



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 – 30/08/2021

RELATÓRIO MENSAL

Avaliação da Carteira
de Investimentos
(FUNPREV/FINANPREV)

JULHO, 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.	PERSPECTIVAS PARA 2021	17
10.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	17
10.1.	EM RELAÇÃO À META ATUARIAL	17
10.2.	POR ESTRATÉGIA	19
10.3.	Volatilidade por estratégia	22
11.	GERENCIAMENTO DE RISCO	22
11.1.	AValiação de RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS	22
11.2.	RISCO X RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DA CARTEIRA FUNPREV	23

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 Julho/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) e Fundo Financeiro (FINANPREV).

Tabela 1: Carteira de Investimento Global – Julho 2021

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO MÊS			RETORNO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 80.000.000,00	R\$ 89.286.655,01	-R\$ 20.997.495,57	R\$ 4.243.597.055,45	-0,50%	1,21%	-41,43%	1,22%	6,58%	18,60%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ 20.006.948,53	R\$ 12.101.547,20	R\$ 529.478,18	R\$ 228.115.467,53	0,24%	1,21%	20,01%	0,93%	6,58%	14,16%
FINANPREV-LFT	R\$ 157.367.084,05	R\$ 186.230.320,99	R\$ 314.788,89	R\$ 14.886.572,54						
IGEPREV/PA	R\$ 257.374.032,58	R\$ 287.618.523,20	-R\$ 20.153.228,50	R\$ 4.486.599.095,52						

Fonte: NUGIN

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

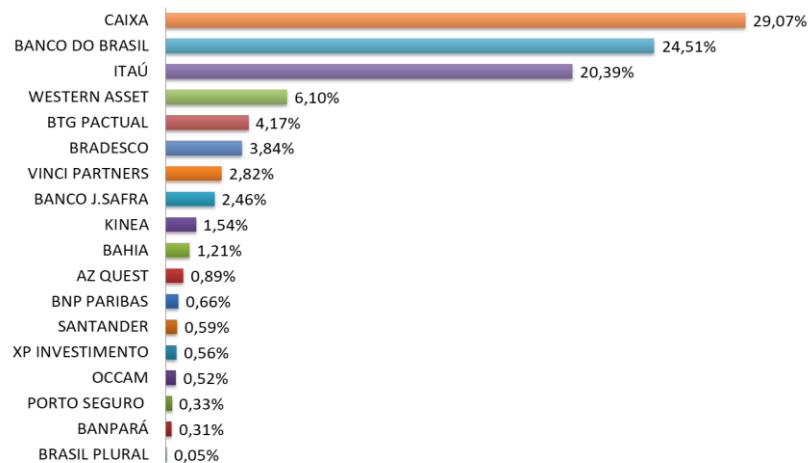


Gráfico 2: Participação por fundo Previdenciário – Julho 2021

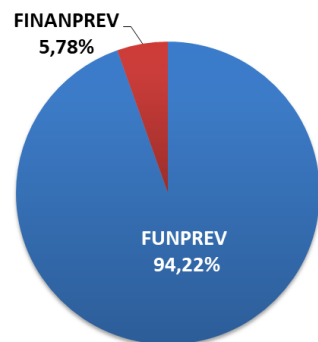


Gráfico 3: Distribuição de Recursos por Estratégia – Julho 2021

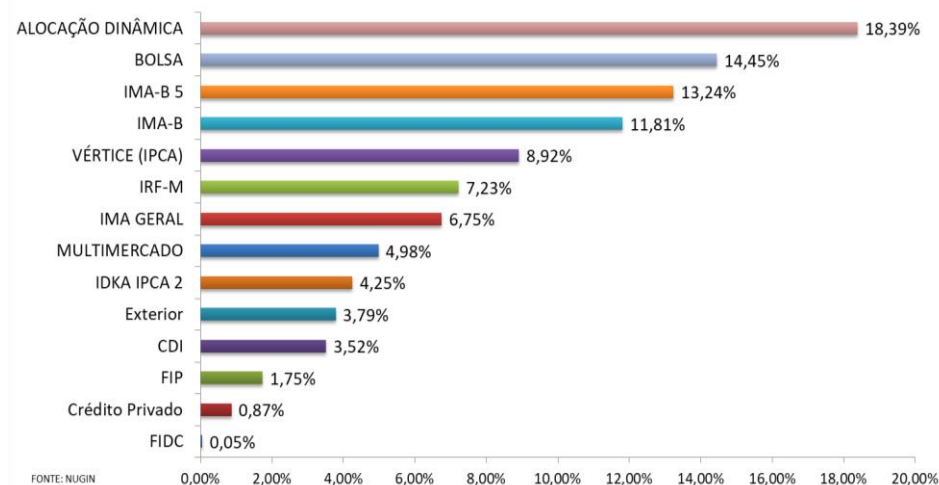
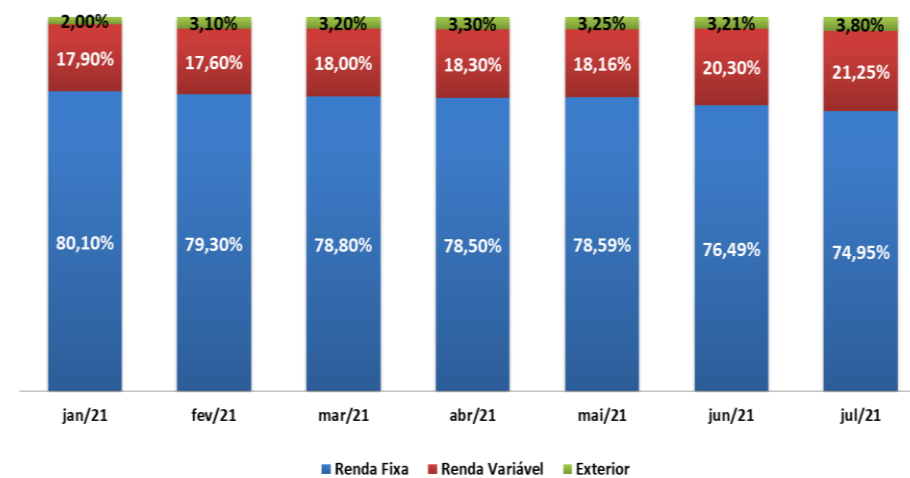


Gráfico 4: Participação por Segmento – Julho 2021



3. MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2021.

Tabela 2: Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV) – Julho/2021 (Data-base: 30/07/2021)

					Política de Investimentos 2021				
Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %		Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal	
Renda Fixa									
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 2.098.078.393,74	46,77%		0,00%	40,00%	70,00%	100%	
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	R\$ 13.803.697,17	0,31%		0,00%	0,00%	5,00%	5%	
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa Referenciado	R\$ 376.938.743,75	8,40%		0,00%	2,00%	20,00%	60%	
Art. 7º, IV "a"	Fundos de Renda Fixa-Geral	R\$ 835.387.265,79	18,62%		0,00%	26,00%	40,00%	40%	
Art. 7º, VII "a"	FIDC Cota Senior	R\$ 2.288.725,69	0,05%		0,00%	0,03%	1,00%	5%	
Art. 7º, VII "b"	Fundos de Crédito Privado	R\$ 38.913.315,46	0,87%		0,00%	2,00%	5,00%	5%	
Total Renda Fixa		R\$ 3.365.410.141,60	75,03%		-	70,03%	-	100,00%	
Renda Variável									
Art. 8º, I "a"	Fundos de Ações - Índices de Ações	R\$ 18.975.484,66	0,42%		0,00%	0,00%	5,00%	30%	
Art. 8º, II "a"	Fundos de Ações - Geral	R\$ 629.286.260,42	14,03%		0,00%	11,47%	20,00%	20%	
Art. 8º, III	Fundos Multimercados	R\$ 223.581.089,76	4,98%		0,00%	8,00%	10,00%	10%	
Art. 8º, IV "a"	Fundos de Participações (FIP)	R\$ 78.292.513,75	1,75%		0,00%	2,00%	5,00%	5%	
Total Renda Variável		R\$ 950.135.348,59	21,18%			21,47%		30,00%	
Investimento no Exterior									
Art. 9º, II "a"	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 60.634.940,27	1,35%		0,00%	7,50%	10,00%	10%	
Art. 9º, III "a"	Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 109.335.789,69	2,44%		0,00%	1,00%	5,00%	10%	
Total Investimento Exterior		R\$ 169.970.729,96	3,79%		-	8,50%	-	10,00%	
Total da Carteira		R\$ 4.485.516.220,15	100,00%			100,00%			
Fonte: NUGIN									

