



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 – 28/09/2021

Relatório de Avaliação da Carteira de Investimentos (FUNPREV/FINANPREV)

Janeiro a Agosto 2021

EQUIPE RESPONSÁVEL:

Coordenadora NUGIN

Silvina Kelly Gomes da Silva

Analistas de Investimentos

Henrique Pereira Mascarenhas

Elvira Carolina Scapin Martins

Nayara Viana Ribeiro

Estagiário

David Henrique Ribeiro Ferreira



SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	CARTEIRA GLOBAL IGEPREV/PA	4
3.	MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2021	6
4.	CARTEIRA FUNPREV	7
4.1.	MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA.....	14
4.2.	MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO DE ACORDO COM AS ESTRATÉGIAS	15
5.	CARTEIRA FINANPREV	18
5.1.	MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA FINANPREV	20
6.	SISTEMA DE PROTEÇÃO SOCIAL DOS MILITARES – SPSM.....	21
7.	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA	21
8.	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FUNPREV PARA FINANPREV – ATENDIMENTO A LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.....	21
9.	RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO	23
10.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	26
10.1.	EM RELAÇÃO À META ATUARIAL	26
10.2.	POR ESTRATÉGIA.....	27
11.	REAVALIAÇÃO DA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO DA CARTEIRA FUNPREV	30
11.1	PROPOSTA PARA ALTERAÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV	33
12.	GERENCIAMENTO DE RISCO.....	35
12.1.	AValiação de RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	35
12.2.	RISCO X RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DA CARTEIRA FUNPREV	36

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.

O NUGIN vem acompanhando a carteira Igeprev ao longo desse período pandêmico, propondo alternativas na busca de minimizar os impactos causados pela volatilidade da carteira em um cenário econômico instável.

○ **Relatório de Avaliação da Carteira de Investimento (FUNPREV/FINANPREV)** contém um balanço geral do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPREV, registrando os eventos relevantes ocorridos durante o período de **janeiro a agosto de 2021**, assim como a proposta de alteração da carteira FUNPREV visando uma estratégia de hedge.

2. CARTEIRA GLOBAL IGEPREV/PA

A carteira de investimentos do IGEPREV Pará é composta por **62 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 o Sistema de Proteção Social dos Militares (SPSM).

Tabela 1: Carteira de Investimento Global – Agosto 2021

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO AGOSTO		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 93.876.967,47	R\$ 82.500.000,00	-R\$ 33.103.462,65	R\$ 4.211.293.592,79	-0,85%	1,12%	-75,94%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ -	R\$ -	R\$ 627.471,50	R\$ 228.742.939,04	0,28%	1,12%	24,59%
FINANPREV -LFT	R\$ 190.499.550,54	R\$ 166.970.188,96	R\$ 305.491,06	R\$ 37.637.078,49			
SPSM - LFT	R\$ 28.283.176,33	R\$ 19.254.410,45	R\$ 47.068,48	R\$ 9.074.026,67			
IGEPREV/PA	R\$ 312.659.694,34	R\$ 268.724.599,41	-R\$ 32.123.431,61	R\$ 4.486.747.636,99			

Fonte: NUGIN

Tabela 2: Carteira de Investimento Global – Janeiro a Agosto 2021

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 757.652.491,67	R\$ 914.681.938,66	R\$ 26.124.029,45	R\$ 4.211.293.592,79	0,36%	7,78%	4,69%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ 68.827.501,69	R\$ 12.762.911,33	R\$ 2.651.520,51	R\$ 228.742.939,04	1,21%	7,78%	15,56%
FINANPREV -LFT	R\$ 1.211.219.644,29	R\$ 1.294.647.504,40	R\$ 1.453.933,08	R\$ 37.637.078,49			
SPSM - LFT	R\$ 28.283.176,33	R\$ 19.254.410,45	R\$ 47.068,48	R\$ 9.074.026,67			
IGEPREV/PA	R\$ 2.037.699.637,65	R\$ 2.222.092.354,39	R\$ 30.229.483,04	R\$ 4.477.673.610,32			

Fonte: NUGIN

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

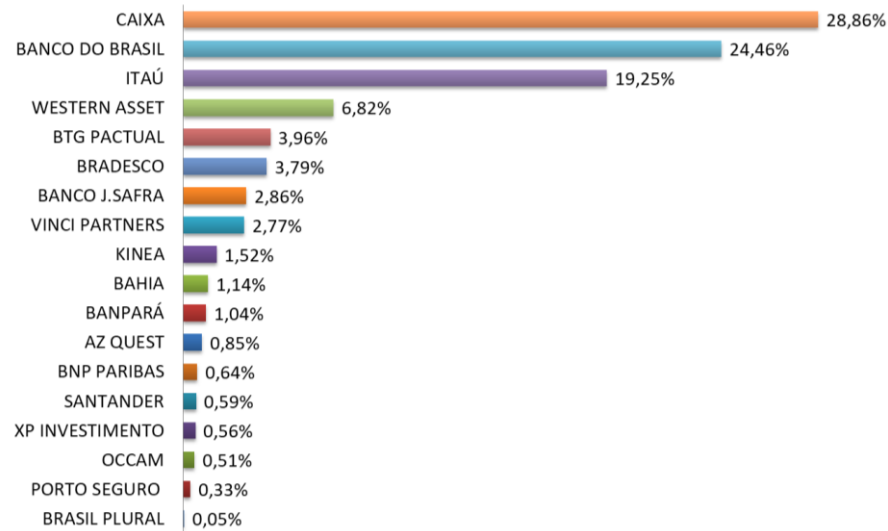


Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Agosto 2021

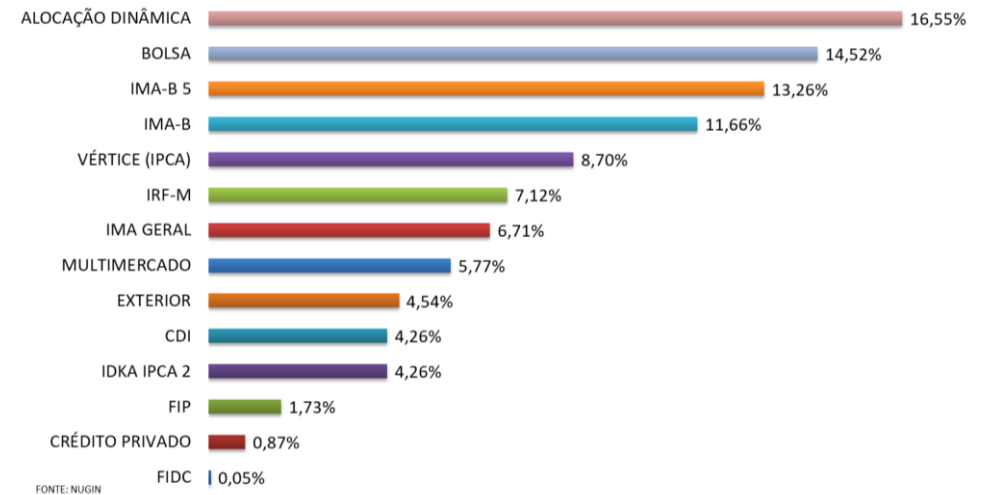
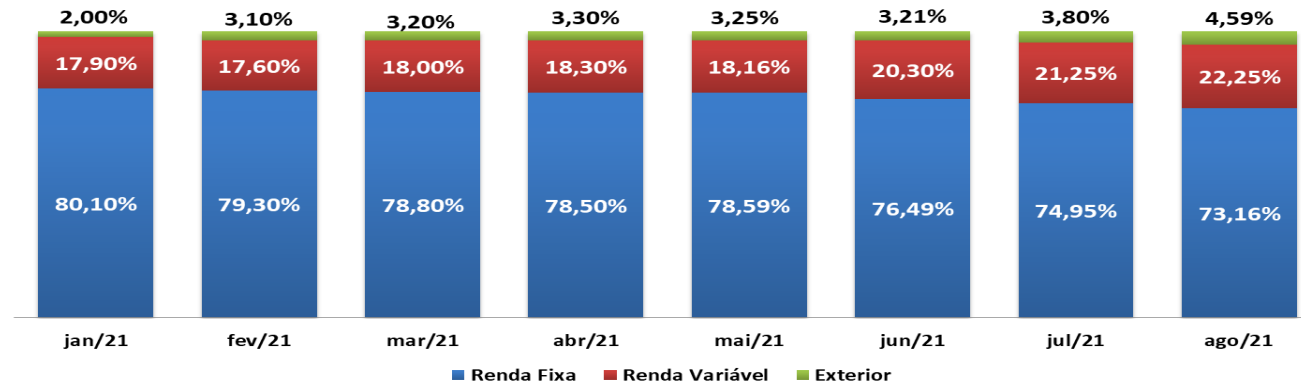


