

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 - 01/12/2020

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.	RENTA VARIÁVEL	23
9.4.	RENTA FIXA	24
10.	RISCO E RETORNO – RENTA FIXA E RENTA VARIÁVEL	28
10.1.	RENTA FIXA	28
10.2.	RENTA 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 IGEPREV, 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 PREVIDENCIÁRIO - 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
BRADERCO 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 INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA			7.280,13	18.391.502,81
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA			494.993,03	638.355.687,67
BRADERCO 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
BRADERCO 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
BRADERCO 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
BRADERCO 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 PREVIDENCIÁRIO - 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							
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.

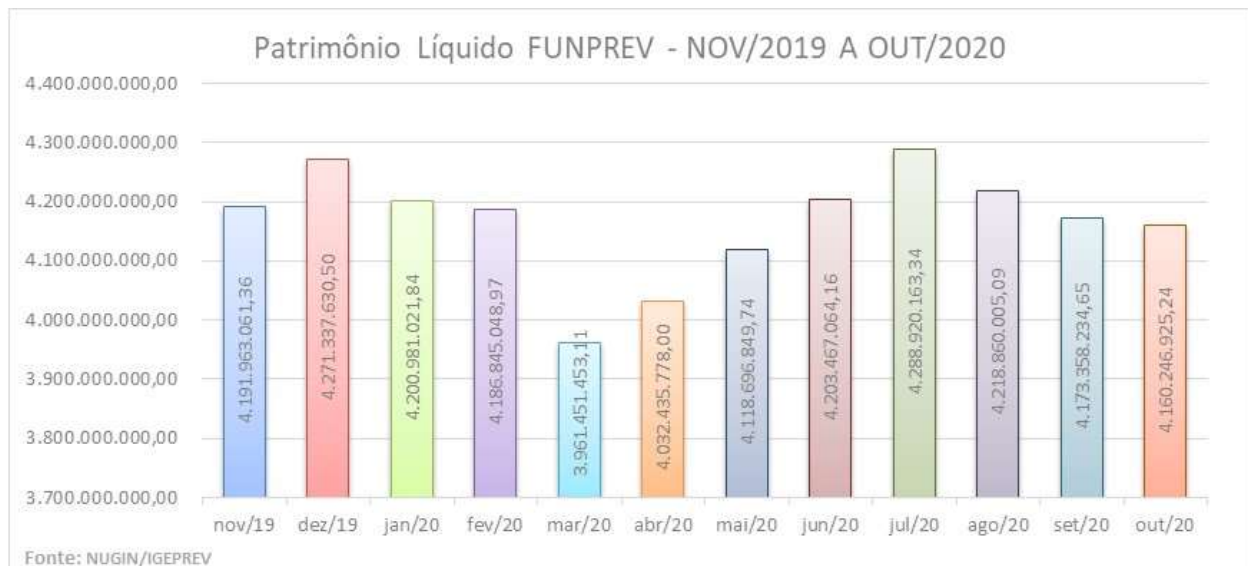
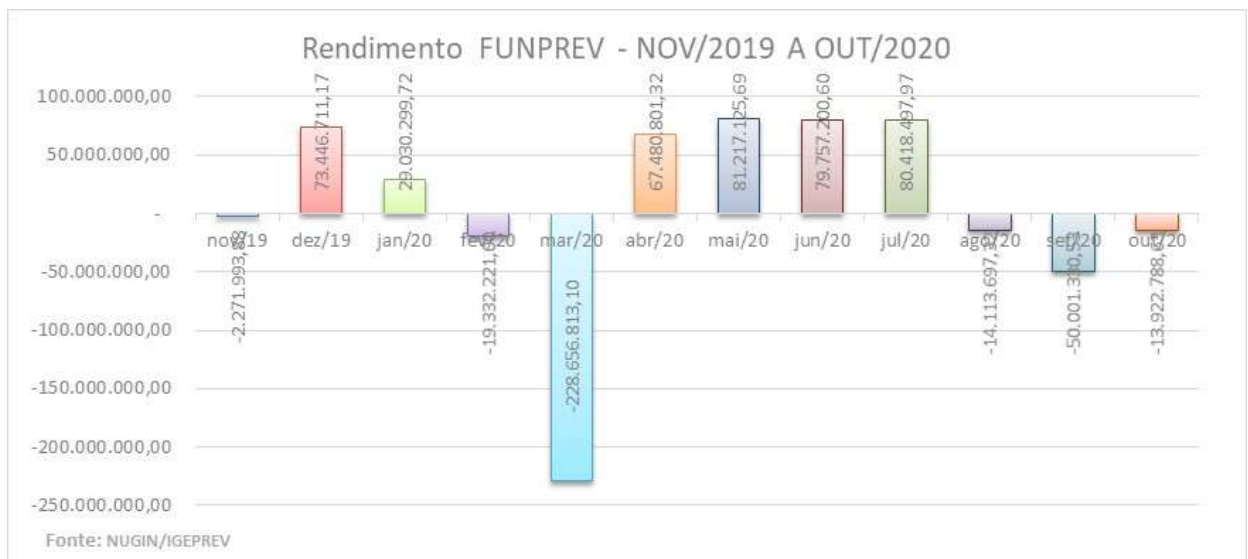
TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV		
DATA	PERÍODO	VALOR
20/07/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2016	652.065.924,15
	TOTAL 2016	R\$ 652.065.924,15
16/08/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO JANEIRO A JULHO 2017	408.573.759,08
19/09/2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO AGOSTO 2017	56.272.281,57
19/10/2017	TRANSFERÊNCIA 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