Fonte: NUGIN

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 – Julho 2021

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	JULHO		ANO		VOL	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	12 meses			
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos						-3.317.808,25	2.084.229.772,72	49,11%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	1,87%	1,19%	18,09%	2,58%	46.073,22	204.062.117,93	4,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,66%	54,74%	2,90%	43,99%	1,73%	225.249,24	34.262.629,00	0,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,66%	54,41%	2,87%	43,57%	1,72%	643.762,89	98.510.369,13	2,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,37%	30,95%	1,87%	28,44%	2,35%	355.618,53	95.394.182,18	2,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,66%	54,24%	2,86%	43,38%	1,68%	294.395,28	45.191.325,83	1,06%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVIDENCIÁRIO	-0,25%	-20,65%	-0,93%	-14,11%	2,94%	-666.443,33	266.279.269,28	6,27%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREVIDENCIÁRIO	-0,50%	-41,25%	-2,19%	-33,27%	3,01%	-1.681.160,57	324.167.755,50	7,64%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	0,49%	40,66%	-0,74%	-11,19%	31,55%	36.327,60	7.426.165,68	0,17%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RF	-0,40%	-33,48%	-1,31%	-19,88%	5,66%	-189.255,52	46.561.252,79	1,10%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	-0,776%	-64,15%	-0,06%	-0,97%	2,49%	-1.873.424,13	239.665.264,72	5,65%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	-0,18%	-15,12%	-2,45%	-37,29%	4,94%	-67.795,32	37.028.328,00	0,87%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	-0,29%	-23,58%	-2,56%	-38,83%	4,93%	-56.780,00	30.725.820,00	0,72%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	-0,18%	-15,15%	-2,48%	-37,60%	4,94%	-94.560,00	51.519.270,00	1,21%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,01%	1,15%	1,17%	17,75%	2,56%	25.334,28	182.281.965,83	4,30%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	-0,06%	-5,37%	1,50%	22,74%	2,49%	-114.937,04	176.880.832,36	4,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RF I	0,01%	1,00%	1,19%	18,00%	2,56%	25.127,22	207.654.375,67	4,89%
SAFRA IMA FIC RF	-0,61%	-50,59%	-2,77%	-42,04%	6,75%	-225.340,59	36.618.848,84	0,86%
Art. 7º, III, "a" - Fundos de Renda Fixa Referenciado						-1.394.961,70	376.938.743,75	8,88%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,39%	-31,87%	-1,21%	-18,36%	5,64%	-1.360.526,12	351.738.540,55	8,29%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	-0,14%	-11,29%	0,80%	12,16%	3,53%	-34.435,59	25.200.203,20	0,59%
Art. 7º, IV, "a" - Fundos de Renda Fixa Geral						-296.428,08	660.033.734,74	15,55%
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	-0,53%	-44,18%	-2,00%	-30,32%	6,09%	-103.662,47	19.301.744,84	0,45%
BRANCO H NILO FI RENDA FIXA	-0,70%	-58,21%	-2,14%	-32,44%	6,41%	-515.899,83	72.792.202,52	1,72%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,16%	12,89%	1,16%	17,69%	0,51%	784.960,90	504.352.673,20	11,89%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	-0,81%	-67,21%	-4,09%	-62,14%	7,47%	-320.659,18	39.144.733,04	0,92%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	-0,57%	-47,50%	-2,23%	-33,88%	4,52%	-141.167,49	24.442.381,15	0,58%
Art. 7º, VII, "a" - FIDC Cota Senior						278.610,00	2.288.725,69	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP	13,86%	1146,44%	28,90%	439,03%	26,94%	278.610,00	2.288.725,69	0,05%
SUBTOTAL RENDA FIXA						-4.730.588,02	3.123.490.976,90	73,60%

FONTE: NUGIN

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	JULHO		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						-886.357,50	18.975.484,66	0,45%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-4,55%	-376,07%	1,24%	18,82%	19,41%	-786.291,85	16.507.393,40	0,39%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-3,90%	-322,28%	2,18%	33,09%	20,69%	-100.065,65	2.468.091,27	0,06%
Art. 8º, inciso II, alínea "a" - Fundos de Ações - Geral						-21.849.347,79	629.286.260,42	14,83%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-5,02%	-414,85%	2,31%	35,11%	19,63%	-87.203,92	1.651.465,88	0,04%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-4,68%	-386,96%	0,56%	8,44%	19,81%	-190.511,06	3.881.653,81	0,09%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-5,64%	-466,88%	5,90%	89,63%	21,07%	-374.099,62	6.253.577,32	0,15%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-3,42%	-282,95%	9,66%	146,66%	19,74%	-796.121,52	22.476.859,45	0,53%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	-4,26%	-352,61%	-1,67%	-25,40%	20,18%	-180.710,80	4.058.343,61	0,10%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-4,57%	-378,26%	-0,31%	-4,66%	20,45%	-6.282.317,81	131.090.130,15	3,09%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,27%	-270,73%	-1,87%	-28,34%	19,78%	-89.386,67	2.641.539,25	0,06%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-3,08%	-254,46%	8,77%	133,20%	18,63%	-1.430.554,38	45.070.714,54	1,06%
ITAÚ INSTITUCIONALFOF GENESIS FIC AÇÕES	-4,67%	-386,49%	0,89%	13,48%	19,20%	-1.833.057,82	37.396.839,02	0,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-0,66%	-54,82%	9,23%	140,26%	21,88%	-642.671,02	96.323.647,00	2,27%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-4,11%	-340,33%	0,91%	13,81%	19,14%	-2.523.754,61	58.812.717,57	1,39%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-3,77%	-311,57%	8,37%	127,14%	17,70%	-961.255,92	24.557.706,58	0,58%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-4,44%	-367,52%	9,48%	143,99%	20,21%	-1.781.754,58	38.318.093,61	0,90%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-2,45%	-202,53%	3,30%	50,10%	18,89%	-506.941,68	20.196.637,08	0,48%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-4,01%	-331,90%	-4,55%	-69,08%	19,82%	-2.260.336,64	54.070.723,87	1,27%
OCCAM FIC AÇÕES	-4,12%	-340,47%	-6,44%	-97,81%	20,72%	-1.004.136,35	23.390.145,07	0,55%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-1,35%	-111,59%	-1,35%	-20,49%	20,36%	-404.730,62	29.595.269,38	0,70%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-1,67%	-137,80%	-1,67%	-25,30%	17,81%	-499.802,76	29.500.197,24	0,70%
Art. 8º, inciso III - Fundos Multimercados						1.478.821,39	223.581.089,76	5,27%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,58%	213,67%	18,78%	285,27%	14,72%	605.442,21	24.042.284,49	0,57%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	2,58%	213,06%	18,89%	286,89%	14,88%	1.181.197,62	47.036.945,94	1,11%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,37%	30,39%	1,76%	26,69%	1,91%	126.695,14	34.608.479,15	0,82%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	-0,41%	-33,96%	-0,13%	-2,02%	2,15%	-28.892,88	7.008.915,91	0,17%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,36%	-30,15%	2,74%	41,66%	3,69%	-405.620,70	110.884.464,28	2,61%
Art. 8º, inciso IV, alínea "a" - Fundos de Participações (FIP)						-738.405,49	78.292.513,75	1,84%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	-0,11%	-9,20%	-12,94%	-196,57%	30,07%	-10.478,11	9.409.260,96	0,22%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST. I MULTI. FIP	-1,05%	-86,49%	27,95%	424,57%	58,03%	-727.927,37	68.883.252,79	1,62%
SUBTOTAL RENDA VARIÁVEL						-21.995.289,38	950.135.348,59	22,39%

FONTE: NUGIN

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - EXTERIOR	JULHO		ANO		VOL	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	12 meses			
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior						1.094.250,06	60.634.940,27	1,43%
VINCI INTERNACIONAL INVEST. EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	4,87%	402,47%	5,53%	83,99%	15,88%	388.189,57	8.365.945,97	0,20%
WA MACRO OPPORTUNITIES EXTERIOR FI MULTIMERCADO	0,76%	63,21%	5,41%	82,15%	6,86%	199.844,53	26.352.125,15	0,62%
LM CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH EXTERIOR FI AÇÕES	1,99%	164,78%	12,47%	189,41%	16,87%	506.215,96	25.916.869,15	0,61%
Art. 9º, inciso III, alínea "a" - Fundos de Ações - BDR Nível I						4.634.131,78	109.335.789,69	2,58%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,42%	448,34%	14,23%	216,18%	21,07%	4.591.147,13	89.292.805,05	2,10%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,21%	17,78%	0,21%	3,26%	20,59%	42.984,64	20.042.984,64	0,47%
SUBTOTAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR						5.728.381,84	169.970.729,96	4,01%
TOTAL FUNPREV	-0,50%	-41,43%	1,22%	18,60%	4,04%	-20.997.495,57	4.243.597.055,45	100,00%

FONTE: NUGIN

4.2. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA

Tabela 6: Movimentações FUNPREV – Julho 2021

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV-JULHO 2021				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	FUNDO DE INVESTIMENTO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
09/07/2021		R\$ 800.000,00	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREVIDENCIÁRIO	Taxa de Administração
20/07/2021		R\$ 8.486.655,01	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREVIDENCIÁRIO	Atendimento da LC 125/19
26/07/2021		R\$ 80.000.000,00	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREVIDENCIÁRIO	Realocação/estratégia
27/07/2021	R\$ 30.000.000,00		BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	Realocação/estratégia
27/07/2021	R\$ 30.000.000,00		SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	Realocação/estratégia
27/07/2021	R\$ 20.000.000,00		WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Realocação/estratégia
TOTAL	R\$ 80.000.000,00	R\$ 89.286.655,01		

4.3. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

Gráfico 5: Evolução do Patrimônio Líquido (em milhões R\$) – FUNPREV – Janeiro a Julho 2021.

