|----------------|----------|---------|----------|
| | OUTUBRO | | 2020 | |
| | TIR | TIR/MA | TIR | TIR/MA |
| ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES | -1,33% | -119,81% | -17,14% | -359,68% |
| CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES | -0,74% | -66,37% | -18,75% | -393,55% |
| BRADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES | -2,46% | -222,24% | -16,71% | -350,77% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES | -4,17% | -376,06% | -35,96% | -754,73% |
| BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES | -1,29% | -115,98% | -17,41% | -365,37% |
| BRADESCO H VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES | 2,12% | 191,13% | -17,18% | -360,59% |
| BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES | -2,39% | -215,91% | -22,25% | -466,96% |
| VINCI MOSAICO FI AÇÕES | -1,81% | -162,83% | -19,00% | -398,75% |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES | -0,62% | -56,24% | -20,62% | -432,79% |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES | 0,50% | 44,91% | -20,29% | -425,94% |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | -1,73% | -156,07% | -5,68% | -119,14% |
| ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES | 0,06% | 5,41% | -22,74% | -477,31% |
| SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO | -2,30% | -206,99% | -1,22% | -25,68% |
| WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO | -2,34% | -211,24% | -1,80% | -37,76% |
| BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO | -0,35% | -31,56% | 4,08% | 85,64% |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | -0,34% | -30,59% | -1,03% | -21,53% |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | -1,77% | -159,80% | 50,05% | 1050,49% |

FONTE: NUGIN/IGEPREV

| FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO - FIP | | | | |
|--|---------|----------|--------|----------|
| Fundos de Investimentos | OUTUBRO | | 2020 | |
| | TIR | TIR/MA | TIR | TIR/MA |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP | -0,11% | -10,09% | 55,10% | 1156,52% |
| KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP | -2,03% | -183,37% | -2,46% | -51,53% |

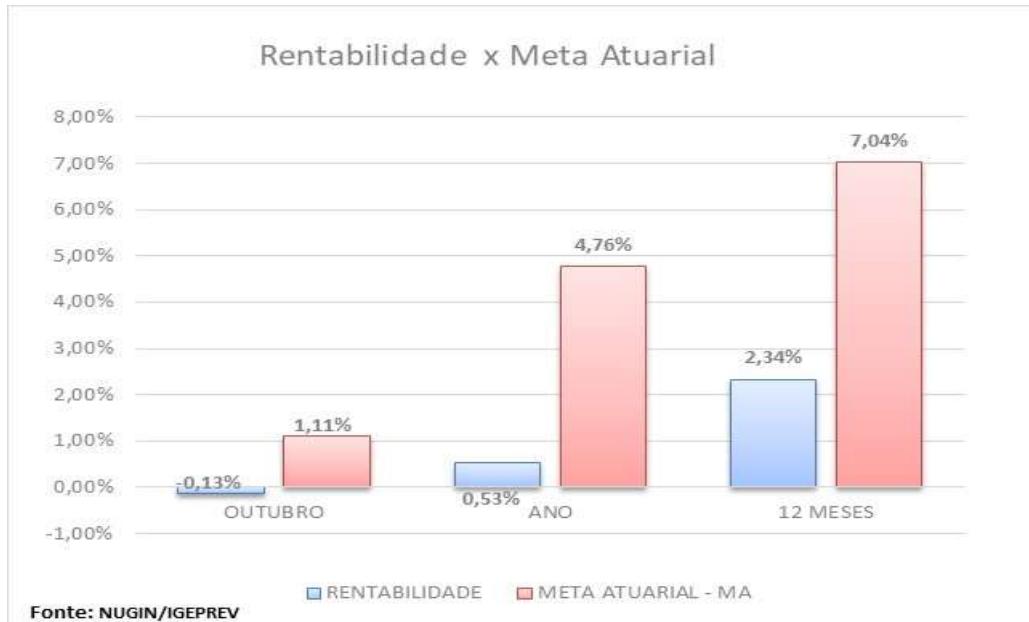
FONTE: NUGIN/IGEPREV

| FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC | | | | |
|--|---------|---------|-------|---------|
| Fundos de Investimentos | OUTUBRO | | 2020 | |
| | TIR | TIR/MA | TIR | TIR/MA |
| BBIF MASTER FIDC LP | -0,45% | -40,78% | 9,90% | 207,82% |