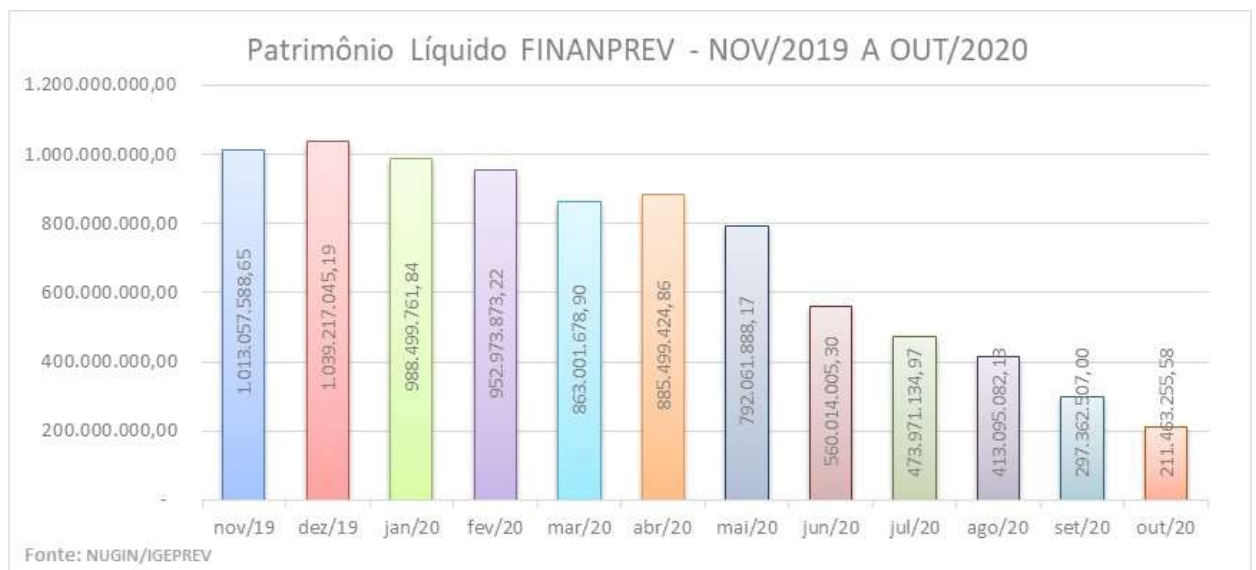
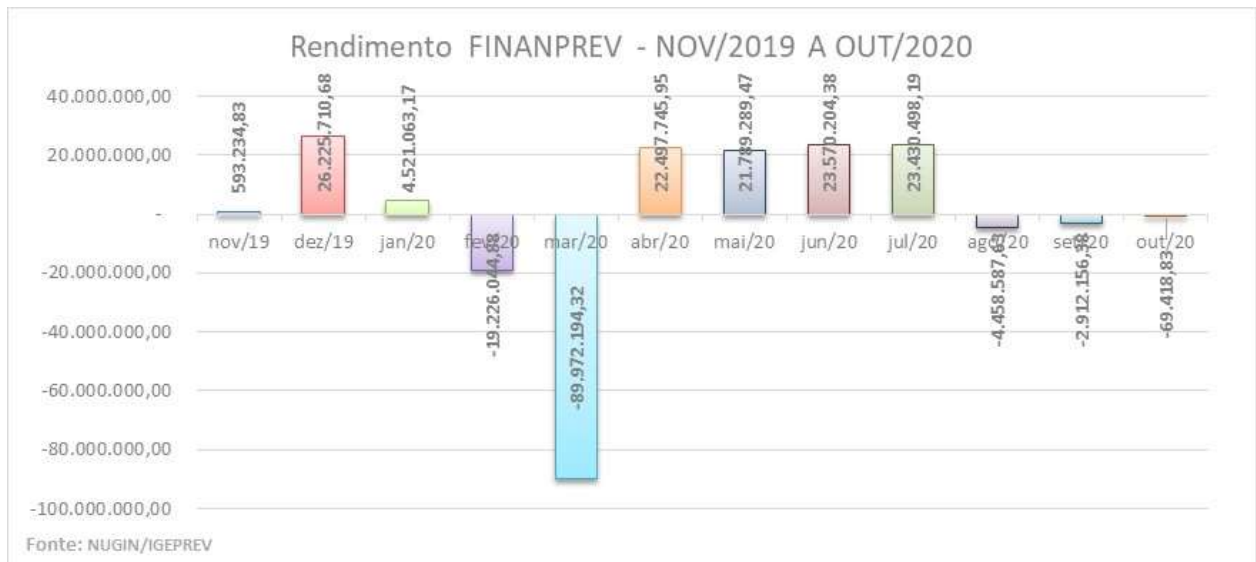
4. EVOLUÇÃO DO RENDIMENTO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

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 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.