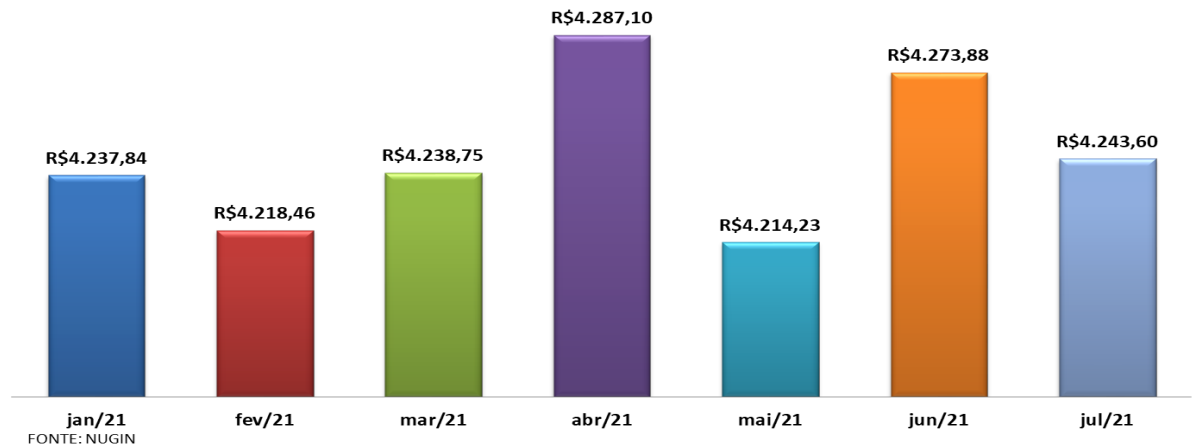


Gráfico 6: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Janeiro a Julho 2021

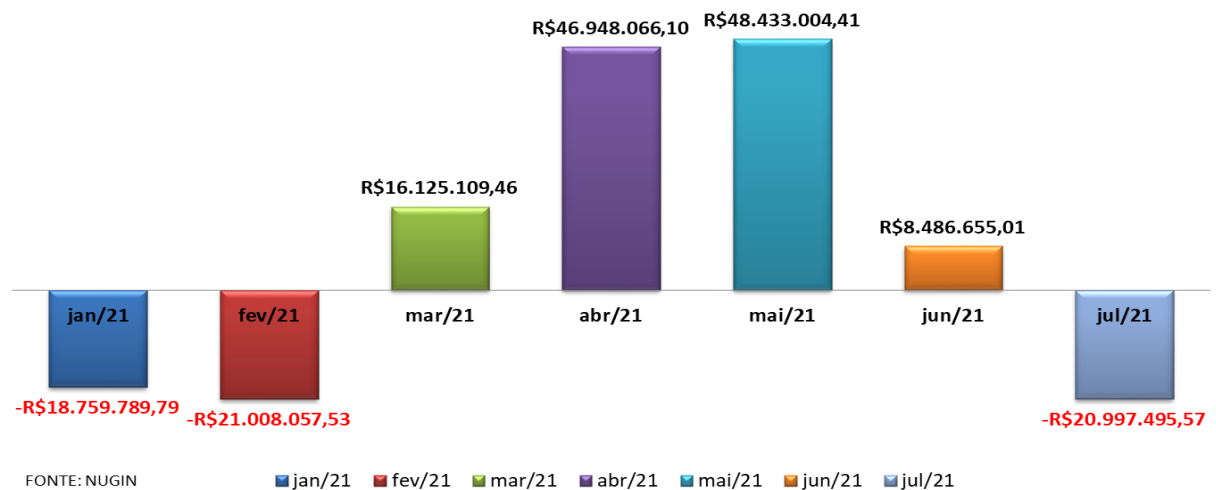
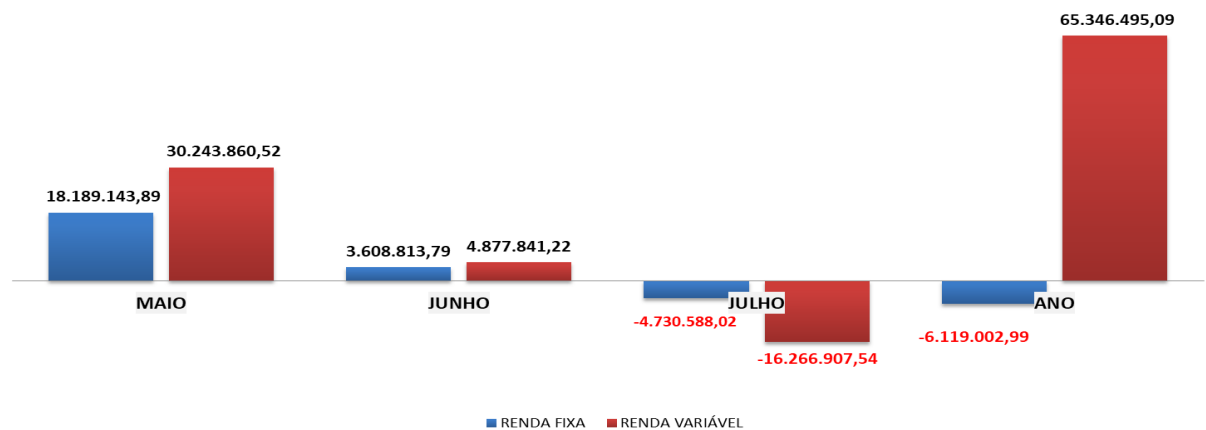


Gráfico 7: Evolução do Rendimento por Segmento – Maio a Julho 2021 e acumulado no ano



5. CARTEIRA FINANPREV

5.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Julho 2021

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	JULHO		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						348,85	13.848.621,02	6,07%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,08%	6,90%	-1,60%	-24,36%	3,01%	9.347,67	-	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	-0,06%	-5,37%	1,50%	22,74%	2,49%	-8.998,82	13.848.621,02	6,07%
Art. 7º, inciso IV, alínea "a" - Fundos de Renda Fixa Geral						377.732,23	175.353.531,05	76,87%
BRADERCO H NILO RF	0,80%	66,48%	-0,65%	-9,87%	6,41%	7.090,69	-	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	0,16%	12,89%	1,16%	17,69%	0,51%	7.522,19	4.833.155,68	2,12%
SANTANDER ATIVO FIC RF	0,28%	23,33%	0,35%	5,32%	0,67%	20.454,80	26.420.808,87	11,58%
BRADERCO PREMIUM FI RF REFERENCIADO DI	0,39%	32,06%	1,84%	27,94%	0,17%	74.855,82	19.389.388,80	8,50%
BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	0,39%	32,52%	1,72%	26,10%	0,18%	6.796,46	1.735.446,27	0,76%
WESTERN ASSET ATIVO FI RF	0,19%	15,51%	0,28%	4,31%	1,65%	169.813,96	90.734.355,03	39,78%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,38%	31,40%	1,54%	23,42%	0,47%	66.741,04	17.648.442,51	7,74%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RF LP	0,17%	13,89%	0,45%	6,86%	1,08%	24.457,27	14.591.933,89	6,40%
Art. 7º, inciso VII, alínea "b" - Fundos de Crédito Privado						151.397,10	38.913.315,46	17,06%
BTG PACTUAL YIELD FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	0,39%	32,31%	1,98%	30,10%	0,08%	151.397,10	38.913.315,46	17,06%
TOTAL FINANPREV	0,24%	20,01%	0,93%	14,16%		529.478,18	228.115.467,53	100,00%

FONTE: NUGIN

5.2. MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

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

MOVIMENTAÇÕES - FINANPREV - JULHO 2021				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	FUNDO DE INVESTIMENTO	DESCRIÇÃO
01/07/2021	R\$ 682.487,40		SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	Saldo Poderes
16/07/2021		R\$ 11.212.304,36	CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	Realocação
16/07/2021	R\$ 10.075.754,78		SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	Realocação
19/07/2021		R\$ 889.242,84	BRDESCO H NILO RENDA FIXA	Realocação
21/07/2021	R\$ 2.025.792,42		SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	Realocação
27/07/2021	R\$ 7.222.913,93		SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	Saldo Poderes
TOTAL	R\$ 20.006.948,53	R\$ 12.101.547,20		

