



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 – 30/11/2021

RELATÓRIO MENSAL

Avaliação da Carteira
de Investimentos
(FUNPREV/FINANPREV)

OUTUBRO, 2021.

EQUIPE RESPONSÁVEL:

Coordenadora NUGIN

Silvina Kelly Gomes da Silva

Analistas de Investimentos

Elvira Carolina Scapin Martins

Nayara Viana Ribeiro

Henrique Pereira Mascarenhas

Estagiário

David Henrique Ribeiro Ferreira



SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	CARTEIRA GLOBAL IGEPREV/PA	3
3.	MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2021	5
4.	CARTEIRA FUNPREV	6
4.1.	COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO	6
4.2.	MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA	8
4.3.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV	9
5.	CARTEIRA FINANPREV	10
5.1.	COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS	10
5.2.	MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA	11
5.3.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV	11
6.	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA	12
7.	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FUNPREV PARA FINANPREV – ATENDIMENTO A LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.....	12
8.	RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO	14
9.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	17
9.1.	EM RELAÇÃO À META ATUARIAL	17
9.2.	POR ESTRATÉGIA	18
9.3.	Volatilidade por estratégia	21
10.	GERENCIAMENTO DE RISCO.....	21
10.1.	AVALIAÇÃO DE RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	21
10.2.	RISCO X RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DA CARTEIRA FUNPREV	22

1. INTRODUÇÃO

Os investimentos realizados ao longo de 2021 serão norteados pela Política de Investimento 2021 aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência e 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 2021, 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/2021** para a gestão de recursos previdenciários.

2. CARTEIRA GLOBAL IGEPREV/PA

A carteira de investimentos do IGEPREV Pará é composta por **65 fundos de investimentos** distribuídos entre **17 gestores**, além das **operações compromissadas (LFT) executadas pelo banco do Estado – Banpará**, que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Fundo Previdenciário (FUNPREV), Fundo Financeiro (FINANPREV) e Sistema Social de Proteção dos Militares (SPSM).

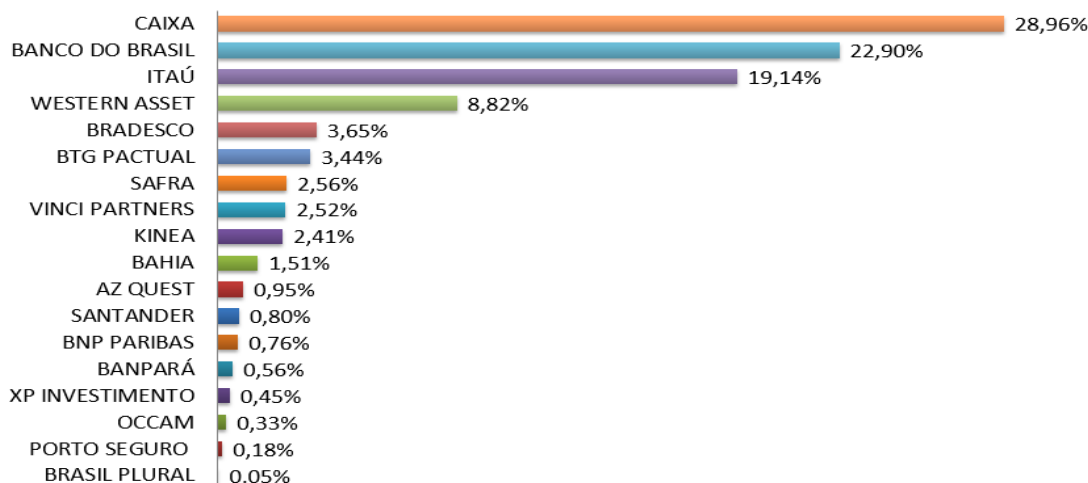
Tabela 1: Carteira de Investimento Global – Outubro 2021

GLOBAL OUTUBRO

CARTEIRA	RECEITA			RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO MÊS			RETORNO ANO					
	APLICAÇÃO		RESGATE			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA			
FUNPREV	R\$	684.176.011,13	R\$	684.176.011,13	-R\$	67.201.357,91	R\$	4.103.004.897,21	-1,61%	1,50%	-107,48%	-2,16%	13,99%	-15,44%
FINANPREV- FUNDOS	R\$	2.080.853,82	R\$	-	R\$	277.908,91	R\$	235.087.826,22	0,12%	1,50%	7,93%	1,76%	10,93%	16,08%
FINANPREV -LFT	R\$	195.830.709,32	R\$	159.308.920,05	R\$	309.473,49	R\$	64.193.304,21						
SPSM - LFT	R\$	27.772.037,82	R\$	19.159.727,68	R\$	40.355,06	R\$	8.652.666,01						
Disponibilidade Financeira	R\$	-	R\$	-	R\$	-	R\$	34.327.740,13						
IGEPREV/PA	R\$	909.859.612,09	R\$	862.644.658,86	-R\$	66.573.620,45	R\$	4.445.266.433,78						

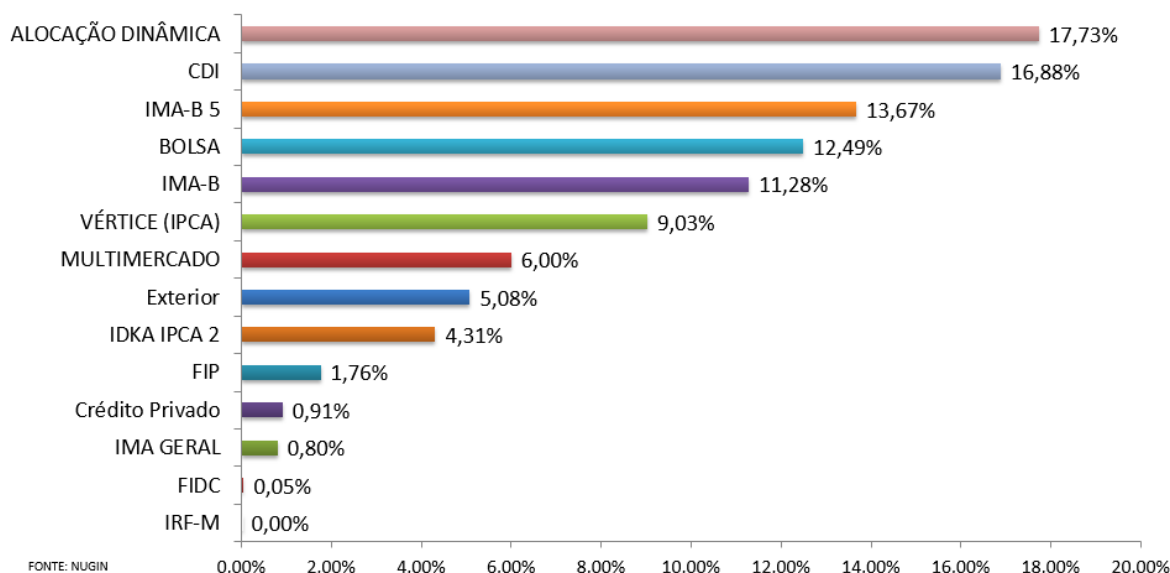
Fonte: NUGIN/IGEPREV

Gráfico 1: Distribuição de Recurso por Instituição Financeira – Outubro 2021



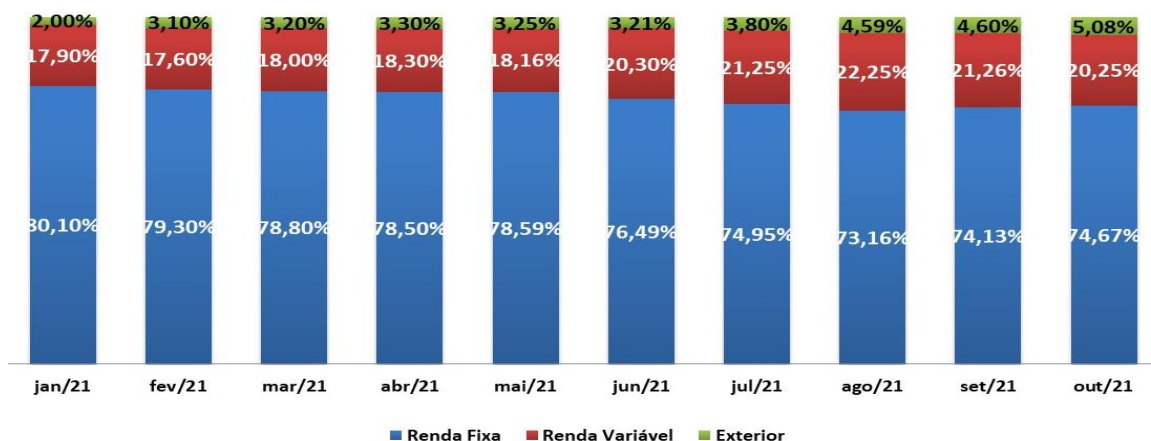
FONTE: NUGIN/IGEPREV

Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Outubro 2021



FONTE: NUGIN

Gráfico 3: Participação por Segmento – somente fundos de Investimentos - Outubro 2021



3. MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2021.

Tabela 2: Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) – Outubro/2021

			Política de Investimentos 2021				
Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa							100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 1.486.582.481,59	33,44%	0,00%	40,00%	70,00%	100%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	R\$ 72.845.970,22	1,64%	0,00%	0,00%	5,00%	5%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa Referenciado	R\$ 363.426.071,82	8,18%	0,00%	2,00%	20,00%	60%
Art. 7º, IV "a"	Fundos de Renda Fixa-Geral	R\$ 1.347.547.076,92	30,31%	0,00%	26,00%	40,00%	40%
Art. 7º, VII "a"	FIDC Cota Senior	R\$ 2.264.460,05	0,05%	0,00%	0,03%	1,00%	5%
Art. 7º, VII "b"	Fundos de Crédito Privado	R\$ 39.492.056,68	0,89%	0,00%	2,00%	5,00%	5%
Total Renda Fixa		R\$ 3.312.158.117,27	74,51%	-	70,03%	-	
Renda Variável							30%
Art. 8º, I "a"	Fundos de Ações - Índices de Ações	R\$ 15.718.502,14	0,35%	0,00%	0,00%	5,00%	30%
Art. 8º, II "a"	Fundos de Ações - Geral	R\$ 526.209.331,10	11,84%	0,00%	11,47%	20,00%	20%
Art. 8º, III	Fundos Multimercados	R\$ 260.125.002,30	5,85%	0,00%	8,00%	10,00%	10%
Art. 8º, IV "a"	Fundos de Participações (FIP)	R\$ 76.287.265,18	1,72%	0,00%	2,00%	5,00%	5%
Total Renda Variável		R\$ 878.340.100,71	19,76%		21,47%		
Investimento no Exterior							10%
Art. 9º, II "a"	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 63.439.731,72	1,43%	0,00%	7,50%	10,00%	10%
Art. 9º, III "a"	Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 157.000.743,95	3,53%	0,00%	1,00%	5,00%	10%
Total Investimento Exterior		R\$ 220.440.475,67	4,96%	-	8,50%	-	
Disponibilidade Financeira		R\$ 34.327.740,13	0,77%	-	0,00%	-	
Total da Carteira		R\$ 4.445.266.433,79	100,00%		100,00%		

Fonte: NUGIN/Igeprev

Fonte: NUGIN/Igeprev

Observações:

Com a perda do status de Investidor Qualificado no mês de maio/2021, o Igeprev/PA fica impossibilitado de realizar novos aportes em fundos exclusivos para este status de investidor, como é o caso dos fundos classificados no Art. 8º IV "a" e Art. 9º II "a".

4. CARTEIRA FUNPREV

4.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

Tabela 3: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Fixa – Outubro 2021

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	OUTUBRO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos						-R\$ 14.972.877,71	R\$ 1.476.295.663,80	35,98%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVIDENCIÁRIO LP	-1,27%	-85,00%	0,98%	8,98%	2,69%	-R\$ 2.629.454,75	R\$ 203.641.008,68	4,96%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RF PREVIDENCIÁRIO	-0,49%	-32,88%	4,20%	38,40%	1,60%	-R\$ 167.363,93	R\$ 33.771.824,55	0,82%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RF PREVIDENCIÁRIO	-0,50%	-33,08%	4,16%	38,04%	1,59%	-R\$ 484.245,52	R\$ 97.111.859,80	2,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RF PREVIDENCIÁRIO	-0,83%	-55,22%	2,53%	23,13%	2,18%	-R\$ 780.774,26	R\$ 93.501.271,44	2,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO	-0,50%	-33,09%	4,14%	37,89%	1,59%	-R\$ 221.879,45	R\$ 44.490.348,77	1,08%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVIDENCIÁRIO	0,40%	26,34%	-0,99%	-9,05%	2,83%	R\$ 1.047.287,25	R\$ -	0,00%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,40%	26,53%	-2,80%	-25,62%	3,33%	R\$ 1.266.942,59	R\$ -	0,00%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	-1,38%	-91,83%	-3,60%	-32,96%	4,33%	-R\$ 100.704,96	R\$ 7.211.651,76	0,18%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIC RF	-2,58%	-172,10%	-5,08%	-46,48%	5,57%	-R\$ 1.186.426,31	R\$ 44.780.827,50	1,09%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	-0,661%	-44,09%	-1,82%	-16,61%	2,40%	-R\$ 1.567.310,11	R\$ 235.462.175,12	5,74%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	-1,49%	-99,50%	-5,56%	-50,89%	5,14%	-R\$ 543.031,20	R\$ 35.848.011,24	0,87%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	-1,49%	-99,59%	-5,65%	-51,69%	5,13%	-R\$ 451.060,00	R\$ 29.749.620,00	0,73%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	-1,49%	-99,53%	-5,58%	-51,06%	5,15%	-R\$ 755.760,00	R\$ 49.877.160,00	1,22%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	-1,24%	-82,95%	1,03%	9,38%	2,68%	-R\$ 2.292.975,29	R\$ 182.023.656,64	4,44%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	-1,29%	-86,17%	1,46%	13,38%	2,64%	-R\$ 2.314.879,94	R\$ 176.820.710,33	4,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RF I	-1,25%	-83,40%	1,04%	9,52%	2,67%	-R\$ 2.626.323,56	R\$ 207.357.646,36	5,05%
SAFRA IMA FIC RF	-3,25%	-216,90%	-8,00%	-73,18%	6,39%	-R\$ 1.164.918,27	R\$ 34.647.891,62	0,84%
Art. 7º, III, "a" - Fundos de Renda Fixa Referenciado						-R\$ 9.231.735,91	R\$ 363.426.071,82	8,86%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RF REFERENCIADO IMA-B LP	-2,55%	-170,27%	-4,95%	-45,25%	5,58%	-R\$ 8.868.128,63	R\$ 338.426.617,93	8,25%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	-1,43%	-95,59%	0,00%	-0,02%	3,71%	-R\$ 363.607,28	R\$ 24.999.453,89	0,61%
Art. 7º, IV, "a" - Fundos de Renda Fixa Geral						-R\$ 2.947.085,53	R\$ 1.162.238.125,16	28,33%
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	-2,99%	-199,46%	-6,56%	-60,02%	5,95%	-R\$ 567.447,97	R\$ -	0,00%
BRANCO H NILO FI RENDA FIXA	-3,01%	-200,42%	-6,87%	-62,81%	6,36%	-R\$ 2.146.663,94	R\$ 69.272.293,25	1,69%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,36%	-23,69%	1,96%	17,93%	0,95%	-R\$ 1.217.880,33	R\$ 345.334.747,23	8,42%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	-3,20%	-213,54%	-9,21%	-84,19%	7,01%	-R\$ 1.225.994,95	R\$ 37.057.291,72	0,90%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	-0,73%	-48,76%	-3,96%	-36,22%	3,77%	-R\$ 176.886,56	R\$ 24.009.993,61	0,59%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,82%	54,71%	0,82%	7,50%	1,40%	R\$ 632.894,82	R\$ 99.035.172,78	2,41%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO	0,36%	24,12%	0,36%	3,31%	0,11%	R\$ 1.707.327,95	R\$ 507.481.061,12	12,37%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,06%	3,96%	0,06%	0,54%	1,36%	R\$ 47.565,44	R\$ 80.047.565,44	1,95%
Art. 7º, VII, "a" - FIDC Cota Senior						-R\$ 7.895,67	R\$ 2.264.460,05	0,06%
BBIF MASTER FIDC LP	-0,35%	-23,17%	27,54%	251,85%	21,65%	-R\$ 7.895,67	R\$ 2.264.460,05	0,06%
SUBTOTAL RENDA FIXA						-R\$ 27.159.594,83	R\$ 3.004.224.320,83	73,22%

FONTE: NUGIN/Igeprev

Tabela 4: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Variável – Outubro 2021

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	OUTUBRO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				
Art. 8º, inciso I, alínea "a" - FI Ações - Índices de Ações						-R\$ 1.464.462,77	R\$ 15.718.502,14	0,41%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-8,78%	-585,71%	-16,45%	-150,48%	20,00%	-R\$ 1.311.829,16	R\$ 13.622.493,94	0,36%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-6,79%	-452,61%	-13,23%	-120,95%	20,88%	-R\$ 152.633,61	R\$ 2.096.008,20	0,05%
Art. 8º, inciso II, alínea "a" - Fundos de Ações - Geral						-R\$ 62.228.849,80	R\$ 526.209.331,10	12,82%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-7,73%	-515,55%	-14,66%	-134,11%	18,92%	-R\$ 115.425,90	R\$ 1.377.457,02	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-8,24%	-549,53%	-16,79%	-153,54%	20,03%	-R\$ 288.497,32	R\$ 3.212.137,77	0,08%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-13,79%	-919,78%	-16,76%	-153,29%	23,04%	-R\$ 786.511,35	R\$ 4.915.342,22	0,12%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-12,54%	-835,92%	-10,38%	-94,91%	21,18%	-R\$ 2.633.062,47	R\$ 18.370.422,71	0,45%
BRADERCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	-8,76%	-584,34%	-18,23%	-166,69%	20,76%	-R\$ 324.181,52	R\$ 3.375.073,87	0,08%
BGT PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-13,06%	-870,81%	-26,38%	-241,25%	22,25%	-R\$ 14.541.676,91	R\$ 96.806.947,84	2,36%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,69%	-246,08%	-10,70%	-97,88%	19,66%	-R\$ 92.104,49	R\$ 2.403.657,95	0,06%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-7,54%	-502,53%	-8,06%	-73,71%	18,12%	-R\$ 3.105.196,58	R\$ 38.097.020,32	0,93%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-11,07%	-738,26%	-19,44%	-177,78%	20,36%	-R\$ 3.717.912,11	R\$ 29.862.162,61	0,73%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-11,78%	-785,74%	-15,07%	-137,82%	22,39%	-R\$ 10.004.035,94	R\$ 74.892.001,85	1,83%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-8,38%	-558,56%	-15,88%	-145,27%	20,17%	-R\$ 4.482.232,31	R\$ 49.025.149,21	1,19%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-8,12%	-541,60%	-8,33%	-76,15%	18,43%	-R\$ 1.836.493,45	R\$ 20.773.839,33	0,51%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-6,61%	-441,07%	-7,00%	-64,03%	19,48%	-R\$ 2.305.601,53	R\$ 32.549.413,60	0,79%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-13,95%	-929,91%	-22,42%	-205,03%	20,89%	-R\$ 2.458.181,04	R\$ 15.168.387,70	0,37%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-11,56%	-770,92%	-25,12%	-229,76%	20,89%	-R\$ 5.545.005,87	R\$ 42.415.456,77	1,03%
OCCAM FIC AÇÕES	-4,90%	-326,60%	-19,21%	-175,66%	20,18%	-R\$ 1.040.279,85	R\$ 20.198.194,05	0,49%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-5,02%	-334,89%	-11,89%	-108,71%	20,19%	-R\$ 1.904.745,81	R\$ 36.020.133,01	0,88%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-16,09%	-1073,06%	-28,08%	-256,77%	20,75%	-R\$ 7.047.705,36	R\$ 36.746.533,26	0,90%
Art. 8º, inciso III - Fundos Multimercados						R\$ 6.478.704,47	R\$ 260.125.002,30	6,34%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	7,55%	503,16%	25,96%	237,39%	13,05%	R\$ 1.788.833,01	R\$ 25.494.798,83	0,62%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	7,66%	510,67%	26,19%	239,51%	13,18%	R\$ 3.551.566,29	R\$ 49.925.646,13	1,22%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	-0,92%	-61,12%	2,35%	21,49%	1,79%	-R\$ 322.055,50	R\$ 34.810.192,51	0,85%
BRADERCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	-1,16%	-77,43%	-1,18%	-10,82%	2,21%	-R\$ 81.482,20	R\$ 6.935.273,69	0,17%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,89%	-59,29%	-0,30%	-2,77%	3,64%	-R\$ 965.364,80	R\$ 107.597.380,15	2,62%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	7,63%	508,85%	5,76%	52,68%	13,20%	R\$ 2.507.207,67	R\$ 35.361.710,98	0,86%
Art. 8º, inciso IV, alínea "a" - Fundos de Participações (FIP)						-R\$ 588.695,11	R\$ 76.287.265,18	1,86%
BGT PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	-0,10%	-6,37%	-13,21%	-120,85%	29,77%	-R\$ 8.963,87	R\$ 9.379.850,82	0,23%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST. I MULTI. FIP	-0,86%	-57,28%	24,28%	222,07%	54,97%	-R\$ 579.731,24	R\$ 66.907.414,36	1,63%
SUBTOTAL RENDA VARIÁVEL						-R\$ 57.803.303,21	R\$ 878.340.100,71	21,44%