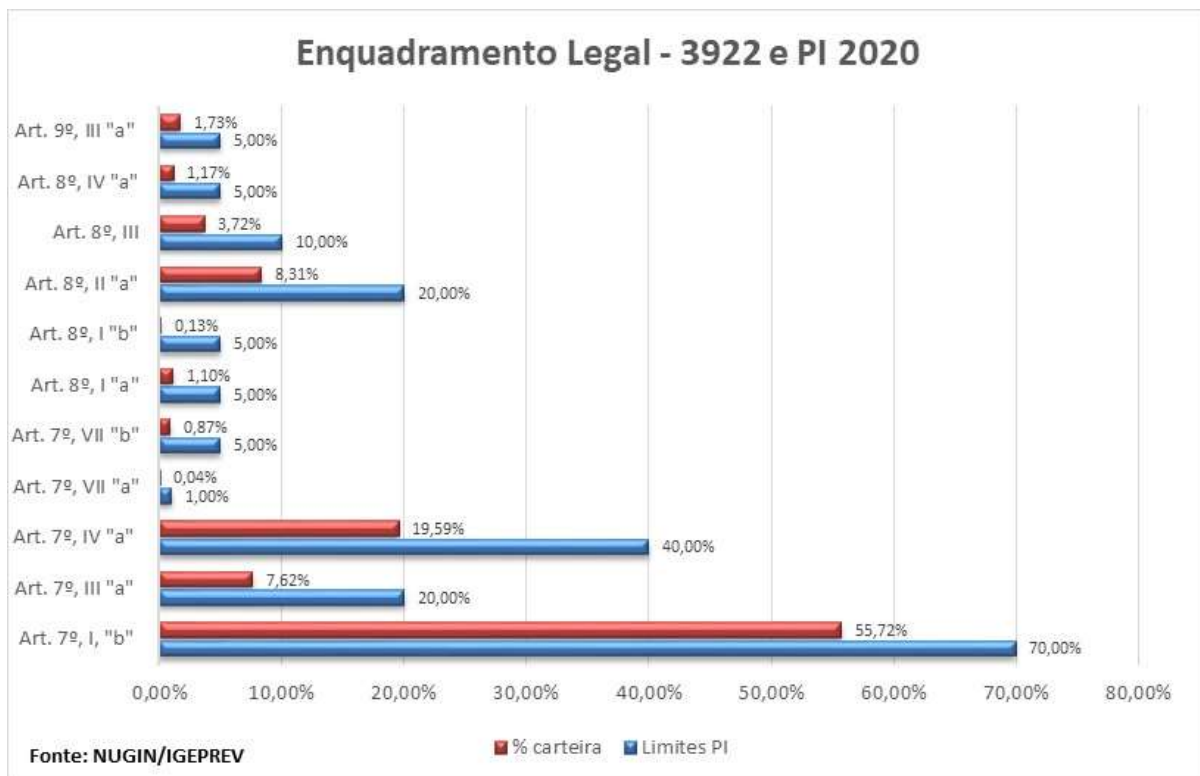
6. ENQUADRAMENTOS

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

Em 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 "a"	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%
	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%	0,00%
	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

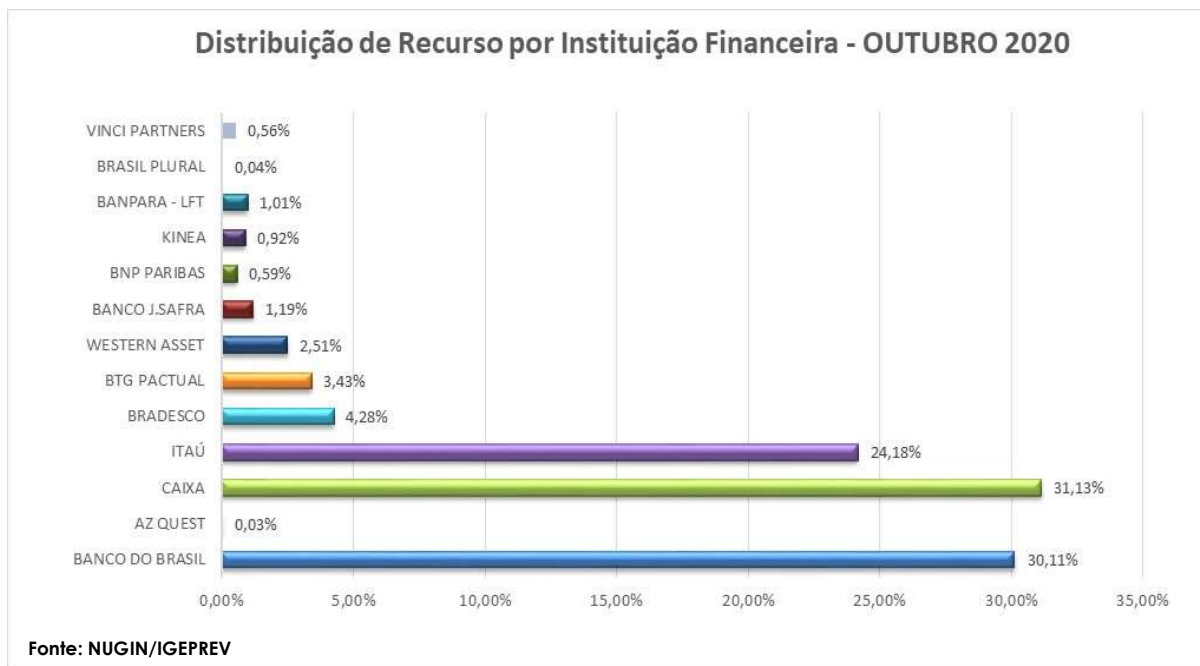
ENQUADRAMENTO CONFORME ART. 13 e 14 DA RESOLUÇÃO 3922 E SUAS ALTERAÇÕES			
ARTIGO	Enquadrados na Resolução	FUNDOS DESENQUADRADOS	MOTIVO
Art. 13	Sim	Todos estão enquadrados quanto a este artigo	-
Art. 14	Parcialmente	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RF PREV	Fundos vértices possuem prazo de vencimento, podendo 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

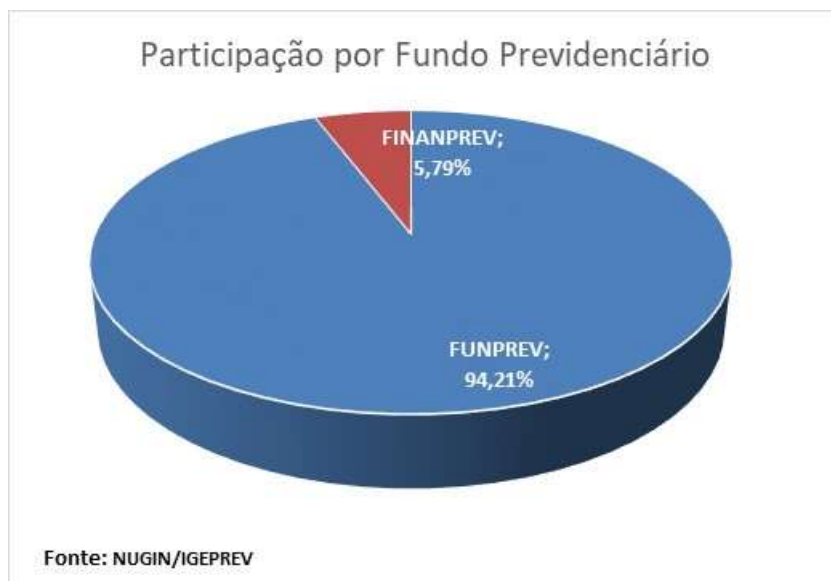
7. PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA GLOBAL (FUNPREV E FINANPREV)