5.3. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

Gráfico 8: Evolução do Patrimônio Líquido – FINANPREV – Janeiro a Julho 2021

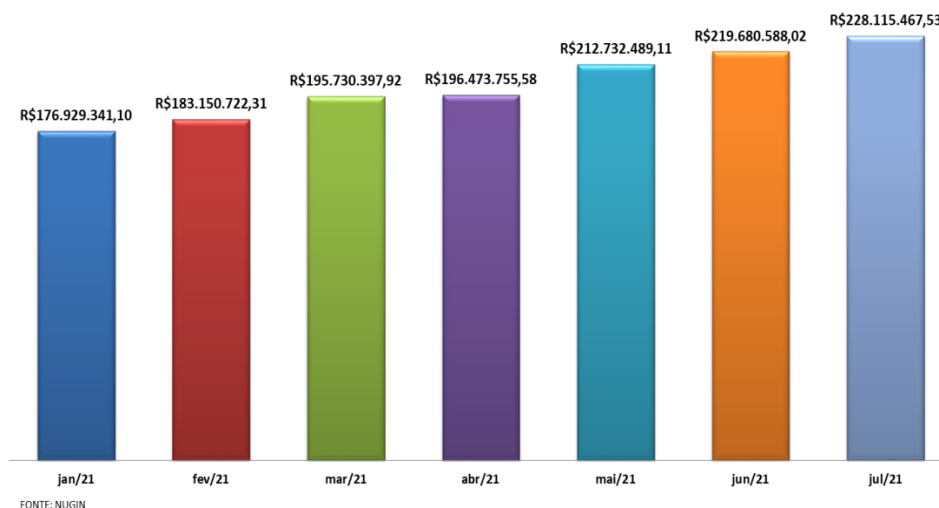
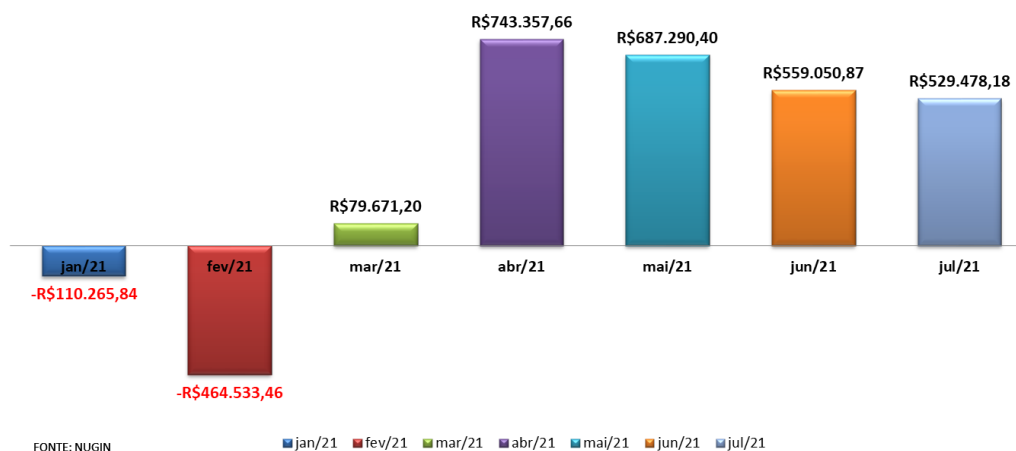


Gráfico 9: Evolução do Rendimento do FINANPREV – Janeiro a Julho 2021



6. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA

Para custear as despesas administrativas de **Julho de 2021**, além das receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação, foi utilizado o recurso no valor de **R\$ 800.000,00** (oitocentos mil reais). O recurso foi resgatado do fundo BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, da carteira FUNPREV.

No **ano de 2021**, já foi repassado **R\$ 3.169.770,00** (três milhões, cento e sessenta e nove mil, setecentos e setenta reais) de recurso aplicado na carteira FUNPREV para pagamento da taxa de administração.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO		
DATA	VALOR	FUNDO DE INVESTIMENTO
JANEIRO		Sem Solicitação
FEVEREIRO		Sem Solicitação
MARÇO	R\$ 1.969.770,00	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
ABRIL		Sem Solicitação
MAIO		Sem Solicitação
JUNHO	R\$ 400.000,00	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
JULHO	R\$ 800.000,00	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
TOTAL	R\$ 3.169.770,00	

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

Para atendimento da Lei Complementar 115/2017, alterada pela 125/2019, em **julho de 2021** foi repassado **o rendimento integral da Carteira FUNPREV da competência de junho de 2021**, no valor de **R\$ 8.486.655,01** (oito milhões quatrocentos e oitenta e seis mil, seiscentos e cinquenta e cinco reais e um centavo), totalizando o repasse 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) do rendimento de 2021.

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

Considerando que julho/2021 apresentou variação negativa na rentabilidade, não será possível o envio de recurso para atendimento da LC 125/19, até que o saldo negativo seja compensado.

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
Total	59.227.492,10	39.767.847,31	80.224.987,67	

*O saldo é transferido no mês subsequente

8. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional	Economia Brasileira	Renda Fixa	Renda Variável
Os EUA continuam à frente no processo de imunização de sua população, o que deve contribuir para uma recuperação econômica mais rápida.	O COPOM projeta a elevação da taxa básica de juros (SELIC) em 1 p.p. para a próxima reunião em agosto.	O mercado de renda fixa local apresentou desempenho misto ao longo do mês de Julho.	Em julho, a bolsa dos EUA foi o destaque positivo, refletindo o otimismo com a economia americana e taxas de juros futuros mais comportadas.
Desde o início do ano, preocupação com aumento inflacionário nos EUA geraram impacto na elevação da curva de juros. Todavia, recentemente verificou-se uma acomodação nos juros futuros.	No Brasil, o ritmo de vacinação contra coronavírus se mantém elevado, com casos reportados desacelerando.	Como reação a uma postura mais firme do Banco Central à alta das expectativas inflacionárias, a curva de juros apresentou elevação, mais concentrada na parte curta	Países emergentes tiveram perdas motivadas pelas preocupações com a variante delta do COVID-19 e questões relacionadas a regulação e intervenções por parte do governo chinês, o que afeta empresas dos setores de educação, tecnologia e commodities metálicas.
O BC Americano manteve estímulos monetários, mas com postura mais dura sobre processo inflacionário. Ao lado disso, continuidade de discussão de pacotes fiscais.	Do ponto de vista fiscal, os gastos com precatório do governo federal podem atrapalhar o cumprimento do teto de gastos no próximo ano. Grave risco fiscal.	A percepção do mercado é de um Banco Central disposto a subir agressivamente a taxa de juros SELIC.	No Brasil, as ações tiveram comportamento negativo, motivado pelo aumento das preocupações em torno do risco fiscal e político.
Na China, a desaceleração econômica em curso se somou a uma série de intervenções governamentais em empresas privadas de diversos setores, adicionando volatilidade aos mercados.	Em julho, a prévia da inflação ao consumidor (IPCA-15) variou 0,72%. A inflação acumulada em 12 meses apresentou nova aceleração, de 8,1% em junho para 8,6% em julho.	Os desdobramentos do ambiente político local contribuíram para o desempenho ruim dos ativos de renda fixa.	As pequenas e médias empresas tiveram performance negativa e abaixo Ibovespa. O Ibovespa teve retorno de -3,94%, mantendo alta de 2,34% no ano.
O avanço da variante Delta nos diversos países e localidades com baixa taxa de vacinação podem limitar a recuperação econômica em curso	Com forte alta, a moeda Americana fechou o mês de julho com valorização de 2,39% frente ao Real.	Os títulos públicos federais apresentaram em julho retorno negativo ou abaixo da meta atuarial e do CDI	O a inflação, risco político e fiscal permanecem como pontos de atenção.