FONTE: NUGIN/IGEPREV

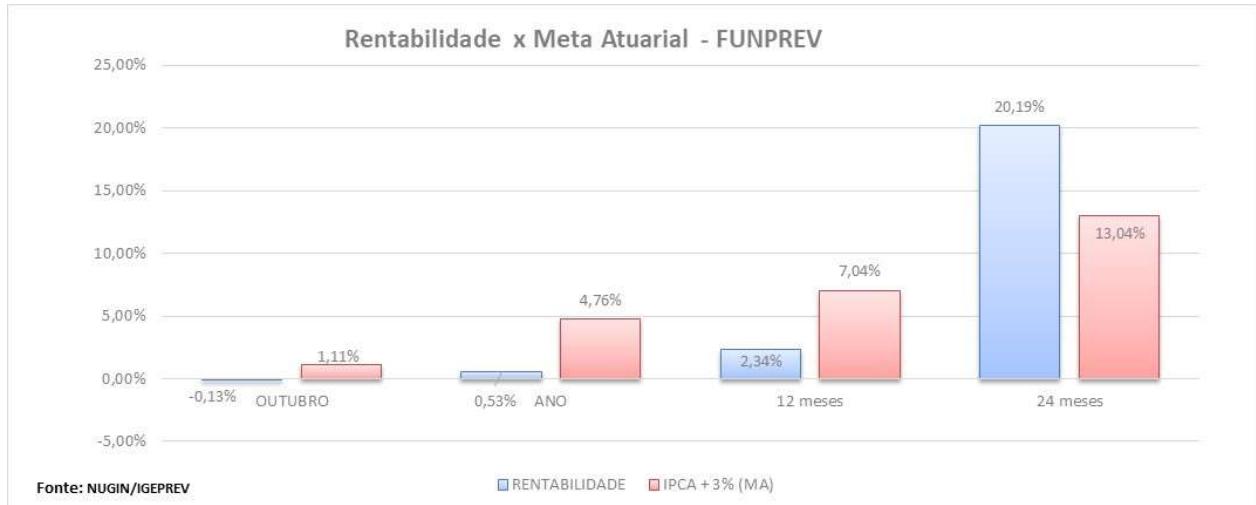
8.2. RENTABILIDADE GLOBAL DA CARTEIRA FUNPREV EM RELAÇÃO À META ATUARIAL

O desempenho global da carteira FUNPREV (rentabilidade alcançada) no mês de Outubro/2020 foi negativo, impactando no não cumprimento da meta atuarial no mês, no ano e 12 meses. A carteira FUNPREV está apresentando no ano um retorno de **0,53%** para uma meta de **4,76%**.



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

Agosto, setembro e outubro foram meses de estresse e acomodação nos ativos financeiros. Este período conturbado resultou num impacto na carteira do FUNPREV de -0,13% no mês de outubro, ocasionando novamente resultado de rentabilidade acumulado no ano abaixo da meta atuarial.



Destaca-se que, em uma avaliação de um horizonte de tempo mais longo, onde o impacto da pandemia não afeta a carteira, ou seja 24 meses, observa-se que o desempenho do FUNPREV foi de 20,19% para uma meta atuarial de 13,04%, demonstrando a resiliência da carteira de ativos financeiros e o cumprimento da meta atuarial no período.

9. RESUMO ECONÔMICO DO MERCADO FINANCEIRO EM OUTUBRO DE 2020

9.1. ECONOMIA INTERNACIONAL

Após uma realização de lucros em setembro nos ativos de risco, outubro prosseguiu este movimento em razão da forte elevação dos casos de coronavírus nos principais países da Europa, com a instalação de novas rodadas de restrições à mobilidade e de seus efeitos sobre a perspectiva futura do crescimento econômico mundial.

A postura defensiva do mercado se aliou as incertezas relativas ao desempenho dos candidatos a eleição presidencial norte americana e ao controle da câmara e do senado. O momento pré-eleição contaminou, inclusive, as discussões relativas a um novo pacote fiscal para sustentação da renda das famílias e empresas.

A acomodação do crescimento econômico e a redução do grau de mobilidade nas principais economias evidenciou que a recuperação em "V" está entrando em uma fase de recuperação mais gradual e heterogênea entre setores e regiões. O setor de serviços, por exemplo, já sente novamente a retração da atividade.