7.1. QUANTO A DISTRIBUIÇÃO DE RECURSO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

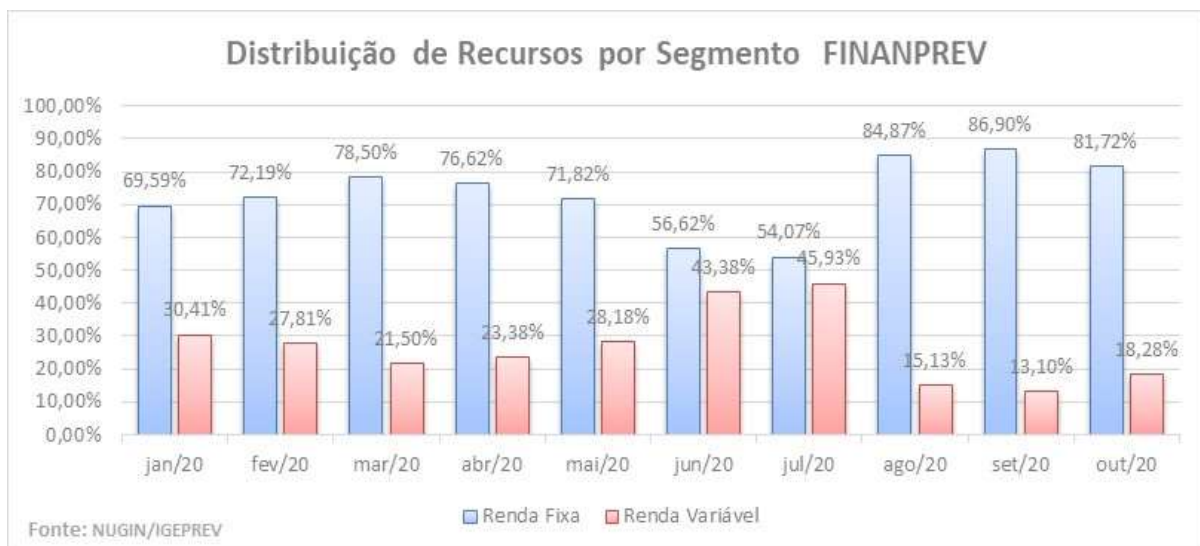
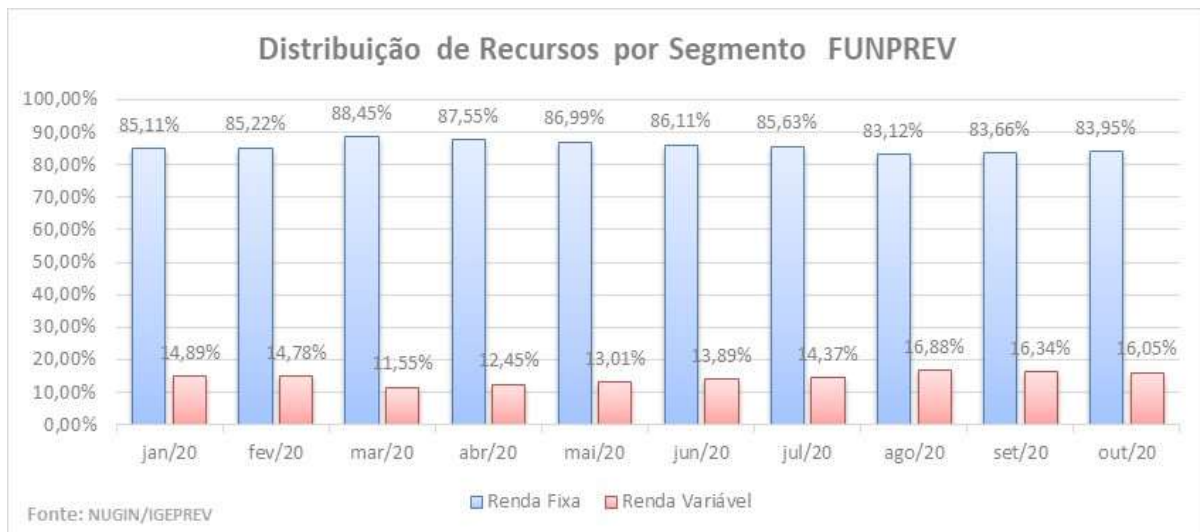
De acordo com a Política de Investimento 2020, a concentração de recurso deve ser no máximo 30% do PL do IGEPREV por Instituição Financeira. A caixa econômica está com 31,13% e o Banco do Brasil está com 30,11% dos recursos da carteira global, desenquadrado quanto a este limite. Estaremos propondo resgate para enquadramento.