Gráfico 10: Trajetória da taxa SELIC

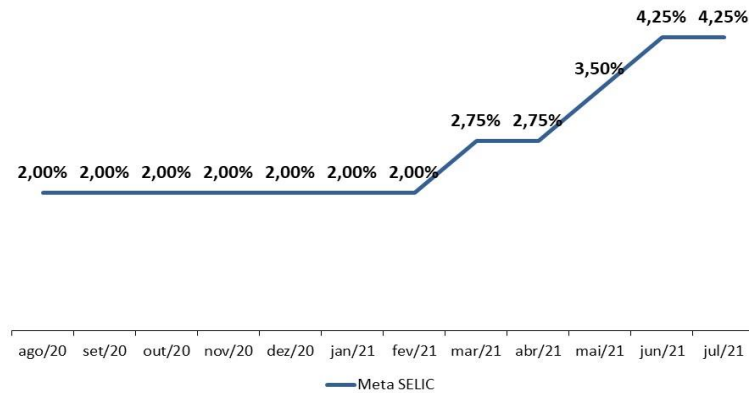


Gráfico 11: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

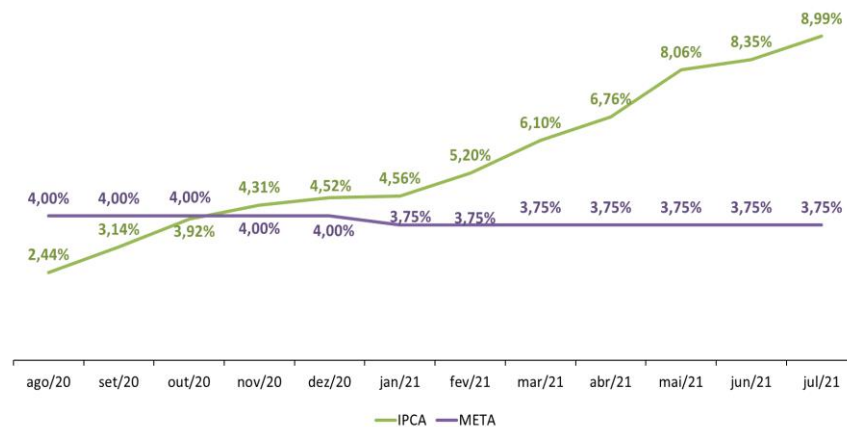


Gráfico 12: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Julho 2021

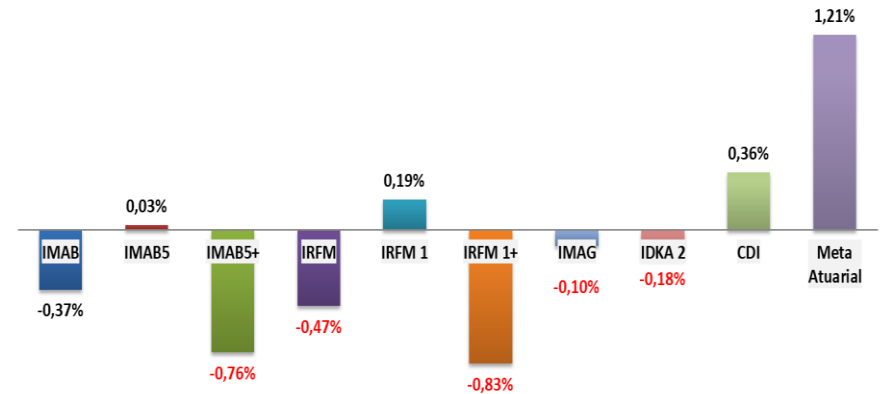


Gráfico 13: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Ano 2021

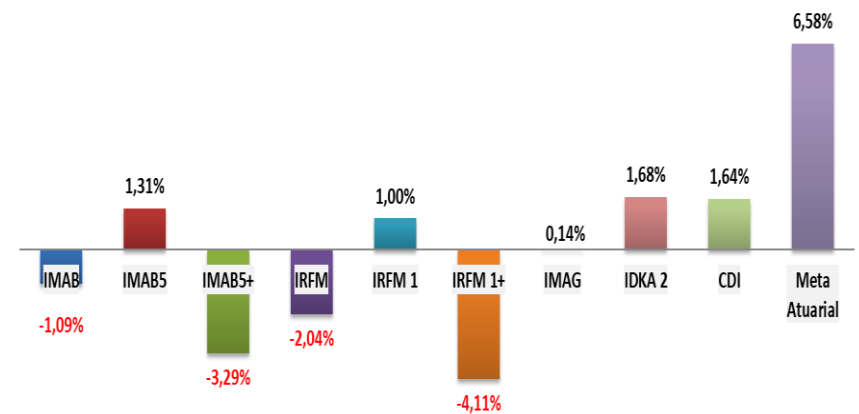


Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Julho 2021

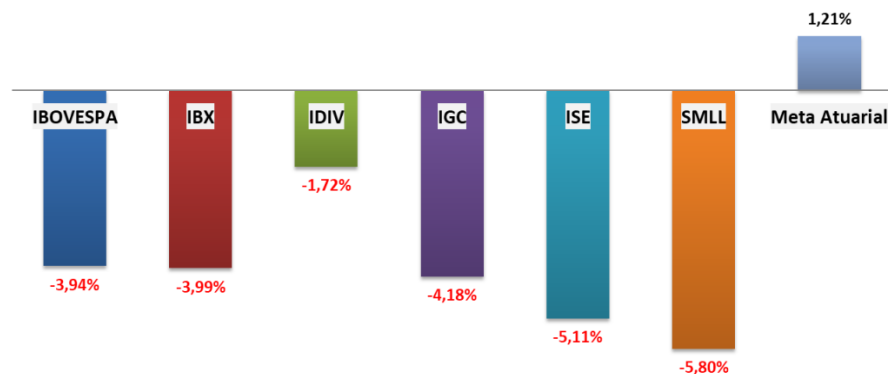


Gráfico 16: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Julho 2021

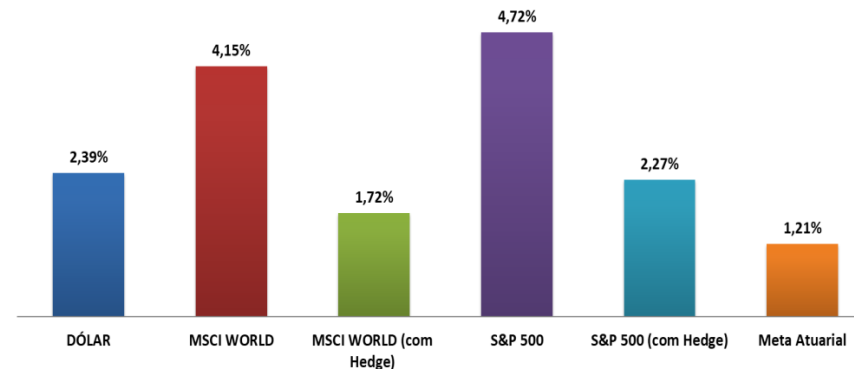


Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Ano 2021

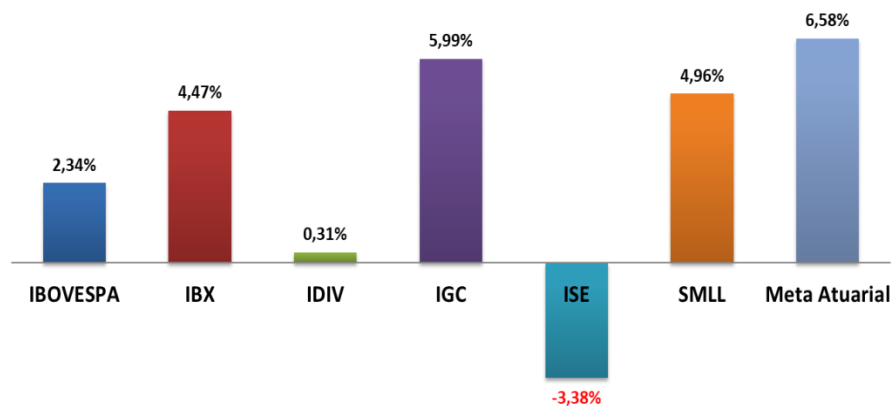
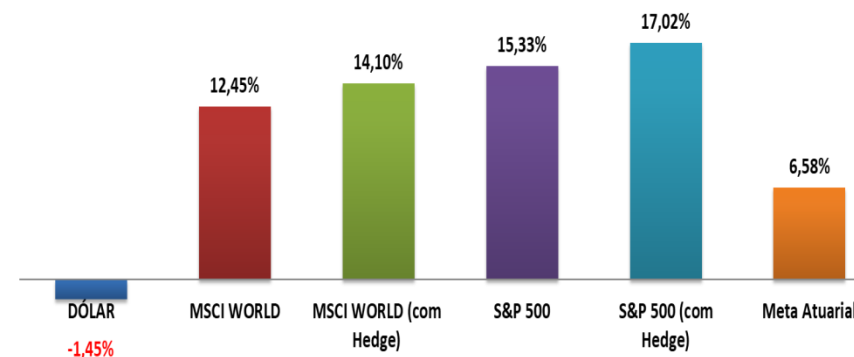


Gráfico 17: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2021



9. PERSPECTIVAS PARA 2021

Perspectivas	Liquidez global	Estímulos econômicos massivos	Expectativa de normalização da vida (vacinação em massa)
	Momento do ciclo favorável a emergentes	Sofisticação do mercado financeiro e de capitais	Brasil visando reformas estruturais

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

	Renda Fixa	Renda Variável	Exterior
Visão de mercado	Visão otimista para fundos ativos com gestão dinâmica. Risco fiscal e inflacionário requerem proteção e agilidade para captura de prêmios nas curvas de juros. Projeção de alta da SELIC.	Visão otimista. O cenário de longo prazo favorável, com perspectiva de recuperação global e maior apetite ao risco. Necessidade de integração de diferentes estratégias.	Visão otimista. Ativos atrativos, sobretudo em temas, regiões e mercados globais. Importante ponderar o papel de ativos dolarizados enquanto a composição de portfólio e diversificação.

10. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

10.1. EM RELAÇÃO À META ATUARIAL

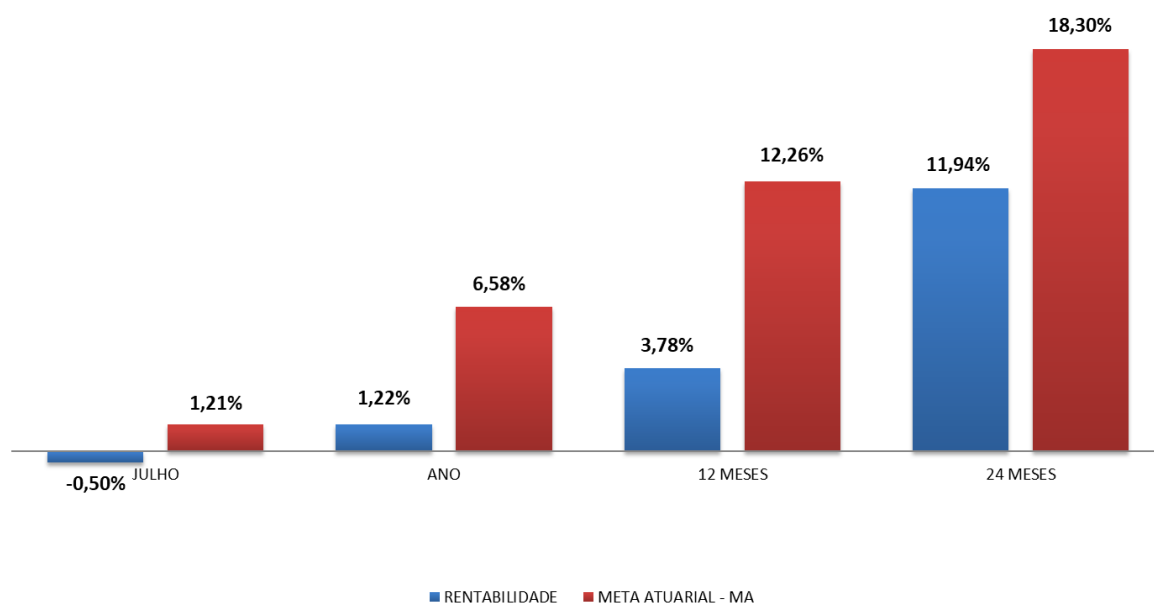
De acordo com a Política de Investimento 2021, a meta atuarial a ser alcançada pela **carteira FUNPREV** será de 3% mais IPCA ao ano.

O desempenho da carteira FUNPREV em **julho** apresentou um retorno de **-0,50%** para uma meta de **1,21%**, impactando no não cumprimento da meta atuarial do mês.

Gráfico 18: Retorno da carteira FUNPREV em relação à Meta Atuarial

R:\CUGIN\INVESTIMENTO\FUNDOS DE INVESTIMENTOS\RENTA FIXA\Relatórios\Relatório Investimentos\2021\7. Julho\Relatório _JULHO 2021 _versão 2.docx

Página 17 de 24



A alta da inflação no período recente e o desempenho inferior à meta, sobretudo, dos ativos de renda fixa da carteira do Instituto, contribuíram para que o retorno do FUNPREV no ano de 2021, em 12 meses e em 24 meses encontra-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.

10.2. POR ESTRATÉGIA

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

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

Estratégia	%	Retorno Jul/21	Contribuição Jul/21	Retorno 2021	Contribuição 2021
Renda Fixa	74,80%	-0,16%	-0,10%	-0,21%	-0,21%
Alocação Dinâmica	24,82%	-0,18%	-0,04%	0,23%	0,05%
Juros Nominal	9,26%	-0,50%	-0,04%	-2,20%	-0,36%
IRF-M	9,26%	-0,50%	-0,04%	-2,17%	-0,35%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%	-2,21%	-0,01%
Juros Real	31,38%	-0,20%	-0,06%	-0,01%	0,00%
IDKA 2	4,14%	-0,06%	0,00%	1,48%	0,06%
IMA-B 5	13,91%	0,02%	0,00%	1,18%	0,17%
IMA-B	13,33%	-0,48%	-0,06%	-1,67%	-0,22%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	-2,82%	-0,01%
Vértice	9,34%	0,34%	0,04%	1,16%	0,10%
Renda Variável	21,64%	-2,22%	-0,49%	6,18%	1,06%
Bolsa Brasil	14,53%	-3,49%	-0,51%	3,89%	0,40%
Multimercado Brasil	5,21%	0,67%	0,03%	7,34%	0,35%
Estruturado	1,90%	-0,57%	-0,01%	20,82%	0,31%
Exterior	3,53%	3,94%	0,13%	15,24%	0,37%
Bolsa S&P Dólar	2,13%	5,40%	0,11%	14,21%	0,26%
Bolsa S&P Hedge	0,60%	1,99%	0,01%	12,47%	0,07%
Multimercado Dólar	0,19%	4,87%	0,01%	5,53%	0,01%
Multimercado Hedge	0,60%	0,76%	0,00%	5,41%	0,03%
FUNPREV		-0,50%		1,22%	
CDI		0,36%		1,63%	
IMA-B		-0,37%		-1,09%	
IPCA		0,96%		4,76%	
IPCA + 3%		1,21%		6,58%	

Fonte: NUGIN

Obs: A avaliação por contribuição apresenta retornos aproximados.

Funprev:

- **Avaliação mensal:** Resultado de **-0,50%** no mês de **julho**. O retorno negativo é resultado da contribuição da estratégia de **renda fixa de -0,10%**, da **renda variável de -0,49%** e do **exterior de 0,13%**.
- **Avaliação anual:** Resultado de **1,22%** no ano de **2021**. O retorno pode ser atribuído à estratégia de **renda variável** com a contribuição de **1,06%**, **exterior de 0,37%** e **renda fixa com -0,21%**.

Renda Fixa:

- Em Julho, o segmento performou em terreno negativo apresentando retorno de -0,16% e contribuição de -0,10%.
- Os ativos deste segmento vêm sendo o fator de retração de performance do FUNPREV em 2021.
- Influenciado pelo risco fiscal e inflacionário, o segmento tem oferecido baixo poder de diversificação e carregado de rendimento com baixo retorno, sobretudo no benchmark IRF-M, comprometendo o desempenho da estratégia Juros Nominal, que contribuiu com -0,04% no mês e -0,36% no ano.
- As Estratégias de inflação de curto prazo (IDKA 2, IMA-B 5 e Vértice) e alocação dinâmica encontram-se com contribuições positivas em 2021.
- O CDI vem apresentando melhora no ano, no entanto, possui baixo potencial de auxílio no cumprimento da meta atuarial de 2021.
- Em 2021, o segmento apresenta retorno de -0,21% e contribuição de -0,21% ao FUNPREV, permanecendo com o pior desempenho da carteira agregada.

Renda Variável

- Em julho, o segmento obteve retorno negativo de -2,22%, com contribuição de -0,49% ao FUNPREV.

- A principal responsável pelo desempenho negativo da carteira FUNPREV, no mês, foi a estratégia Bolsa Brasil com retorno de -3,49% e contribuição de -0,51%. Apesar disto, a bolsa brasileira, continua sendo a estratégia que mais contribuiu com o FUNPREV em 2021.
- A estratégia Multimercado Brasil fechou o mês positiva em 0,67%, enquanto que, a estratégia Estruturados ficou negativa com -0,57%, ambas apresentaram pequenas contribuições ao FUNPREV em julho.
- Todavia, nota-se que apesar do apresentarem menor peso na carteira agregada, os desempenhos consistentes das estratégias Multimercado Brasil e Estruturados, ao longo de 2021, contribuem significativamente para o FUNPREV na avaliação anual. Reforçando, com isto, a importância da diversificação, uma vez que, tais estratégias possuem fundos que replicam o S&P e ativos da economia real.
- Em 2021, a renda variável encontra-se com retorno de 6,18%, com a contribuição de 1,06% ao FUNPREV.

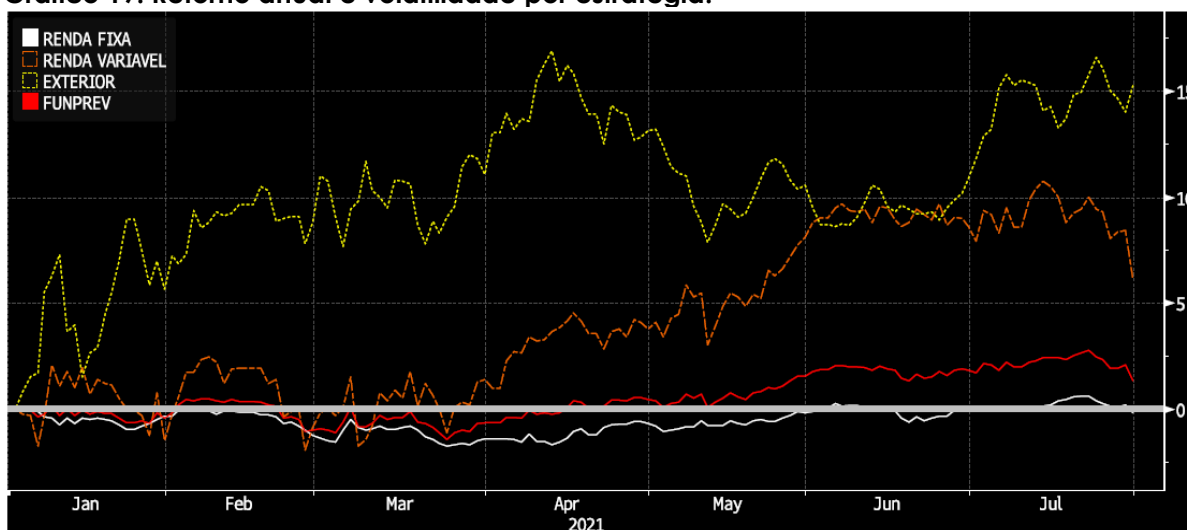
Exterior

- O segmento apresentou retorno de 3,94% em julho, estimulado pelo movimento positivo dos mercados globais e do dólar, que fechou o mês em alta.
- O Destaque é a Bolsa S&P Dólar com retorno mensal de 5,40% com contribuição de 0,11% para a carteira FUNPREV.
- As demais estratégias contribuíram com retorno positivo, porém marginalmente, dado o menor peso que possuem na carteira global.
- Em 2021, o exterior encontra-se com retorno de 15,24%, e contribuição de 0,37% ao FUNPREV.