Nota-se o início de um movimento de rotação setorial, com a migração de capital para ativos de estilo *value* (setores mais maduros e consolidados) oriundos de ativos de estilo *growth* (setores de alto crescimento). Além disso, discute-se uma possível migração de capitais para países emergentes.

A elevação dos casos de COVID-19 no mundo e os riscos de uma segunda onda elevaram o nível de cautela e impactaram nos ativos de risco. Lockdowns de setores não essenciais foram implementados visando restringir o contágio, que já se encontra em níveis mais altos do que da 1º onda. O mercado não trabalha com cenário de lockdowns generalizados.

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

9.2. ECONOMIA BRASILEIRA

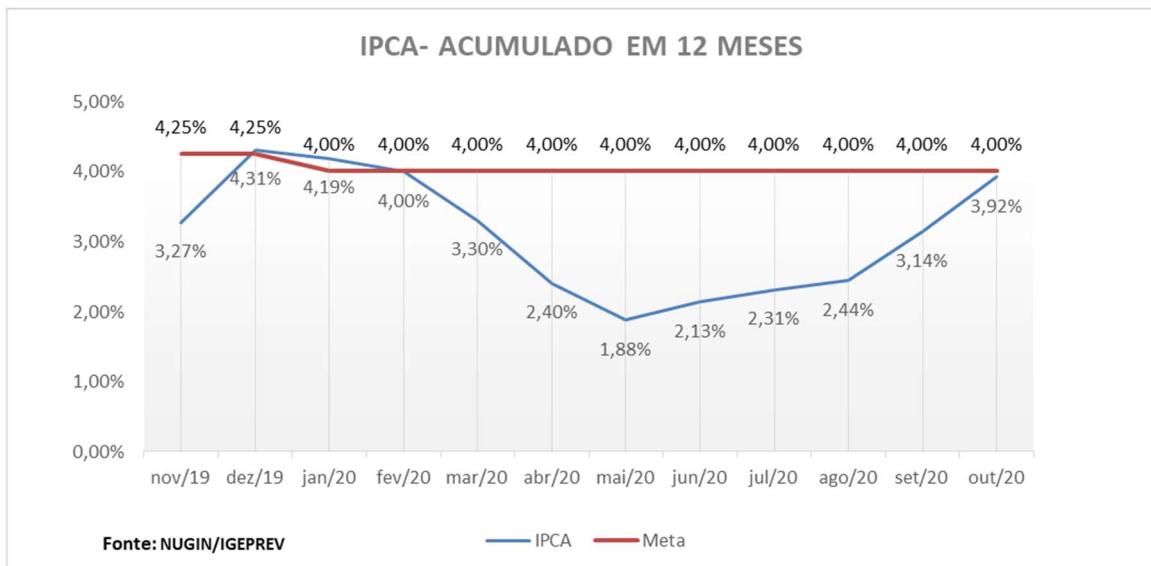
A economia brasileira continua mostrando sinais de recuperação da atividade econômica, porém ainda fracos. As atenções do mercado financeiro continuam voltadas para a discussão fiscal do país, as perspectivas para a política fiscal permanecem incertas e, aparentemente, o Governo só abordará em detalhe o futuro da ajuda emergencial após as eleições municipais a serem realizadas no final de novembro.

As estimativas da Secretaria de Política Econômica (SPE), divulgadas na edição de outubro do Boletim Macrofiscal é de que o Produto Interno Bruto (PIB) tenha uma redução de 4,5% em 2020, apresentando uma relativa melhora em relação à projeção do Boletim de setembro, e crescimento de 3,2% em 2021.

Com a manutenção da política monetária de taxas de juros baixas, o COPOM continuou com a taxa Selic em 2,0% na sua reunião de outubro. A taxa já apresenta forte tendência de queda nos últimos anos conforme ilustrado no gráfico abaixo.