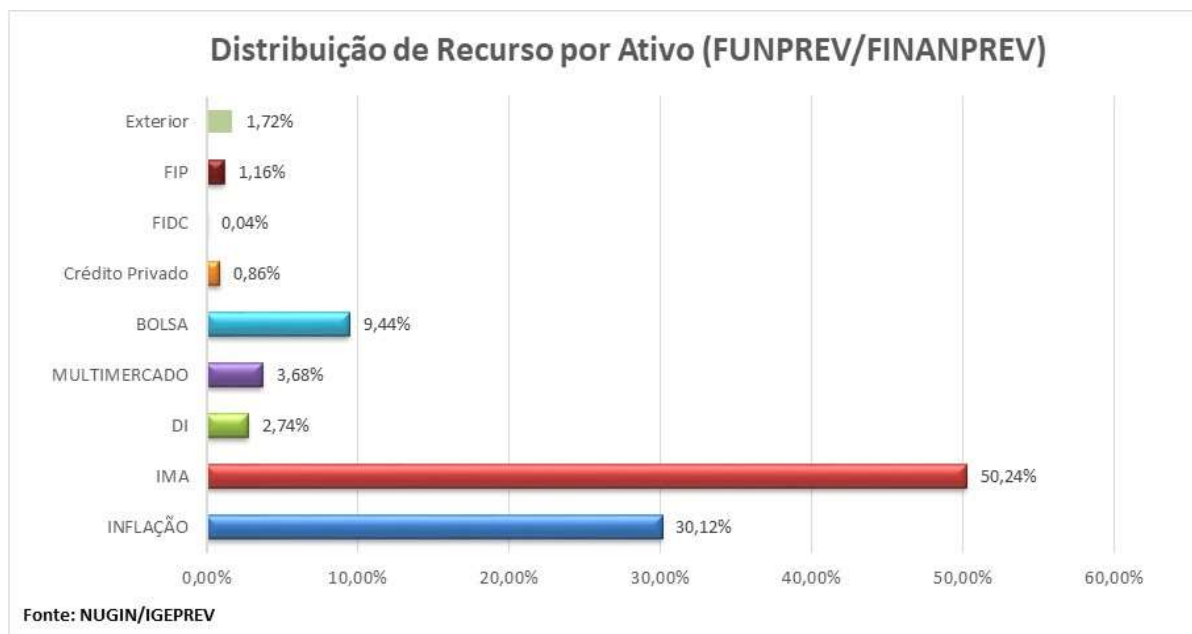
7.2. QUANTO A DISTRIBUIÇÃO POR FUNDO PREVIDENCIÁRIO



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	
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	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%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,18%	16,61%	-0,79%	-16,63%
BTC 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%
BRANCO 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

RENDA VARIÁVEL				
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	OUTUBRO		2020	
	TIR	TIR/MA	TIR	TIR/MA
ITAÚ 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%
BRDESCO 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%
BRDESCO 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%
BRDESCO 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%

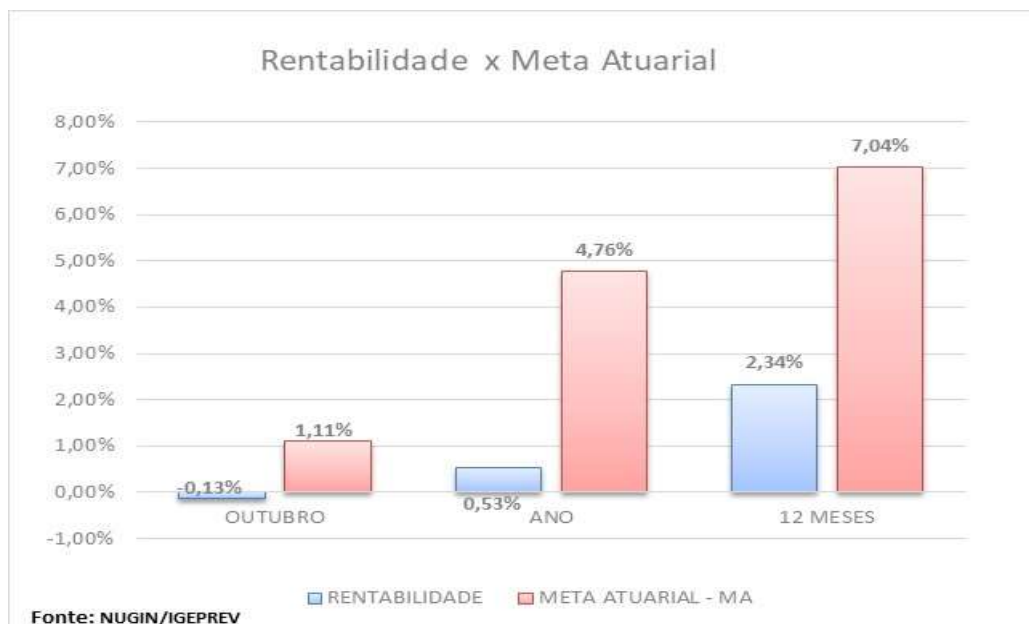
Fonte: NUGIN/IGEPREV

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

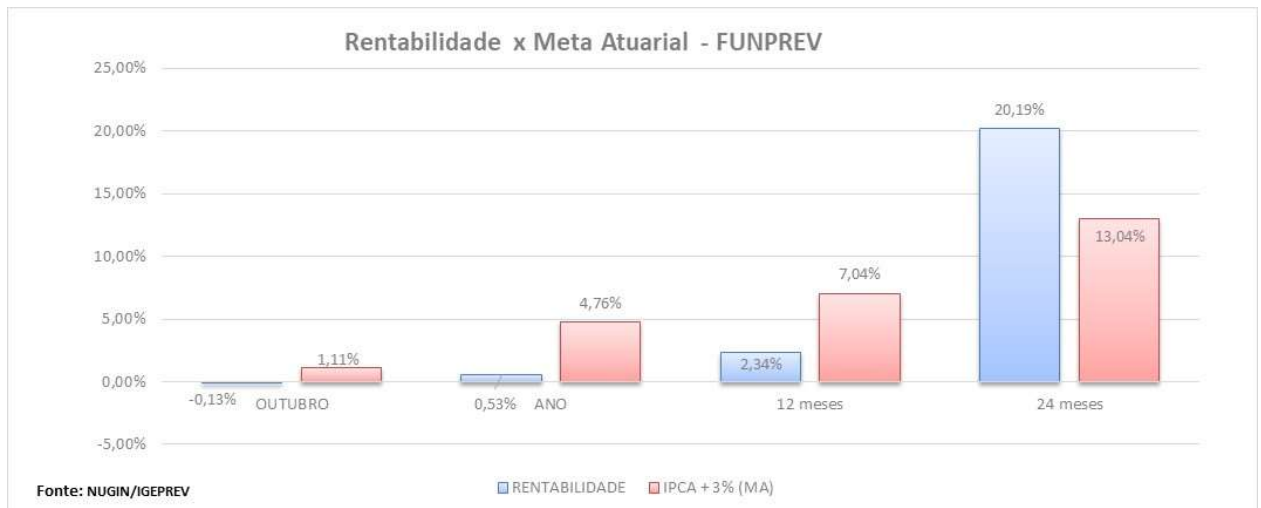
8.2. RENTABILIDADE GLOBAL DA CARTEIRA FUNPREV EM RELAÇÃO À META ATUARIAL

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 1ª 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