10.3. VOLATILIDADE POR ESTRATÉGIA

Conforme pode ser observado no **Gráfico 19**, a carteira FUNPREV acompanha o comportamento da estratégia Renda Fixa, dado o peso desta na carteira agregada. Em paralelo, é possível notar que, apesar da volatilidade, as estratégias Renda Variável e Exterior performaram positivamente no ano. Com isto, destaca-se a importância da diversificação em classes de ativos, estratégias, geografias e moedas para o cumprimento da meta atuarial.

Gráfico 19: Retorno anual e volatilidade por estratégia.



Fonte: Bloomberg/NUGIN

11. GERENCIAMENTO DE RISCO

11.1. AVALIAÇÃO DE RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

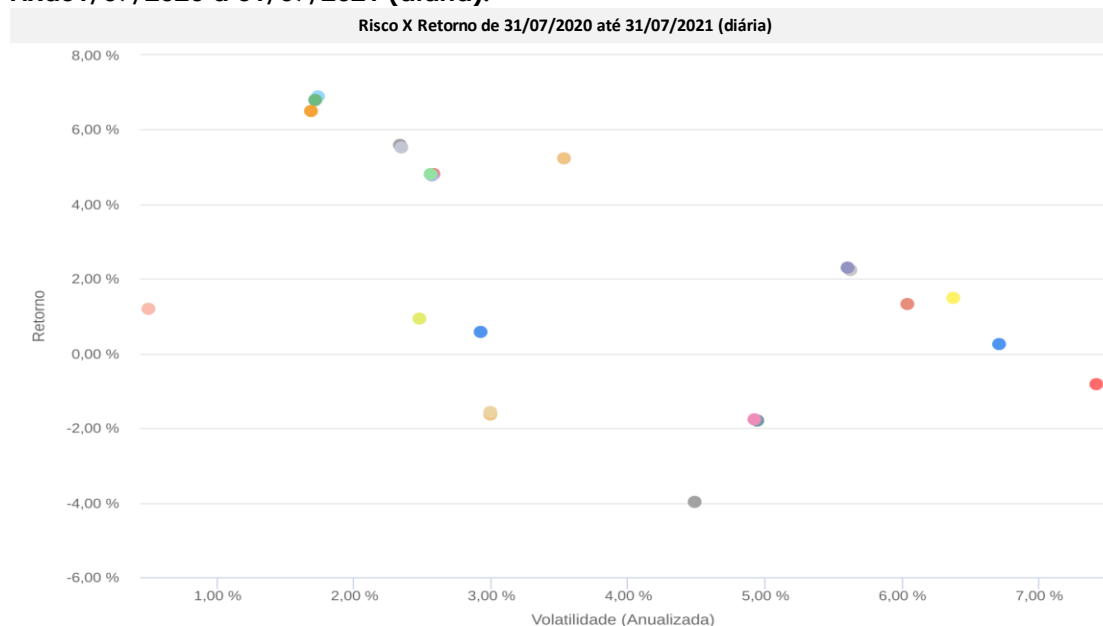
O estudo técnico de análise de risco e retorno dos Fundos de Investimentos devidamente credenciados é apresentado através do “Relatório Mensal de Avaliação de Fundos de Investimentos”.

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.

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

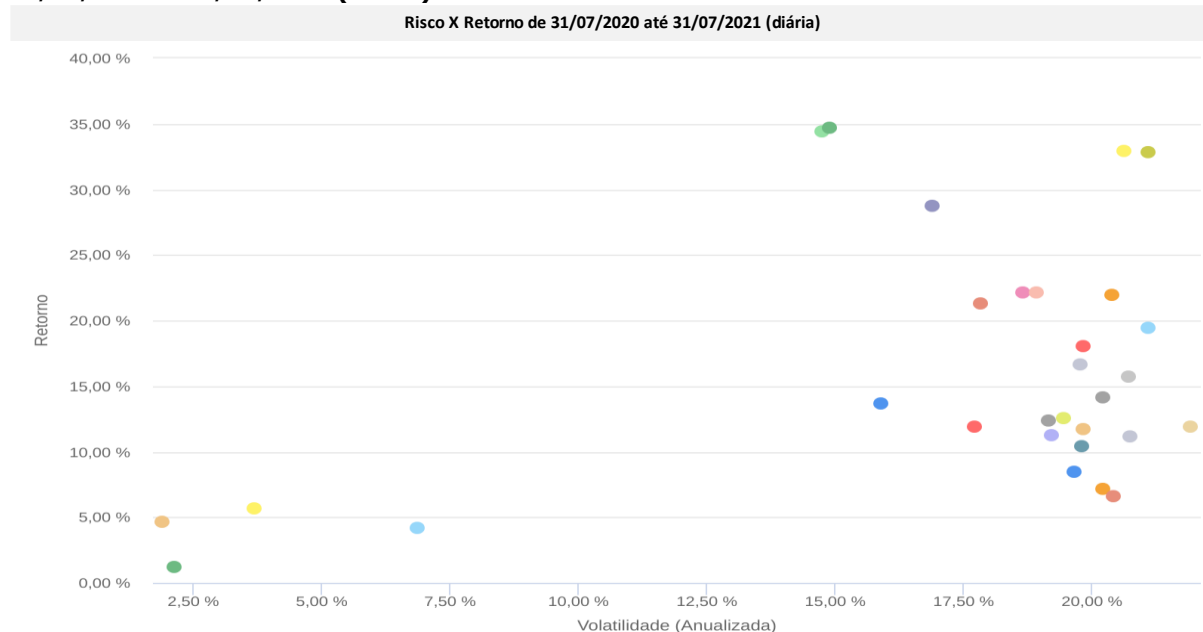
Gráfico 20: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Fixa 31/07/2020 a 31/07/2021 (diária).



Ativo	Retorno	Volatilidade
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,59 %	2,93 %
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,60 %	2,34 %
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4,81 %	2,58 %
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,64 %	2,99 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,91 %	1,74 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,79 %	1,72 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,52 %	2,35 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,51 %	1,68 %
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	1,32 %	6,04 %
BRASESCO H NILO FI RENDA FIXA	1,47 %	6,37 %
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2,23 %	5,62 %
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,80 %	4,94 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,80 %	4,95 %
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,78 %	4,93 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,95 %	2,48 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,79 %	2,57 %
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,57 %	3,00 %
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,32 %	5,60 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,21 %	0,50 %
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	4,82 %	2,56 %
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	0,26 %	6,71 %
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	-3,99 %	4,49 %
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	-0,83 %	7,42 %
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	5,22 %	3,53 %

Fonte: QuantumAxis

Gráfico 21: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Variável - 31/07/2020 a 31/07/2021 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	8,47 %	19,67 %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	14,10 %	20,22 %
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	18,07 %	19,85 %
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	11,68 %	19,83 %
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	19,42 %	21,10 %
BRADERCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,17 %	2,15 %
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	16,62 %	19,78 %
BRADERCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	7,20 %	20,22 %
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6,56 %	20,44 %
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	5,70 %	3,69 %
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	15,70 %	20,73 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	32,81 %	21,09 %
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	10,38 %	19,81 %
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	22,18 %	18,66 %
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	12,60 %	19,45 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	11,24 %	19,24 %
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	11,93 %	21,92 %
LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	28,76 %	16,89 %
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	22,12 %	18,92 %
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	34,41 %	14,74 %
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	13,66 %	15,91 %
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	12,41 %	19,18 %
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	11,88 %	17,73 %
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	4,67 %	1,91 %
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4,20 %	6,87 %
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	34,72 %	14,90 %
OCCAM FIC AÇÕES	11,19 %	20,76 %
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	21,94 %	20,39 %
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	21,31 %	17,84 %
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	32,94 %	20,63 %