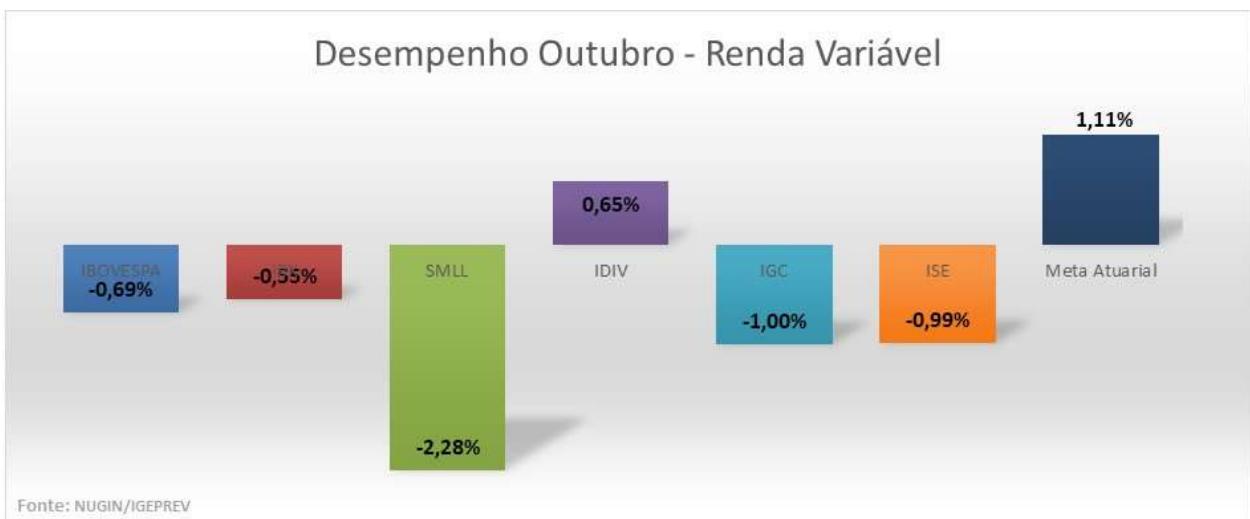
Em relação à inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de outubro subiu 0,86%, ficando 0,22% acima do registrado em setembro. Esse é o maior resultado para o mês de outubro desde 2002. A maior variação (1,93%) e o maior impacto no índice do mês vieram do grupo Alimentação e bebidas, que desacelerou em relação a setembro (2,28%). Houve altas em outros sete grupos, com destaque para Artigos de Residência (1,53%), Vestuário (1,19%) e Transportes (1,19%).



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

9.3. RENDA VARIÁVEL

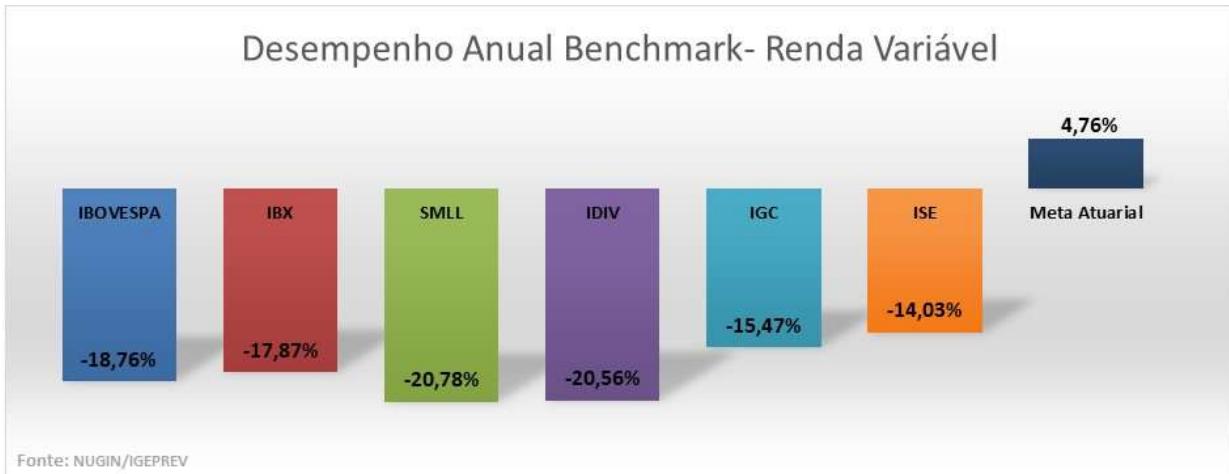
Em outubro, o principal índice da bolsa brasileira, o Ibovespa, apresentou desempenho negativo, com um retorno de -0,69%. A deterioração ficou em linha com as principais bolsas mundiais, tendo em vista o receio com o avanço da segunda onda de Covid-19 e seus efeitos na recuperação da atividade econômica.