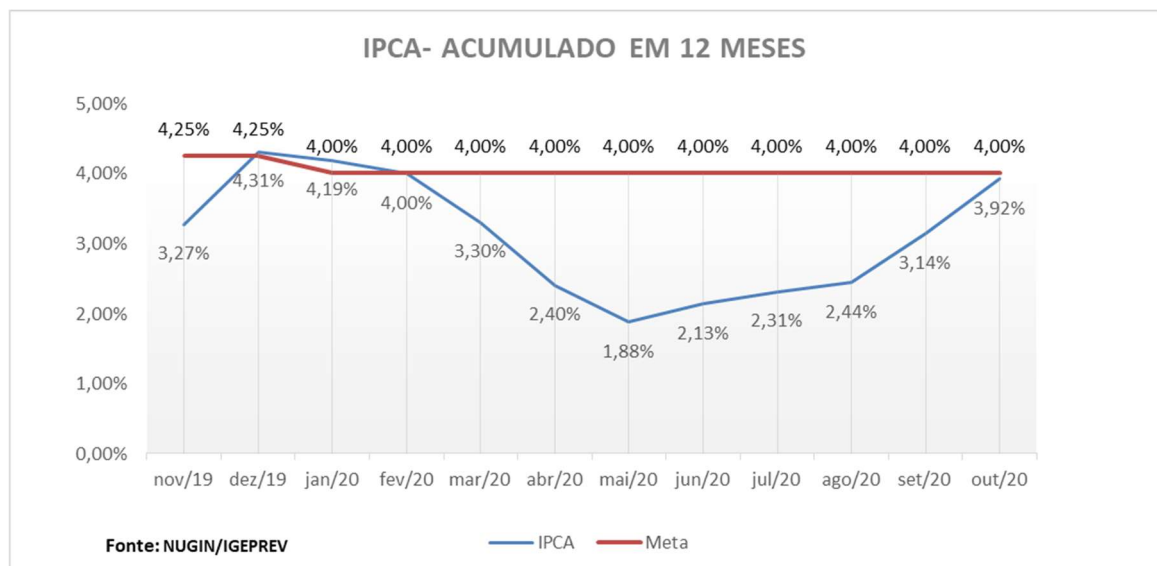
A economia brasileira continua mostrando sinais de recuperação da atividade econômica, porém ainda fracos. As atenções do mercado financeiro continuam voltadas para a discussão fiscal do país, as perspectivas para a política fiscal permanecem incertas e, aparentemente, o Governo só abordará em detalhe 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.



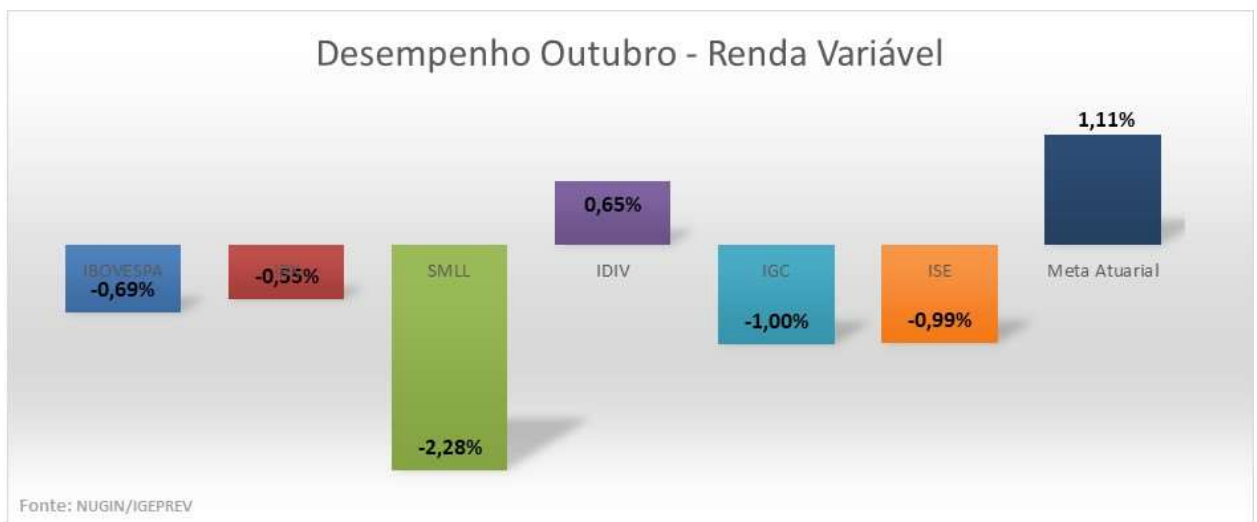
Em relação à inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de outubro subiu 0,86%, ficando 0,22% acima do registrado em setembro. Esse é o maior resultado para o mês de outubro desde 2002. A maior variação (1,93%) e o maior impacto no índice do mês vieram do grupo Alimentação e bebidas, 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

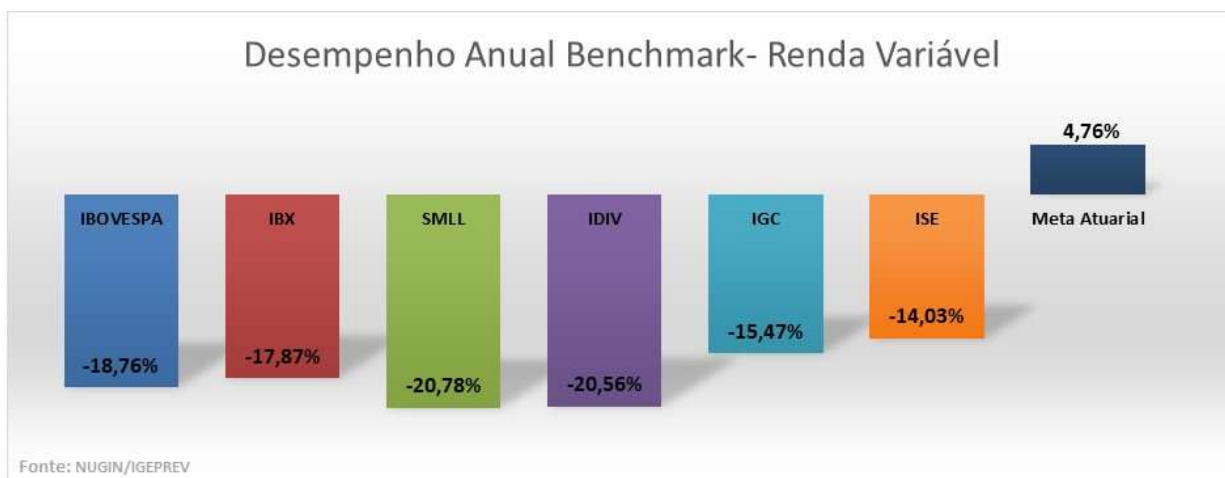
Em outubro, o principal índice da bolsa brasileira, o Ibovespa, apresentou desempenho negativo, com um retorno de -0,69%. A deterioração ficou em linha com as principais bolsas mundiais, tendo em vista o receio com o avanço da segunda onda de Covid-19 e seus efeitos na recuperação da atividade econômica.