FONTE: NUGIN/Igeprev

Tabela 5: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Investimento no Exterior e TOTAL – Outubro 2021

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - EXTERIOR	OUTUBRO		ANO		VOL	Rendimento R\$	PL (R\$)	%
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	12 meses			CARTEIRA
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior						R\$ 2.432.182,71	R\$ 63.439.731,72	1,55%
VINCI INTERNACIONAL INVEST. EXTERIOR FIC MULTIMERCAD	5,02%	334,55%	14,07%	128,68%	15,05%	R\$ 432.029,45	R\$ 9.042.972,07	0,22%
WA MACRO OPPORTUNITIES EXTERIOR FI MULTIMERCADO	0,07%	4,84%	6,69%	61,21%	6,62%	R\$ 19.348,24	R\$ 26.673.285,10	0,65%
LM CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH EXTERIOR FI AÇÕES	7,69%	513,08%	20,31%	185,75%	14,36%	R\$ 1.980.805,02	R\$ 27.723.474,54	0,68%
Art. 9º, inciso III, alínea "a" - Fundos de Ações - BDR Nível I						R\$ 15.329.357,42	R\$ 157.000.743,95	3,83%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10,93%	728,73%	29,48%	269,59%	17,56%	R\$ 9.971.332,53	R\$ 101.210.016,96	2,47%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10,62%	708,41%	14,30%	130,79%	18,19%	R\$ 5.358.024,89	R\$ 55.790.726,99	1,36%
SUBTOTAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR						R\$ 17.761.540,13	R\$ 220.440.475,67	5,37%
TOTAL FUNPREV	-1,61%	-107,48%	-2,16%	-19,76%	4,18%	-R\$ 67.201.357,91	R\$ 4.103.004.897,21	100,00%

FONTE: NUGIN/Igeprev

4.2. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA

Tabela 6: Movimentações FUNPREV – Outubro 2021

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV-OUTUBRO 2021				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	FUNDO DE INVESTIMENTO	DESCRIÇÃO
06/10/2021		R\$ 319.656.527,21	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Realocação/estratégia
06/10/2021	R\$ 80.000.000,00		WESTERN ASSET ATIVO RENDA FIXA	
06/10/2021	R\$ 229.104.043,28		BB PERFIL FIC REFERENCIADO PREVIDENCIÁRIO LP	
07/10/2021	R\$ 10.552.483,93		BB PERFIL FIC REFERENCIADO PREVIDENCIÁRIO LP	
08/10/2021		R\$ 266.117.205,96	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	
08/10/2021	R\$ 257.584.425,13		BB PERFIL FIC REFERENCIADO PREVIDENCIÁRIO LP	
11/10/2021	R\$ 8.532.780,83		BB PERFIL FIC REFERENCIADO PREVIDENCIÁRIO LP	
22/10/2021		R\$ 80.000.000,00	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	
25/10/2021	R\$ 80.000.000,00		ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	
26/10/2021		R\$ 18.402.277,96	BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	
28/10/2021	R\$ 18.402.277,96		ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	
TOTAL	R\$ 684.176.011,13	R\$ 684.176.011,13		

FONTE: NUGIN/Igeprev

4.3. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

Gráfico 4: Evolução do Patrimônio Líquido – FUNPREV – Janeiro a Outubro 2021.

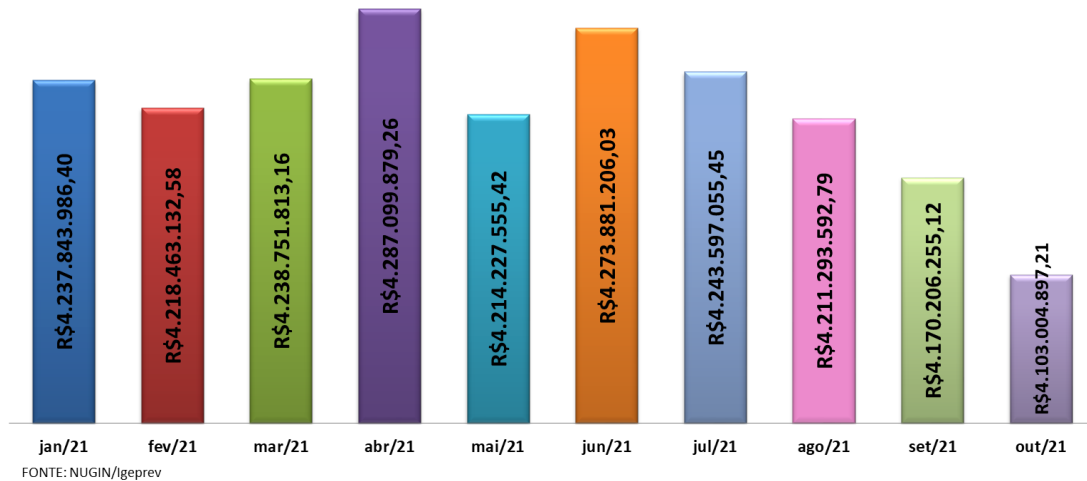


Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Janeiro a Outubro 2021

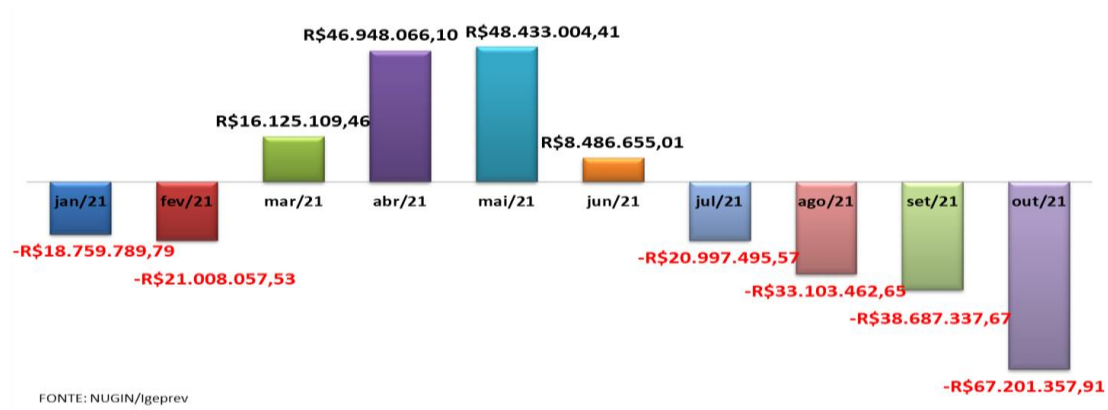
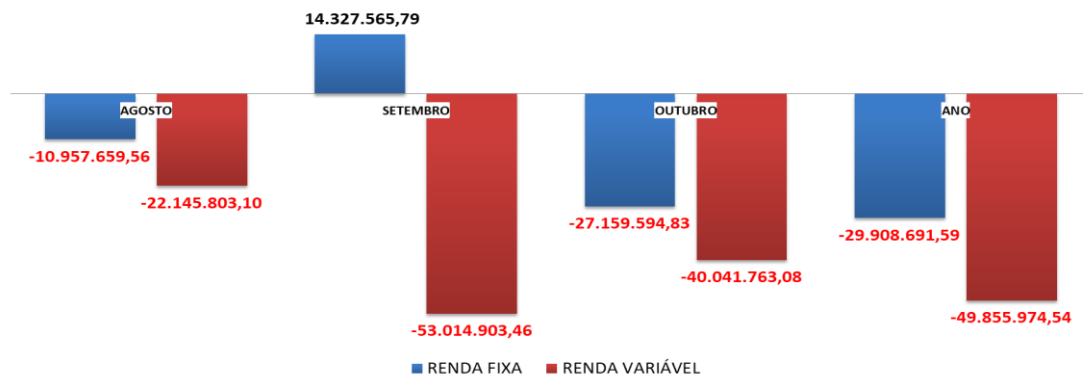