Nos Estados Unidos, o S&P500, principal índice da bolsa americana teve uma queda de 2,80% no mês, prosseguindo com o descolamento do recorde histórico alcançado em setembro. A aversão a risco e as incertezas com a proximidade das eleições presidenciais americanas afetaram todos os setores da bolsa, com a surpresa positiva em segmentos de estilo value.

Este movimento do mês de outubro 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 vem sendo lentamente revertida.

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



A piora do cenário refletiu diretamente nos fundos de renda variável da carteira FUNPREV, com os fundos apresentando retorno inferior à meta atuarial mensal, com a exceção de 1 fundo, fortemente atrelado a bancos. No ano, 6% 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 outubro houve a continuidade das incertezas fiscais e do estresse na curva de juros futuros, gerando volatilidade e deteriorando as condições financeiras. As discussões sobre a manutenção do teto de gastos e do financiamento de um programa de transferência de renda persistem como principais dúvidas sobre a sustentabilidade fiscal.

Questionamentos referentes à manutenção da política monetária acomodatícia e se a taxa de juros básica SELIC deve permanecer neste patamar por tempo prolongado se intensificam no mercado. O BC, por outro

lado, reiterou sua política monetária expansionista, com a manutenção da taxa de juros em 2,0% a.a.

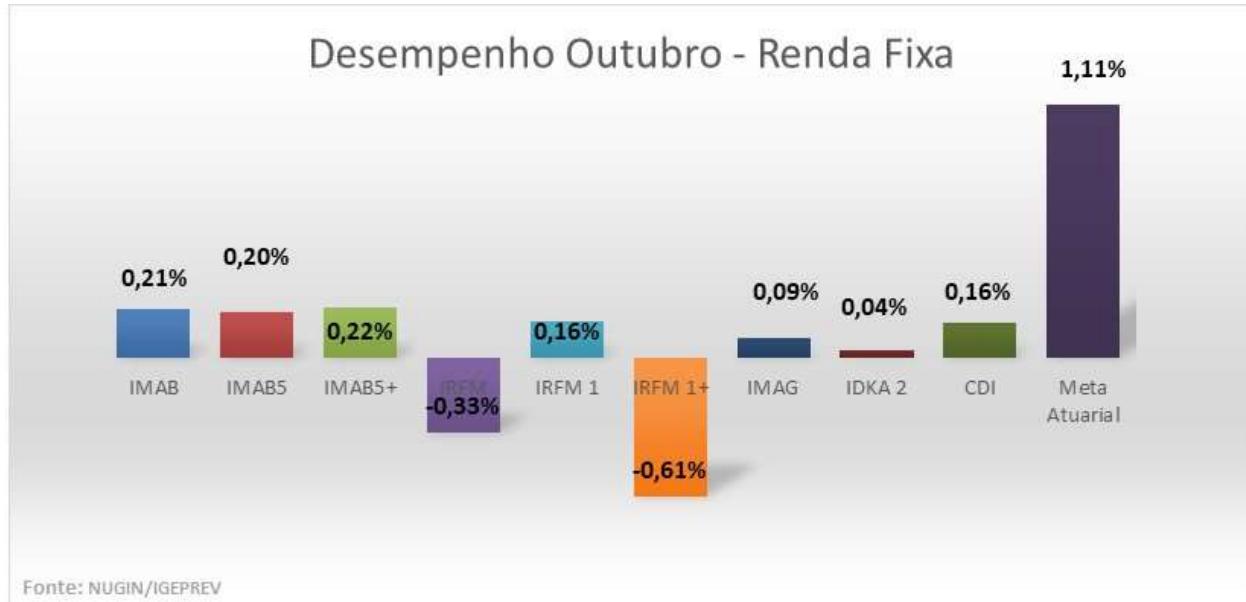
Além de ponderar a inflação prospectiva e o balanço de riscos, ratificou que o instrumento de prescrição futura de manutenção do patamar baixo de juros somente deve prevalecer enquanto o regime fiscal for mantido. Desta forma, incorpora oficialmente o alerta sobre os possíveis impactos da política fiscal no juro brasileiro.

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.