Gráfico 3: Participação por Segmento – Janeiro a Agosto 2021



3. MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2021.

Tabela 3: Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) – 31/08/2021

			Carteira %	Política de Investimentos 2021			
Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)		Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa							100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 2.079.285.021,25	46,34%	0,00%	40,00%	70,00%	100%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	R\$ 46.711.105,16	1,04%	0,00%	0,00%	5,00%	5%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa Referenciado	R\$ 372.977.281,08	8,31%	0,00%	2,00%	20,00%	60%
Art. 7º, IV "a"	Fundos de Renda Fixa-Geral	R\$ 754.564.726,28	16,82%	0,00%	26,00%	40,00%	40%
Art. 7º, VII "a"	FIDC Cota Senior	R\$ 2.280.642,06	0,05%	0,00%	0,03%	1,00%	5%
Art. 7º, VII "b"	Fundos de Crédito Privado	R\$ 39.091.618,24	0,87%	0,00%	2,00%	5,00%	5%
Total Renda Fixa		R\$ 3.294.910.394,07	73,44%	-	70,03%	-	
Renda Variável							30%
Art. 8º, I "a"	Fundos de Ações - Índices de Ações	R\$ 18.396.650,75	0,41%	0,00%	0,00%	5,00%	30%
Art. 8º, II "a"	Fundos de Ações - Geral	R\$ 633.027.896,62	14,11%	0,00%	11,47%	20,00%	20%
Art. 8º, III	Fundos Multimercados	R\$ 258.954.510,09	5,77%	0,00%	8,00%	10,00%	10%
Art. 8º, IV "a"	Fundos de Participações (FIP)	R\$ 77.626.917,22	1,73%	0,00%	2,00%	5,00%	5%
Total Renda Variável		R\$ 988.005.974,68	22,02%		21,47%		
Investimento no Exterior							10%
Art. 9º, II "a"	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 62.180.872,51	1,39%	0,00%	7,50%	10,00%	10%
Art. 9º, III "a"	Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 141.650.395,73	3,16%	0,00%	1,00%	5,00%	10%
Total Investimento Exterior		R\$ 203.831.268,24	4,54%	-	8,50%	-	
Total da Carteira		R\$ 4.486.747.636,99	100,00%		100,00%		

Fonte: NUGIN

4. CARTEIRA FUNPREV

Tabela 4: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Fixa – Janeiro a Agosto 2021

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	AGOSTO		ANO		RENDIMENTO		PATRIMÔNIO	
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	AGOSTO	ANO	LÍQUIDO	%
Art. 7º, I, "B" - FI 100% Títulos Públicos					(5.743.316,12)	(9.992.014,24)	2.065.409.489,13	49,04%
BB IMA-B 5+ Títulos Públicos FI RF Previdenciário	0,00%	0,00%	-2,82%	-36,29%	-	(286.949,61)	-	0,00%
BB IMA-B 5 FIC RF Previdenciário LP	0,10%	9,26%	1,30%	16,67%	211.397,93	2.613.665,76	204.273.515,86	4,85%
BB IDKA IPCA 2 Títulos Públicos FI RF Previdenciário	0,00%	0,00%	0,50%	6,46%	-	113.238,14	-	0,00%
BB Títulos Públicos IPCA I FI RF Previdenciário	0,46%	40,97%	3,37%	43,31%	154.577,78	1.125.035,89	33.502.519,24	0,80%
BB Títulos Públicos IPCA IV FI RF Previdenciário	0,45%	40,62%	3,34%	42,90%	440.733,29	3.205.017,35	96.344.445,36	2,29%
BB Títulos Públicos IPCA VI FI RF Previdenciário	0,30%	26,42%	2,17%	27,95%	270.705,87	2.035.114,41	93.177.373,97	2,21%
BB Títulos Públicos VII FI RF Previdenciário	0,45%	40,50%	3,32%	42,72%	201.418,19	1.464.451,05	44.139.816,35	1,05%
BB Alocação Ativa FIC RF Previdenciário	-0,45%	-40,12%	-1,37%	-17,67%	(1.195.269,05)	(3.692.329,39)	265.084.000,22	6,29%
BB IRF-M Títulos Públicos FI RF Previdenciário	-0,65%	-57,70%	-2,82%	-36,29%	(2.077.055,54)	(13.895.469,12)	319.590.699,96	7,59%
Btg Pactual 2024 Títulos Públicos FI RF	-2,62%	-234,00%	-3,34%	-42,90%	1.743,45	123.144,75	7.231.755,60	0,17%
Bradesco Institucional IMA-B TP FIC RF	-1,12%	-99,76%	-2,41%	-30,99%	(519.674,40)	(1.137.112,31)	46.041.578,40	1,09%
Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos FI RF LP	0,00%	0,00%	-1,21%	-15,55%	-	(3.117.699,95)	-	0,00%
Caixa Brasil IRF-M 1+ Títulos Públicos FI RF LP	0,00%	0,00%	-2,21%	-28,42%	-	(628.242,74)	-	0,00%
Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF	-1,45%	-129,57%	-1,51%	-19,45%	(3.474.148,66)	(4.215.105,35)	236.191.116,06	5,61%
Caixa Brasil 2024 IV Títulos Públicos FI RF	-2,66%	-237,58%	-5,05%	-64,91%	(14.114,11)	(26.423,36)	36.044.137,68	0,86%
Caixa Brasil 2024 V Títulos Públicos FI RF	-2,64%	-236,33%	-5,13%	-66,00%	(12.295,10)	(26.644,84)	29.913.420,00	0,71%
Caixa Brasil 2024 I Títulos Públicos FI RF	-2,66%	-237,47%	-5,07%	-65,15%	(19.903,51)	(38.770,57)	50.150.520,00	1,19%
Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos FI RF LP	0,13%	11,96%	1,30%	16,77%	243.967,97	2.349.335,69	182.525.933,80	4,33%
Caixa Brasil IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	0,19%	17,37%	1,69%	21,79%	343.720,63	2.953.031,31	177.224.552,99	4,21%
Itaú Institucional IMA-B 5 FIC RF I	0,14%	12,14%	1,32%	17,01%	282.044,96	2.714.377,05	207.936.420,63	4,94%
Safra IMA FIC RF	-1,59%	-141,86%	-4,31%	-55,44%	(581.165,83)	(1.623.678,41)	36.037.683,01	0,86%

Continua

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	AGOSTO		ANO		RENDIMENTO		PATRIMÔNIO	
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	AGOSTO	ANO	LÍQUIDO	%
Art. 7º, III, "A" - FI De Renda Fixa Referenciado					(3.961.462,66)	(8.064.765,05)	372.977.281,08	8,86%
Caixa Novo Brasil FIC RF Referenciado IMA-B LP	-1,12%	-100,33%	-2,32%	-29,80%	(3.948.259,10)	(8.251.764,68)	347.790.281,45	8,26%
Xp Inflação FI RF Referenciado Ipca LP	-0,05%	-4,68%	0,75%	9,62%	(13.203,56)	186.999,63	25.186.999,63	0,60%
Art. 7º, IV, "A" - Fundos De Renda Fixa Geral					(1.244.797,14)	474.988,81	578.788.937,60	13,74%
BNP Paribas Inflação FIC RF	-1,37%	-122,32%	-3,34%	-42,92%	(264.141,03)	(657.256,07)	19.037.603,81	0,45%
Bradesco H Nilo FI RF	-1,59%	-141,95%	-3,69%	-47,45%	(1.156.003,06)	(2.744.389,82)	71.636.199,46	1,70%
Itaú Institucional Alocação Dinâmica FIC RF	0,31%	27,40%	1,47%	18,96%	1.044.867,93	6.973.511,81	425.397.541,13	10,10%
Western Asset IMA-B Ativo RF	-1,70%	-152,15%	-5,72%	-73,60%	(666.317,78)	(2.336.055,04)	38.478.415,27	0,91%
Western Asset Ativo Max FI RF	-0,83%	-74,31%	-3,04%	-39,14%	(203.203,21)	(760.822,06)	24.239.177,94	0,58%
Art. 7º, VII, "A" - FIDC Cota Senior					(8.083,63)	505.127,93	2.280.642,06	0,05%
BBIF Master FIDC LP	-0,35%	-31,57%	28,45%	365,86%	(8.083,63)	505.127,93	2.280.642,06	0,05%
SUBTOTAL RENDA FIXA					(10.957.659,56)	(17.076.662,54)	3.019.456.349,87	71,70%

Fonte: NUGIN

OBSERVAÇÕES:

- 1) No segmento de Renda fixa, a maioria dos fundos de investimentos apresentou desempenho negativo ao longo do ano principalmente os fundos atrelados ao indicador IRFM. O **FI BB IRF M Títulos Públicos FI RF Previdenciário** apresentou o pior desempenho para carteira, registrando uma **variação negativa** de **R\$ 13.895.469,12**. O fundo representa 7,59% da carteira FUNPREV;
- 2) O fundo destaque no segmento de Renda Fixa foi o **FI Itaú Institucional Alocação Dinâmica FIC**, registrando no ano uma variação positiva de **R\$ 6.973.511,81**, representando 10,10% da carteira FUNPREV.