Gráfico 6: Evolução do Rendimento por Segmento – Julho a Setembro 2021 e acumulado no ano



5. CARTEIRA FINANPREV

5.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Outubro 2021

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	OUTUBRO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				
Art. 7º, inciso I, alínea "b" FI 100% Títulos Públicos						-R\$ 134.671,71	R\$ 10.286.817,79	3,44%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	-1,29%	-86,17%	1,46%	13,38%	2,64%	-R\$ 134.671,71	R\$ 10.286.817,79	3,44%
Art. 7º, inciso II.						R\$ 309.473,49	R\$ 64.193.304,21	21,45%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	0,33%	22,27%	*	*	*	R\$ 309.473,49	R\$ 64.193.304,21	21,45%
Art. 7º, inciso IV, alínea "a" - Fundos de Renda Fixa Geral						R\$ 207.804,31	R\$ 185.308.951,76	61,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	-0,36%	-23,69%	1,96%	17,93%	0,95%	-R\$ 17.369,00	R\$ 4.871.175,06	1,63%
SANTANDER ATIVO FIC RF	-0,55%	-36,47%	0,33%	3,05%	0,84%	-R\$ 197.025,18	R\$ 35.503.909,34	11,86%
BRASESCO PREMIUM FI RF REFERENCIADO DI	0,58%	38,66%	3,44%	31,44%	0,19%	R\$ 113.518,03	R\$ 19.693.754,87	6,58%
BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	0,49%	32,60%	3,14%	28,76%	0,11%	R\$ 8.561,61	R\$ 1.759.771,25	0,59%
WESTERN ASSET ATIVO FI RF	0,22%	14,88%	0,99%	9,05%	1,36%	R\$ 202.387,25	R\$ 90.923.250,94	30,38%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,52%	34,70%	2,92%	26,73%	0,12%	R\$ 92.601,47	R\$ 17.888.434,73	5,98%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RF LP	0,03%	2,33%	0,98%	8,96%	1,11%	R\$ 5.130,12	R\$ 14.668.655,58	4,90%
Art. 7º, inciso VII, alínea "b" - Fundos de Crédito Privado						R\$ 204.776,31	R\$ 39.492.056,68	13,20%
BTG PACTUAL YIELD FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	0,52%	34,76%	3,50%	31,99%	0,10%	R\$ 204.776,31	R\$ 39.492.056,68	13,20%
TOTAL FINANPREV	0,12%	7,93%	1,76%	16,08%	1,87%	R\$ 587.382,40	R\$ 299.281.130,43	100,00%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

OBSERVAÇÃO: Não foi calculada a Taxa de Retorno e Volatilidade das operações compromissadas em virtude dessa aplicação ser de curtíssimo prazo(1 mês).

5.2. MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

Tabela 8: Movimentações FINANPREV – Fundos de Investimentos – Outubro 2021

MOVIMENTAÇÕES - FINANPREV - OUTUBRO 2021			
DATA	APLICAÇÃO	FUNDO DE INVESTIMENTO	DESCRIÇÃO
01/10/2021	R\$ 2.080.853,82	Santander Ativo FIC Renda Fixa	Saldo Poderes
TOTAL	R\$ 2.080.853,82		

FONTE: NUGIN/IGEPREV

5.3. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

Gráfico 7: Evolução do Patrimônio Líquido – FINANPREV (Fundos + LFT) – Janeiro a Outubro 2021

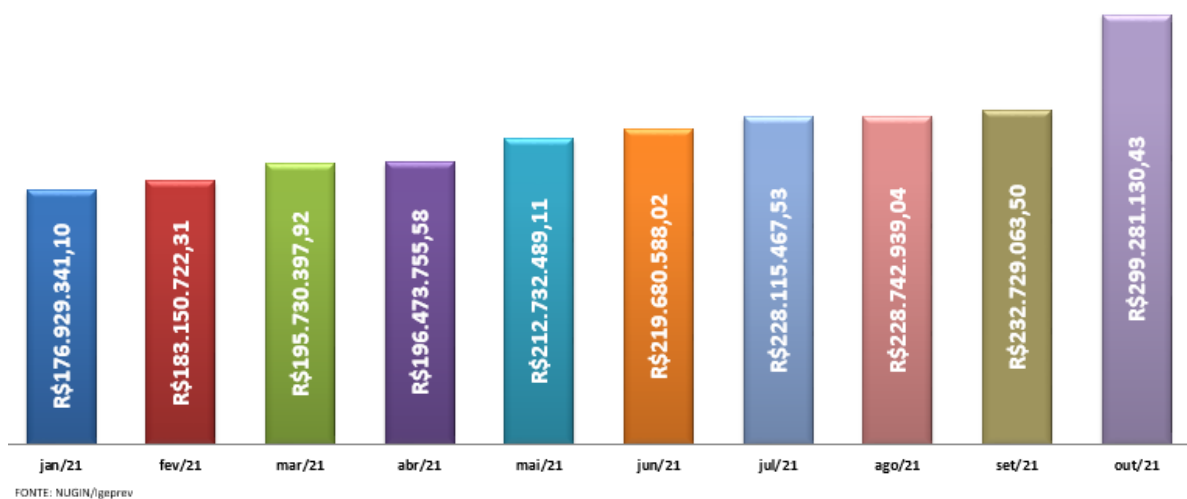
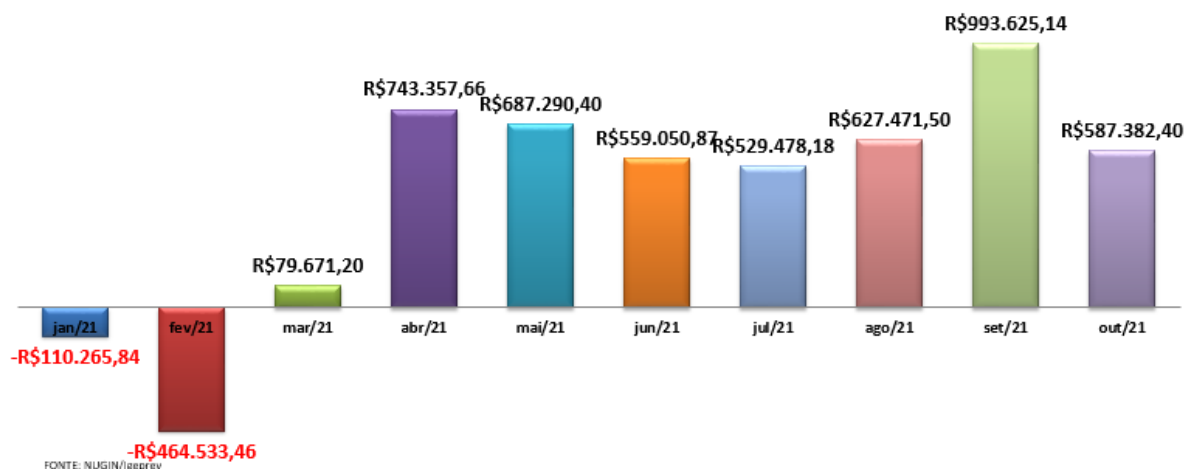


Gráfico 8: Evolução do Rendimento do FINANPREV (Fundos + LFT) – Janeiro a Outubro 2021



6. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA

Para custear as despesas administrativas de **Outubro de 2021**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
MÊS	VALOR REPASSADO
MARÇO	R\$1.969.770,00
JUNHO	R\$400.000,00
JULHO	R\$800.000,00
AGOSTO	R\$2.500.000,00
SETEMBRO	R\$2.400.000,00
TOTAL	R\$8.069.770,00

No **ano de 2021**, já foi repassado **R\$ 8.069.770,00** (oito milhões, sessenta e nove mil, setecentos e setenta reais) de recurso aplicado na carteira FUNPREV para pagamento das despesas do Igeprev.

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

Tabela 9: Transferência FUNPREV para FINANPREV – 2016 A 2021

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV		
PERÍODO	DESCRIÇÃO	VALOR
2016	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2016	R\$ 652.065.924,15
2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2017	R\$ 576.435.802,81
2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2018	R\$ 411.344.663,66
2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2019	R\$ 629.863.135,36
2020	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2020	R\$ 209.416.677,77
2021	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2021	R\$ 80.224.987,67
TOTAL		R\$ 2.559.351.191,42

Fonte: NUGIN

Para atendimento da Lei Complementar 115/2017, alterada pela 125/2019, já foram transferidos do Funprev para o Finanprev o valor de **R\$ 2.559.351.191,42**, no período de 2016 até Outubro de 2021. Em 2021 foi transferido o valor de **R\$ 80.224.987,67** (oitenta milhões, duzentos e vinte e quatro mil, novecentos e oitenta e sete reais e sessenta e sete centavos) para pagamento de benefícios previdenciários.

Conforme apresentado na tabela a seguir, a carteira FUNPREV, apresentou uma variação negativa nos meses de julho a Outubro no total de

R\$ 159.989.653,81 que ainda serão compensadas nos meses subsequentes quando o resultado for positivo, com o intuito de preservar o patrimônio líquido do FUNPREV.