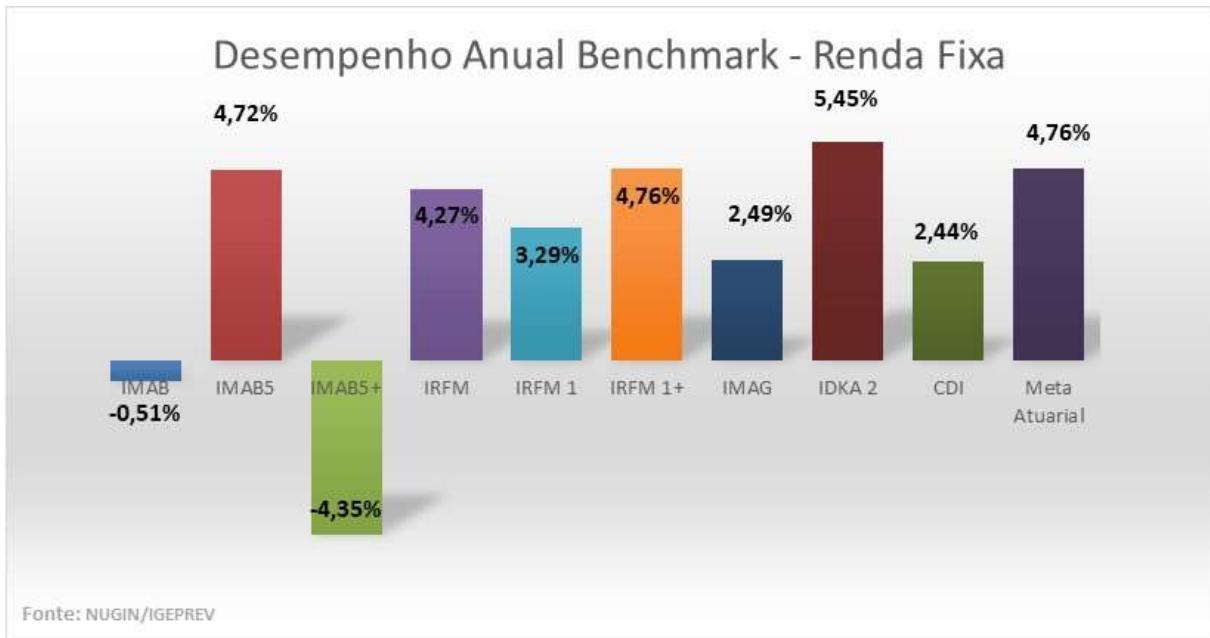
Nos juros futuros, no entanto, houve uma elevação das taxas de juros dos vértices intermediários da curva de juros real e nominal e uma singela moderação na ponta curva e longa. Por outro lado, o Tesouro SELIC, título público mais seguro do mercado, voltou a apresentar desempenho negativo no mês.

Assim, os benchmarks vinculados aos vértices intermediários e longos da curva de juros nominal, o IRF-M e IRF-M 1+, apresentaram retorno negativo no mês. Os benchmarks vinculados à curva de juros reais, por outro lado, foi destaque e demonstra que posições com defesa contra a inflação foram preferidas pelo mercado.

Destaca-se, no entanto, que todos os benchmarks de renda fixa apresentaram retorno abaixo da meta atuarial do mês.