Tabela 5: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Variável – Janeiro a Agosto 2021

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	AGOSTO		ANO		RENDIMENTO		PATRIMÔNIO	
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	AGOSTO	ANO	LÍQUIDO	%
Art. 8º, I, "a" - Fundos de Ações - Índices de Ações					(578.833,91)	(324.192,45)	18.396.650,75	0,44%
Itaú FOF RPI Ibovespa Ativo FIC Ações	-3,13%	-280,02%	-1,93%	-24,85%	(517.144,80)	(315.127,74)	15.990.248,60	0,38%
Caixa Brasil Indexa Ibovespa FI Ações	-2,50%	-223,41%	-0,38%	-4,83%	(61.689,11)	(9.064,71)	2.406.402,15	0,06%
Art. 8º, II, "a" - Fundos de Ações - Geral					(26.639.177,74)	(8.752.916,10)	633.027.896,62	15,03%
Az Quest Ações FIC Ações	-5,26%	-470,43%	-3,07%	-39,52%	(86.916,76)	(49.605,48)	1.564.549,12	0,04%
BNP Paribas Action FIC Ações	-3,92%	-350,56%	-3,39%	-43,57%	(152.237,53)	(130.783,14)	3.729.416,28	0,09%
BNP Paribas Small Caps FI Ações	-3,75%	-335,60%	1,92%	24,75%	(234.796,90)	113.658,55	6.018.780,42	0,14%
Bradesco Mid Small Caps FI Ações	-2,76%	-246,36%	6,63%	85,30%	(619.512,86)	1.359.638,23	21.857.346,58	0,52%
Bradesco Valuation Ibovespa FI Ações	-1,61%	-143,79%	-3,25%	-41,85%	(65.286,71)	(134.308,47)	3.993.056,90	0,09%
Btg Pactual Absoluto Institucional FIC Ações	-6,82%	-609,73%	-7,11%	-91,40%	(8.942.324,30)	(10.397.000,80)	122.147.805,85	2,90%
Itaú Dividendos FI Ações	-0,68%	-61,02%	-2,54%	-32,61%	(18.033,79)	(68.250,07)	2.623.505,47	0,06%
Itaú Dunamis FIC Ações	-2,21%	-197,11%	6,37%	81,93%	(993.905,17)	2.640.035,51	44.076.809,36	1,05%
Itaú Institucional Fund Of Funds Genesis FIC Ações	-3,74%	-334,51%	-2,89%	-37,14%	(1.399.544,22)	(1.392.912,30)	35.997.294,80	0,85%
Itaú Institucional Phoenix FIC Ações	-4,10%	-366,44%	4,76%	61,17%	(3.948.866,10)	11.251.271,17	92.374.780,90	2,19%
Vinci Mosaico Institucional FI Ações	-2,20%	-196,66%	-1,31%	-16,86%	(1.294.000,83)	(3.019.470,15)	57.518.716,74	1,37%
Vinci Selection Equities FI Ações	-2,80%	-250,00%	5,34%	68,67%	(686.869,04)	1.200.628,13	23.870.837,54	0,57%
Az Quest Small Mid Caps FIC Ações	-5,06%	-452,32%	3,94%	50,67%	(1.939.062,16)	1.379.031,45	36.379.031,45	0,86%
Safra Equity Portfólio PB FIC Ações	-4,79%	-427,98%	-1,65%	-21,19%	(967.044,20)	(770.407,12)	19.229.592,88	0,46%
Bahia Am Valuation FIC Ações	-5,24%	-468,47%	-9,55%	-122,82%	(2.833.902,19)	(5.763.178,32)	51.236.821,68	1,22%
Occam FIC Ações	-2,44%	-218,13%	-8,72%	-112,17%	(570.802,57)	(2.180.657,51)	22.819.342,49	0,54%
BB Quantitativo FIC Ações	-2,06%	-184,05%	-3,38%	-43,47%	(478.399,49)	(883.130,11)	39.497.683,83	0,94%
Safra Ações Livre FIC Ações	-4,27%	-382,06%	-5,87%	-75,48%	(1.407.672,90)	(1.907.475,67)	48.092.524,33	1,14%
Art. 8º, III - Fundos Multimercados					1.877.266,80	16.600.678,57	258.954.510,09	6,15%
Safra S&P Reais PB FI Multimercado	3,32%	297,10%	22,73%	292,29%	799.124,89	4.600.611,35	24.841.409,38	0,59%
Western Asset US Index 500 FI Multimercado	3,35%	299,13%	22,87%	294,06%	1.574.131,81	9.047.016,91	48.611.077,75	1,15%
Vinci Valorem FI Multimercado	0,18%	15,88%	1,94%	24,92%	61.480,11	559.468,26	34.669.959,26	0,82%
Bradesco Macro Institucional FIC Multimercado	0,14%	12,69%	0,01%	0,11%	9.946,87	590,44	7.018.862,78	0,17%
Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP	-1,36%	-121,93%	1,34%	17,25%	(1.512.594,75)	1.447.813,73	109.371.869,52	2,60%
Itaú Private S&P500® BRL FIC Multimercado	3,01%	268,80%	3,01%	38,67%	945.177,87	945.177,87	34.441.331,40	0,82%
Art. 8º, IV, "a" - Fundos de Participações (FIP)					(665.596,53)	16.188.296,94	77.626.917,22	1,84%
Btg Pactual Infraestrutura II FICFIP	-0,11%	-10,07%	-13,04%	-167,69%	(10.601,77)	1.668.243,70	9.398.659,19	0,22%
Kinea Private Equity IV Feeder Inst. I Multi. FIP	-0,95%	-84,99%	26,74%	343,82%	(654.994,76)	14.520.053,23	68.228.258,03	1,62%
SUBTOTAL RENDA VARIÁVEL					(26.006.341,38)	23.711.866,95	988.005.974,68	23,46%

Fonte: NUGIN

OBSERVAÇÕES:

- 1) No segmento de Renda Variável – Bolsa Brasil, a maioria dos fundos de investimentos apresentaram desempenho negativo ao longo do ano. O **FI BTG Pactual Absoluto Institucional FIC Ações**, que representa 2,90% da carteira, registrou uma variação negativa de **R\$ 10.397.000,80**, enquanto o **FI Itaú Institucional Phoenix FIC Ações**, que representa 2,19%, apresentou uma variação positiva de **R\$ 11.251.271,17**.
- 2) No segmento de Multimercados todos os fundos apresentaram variação positiva ao longo do ano, contribuindo positivamente para o resultado da carteira FUNPREV, com destaque para o **FI Western Asset US Index 500 Multimercado**, que representa 1,15% da carteira FUNPREV.
- 3) Outro segmento que contribuiu positivamente para a carteira foi os Fundos de Participação, principalmente o **FIP Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I Multiestratégia FIP**, registrando no ano uma variação positiva de **R\$ 14.520.053,23**. Já o **FIP Btg Pactual Infraestrutura II FICFIP** pagou amortizações no valor de R\$ 3.077.599,58 no mês de abril/2021.