Tabela 10: Compensação

Meses	Rendimento mensal	Compensação	Saldo a transferir*	Saldo a compensar
jan/21	- 18.759.789,79		-	- 18.759.789,79
fev/21	- 21.008.057,53		-	- 39.767.847,32
mar/21	16.125.109,46	16.125.109,46	-	- 23.642.737,85
abr/21	46.948.066,10	23.642.737,85	23.305.328,25	-
mai/21	48.433.004,41		48.433.004,41	-
jun/21	8.486.655,01		8.486.655,01	-
jul/21	- 20.997.495,57		-	- 20.997.495,57
ago/21	- 33.103.462,65			- 54.100.958,22
set/21	- 38.687.337,67			- 92.788.295,90
out/21	- 67.201.357,91			-159.989.653,81
Total	- 79.764.666,14	39.767.847,31	80.224.987,67	

*O saldo é transferido no mês subsequente

ASSINADO ELETRONICAMENTE PELO USUÁRIO: SILVINA KELLY GOMES DA SILVA (Lei 11.419/2006)
EM 30/11/2021 14:12 (Hora Local) - Aut. Assinatura: 205B5CC28B829681.9285FCD1DB94995F.B50BA1964E92BFD9.D2CCAFF35B9F02B

8. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional	Economia Brasileira	Renda Fixa	Renda Variável
A crise nas commodities energéticas globais e os gargalos nas cadeias de suprimentos contribuíram para maior preocupação sobre o caráter transitório da inflação. Os Bancos Centrais acenderam um alerta em relação a esse risco e aceleraram o passo rumo a normalização de suas políticas monetárias.	Diferente da performance positiva verificada nos mercados globais, os ativos brasileiros apresentaram desempenhos negativos, em meio aos acontecimentos políticos e econômicos do ambiente doméstico.	Além das razões de âmbito global, o mercado local continuou sendo afetado pelas indefinições fiscais e pelas surpresas inflacionárias, deteriorando o preço dos ativos locais.	O ambiente econômico e político do Brasil piorou significativamente nos últimos meses e os valuations também foram impactados.
Na Europa, a elevação de casos de COVID-19 em determinados países como a Alemanha, a Bélgica e o Reino Unido chamou atenção no mês.	O pedido de exoneração de parte da equipe técnica do Ministério da Fazenda e a alteração da regra do Teto de Gastos realizada visando a ampliação de programas sociais comprometeram a credibilidade do principal pilar de equilíbrio fiscal brasileiro.	A indefinição para a solução em relação a acomodação de precatórios e o auxílio Brasil juntamente com a mudança de cálculo do teto de gastos geraram expectativas negativas no mercado.	O Ibovespa caiu mais 6,7% em outubro e já caiu 18,4% nos últimos quatro meses. Os principais setores detratores de performance do Ibovespa foram: Consumo Discritório, Setor Financeiro, Siderúrgicas e Mineradoras
O destaque no cenário fiscal americano foi o acordo para o Teto da Dívida. A necessidade de priorização em relação as obrigações de pagamento por parte do governo americano no curto prazo foi evitada.	Com a deterioração do quadro fiscal, o prêmio de risco do país se elevou e o mercado passou a esperar uma resposta mais agressiva do Banco Central.	As incertezas relativas ao ritmo/término do ciclo de altas da SELIC reforçam preferência por papéis pós-fixados e atrelados à inflação.	O índice Small Caps foi o mais impactado na performance mensal caindo 12,53% no mês devido uma maior aversão a risco e busca por ativos mais líquidos.
Na china, o risco sistemático em torno da crise da Evergrande foi progressivamente diminuindo ao longo do mês, porém, as incertezas sobre soluções definitivas ainda persistam.	Neste cenário, as expectativas de inflação do Focus e as implícitas nos títulos do governo continuaram a piorar. Os dados de inflação surpreendem negativamente o mercado, com os núcleos rodando em níveis muito elevados e não compatíveis com o cumprimento da meta.	A sinalização do Banco Central no último Copom contribuiu para uma revisão mais agressiva das projeções da taxa básica de juros para 9,25% em 2021 e acima dos dois dígitos em 2022.	O real foi destaque negativo, desvalorizando-se 3,43% ficando na frente apenas da Lira Turca.
O aumento no número de casos de Covid na China ao longo do mês também representa um risco ao crescimento econômico, dada a possibilidade de restrições pela política de tolerância zero do governo.	O COPOM decidiu acelerar o ritmo de altas da Taxa Selic para 1,50 p.p em sua última reunião e sinalizou um passo de igual magnitude para as próximas reuniões.	Os benchmark de renda fixa tiveram o retorno negativo, exceto o CDI. Destaque para o IMA-B+ (-3,87%) e IRF-M +1 (-3,44%)	O prêmio para manter ações é de 4,2%, um desvio padrão acima da média, embora as taxas de 10 anos tenham disparado para 5,5%, de 4,1% três meses atrás.

R:\CNUGIN\INVESTIMENTO\FUNDOS DE INVESTIMENTOS\RENDA FIXA\Relatórios\Relatório Investimentos\2021\10. Outubro\Relatorio _OUTUBRO 2021.docx

Página 14 de 23



Av. Alcindo Cacela, 1.962 Nazaré - Belém/PA
CEP 66.040 - 020 www.igeprev.pa.gov.br