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 IGEPREV, 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 acomodatória 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.

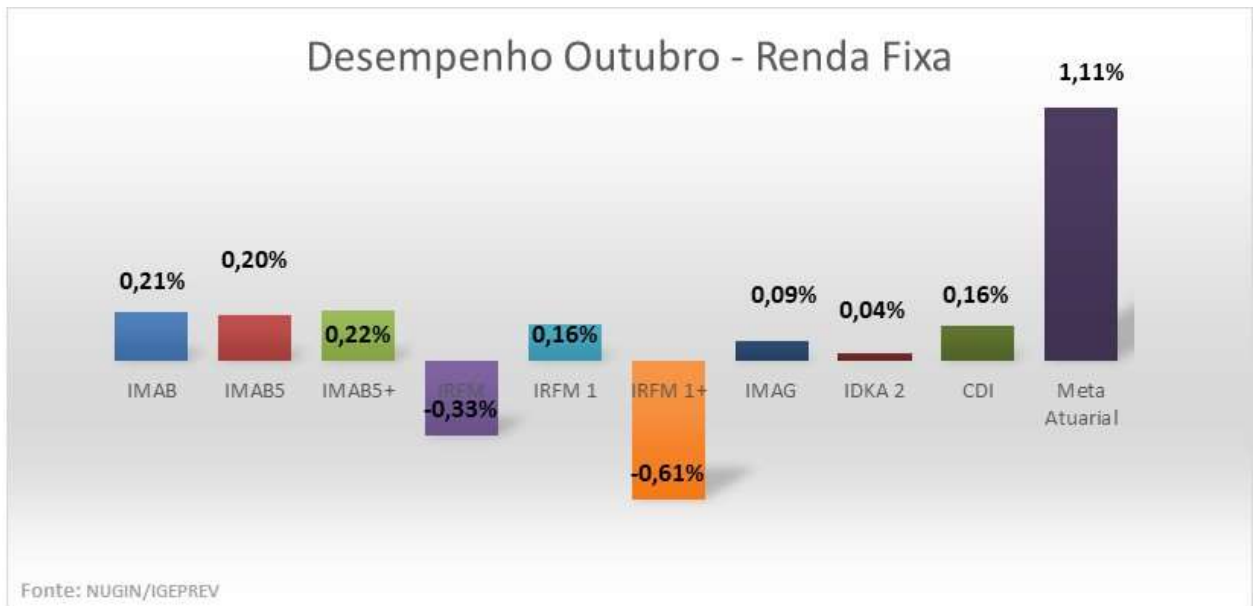
Além de ponderar a inflação prospectiva e o balanço de riscos, ratificou que o instrumento de prescrição futura de manutenção do patamar baixo de juros somente deve prevalecer enquanto o regime fiscal for mantido. Desta forma, incorpora oficialmente o alerta sobre os possíveis impactos da política fiscal 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.

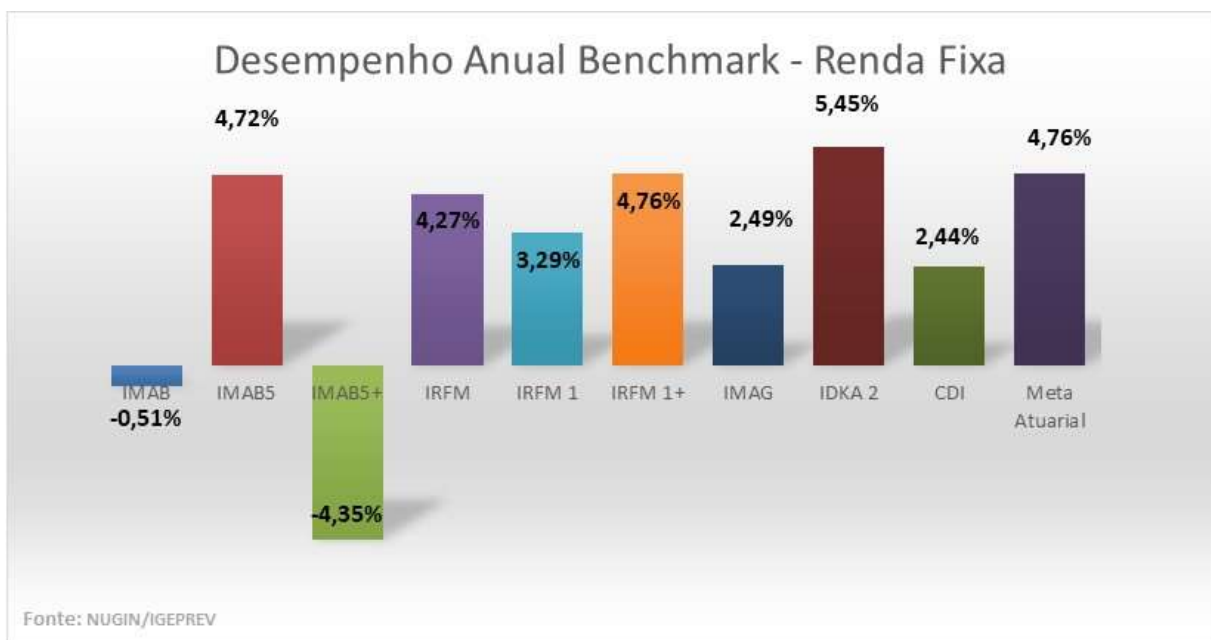
Nos juros futuros, no entanto, houve uma elevação das taxas de juros dos vértices intermediários da curva de juros real e nominal e uma singela moderação na ponta curva e longa. Por outro lado, o Tesouro SELIC, título público mais seguro do mercado, voltou a apresentar desempenho negativo no mês.