Tabela 6: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Investimento no Exterior – Janeiro a Agosto 2021

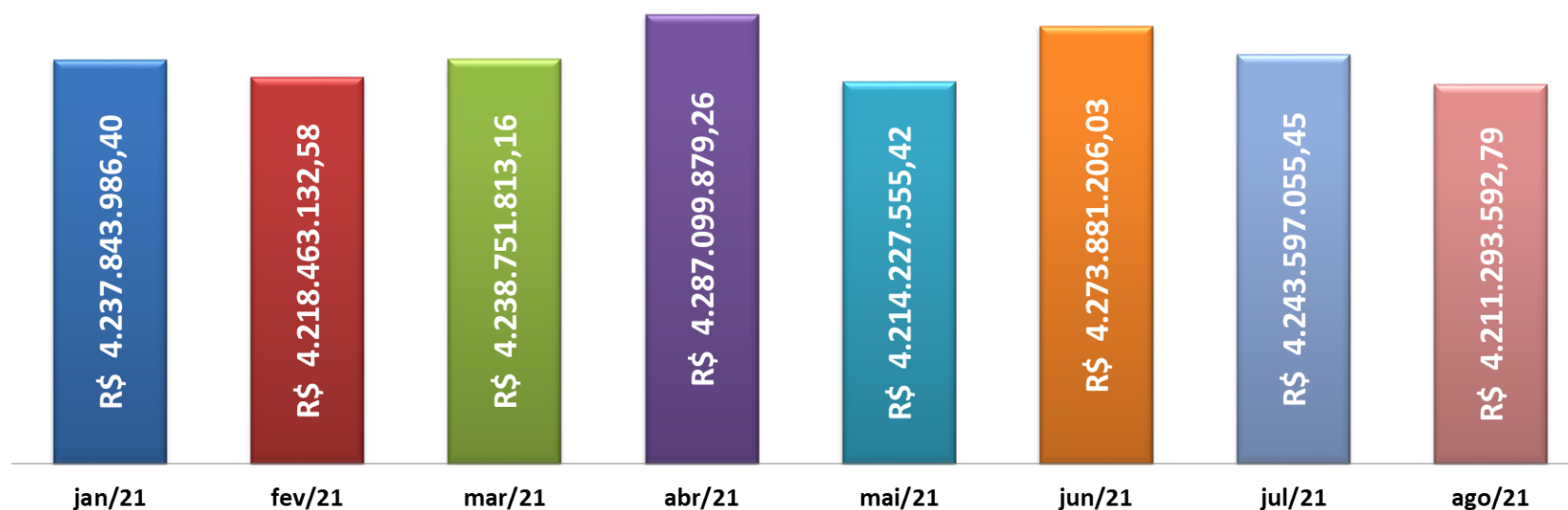
FUNDOS DE INVESTIMENTOS	AGOSTO		ANO		RENDIMENTO		PATRIMÔNIO	
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	AGOSTO	ANO	LÍQUIDO	%
Art. 9º, II, "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior					1.545.932,24	6.005.994,43	62.180.872,51	1,48%
Vinci Internacional Invest.Exterior FIC Multimercado	0,55%	49,47%	6,11%	78,62%	46.301,41	315.810,96	8.412.247,38	0,20%
Wa Macro Opportunities Exterior FI Multimercado	1,82%	162,55%	7,33%	94,20%	479.236,82	1.831.361,97	26.831.361,97	0,64%
Lm Clearbridge Us Large Cap Growth Exterior FI Ações	3,94%	351,92%	16,90%	217,31%	1.020.394,01	3.858.821,50	26.937.263,16	0,64%
Art. 9º, III, "a" - Fundos de Ações - BDR Nível I					2.314.606,04	13.482.830,61	141.650.395,73	3,36%
Caixa Institucional FI Ações BDR Nível I	2,44%	217,68%	17,01%	218,80%	2.174.635,55	13.299.875,48	91.467.440,60	2,17%
Western Asset FI Ações BDR Nível I	2,59%	231,68%	2,81%	36,17%	139.970,49	182.955,13	50.182.955,13	1,19%
SUBTOTAL EXTERIOR					3.860.538,28	19.488.825,04	203.831.268,24	4,84%
TOTAL FUNPREV					(33.103.462,65)	26.124.029,45	4.211.293.592,79	100,00%

Fonte: NUGIN

OBSERVAÇÕES:

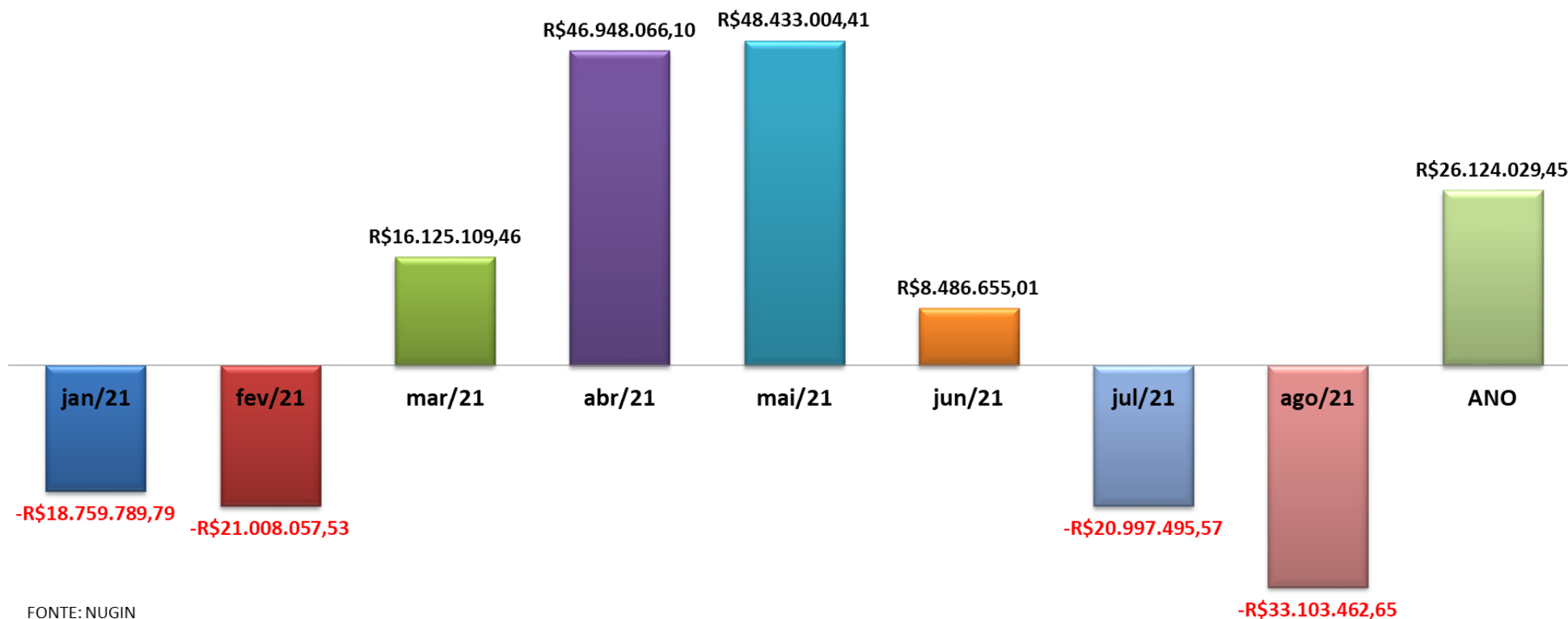
- 1) No segmento de Renda Variável – Exterior, todos os fundos de investimentos apresentaram desempenho positivo ao longo do ano. O **FI Caixa Institucional Ações BDR Nível I** foi destaque na carteira com uma variação positiva de **R\$ 13.299.875,48**.
- 2) Em maio de 2021, o Igeprev deixou de ser Investidor Qualificado o que impossibilitou a aplicação em fundos de investimento que exigem a condição de investidor qualificado, o que representa a maioria dos fundos de investimento no exterior.