Fonte: QuantumAxis

Data: 01/09/2021

Duração: 1h

Videoconferência

**Ata da 8ª 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) Raimundo Sandro de Carvalho Ramos – Representante do Ministério Público do Estado do Pará (Membro Titular) Miguel Evangelista Miranda Cruz – Representante da Assembleia Legislativa do Estado do Pará (Membro Suplente) 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 Oitava 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 – Junho e Julho/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 aos meses de junho e julho de 2021. O Conselheiro iniciou informando que a Meta Atuarial no mês de junho foi de 5,31% (cinco vírgula trinta e um por cento) e 6,58% (seis vírgula cinquenta e oito por cento) no mês de julho, expondo, também, a Evolução do Patrimônio Líquido das Carteiras, onde o FUNPREV apresentou o Patrimônio Líquido de R\$4.273.881.206,03 (quatro bilhões, duzentos e setenta e três milhões, oitocentos e oitenta e um mil, duzentos e seis reais e três centavos) e R\$4.243.597.055,45 (quatro bilhões, duzentos e quarenta e três milhões, quinhentos e noventa e sete mil, cinquenta e cinco reais e quarenta e cinco centavos) nos meses de junho e julho respectivamente. Quanto ao FINANPREV, o Conselheiro informou que o Patrimônio Líquido foi de R\$219.680.588,02 (duzentos e dezenove milhões, seiscentos e oitenta mil, quinhentos e oitenta e oito reais e dois centavos) e de R\$228.115.467,53 (duzentos e vinte e oito milhões, cento e quinze mil, quatrocentos e sessenta e sete reais e cinquenta e três centavos). Quanto às movimentações no FUNPREV no mês de junho, o Conselheiro informou que houve cinco aplicações totalizando R\$107.754.831,00 (cento e sete milhões, setecentos e cinquenta e quatro mil, oitocentos e trinta e um reais) e três resgates totalizando R\$52.587.835,41 (cinquenta e dois milhões, quinhentos e oitenta e sete mil, oitocentos e trinta e cinco reais e quarenta e um centavos). No mês de julho houve três aplicações no FUNPREV totalizando R\$80.000.000,00 (oitenta milhões de reais) e três resgates totalizando R\$89.286.655,01 (oitenta e nove milhões, duzentos e			

oitenta e seis mil, seiscentos e cinquenta e cinco reais e um centavo). No que tange as movimentações no FINANPREV, o Conselheiro informou que houve uma aplicação no mês de junho no valor de R\$6.389.048,04 (seis milhões, trezentos e oitenta e nove mil, quarenta e oito reais e quatro centavos) e nenhuma no mês de julho. O Conselheiro apresentou a evolução do Patrimônio Líquido do FUNPREV no período de janeiro a julho de 2021, bem como dos rendimentos, salientando que no mês de julho o FUNPREV teve rendimento negativo de -R\$20.997.495,57 (menos vinte milhões, novecentos e noventa e sete mil, quatrocentos e noventa e cinco reais e cinquenta e sete centavos). Apresentou também a evolução de rendimento por segmento de renda fixa e renda variável nos meses de junho e julho, onde o mês de junho registrou rendimentos positivos nos dois segmentos e o mês de julho registrou rendimentos negativos nos dois segmentos. Destacou ainda a evolução do Patrimônio Líquido do FINANPREV, bem como a evolução dos rendimentos. Quanto às transferências realizadas do FUNPREV para o FINANPREV, em cumprimento à LC Nº 129/2020, o Conselheiro informou que no mês de junho de 2021 foi realizada a transferência de R\$8.486.655,01 (oito milhões, quatrocentos e oitenta e seis mil, seiscentos e cinquenta e cinco reais e um centavo) para o FINANPREV, pontuando que no mês de julho não houve transferência uma vez que o rendimento do FUNPREV foi negativo. Pontuou que os indicadores de desempenho de renda fixa no mês de julho/2021 ficaram, em sua maioria, abaixo da meta atuarial, com apenas um indicador acima da meta atuarial, qual seja IMAB 5+. Apresentou ainda a análise de desempenho no ano, onde todos os benchmarks estão abaixo da meta atuarial, sendo IMAB, IMAB 5+, IRFM e IRFM 1+ com desempenho negativo. O Conselheiro informou ainda a trajetória da taxa SELIC, que no mês de julho/2021 atingiu a marca de 4,25% (quatro vírgula vinte e cinco por cento). Quanto à meta de inflação e IPCA acumulado, o Conselheiro informou que o IPCA atingiu 8,35% (oito vírgula trinta e cinco por cento) no mês de julho/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 junho/2021 foi acima da meta atuarial para metade deles, sendo SMLL, IGC e ISE, apresentando ainda os benchmarks de investimento no exterior, demonstrando seus desempenhos mensais e anuais, os quais, na análise 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 a previsão de crescimento internacional mundial robusto com a reabertura e vacinação em massa, bem como as políticas fiscais expansionistas e início da discussão sobre mudanças na política monetária dos EUA, com a permanência da inflação forte, apesar do crescimento do emprego abaixo do potencial. Destacou também a preocupação com o contágio pela Variante Delta em alguns países asiáticos. Na economia brasileira, o Conselheiro informou que o Banco Central elevou a taxa básica de juros em 0,75% (zero vírgula setenta e cinco por cento), ressaltando a forte sinalização do COPOM de uma normalização total do ciclo de política monetária. Pontuou o IPCA foi de 0,53% (zero vírgula cinquenta e três por cento) no mês de junho/2021 e que a inflação acumulada em 12 (doze) meses alcançou 8,35% (oito vírgula trinta e cinco por cento). Salientou que o Real se destacou positivamente valorizando-se em 4,40% (quatro vírgula quarenta por cento) no mês de junho/2021 contra o Dólar, sendo a moeda que mais se valorizou dentre as principais moedas globais. Destacou que o avanço da vacinação no país aumenta os sinais que confirmam a recuperação econômica. Quanto ao mês de julho/2021, o Conselheiro destacou que os EUA continuam à frente no processo de imunização de sua população, o que deve contribuir para uma recuperação econômica mais rápida. No Brasil, o Conselheiro informou que o ritmo de vacinação contra o coronavírus se mantém elevado, com casos reportados desacelerando. Destacou que, com a forte alta, a moeda Americana fechou o mês de julho com valorização de 2,39% (dois vírgula trinta e nove por cento) frente ao Real. Pontuou que os indicadores de desempenho de renda variável no mês de julho/2021 ficaram abaixo da meta atuarial e que os benchmarks de investimento no exterior ficaram acima da meta atuarial no mês de julho/2021. Quanto ao FUNPREV, o Conselheiro informou que a alta da inflação no período recente e

o desempenho inferior à meta, sobretudo dos ativos de renda fixa da carteira do Instituto, contribuíram para retorno do Fundo no ano de 2021, em 12 meses e em 24 meses estar abaixo da meta atuarial do período. Pontuou 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. Salientou que há a necessidade de realocação do portfólio para uma melhor adaptação às condições de mercado e ao cumprimento da meta atuarial anual. O Conselheiro informou que o segmento de renda fixa, influenciado pelo risco fiscal e inflacionário, tem oferecido baixo poder de diversificação e carregado de rendimento com baixo retorno, sobretudo no benchmark IRF. Quanto às perspectivas para 2021, o Conselheiro destacou a liquidez global, os estímulos econômicos massivos, a expectativa de normalização da vida com a vacinação em massa, a sofisticação do mercado financeiro e de capitais, o momento do ciclo favorável a emergentes e o Brasil visando reformas estruturais. Quanto aos riscos, o Conselheiro destacou as novas ondas de contágio que podem prejudicar a retomada econômica, que os estímulos econômicos podem gerar desequilíbrios, que a alta da inflação pode encurtar o processo de expansão monetária e que os riscos políticos e eleições podem travar reformas estruturais. Informou que o mercado está com visão otimista para fundos de renda fixa com ativos de gestão dinâmica, bem como para renda variável, onde o cenário de longo prazo é favorável, com perspectiva de recuperação global e maior apetite ao risco. Pontuou que a visão otimista se estende ao exterior, com ativos atrativos, sobretudo em temas, regiões e mercados globais, ponderando que o papel de ativos dolarizados enquanto composição de portfólio é a diversificação. O Conselheiro apresentou também a distribuição dos recursos do FUNPREV e FINANPREV, bem como a participação por fundo previdenciário, que foi de 5,78% (cinco vírgula setenta e oito por cento) FINANPREV e 94,22% (noventa e quatro vírgula vinte e dois por cento) FUNPREV, pontuando também a distribuição de recursos por instituição financeira, por estratégia e a participação dos fundos por segmento. O Conselheiro finalizou a apresentação listando os fundos de investimentos que compõem as carteiras do FUNPREV e FINANPREV.

Deliberação:	Os Conselheiros deliberaram pela aprovação do Relatório Mensal de Investimentos referente aos meses de junho e julho 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.
---------------------	--

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, Secretária de Conselho do IGEPREV, lavrei a presente ata, que será assinada pelo Presidente e demais membros do Conselho Fiscal do IGEPREV.

Belém, 01 de setembro 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)

Raimundo Sandro de Carvalho Ramos

Representante do Ministério Público do Estado do Pará (Membro Titular)

Miguel Evangelista Miranda Cruz

Representante da Assembleia Legislativa do Estado do Pará (Membro Suplente)

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)