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.

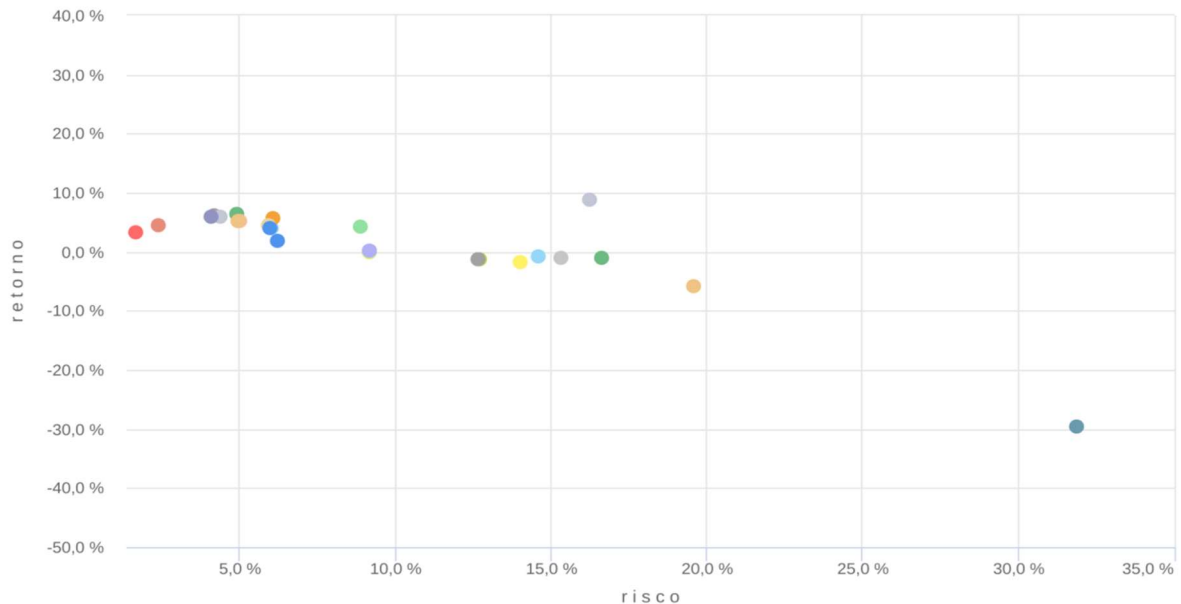


Com este cenário econômico, todos os fundos de renda fixa da carteira do FUNPREV apresentaram performances abaixo da meta atuarial, com 8 fundos com retorno negativo no mês. Na avaliação anual, 21% dos fundos de renda fixa atingiram a meta atuarial, sobretudo os vinculados a vértices mais curtos.

10. RISCO E RETORNO – RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

10.1. RENDA FIXA

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



Fonte: Quantum Axis

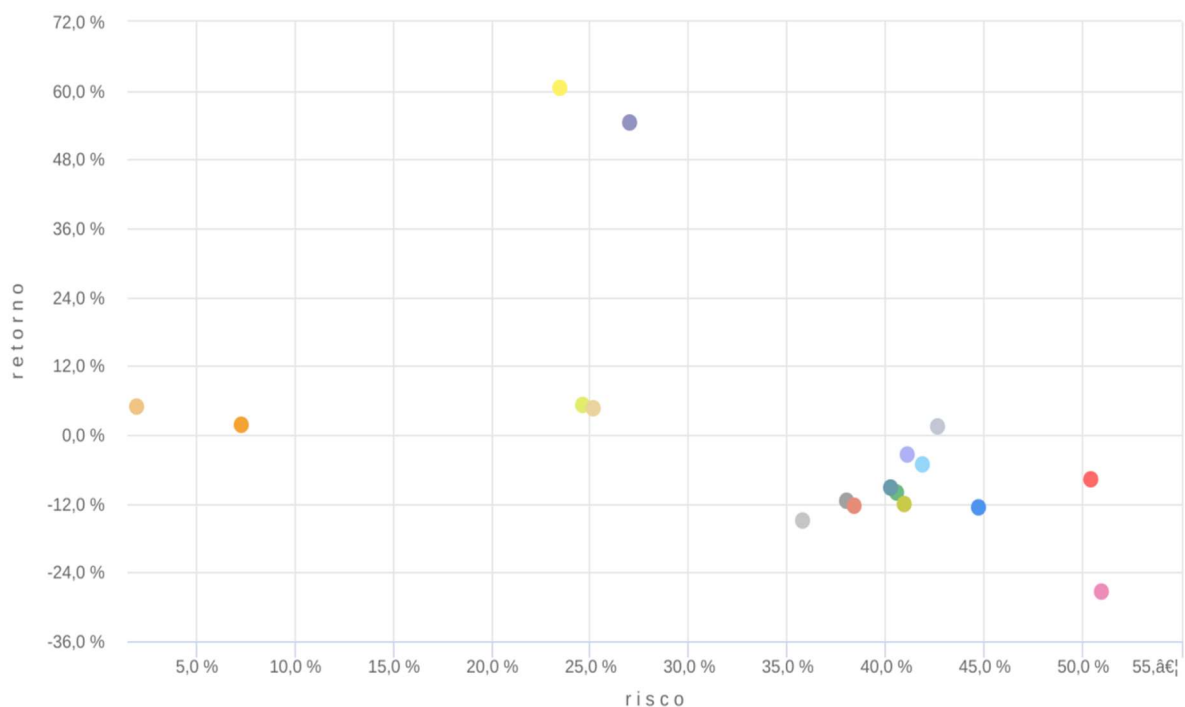
- BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
- BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI 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
- SAFRA IMA FIC RENDA FIXA
- WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA
- BBIF MASTER FIDC LP

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