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



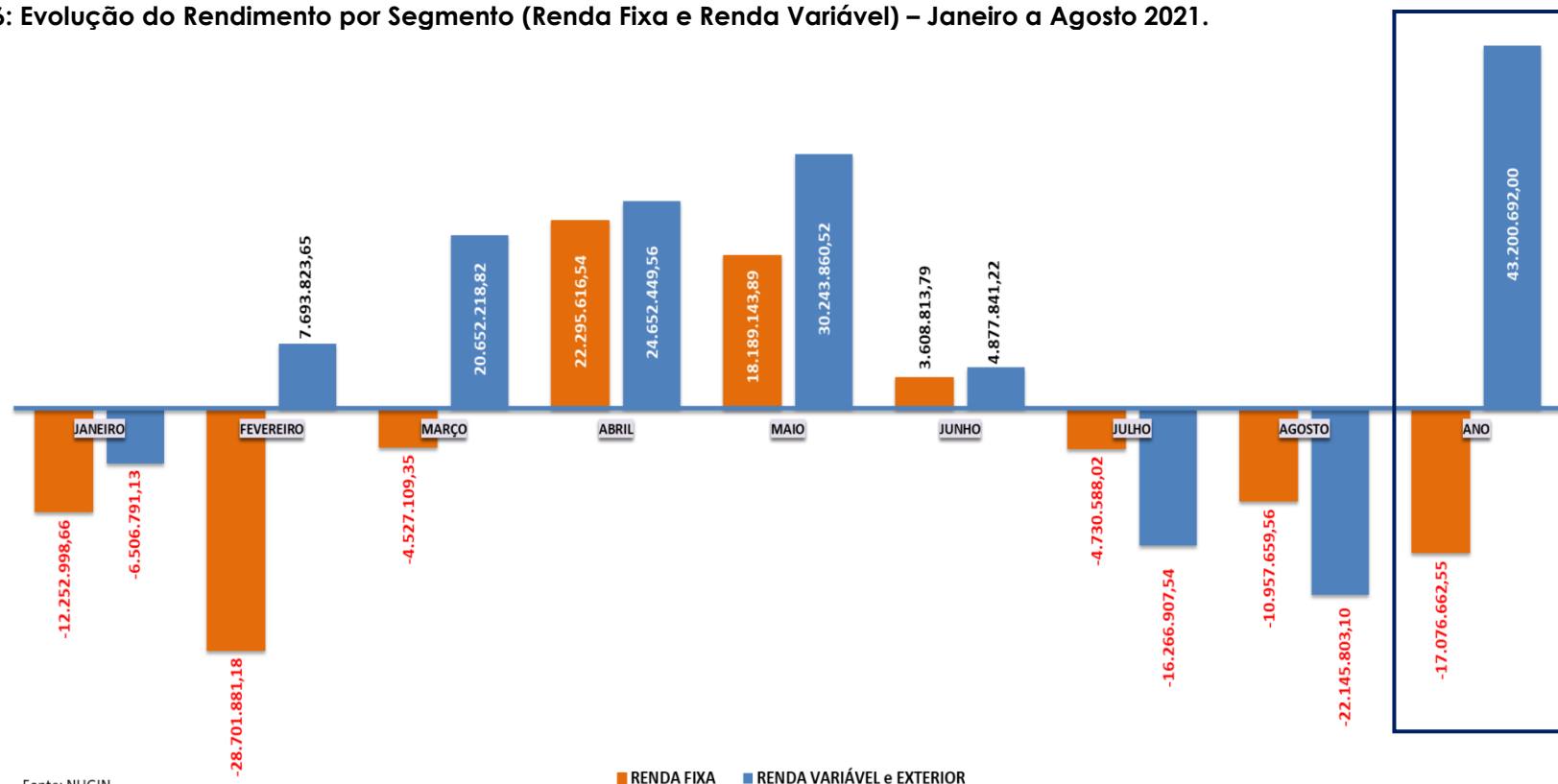
FONTE: NUGIN

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



FONTE: NUGIN

Gráfico 6: Evolução do Rendimento por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) – Janeiro a Agosto 2021.



Observação: O responsável pelo desempenho positivo da carteira FUNPREV, foi o segmento de renda variável com um desempenho aproximado de R\$ 43 milhões, frente a uma variável negativa de R\$ 17 milhões do segmento de renda fixa.

4.1. MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

Tabela 7: Aplicações FUNPREV – Janeiro a Agosto 2021

MÊS	RECEITA		REALOCAÇÃO			TOTAL
	Arrecadação	Amortização	Estratégia	Enquadramento	Chamada de Capital	
JAN	R\$ 451.904,36			R\$ 35.137.210,36		R\$ 35.589.114,72
FEV	R\$ 1.627.203,71	R\$ 9.984.545,90	R\$ 335.032.349,99	R\$ 35.000.000,00		R\$ 381.644.099,60
MAR	R\$ 6.133.341,12	R\$ 176.538,18				R\$ 6.309.879,30
ABR	R\$ 1.400.000,00	R\$ 3.077.599,58				R\$ 4.477.599,58
MAI	R\$ 2.000.000,00		R\$ 50.000.000,00			R\$ 52.000.000,00
JUN				R\$ 100.000.000,00	R\$ 3.754.831,00	R\$ 103.754.831,00
JUL			R\$ 80.000.000,00			R\$ 80.000.000,00
AGO	R\$ 3.300.000,00	R\$ 10.576.967,47		R\$ 80.000.000,00		R\$ 93.876.967,47
TOTAL	R\$ 14.912.449,19	R\$ 23.815.651,13	R\$ 465.032.349,99	R\$ 250.137.210,36	R\$ 3.754.831,00	R\$ 757.652.491,67

Fonte: NUGIN

Observações:

- **Receita** é a entrada de recursos novos para aplicação na carteira FUNPREV;
- **Realocação** são as aplicações de recursos já presentes na carteira, mas que foram movimentados para buscar o melhor desempenho da carteira.

Tabela 8: Resgates FUNPREV – Janeiro a Agosto 2021

MÊS	DÉBITO		REALOCAÇÃO			TOTAL
	Taxa de Administração	LC 125/19	Estratégia	Enquadramento	Chamada de Capital	
JAN		R\$109.862.789,64		R\$ 35.137.210,36		R\$ 145.000.000,00
FEV			R\$ 335.032.349,99	R\$ 35.000.000,00		R\$ 370.032.349,99
MAR	R\$ 1.969.770,00					R\$ 1.969.770,00
ABR						R\$ -
MAI		R\$ 23.305.328,25	R\$ 50.000.000,00	R\$ 100.000.000,00		R\$ 173.305.328,25
JUN	R\$ 400.000,00	R\$ 48.433.004,41			R\$ 3.754.831,00	R\$ 52.587.835,41
JUL	R\$ 800.000,00	R\$ 8.486.655,01	R\$ 80.000.000,00			R\$ 89.286.655,01
AGO	R\$ 2.500.000,00			R\$ 80.000.000,00		R\$ 82.500.000,00
TOTAL	R\$ 5.669.770,00	R\$190.087.777,31	R\$ 465.032.349,99	R\$ 250.137.210,36	R\$ 3.754.831,00	R\$ 914.681.938,66

Fonte: NUGIN

Observações:

- **Débito** é a saída/resgate de recursos da carteira FUNPREV para cobrir a **taxa de administração** do IGEPREV/PA ou **atender a Lei Complementar 125/2019**;
- **Realocação** são resgates de recursos presentes na carteira que foram movimentados para buscar o melhor desempenho da carteira.

4.2. MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO DE ACORDO COM AS ESTRATÉGIAS

	ESTRATÉGIA	STATUS
JANEIRO	Realizar realocação da carteira FUNPREV para atendimento as estratégias da Política de Investimentos; - Aumentar participação da renda variável (Ibovespa, Multimercado e Fundos no Exterior) - Aumentar participação em fundos de Renda Fixa de Alocação Dinâmica; - Diminuir participação nos ativos com risco inflacionário (IRF-M, IRF-M 1+, IMA-B 5+, IDKA IPCA); Receita de Arrecadação Previdenciária e Amortização Aplicar em fundos de renda variável (Ibovespa, Multimercado e Fundos no exterior) Resgates efetuados Resgatar de fundos atrelados ao IRFM. Realizar Enquadramento dos fundos:(art. 14, res 3922/10) - Itaú Institucional Alocação Dinâmica - Itaú Institucional Phoenix	Falta Realizar realocação da carteira FUNPREV conforme definido na estratégia; Aplicação realizada em fundos Multimercado(Receita Arrecadada) Resgate para atendimento LC 125/2019. Solicitado resgate dos fundos para enquadramento
FEVEREIRO	Realizar realocação da carteira FUNPREV para atendimento as estratégias da Política de Investimentos; - Aumentar participação da renda variável (Ibovespa, Multimercado e Fundos no Exterior) - Aumentar participação em fundos de Renda Fixa de Alocação Dinâmica; - Zerar participação nos ativos com risco inflacionário (IRF-M, IRF-M 1+, IMA-B 5+, IDKA IPCA); Receita de Arrecadação Previdenciária e Amortização Aplicar em fundos de renda variável (Ibovespa, Multimercado e Fundos no exterior) Realizar Enquadramento dos fundos quanto a percentual por gestores (no máximo 30%) - Caixa Econômica Federal - Banco do Brasil	Realocação parcialmente realizada (R\$ 335.032.349,99 - Relatório de aplicação e resgate nº 007/2021 aprovado pela DIREX): - Diminuir IRF-M e IDKA IPCA (a estratégia é zerar posição) - Zerar participação de IRF-M 1+, IMA-B5+ (realizado resgate total dos fundos pertencentes a esses bench) Aplicação realizada em fundos Multimercado(Receita Arrecadada e amortização) Realizado resgate de fundos para redução da participação do BB e Caixa
MARÇO	Estudo de alternativas de Investimentos nas seguintes estratégias: - Alocação Dinâmica - Fundos no Exterior - Fundos de participação - FIP Resgates efetuados Resgatar de fundos atrelados ao IRFM. Receita de Arrecadação Previdenciária e Amortização Aplicar em fundos de renda variável (Ibovespa, Multimercado e Fundos no exterior)	Estudos em fase de conclusão: - Nota Técnica 001/2021 – Itaú Institucional Global dinâmico FIC RF LP - Nota Técnica 002/2021: alternativas de fundos no exterior; - Estudo e análise do FIP Btg Pactual Resgate para Taxa de Administração Aplicação realizada em fundos no exterior e ações (Receita Arrecadada e amortização)