Gráfico 9: Trajetória da taxa SELIC

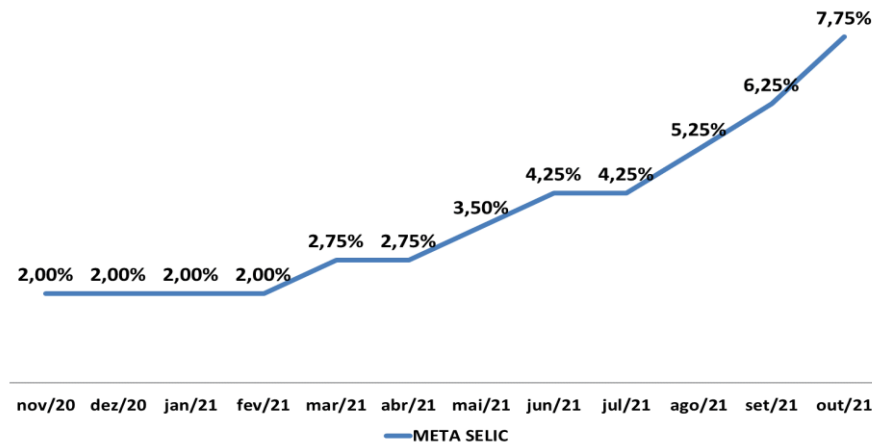


Gráfico 10: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

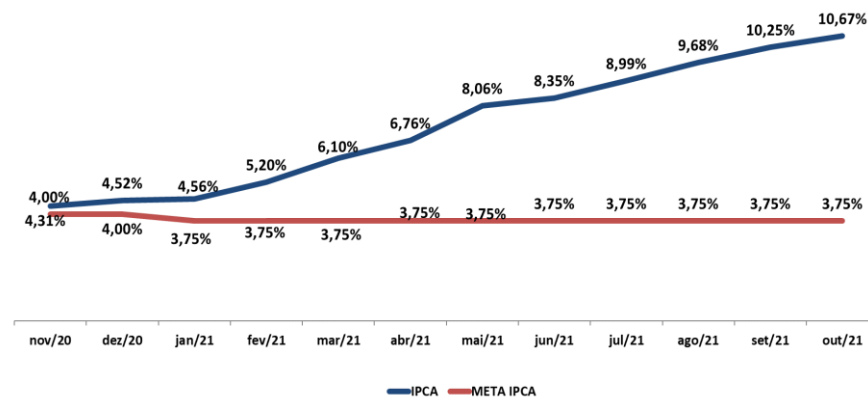


Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Out/2021

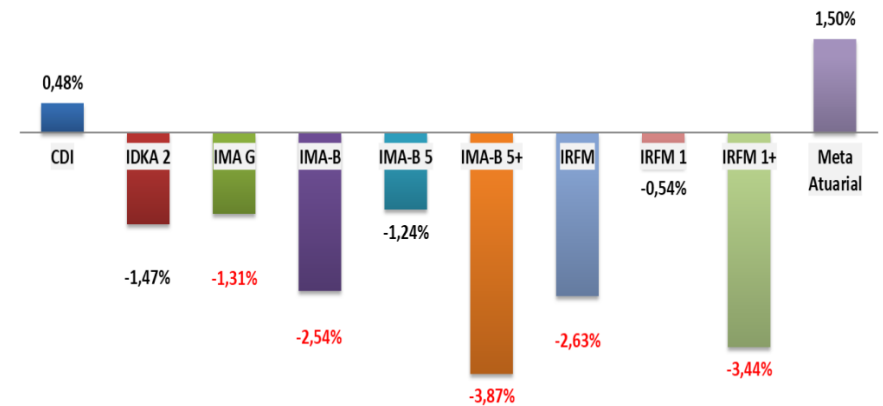


Gráfico 12: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Ano 2021

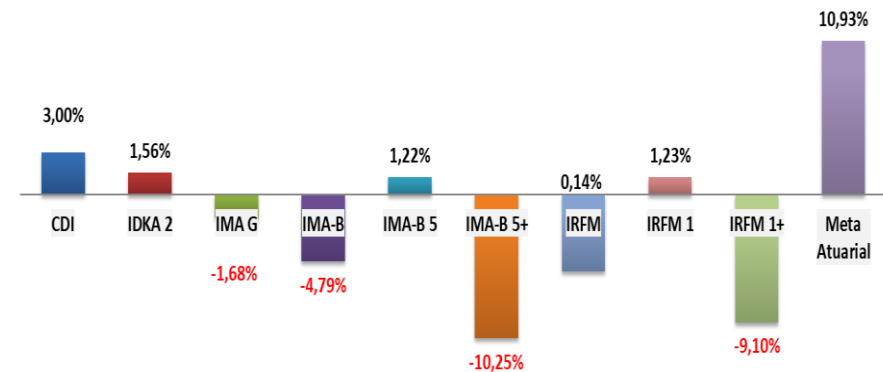


Gráfico 13: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Out/2021

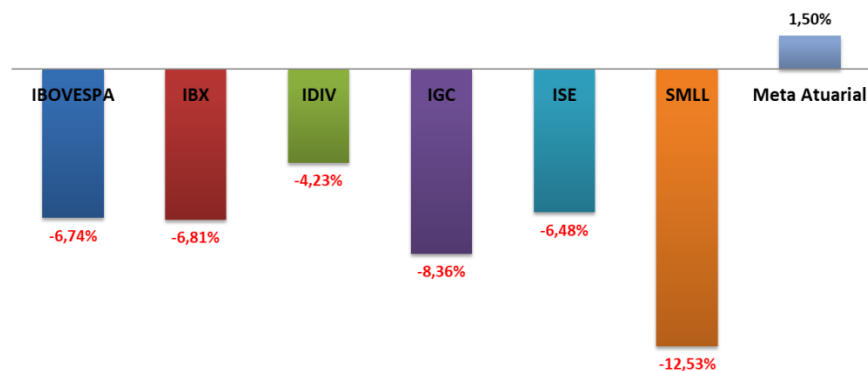


Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Ano 2021

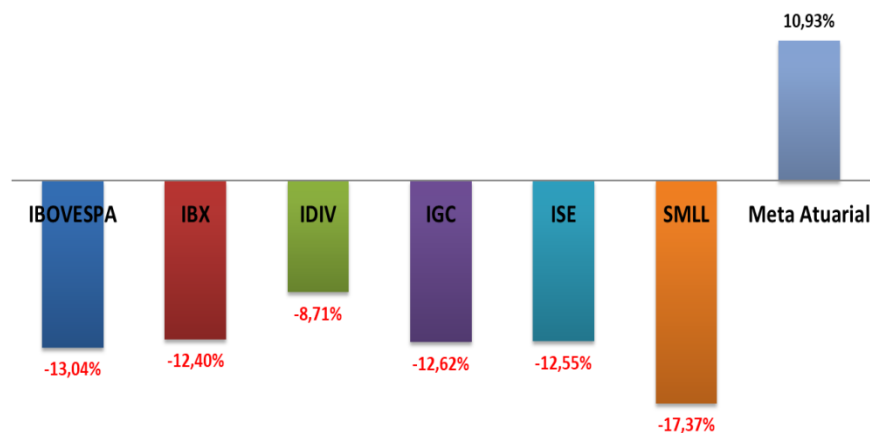


Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Out/2021

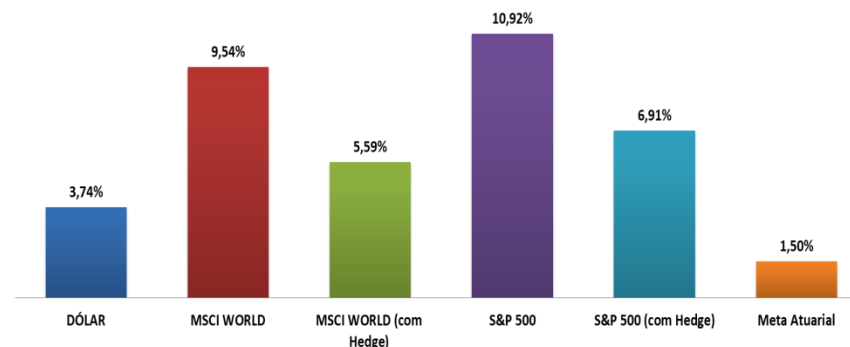
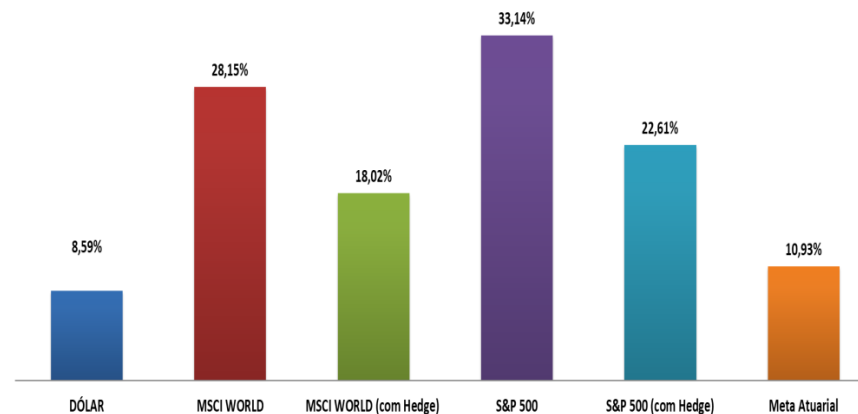


Gráfico 16: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2021



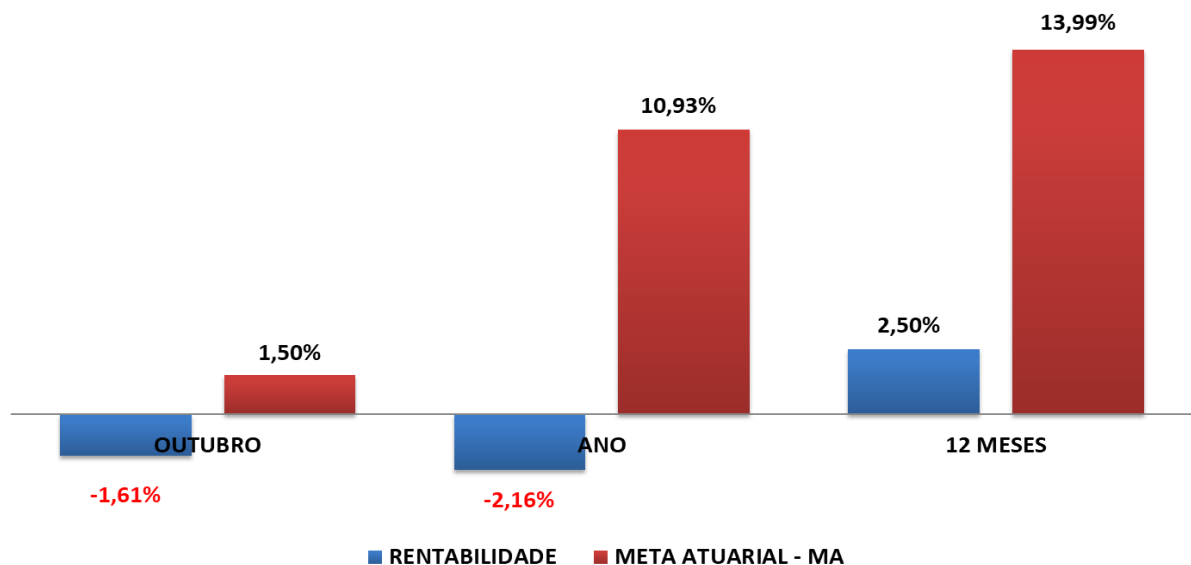
9. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

9.1. EM RELAÇÃO À META ATUARIAL

De acordo com a Política de Investimento 2021, a meta atuarial a ser alcançada pela **carteira FUNPREV** será de 3% mais IPCA ao ano.

O desempenho da carteira FUNPREV em **outubro** apresentou um retorno de **-1,61%** para uma meta de **1,50%**, impactando no não cumprimento da meta atuarial do mês. Em **2021** o FUNPREV encontra-se com retorno de **-2,16%** para uma meta de **10,93%**, impactando no não cumprimento da meta atuarial do ano.

Gráfico 17: Retorno da carteira FUNPREV em relação à Meta Atuarial



FONTE: NUGIN

A alta da inflação, o desempenho inferior à meta dos ativos de renda fixa e a abrupta queda da bolsa de valores no Brasil, contribuiriam para que o retorno do FUNPREV no mês, ano de 2021, em 12 meses encontrarem-se abaixo da meta atuarial do período. Assim, reforçando a urgência da

necessidade de realocação do portfólio para uma melhor adaptação as condições de mercado e busca do cumprimento da meta atuarial anual.

9.2. POR ESTRATÉGIA

O desempenho da carteira FUNPREV detalhado por estratégia em Outubro e em 2021 pode ser visualizado na tabela abaixo:

Tabela 11: Retorno e contribuição por estratégia – FUNPREV (Outubro 2021)

Estratégia	%	Retorno Out/21	Contribuição Out/21	Retorno 2021	Contribuição 2021
Renda Fixa	72,48%	-0,91%	-0,64%	-1,07%	-0,85%
CDI	13,52%	0,33%	0,04%	0,33%	0,04%
Alocação Dinâmica	17,55%	-0,39%	-0,03%	0,00%	0,04%
Juros Nominal	0,00%	0,40%	0,03%	-2,81%	-0,40%
IRF-M	0,00%	0,40%	0,03%	-2,78%	-0,39%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%	-2,21%	-0,01%
Juros Real	31,59%	-1,87%	-0,60%	-1,85%	-0,61%
IDKA 2	4,31%	-1,29%	-0,06%	1,45%	0,06%
IMA-B 5	14,42%	-1,26%	-0,18%	1,02%	0,13%
IMA-B	12,86%	-2,36%	-0,36%	-3,98%	-0,79%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	-2,82%	-0,01%
Vértice	9,52%	-0,89%	-0,08%	1,10%	0,08%
Renda Variável	22,31%	-6,16%	-1,38%	-8,20%	-2,15%
Bolsa Brasil	14,22%	-10,52%	-1,52%	-17,19%	-2,82%
Multimercado Brasil	6,19%	2,55%	0,15%	-3,98%	0,41%
Estruturado	1,90%	-0,75%	-0,01%	17,78%	0,26%
Exterior	5,04%	8,76%	0,43%	27,57%	0,85%
Bolsa S&P Dólar	3,55%	10,82%	0,37%	29,78%	0,68%
Bolsa S&P Hedge	0,64%	7,69%	0,05%	20,31%	0,11%
Multimercado Dólar	0,21%	5,02%	0,01%	14,07%	0,02%
Multimercado Hedge	0,64%	0,07%	0,00%	6,69%	0,04%
FUNPREV		-1,61%		-2,15%	
CDI		0,49%		3,02%	
IMA-B		-2,54%		-4,79%	
IPCA		1,25%		8,24%	
IPCA + 3%		1,49%		10,91%	

Fonte: NUGIN. A avaliação por contribuição de performance resulta em valores aproximados.

FUNPREV:

- Avaliação **mensal**: Resultado de -1,61% no mês de outubro. O retorno negativo é resultado da contribuição da estratégia de renda fixa de -0,64%, da renda variável de -1,38% e do Exterior com 0,43%.
- Avaliação **anual**: Resultado de -2,15% no ano de 2021. O retorno pode ser atribuído à contribuição da estratégia de renda fixa de -0,85%, da renda variável de -2,15% e do exterior de 0,85%.