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

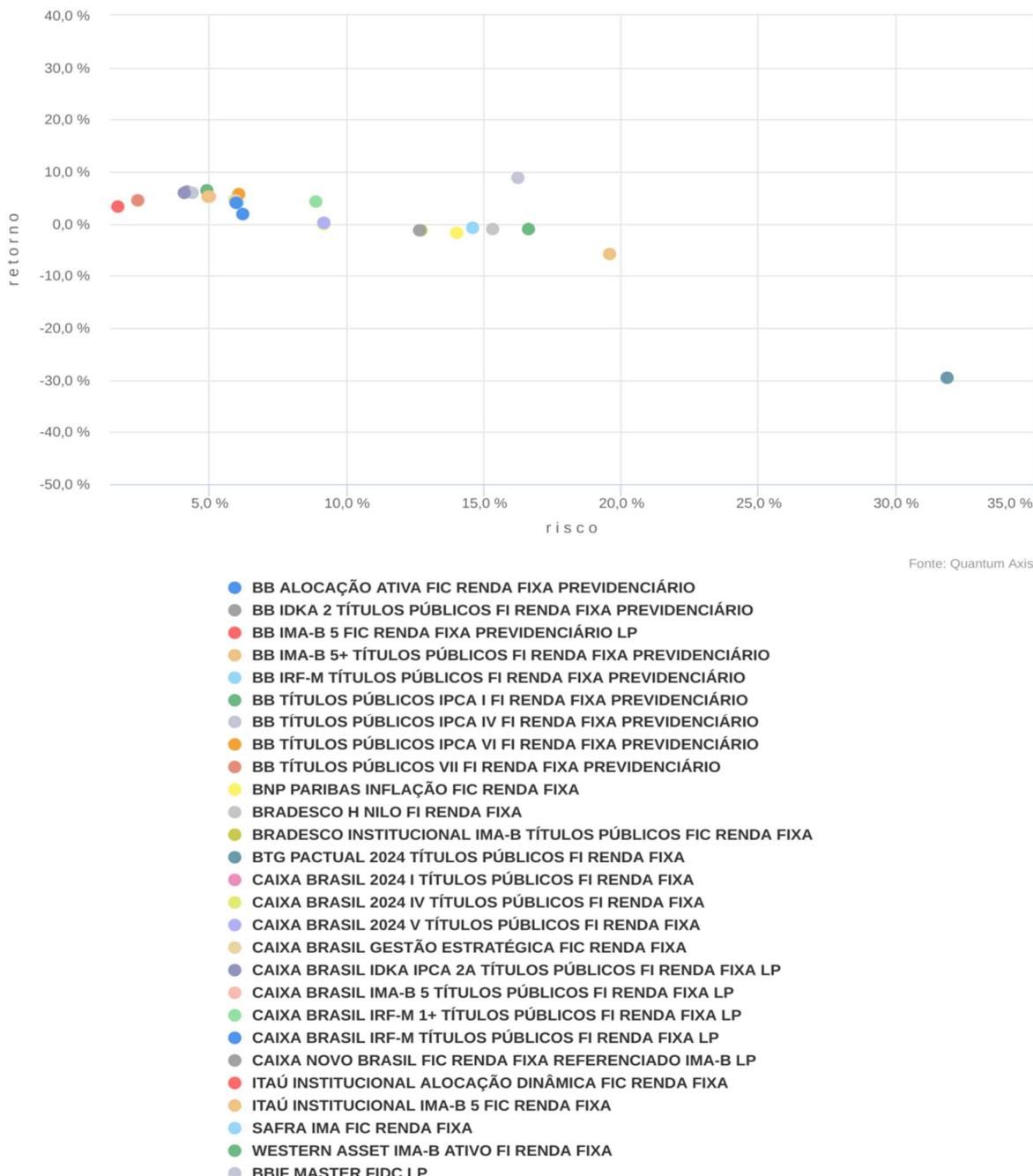


Com este cenário econômico, todos os fundos de renda fixa da carteira do FUNPREV apresentaram performances abaixo da meta atuarial, com 8 fundos com retorno negativo no mês. Na avaliação anual, 21% dos fundos de renda fixa atingiram a meta atuarial, sobretudo os vinculados a vértices mais curtos.

10. RISCO E RETORNO – RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

10.1. RENDA FIXA

Risco X Retorno - 31/10/2019 até 31/10/2020 (diária)