	ESTRATÉGIA	STATUS
ABRIL	Realizar realocação da carteira FUNPREV para atendimento as estratégias da Política de Investimentos; - Aumentar participação da renda variável (Ibovespa, Multimercado e Fundos no Exterior) - Aumentar participação em fundos de Renda Fixa de Alocação Dinâmica; - Zerar participação nos ativos com risco inflacionário (IRF-M);	Enviado Relatório de Aplicação e Resgate de Recursos 023/2021 com proposta de Realocação FUNPREV no valor de R\$ 250.000.000,00 - Relatório não aprovado pela DIREX - Deliberado pela Direx e CEP contratação de Consultoria
	Receita de Arrecadação Previdenciária e Amortização Aplicar em fundos de renda variável (Ibovespa, Multimercado e Fundos no exterior)	Aplicação realizada em fundos de Ações e exterior (Receita Arrecadada e amortização)
	Enviar para aprovação da DIREX Nota Técnica 001/2021: Itaú Global Dinâmico FIC RF LP	Nota Técnica 001/2021: Itaú Global Dinâmico FIC RF LP não aprovada pela DIREX.
	Realizar Enquadramento dos fundos:(art.14, res 3922/10) Itaú Institucional Phoenix	Resgate do fundo Itaú Institucional Phoenix para enquadramento – Resgate D+23
	Finalizar elaboração das Nota Técnica 002/2021- Fundos no exterior e análise FIP	A ser concluído
MAIO	Realizar realocação da carteira FUNPREV para atendimento as estratégias da Política de Investimentos; - Aumentar participação da renda variável (Ibovespa, Multimercado e Fundos no Exterior) - Aumentar participação em fundos de Renda Fixa de Alocação Dinâmica; - Zerar participação nos ativos com risco inflacionário (IRF-M).	Realocação parcialmente realizada (R\$ 50.000.000,00 - Relatório de aplicação e resgate nº 029/2021 aprovado pela DIREX): ↓ IRF-M (Foi reduzido a posição em IRFM, a estratégia é zerar posição)
	Receita de Arrecadação Previdenciária e realocação Aplicar em fundos de renda variável (Ibovespa)	Aplicação realizada em fundos de ações (Receita Arrecadada e realocação)
	Resgates efetuados Resgatar de fundos atrelados ao IRFM.	Resgate para atendimento LC 125/2019.
	Suspender a elaboração da Nota Técnica 002/2021 – fundos no exterior e estudo de FIP	O Igeprev deixou de ser Investidor Qualificado, o que impossibilita continuar aplicando nesse segmento.

	ESTRATÉGIA	STATUS
JUNHO	Realizar realocação da carteira FUNPREV para atendimento as estratégias da Política de Investimentos; - Aumentar participação da renda variável (Ibovespa, Multimercado e Fundos no Exterior) - Aumentar participação em fundos de Renda Fixa de Alocação Dinâmica; - Zerar participação nos ativos com risco inflacionário (IRF-M); Receita de Fundos desenquadrados Aplicar em fundos de renda variável (Ibovespa) Resgates efetuados Resgatar de fundos atrelados ao IRFM.	Continuar com a proposta de realocação Aplicado receita do fundo Itaú Institucional Phoenix Resgate para chamada de capital, atendimento LC 125/2019 e Taxa de Administração
JULHO	Realizar realocação da carteira FUNPREV para atendimento as estratégias da Política de Investimentos; - Aumentar participação da renda variável (Ibovespa e Fundos no Exterior - BDR) - Zerar participação nos ativos com risco inflacionário (IRF-M); Resgates efetuados Resgatar de fundos atrelados ao IRFM. Enviar Informações das carteiras para elaboração da ALM pela empresa LDB	Realocação parcialmente realizada (R\$ 80.000.000,00 - Relatório de aplicação e resgate nº 040/2021 aprovado pela DIREX): - Foi reduzido a posição em IRFM, a estratégia é zerar posição - Aplicação em ações e BDR Resgate para atendimento LC 125/2019 e Taxa de Administração Aguardando elaboração da ALM
AGOSTO	Realizar realocação da carteira FUNPREV para atendimento as estratégias da Política de Investimentos; - Aumentar participação da renda variável (Multimercado – S&P e Fundos no Exterior - BDR) - Zerar participação nos ativos com risco inflacionário (IRF-M); Receita de Fundos desenquadrados Aplicar em fundos de renda variável (Ibovespa, BDR e Multimercado S&P) Receita de Arrecadação Previdenciária e Amortização Aplicar em fundos de renda variável (Ibovespa, Multimercado S&P)	Aguardando relatório de ALM para continuar com as propostas de realocações estratégicas. Aplicação da receita proveniente do fundo Itaú Alocação Dinâmica Aplicação realizada em fundos de ações e multimercado S&P

5. CARTEIRA FINANPREV

Tabela 9: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Janeiro a Agosto 2021

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	AGOSTO		ANO		RENDIMENTO		PATRIMÔNIO 31/08/2021
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	AGOSTO	ANO	
Art. 7º, I, "b" FI 100% Títulos Públicos					26.911,09	48.449,52	13.875.532,12
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,00%	0,00%	-1,60%	-21,89%	-	182.753,66	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	0,19%	27,85%	1,69%	23,13%	26.911,09	231.203,19	13.875.532,12
Art. 7º, IV, "a" - Fundos de Renda Fixa Geral					422.257,64	1.668.611,61	175.775.788,68
BRADESCO H NILO RF	0,00%	0,00%	-0,65%	-8,87%	-	5.815,07	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	0,31%	43,93%	1,47%	20,12%	14.814,60	70.443,37	4.847.970,28
SANTANDER ATIVO FIC RF	0,23%	32,60%	0,58%	7,90%	60.106,08	84.918,38	26.480.914,95
BRADESCO PREMIUM FI RF REFERENCIADO DI	0,49%	70,14%	2,34%	31,90%	94.890,44	445.089,44	19.484.279,24
BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	0,45%	64,08%	2,17%	29,66%	7.759,66	37.082,13	1.743.205,93
WESTERN ASSET ATIVO FI RF	0,15%	21,50%	0,43%	5,92%	136.133,95	551.173,78	90.870.488,98
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,40%	57,69%	1,95%	26,62%	71.036,80	339.009,45	17.719.479,31
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RF LP	0,26%	36,85%	0,71%	9,69%	37.516,10	146.710,12	14.629.450,00
Art. 7º, VII, "b" - Fundos de Crédito Privado					178.302,78	934.459,38	39.091.618,24
BTG PACTUAL YIELD FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	0,46%	65,67%	2,45%	33,42%	178.302,78	934.459,38	39.091.618,24
FINANPREV	0,28%	24,59%	1,21%	15,56%	627.471,50	2.651.520,51	228.742.939,04