Renda Fixa:

- Em Outubro, a renda fixa performou em terreno negativo, apresentando retorno de -0,91% e contribuição de -0,64%.
- Em 2021, a renda fixa apresenta retorno de -1,07% e contribuição de -0,85% ao FUNPREV.
- A estratégia de Juro Nominal foi zerada no mês, com a redução do IRF-M a 0% do FUNPREV, com isto, protegendo o portfólio de uma queda de -2,63% deste benchmark no mês com o desenvolvimento do risco fiscal e inflacionário. Ainda assim, a estratégia contribuiu com metade do resultado negativo da renda fixa, com -0,40% no ano.
- O estresse no mercado de renda fixa contagiou todos os benchmarks no mês e no ano. Resultado positivo somente no CDI, com redirecionamento de recursos do IRF-M para esta estratégia.
- Influenciado pelo risco fiscal e inflacionário, a classe de ativos de renda fixa tem oferecido baixo poder de diversificação e rendimento negativo. A escalada do CDI no ano vem elevando seu potencial para auxílio no cumprimento da meta atuarial de 2021.

Renda Variável

- Em Outubro, o segmento obteve retorno negativo de -6,16%, com contribuição de -1,38% ao FUNPREV.

- Em 2021, a renda variável encontra-se com retorno de -8,20%, com a contribuição de -2,15% ao FUNPREV.
- A principal responsável pelo desempenho negativo da carteira FUNPREV, no mês, foi a estratégia Bolsa Brasil com retorno de -10,52% e contribuição de -1,52%. A abrupta queda da bolsa de valores no Brasil tornou a estratégia de pior desempenho da carteira agregada.
- Com a queda da máxima a mínima de -20% na bolsa de valores de junho a outubro, temos a ratificação de um *bear market* (período de crise), com a materialização dos efeitos dos riscos fiscais e incertezas nos preços.
- A estratégia Multimercado Brasil fechou o mês positivo em 2,55%, em contrapartida a estratégia Estruturados ficou negativa com -0,75%, ambas apresentaram pequenas contribuições ao FUNPREV em Outubro.

Exterior

- Em Outubro, o segmento apresentou retorno positivo de 8,76%. Devido as bolsas globais apresentaram um mês positivo, forte recuperação da atividade global, em particular dos EUA, e juros domésticos em patamar historicamente baixo.
- Em 2021, o exterior encontra-se com retorno de 27,57%, e contribuição de 0,85% ao FUNPREV.
- A tomada em risco em bolsa se mostrou de maior valor neste período, com o prêmio de risco de ações entregando retorno mais elevado que as estratégias que integram renda fixa e outros instrumentos.
- O estresse do dólar/real também contribuiu para a proteção do FUNPREV.
- A estratégia Bolsa S&P Dólar, portanto, fechou com o destaque no mês com retorno de 10,82% e de 29,78% em 2021, sendo a principal contribuição positiva do Exterior para o FUNPREV.

9.3. VOLATILIDADE POR ESTRATÉGIA

Conforme pode ser observado no **Gráfico 18**, a carteira FUNPREV acompanha o comportamento da estratégia Renda Fixa, dado o peso desta na carteira agregada. É possível notar que, apesar da volatilidade, os investimentos no Exterior contribuíram com a performance da carteira. Com isto, destaca-se a importância da diversificação em classes de ativos, estratégias, geografias e moedas para o cumprimento da meta atuarial.

Gráfico 18: Retorno anual e volatilidade por estratégia – Janeiro a Outubro 2021.



Fonte: Bloomberg/NUGIN

10. GERENCIAMENTO DE RISCO

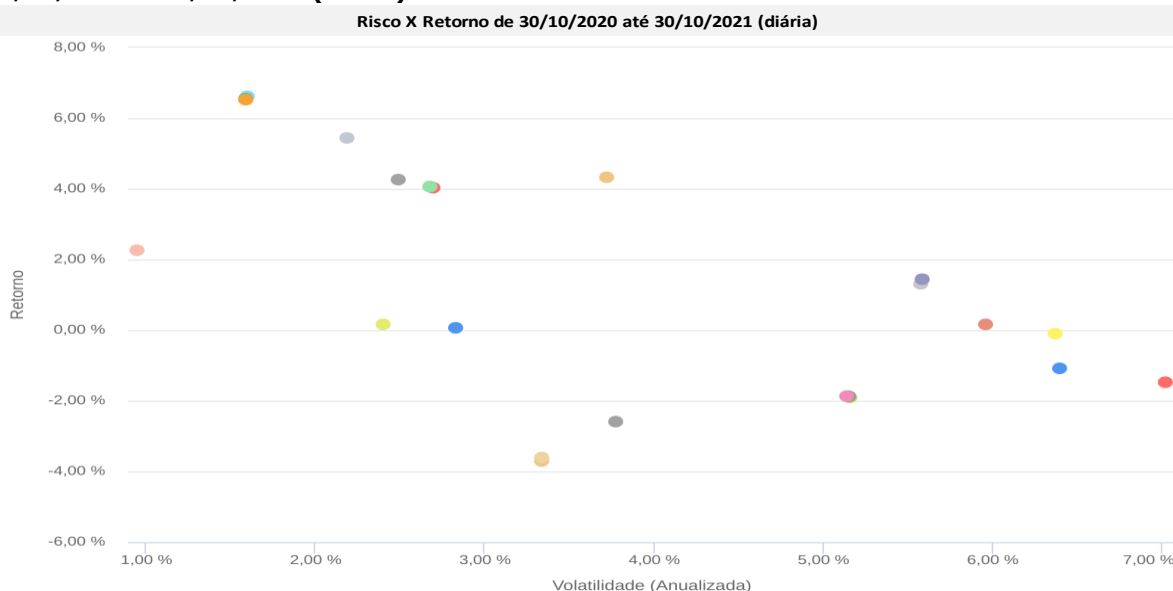
10.1. AVALIAÇÃO DE RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

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

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

10.2. RISCO X RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DA CARTEIRA FUNPREV

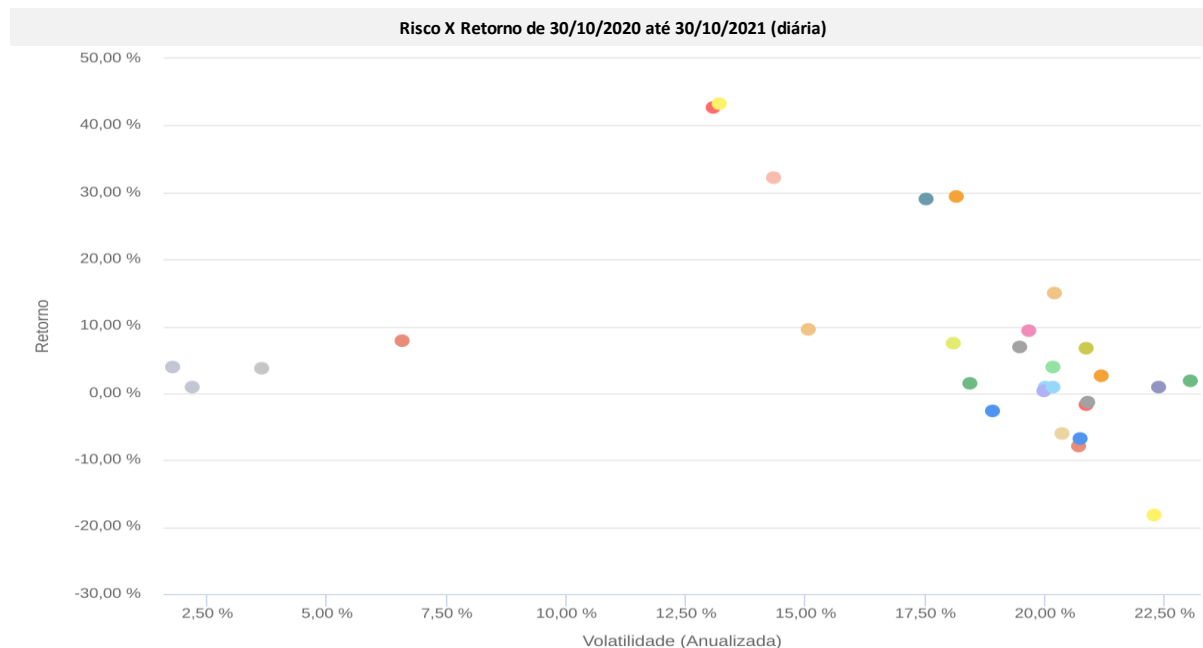
Gráfico 19: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Fixa 30/10/2020 a 30/10/2021 (diária).