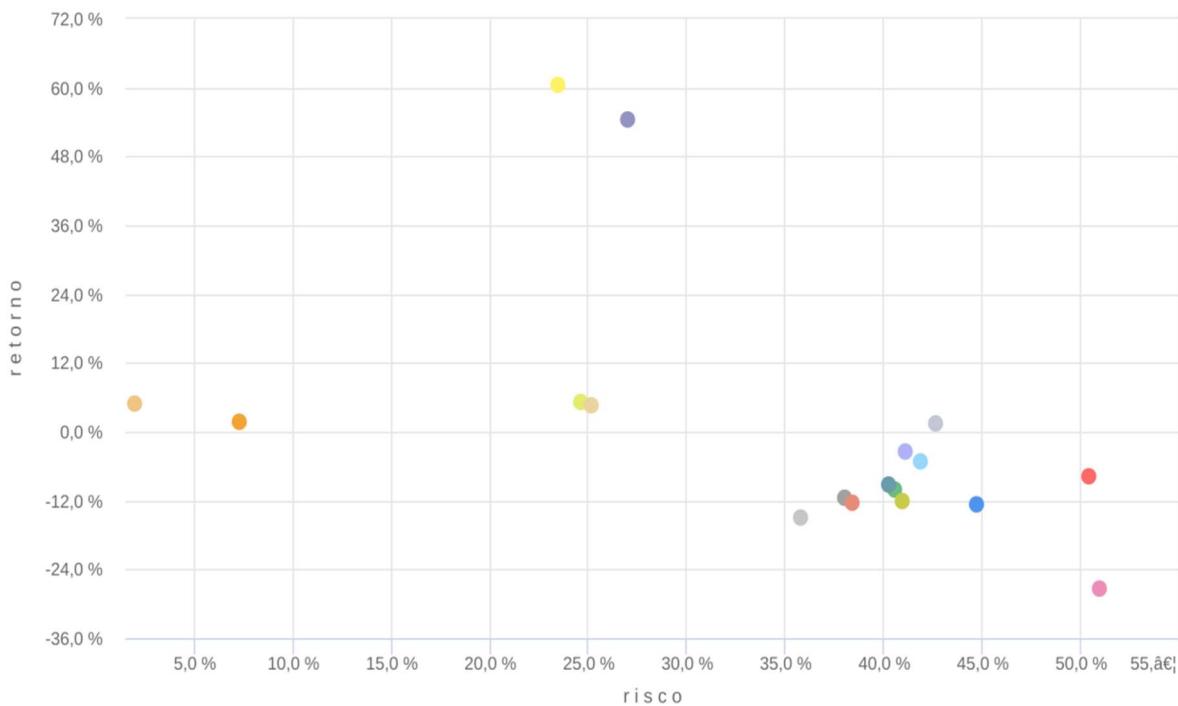


| Risco x Retorno - 31/10/2019 até 31/10/2020 (diária) | | |
|--|---------|--------------|
| Fundo de Investimento | Retorno | Volatilidade |
| BBIF MASTER FIDC LP | 8,73% | 16,02% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 6,65% | 3,23% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 6,32% | 3,01% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 6,18% | 2,99% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 6,16% | 2,84% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 6,03% | 3,85% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I | 5,52% | 3,24% |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 5,42% | 3,31% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 5,38% | 3,33% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 4,54% | 2,22% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 4,51% | 2,40% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 4,41% | 3,79% |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 4,16% | 2,64% |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 4,12% | 2,65% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 3,26% | 0,89% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,80% | 3,87% |
| CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,19% | 6,24% |
| CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,19% | 6,24% |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,16% | 6,26% |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | -0,87% | 10,37% |
| BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA | -1,18% | 10,87% |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA | -1,21% | 11,47% |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | -1,33% | 10,01% |
| CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP | -1,37% | 10,05% |
| BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA | -1,85% | 10,61% |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -6,05% | 15,73% |
| BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | -29,76% | 31,56% |

Fonte: QuantumAxis.

10.2. RENDA VARIÁVEL

Risco X Retorno - 31/10/2019 até 31/10/2020 (mensal)



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 MOSAICO FI AÇÕES
- WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO
- BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP

| Risco x Retorno - 31/10/2019 até 31/10/2020 (diária) | | |
|--|---------|--------------|
| Fundo de Investimento | Retorno | Volatilidade |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 60,56% | 23,48% |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FIP | 54,54% | 27,03% |
| SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO | 5,21% | 24,60% |
| BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO | 5,04% | 1,96% |
| WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO | 4,64% | 25,13% |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 1,82% | 7,31% |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FI AÇÕES | 1,35% | 42,66% |
| VINCI MOSAICO FI AÇÕES | -3,47% | 41,13% |
| BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES | -5,27% | 41,87% |
| BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES | -7,79% | 50,40% |
| ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES | -9,12% | 40,25% |
| BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES | -10,00% | 40,57% |
| BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES | -11,41% | 38,03% |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES | -12,18% | 40,92% |
| CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES | -12,35% | 38,37% |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES | -12,58% | 44,69% |
| ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES | -14,84% | 35,80% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES | -27,31% | 50,94% |

Fonte: QuantunAxis.

Equipe Responsável pelo Relatório

Coordenadora NUGIN

Silvina Kelly Gomes da Silva

Analistas de Investimentos

Elvira Carolina Scapin Martins

Henrique Pereira Mascarenhas

Marcos Madeira Antunes