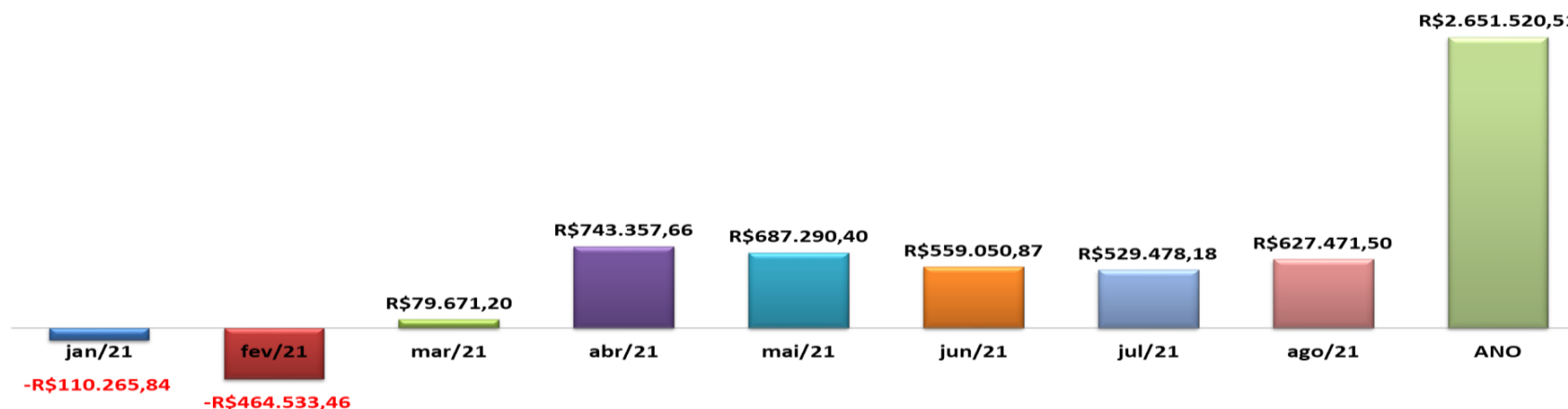
FONTE: NUGIN

Gráfico 7: Evolução do Patrimônio Líquido – FINANPREV – Janeiro a Agosto 2021



FONTE: NUGIN

Gráfico 8: Evolução do Rendimento do FINANPREV – Janeiro a Agosto 2021



FONTE: NUGIN

5.1. MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA FINANPREV

Tabela 10: Movimentação FINANPREV – Fundos de Investimentos– Janeiro a Agosto 2021

MÊS	Aplicação Saldo Poderes	Resgate	Realocação Estratégica
JAN	R\$ 7.012.778,77	-	-
FEV	R\$ 6.685.914,67	-	-
MAR	R\$ 13.161.368,55	R\$ 661.364,13	-
MAI	R\$ 15.571.443,13	-	-
JUN	R\$ 6.389.048,04	-	-
JUL	R\$ 7.905.401,33	-	R\$ 12.101.547,20
TOTAL	R\$ 56.725.954,49	R\$ 661.364,13	R\$ 12.101.547,20

Observações:

1. No período informado foi aplicado o valor de R\$ 56.725.954,49, proveniente do Saldo Positivo dos Poderes (TJE, DEFENSORIA PÚBLICA, MPCM, MPE e ALEPA);
2. Em março, a ALEPA solicitou o resgate no valor de R\$ 661.364,13 para pagamento de folha e antecipação de 13º dos servidores.
3. Em Julho, o NUGIN recomendou a realocação do Finanprev, visando adequar a carteira ao cenário atual, solicitando resgate das categorias IMA-B e IRF-M, e destinando o recurso para categoria Alocação Dinâmica. A realocação no valor de R\$ 12.101.547,20 foi aprovada pela Diretoria Executiva e executada pelo NUGIN.
4. Em Abril e Agosto não houve movimentações na carteira.

Tabela 11: Movimentação FINANPREV – Op. Compromissada (LFT) – Janeiro a Agosto 2021

	Aplicação	Resgate	Rendimento
JANEIRO	R\$ 48.398.226,63	R\$ 151.590.733,25	R\$ 110.569,94
FEVEREIRO	R\$ 99.340.264,93	R\$ 91.937.234,65	R\$ 49.630,26
MARÇO	R\$ 139.112.489,53	R\$ 149.837.286,65	R\$ 91.026,39
ABRIL	R\$ 188.708.896,55	R\$ 180.845.460,44	R\$ 145.757,36
MAIO	R\$ 176.420.228,34	R\$ 184.882.911,12	R\$ 211.237,83
JUNHO	R\$ 211.372.903,72	R\$ 182.353.368,34	R\$ 225.431,35
JULHO	R\$ 157.367.084,05	R\$ 186.230.320,99	R\$ 314.788,89
AGOSTO	R\$ 190.499.550,54	R\$ 166.970.188,96	R\$ 305.491,06
TOTAL	R\$ 1.211.219.644,29	R\$ 1.294.647.504,40	R\$ 1.453.933,08

6. SISTEMA DE PROTEÇÃO SOCIAL DOS MILITARES – SPSM

Tabela 12: Movimentação SPSM – Op. Compromissada (LFT) – Agosto 2021

	Aplicação		Resgate		Rendimento	
AGOSTO	R\$	28.283.176,33	R\$	19.254.410,45	R\$	47.068,48
TOTAL	R\$	28.283.176,33	R\$	19.254.410,45	R\$	47.068,48

7. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA

Para custear as despesas administrativas do Instituto, além das receitas arrecadadas do FUNPREV pelo setor de arrecadação, também foram utilizados, no período de **janeiro a agosto de 2021**, recursos da carteira FUNPREV no valor de **R\$ 5.669.770,00** (cinco milhões, seiscentos e sessenta e nove mil, setecentos e setenta reais). Os recursos foram resgatados do fundo **BB IRF-M Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário**.

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

Tabela 13: Transferência FUNPREV para FINANPREV – 2016 A 2021 (até 31/08/2021).

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 agosto 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, em 2021, apresentou uma variação negativa no valor de **R\$ 93.868.805,54**. Com o objetivo de compensar o saldo negativo e preservar o Patrimônio do FUNPREV, já foi compensado no 1º semestre o valor de **R\$ 39.767.847,31**.

A variação negativa dos meses de julho e agosto no total de **R\$ 54.100.958,22** ainda serão compensadas nos meses subsequentes quando o resultado for positivo, dessa forma o patrimônio líquido do Funprev será preservado.

Tabela 14: Compensação

Meses	Rendimento mensal	Compensação	Saldo a transferir*	Saldo a compensar
jan/21	-18.759.789,79		0,00	-18.759.789,79
fev/21	-21.008.057,53		0,00	-39.767.847,32
mar/21	16.125.109,46	16.125.109,46	0,00	-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
Total	26.124.029,44	39.767.847,31	80.224.987,67	

*O saldo é transferido no mês subsequente

9. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional	Economia Brasileira	Renda Fixa	Renda Variável
Países desenvolvidos tiveram melhores performances na atividade devido a avolução da vacinação contra a covid-19.	Atraso na vacinação, o foco na eleição da câmara e do senado, a paralização das reformas e sinais de desaceleração econômica com o fim do auxílio emergencial.	A renda fixa no Brasil no início de 2021 foi impactado pela preocupação com a reedição do auxílio emergencial e aumento da expectativa da SELIC e da inflação.	O ciclo de commodities e a preferência por ações de empresas de valor se manteve, em detrimento de papéis vinculados a economia doméstica.
A alta liquidez internacional e o impulso da China e EUA, auxiliou a manutenção de um alto crescimento econômico.	Pressão sobre a taxa de câmbio e sobre o risco país, expectativa de inflação em alta elevaram os riscos da política monetária extraordinária executada pelo Banco Central brasileiro. (SELIC em alta)	O mês de março apresentou alta significativa em toda a curva de juros, motivada por indicadores de inflação acima das expectativas.	Em Março foi um mês positivo para as bolsas mundiais, impulsionado pelo otimismo conduzido pelo avanço do processo de vacinação e novos pacotes fiscais.
A melhora no ambiente global e a acomodação das taxas de juros futuros nos EUA, geraram um momento de calma ao mercado, com alta das bolsas globais.	O choque de energia e aumento das tarifas tende a agravar o cenário inflacionário, o que deve impactar o crescimento do PIB de forma negativa.	A inflação tanto local quanto internacional surpreenderam os mercados causando uma expectativa mais forte de alta nas taxas de juros.	Em Maio os papéis ligados a economia doméstica contribuíram na performance da bolsa. No fim, o IBrX subiu 5,9%, fechando o mês na máxima histórica do índice.
A variante Delta provocou grande preocupação mundial, limitando as perspectivas de recuperação econômica.	As percepções sobre o país se apresentaram mais positivas, à medida que saímos da fase mais aguda da segunda onda de coronavírus e a economia reabre.	Aumento dos casos de COVID-19 no Brasil e gerou discussões sobre mais estímulos econômicos (impactando na incerteza fiscal)	A Reforma Tributária assustou os investidores, impactando no preço dos ativos. A CPI trouxe novos fatos ao cenário político.
O Banco Central Americano manteve os estímulos monetários, mas com postura mais dura sobre processo inflacionário. Ao lado disso, continuidade de discussão de pacotes fiscais.	Com esta calma, o real se destacou positivamente frente ao Dólar, sendo a moeda que mais se valorizou dentre as principais moedas globais.	Dinâmica dos ativos de renda fixa: ativos curtos positivos (CDI, IRF-M1, IMA-B 5, IDKA 2) e intermediários e longos negativos (IMA-B, IMA-B 5+, IRF-M e IRF-M 1+).	Em Agosto, mercados emergentes em queda e mercados desenvolvidos em alta prosseguindo com acomodação do juros americano.
Inflação americana e no mundo preocupa. Dilema entre inflação transitória ou permanencete está evidenciado nas discussões de mercado	Permaneceu a situação de risco fiscal elevado, com receio sobre as contas públicas, prejudicando o desempenho dos ativos locais.	Curva de juros apresentam estresses e atingindo taxas não encontradas desde 2018. Títulos NTN-B com taxas próximas a IPCA+5%	O ambiente local segue desafiador, apesar das empresas brasileiras também terem apresentado resultados saudáveis, o Ibovespa apresenta queda acumulada de -9% de junho a agosto.