Ativo	Retorno	Volatilidade
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,06 %	2,83 %
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,26 %	2,49 %
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4,02 %	2,70 %
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-3,70 %	3,34 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,62 %	1,60 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,57 %	1,59 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,45 %	2,19 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,54 %	1,59 %
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	0,16 %	5,97 %
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	-0,11 %	6,37 %
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,30 %	5,58 %
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,91 %	5,16 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,88 %	5,15 %
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,88 %	5,14 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,18 %	2,40 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,06 %	2,68 %
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-3,62 %	3,34 %
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,45 %	5,59 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,28 %	0,95 %
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	4,06 %	2,68 %
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-1,07 %	6,40 %
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	-2,59 %	3,77 %
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	-1,48 %	7,02 %
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	4,33 %	3,72 %

Fonte: QuantumAxis

Gráfico 20: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Variável - 30/10/2020 a 30/10/2021 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-2,57 %	18,92 %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	6,82 %	19,49 %
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-1,66 %	20,88 %
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	15,01 %	20,21 %
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	0,83 %	20,02 %
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	1,94 %	23,04 %
BRADERCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,91 %	2,20 %
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	2,53 %	21,20 %
BRADERCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	-7,98 %	20,70 %
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-18,16 %	22,28 %
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3,69 %	3,64 %
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6,77 %	20,88 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	28,97 %	17,52 %
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	9,40 %	19,69 %
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	7,53 %	18,09 %
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,35 %	20,00 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-5,95 %	20,36 %
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1,00 %	22,40 %
LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	32,25 %	14,35 %
OCCAM FIC AÇÕES	3,83 %	20,17 %
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-6,85 %	20,74 %
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-1,37 %	20,89 %
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	42,66 %	13,08 %
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	9,61 %	15,08 %
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	0,84 %	20,17 %
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	1,51 %	18,44 %
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	3,87 %	1,80 %
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	29,40 %	18,16 %
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	7,84 %	6,57 %
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	43,21 %	13,20 %

Fonte: QuantumAxis

Data: 14/12/2021

Duração: 1h

Videoconferência

Ata da 11ª Reunião Ordinária

Conselho Fiscal do IGEPREV

Reunião solicitada por:	Antônio Fernando de Oliveira Dantas Amoras	Tipo de reunião:	Ordinária
Condução:	Antônio Fernando de Oliveira Dantas Amoras	Redator da Ata:	Nadia Rocha
Conselheiros:	Antônio Fernando de Oliveira Dantas Amoras – Representante dos Pensionistas do Estado do Pará (Presidente do Conselho) Henrique Pereira Mascarenhas – Representante do Governo do Estado do Pará (Membro Titular) Gleison Augusto Furtado Gomes – Representante do Tribunal de Justiça do Estado do Pará (Membro Titular) Ten. Cel. Ronaldo César Perdigão de Moraes – Representante dos Servidores Militares Aposentados do Estado do Pará (Membro Titular) Ten. Cel. QOPM Alessandro Cezar Capistrano Neves – Representante dos Servidores Militares em Atividade do Estado do Pará (Membro Suplente)		
Assunto:	Abertura		

Observada a existência de quórum, foi declarada aberta a Décima Primeira Reunião Ordinária do Conselho Fiscal do IGEPREV, por videoconferência, procedida pelo Presidente do Colegiado, Antônio Fernando de Oliveira Dantas Amoras.

Pauta:	Relatório Mensal de Investimentos – Outubro/2021	Relator:	Henrique Mascarenhas
---------------	---	-----------------	----------------------

O Presidente do Colegiado, Antonio Fernando de Oliveira Dantas Amoras, iniciou a sessão passando a palavra para o Conselheiro, Henrique Mascarenhas, representante do Governo do Estado do Pará, que fará a apresentação do Relatório Mensal de Investimentos do IGEPREV, referente ao mês de outubro de 2021. O Conselheiro iniciou informando que a Meta Atuarial no mês de outubro foi de 1,50% (um vírgula cinquenta por cento), expondo, também, a Evolução do Patrimônio Líquido das Carteiras, onde o FUNPREV apresentou o Patrimônio Líquido de R\$4.103.004.897,21 (quatro bilhões, cento e três milhões, quatro mil, oitocentos e noventa e sete reais e vinte e um centavos) e o FINANPREV apresentou o Patrimônio Líquido de R\$299.281.130,43 (duzentos e noventa e nove milhões, duzentos e oitenta e um mil, cento e trinta reais e quarenta e três centavos). O Conselheiro apresentou a Carteira de Investimento Global do IGEPREV/PA, pontuando a distribuição de recurso por instituição financeira, destacando que Caixa, Banco do Brasil e Itaú são as instituições que possuem maior quantidade de recursos aplicados. Apresentou também a distribuição de recursos por estratégia, bem como a taxa de participação por segmento da carteira. O Conselheiro apresentou também a evolução dos rendimentos do FUNPREV, destacando que no mês de outubro/2021 o rendimento foi negativo de -R\$67.201.357,91 (menos sessenta e sete milhões, duzentos e um mil, trezentos e cinquenta e dois reais e sessenta e cinco centavos), motivo pelo qual não houve transferência do FUNPREV para o FINANPREV em atendimento à LC nº 129/2020. Quanto à evolução do rendimento da carteira FUNPREV por segmento, o Conselheiro informou que os rendimentos foram negativos no mês de outubro/2021, tanto na renda fixa quanto na renda variável. Destacou ainda a evolução do Patrimônio Líquido do FINANPREV, bem como a evolução dos rendimentos, informando também sobre as movimentações realizadas na carteira FINANPREV no mês de outubro/2021. Pontuou que os indicadores de desempenho de renda fixa ficaram abaixo da meta atuarial, tanto no mês de outubro/2021 como no ano. O Conselheiro informou ainda a trajetória da taxa SELIC, que no mês de outubro/2021 atingiu a marca de 7,75% (sete vírgula setenta e cinco por cento). Quanto à meta de inflação e IPCA acumulado, o Conselheiro informou que o IPCA atingiu 10,67% (dez vírgula sessenta e sete por cento) no mês de outubro/2021 para uma meta de inflação de 3,75% (três vírgula setenta e cinco por cento). O Conselheiro destacou que o desempenho dos benchmarks de renda variável no mês de outubro/2021 foi abaixo da meta atuarial para todos, apresentando ainda os benchmarks de investimento no exterior, demonstrando seus desempenhos mensais e anuais, os quais, na análise mensal e anual, estão com sua maioria acima da meta atuarial. O Conselheiro destacou que o Núcleo de Investimentos realiza o monitoramento da Política de Investimentos, listando a distribuição e enquadramento dos investimentos do IGEPREV, especificando os tipos de ativos, valores de cada um, limites e estratégias alvo. Quanto ao cenário econômico, o Conselheiro destacou que a crise nas commodities energéticas

globais e os gargalos nas cadeias de suprimentos contribuíram para maior preocupação sobre o caráter transitório da inflação. Pontuou que os Bancos Centrais acenderam um alerta em relação a esse risco e aceleraram o passo rumo a normalização de suas políticas monetárias. Ressaltou que o número de casos de COVID na China ao longo do mês também representa um risco ao crescimento econômico, dada a possibilidade de restrições pela política de tolerância zero do governo. Na economia brasileira, o Conselheiro destacou que, diferente da performance positiva verificada nos mercados globais, os ativos brasileiros apresentaram desempenhos negativos em meio aos acontecimentos políticos e econômicos do meio ambiente doméstico. Salientou que as expectativas de inflação do Boletim Focus e as implícitas nos títulos do governo continuaram a piorar, pontuando que os dados de inflação surpreenderem negativamente o mercado, com os núcleos rodando em níveis muito elevados e não compatíveis com o cumprimento da meta. Ressaltou que o COPOM decidiu acelerar o ritmo de altas da Taxa SELIC para 1,50 p.p em sua última reunião, sinalizando um passo de igual magnitude para as próximas reuniões. O Conselheiro apresentou o desempenho do FUNPREV, destacando que o retorno do Fundo está abaixo da meta atuarial no ano de 2021, pontuando que a ausência de alternativas com rendimento real positivo impõe a atratividade dos ativos de risco para o cumprimento da meta atuarial, com a adição ao portfólio de gestão ativa e diversificação em classes de ativos, estratégias, geografias e moedas. Ressaltou a necessidade urgente de realocação do portfólio para uma melhor adaptação as condições de mercado e ao cumprimento da meta atuarial anual.

Deliberação:	Os Conselheiros deliberaram pela aprovação do Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de outubro de 2021, agradecendo a equipe do Núcleo Gestor de Investimentos do IGEPREV pela apresentação, transparência e responsabilidade na gestão dos recursos do FUNPREV e FINANPREV.
---------------------	---

Pauta:	Cancelamento da Reunião de Dezembro/2021	Relator:	Henrique Mascarenhas
---------------	---	-----------------	----------------------

O Presidente do Conselho, Fernando Amoras, questionou ao Conselheiro Henrique Mascarenhas, Representante do Governo do Estado do Pará, quando o IGEPREV disponibilizará os Relatórios de Prestação de Contas referente ao exercício de 2021 do IGEPREV, bem como o Relatório Anual de Investimentos. O Conselheiro Henrique Mascarenhas informou que os relatórios serão consolidados no mês de janeiro de 2022, imediatamente após o encerramento do exercício. Sugeriu que a reunião de dezembro de 2021, agendada para a data de 15 de dezembro de 2021, seja cancelada, uma vez que os referidos relatórios são os principais objetos para apreciação do Conselho, ponderando que a apresentação poderá ser realizada na Reunião Ordinária de janeiro/2022, com o panorama completo quanto às contas e investimentos do Instituto em 2021. Os Conselheiros concordaram com a sugestão, solicitando a lavratura de termo de cancelamento da reunião de dezembro/2021.

Deliberação:	Os Conselheiros deliberaram pela lavratura de Termo de Cancelamento da Reunião Ordinária do mês de dezembro/2021, agendada para a data de 15 de dezembro de 2021.
---------------------	---

Nada mais havendo a tratar, o Presidente do Conselho Fiscal do IGEPREV deu por encerrada a reunião. Para constar, eu, Nadia Patricia da Silva Rocha, Gerente do IGEPREV, lavei a presente ata, que será assinada pelo Presidente e demais membros do Conselho Fiscal do IGEPREV.

Belém, 14 de dezembro de 2021.

Antônio Fernando de Oliveira Dantas Amoras

Representante dos Pensionistas do Estado do Pará (Presidente do Conselho)

Henrique Pereira Mascarenhas

Representante do Governo do Estado do Pará (Membro Titular)

Gleison Augusto Furtado Gomes

Representante do Tribunal de Justiça do Estado do Pará (Membro Titular)

Ten. Cel. Ronaldo César Perdigão de Moraes

Representante dos Servidores Militares Aposentados do Estado do Pará (Membro Titular)

Ten. Cel. QOPM Alessandro Cezar Capistrano Neves

Representante dos Servidores Militares em Atividade do Estado do Pará (Membro Suplente)