Gráfico 9: Trajetória da taxa SELIC

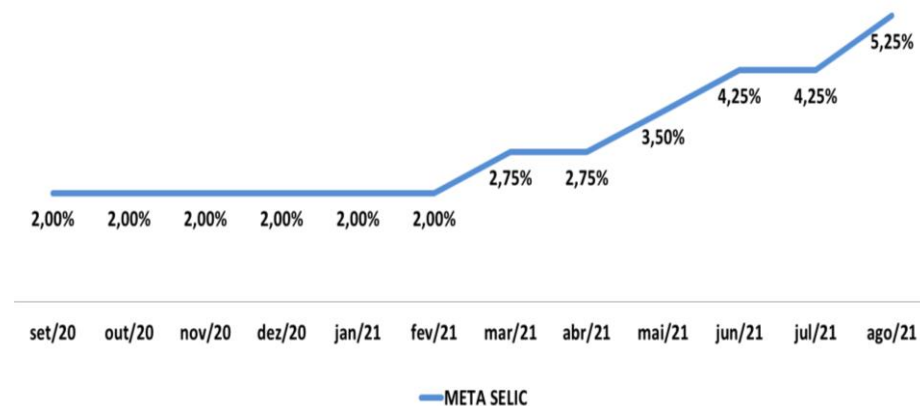


Gráfico 10: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

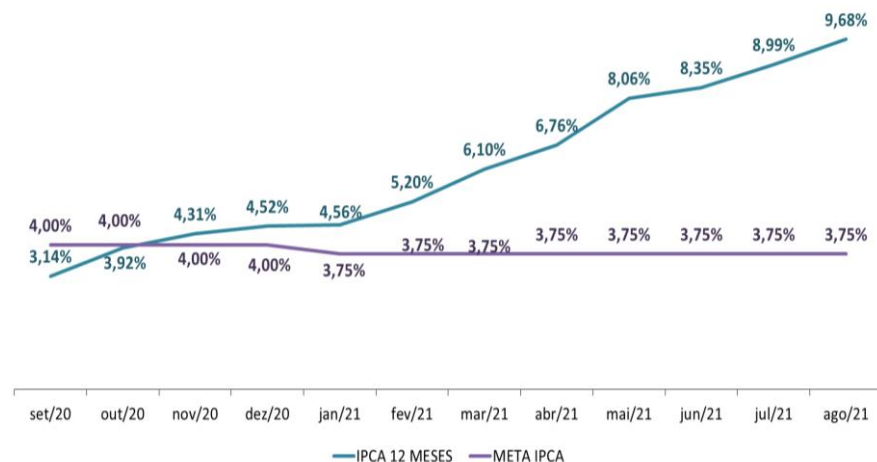


Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Agosto 2021

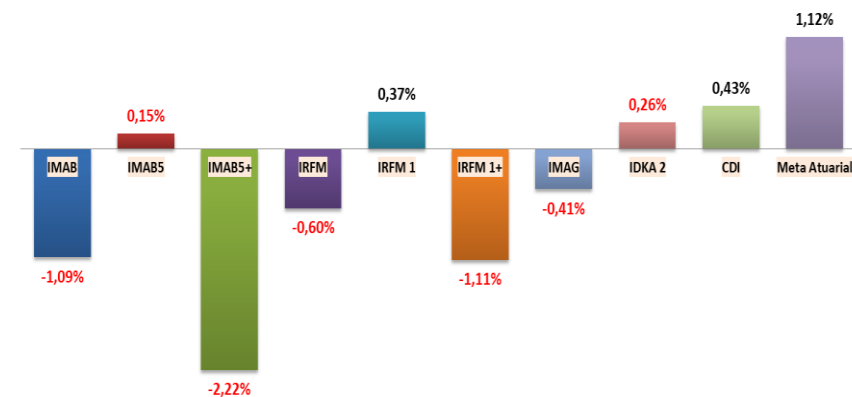


Gráfico 12: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Ano 2021

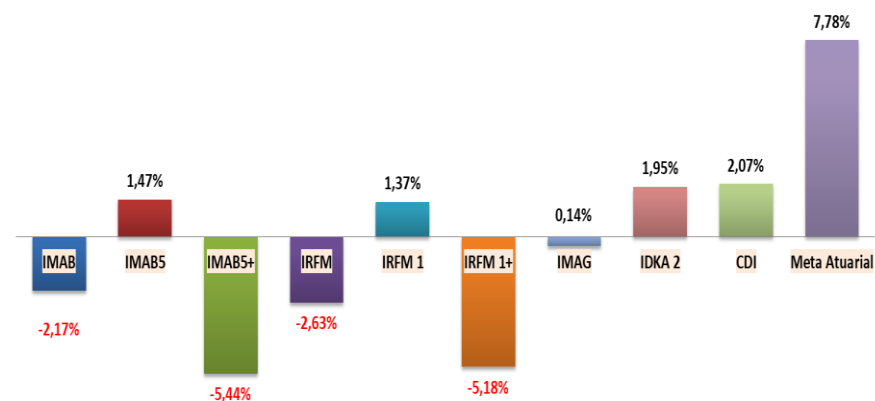


Gráfico 13: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Agosto 2021

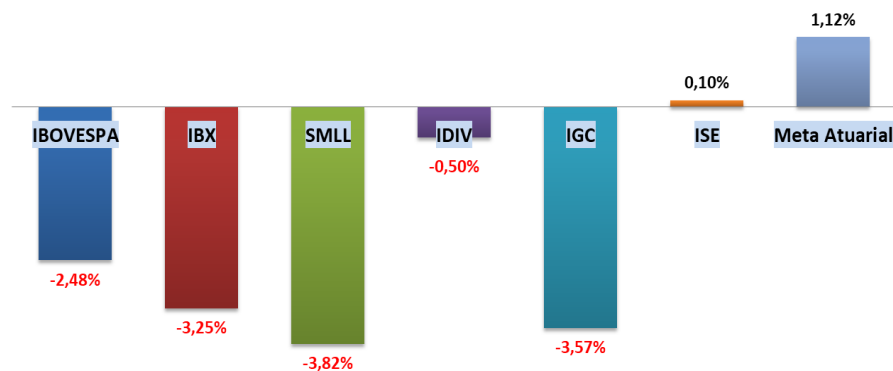


Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Agosto 2021

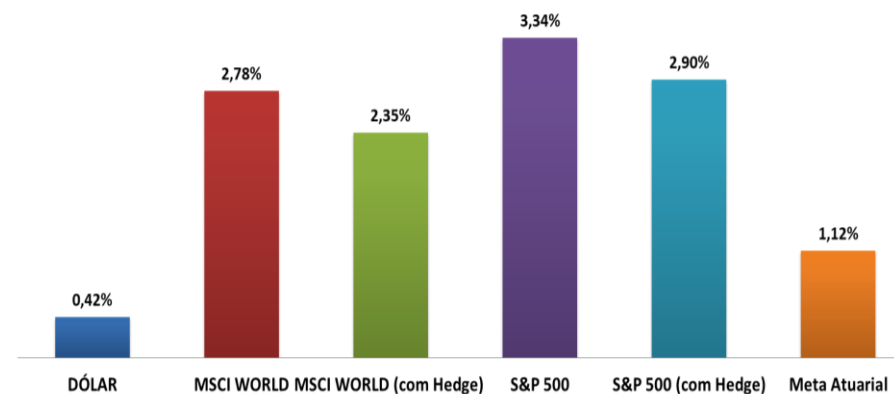


Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Ano 2021

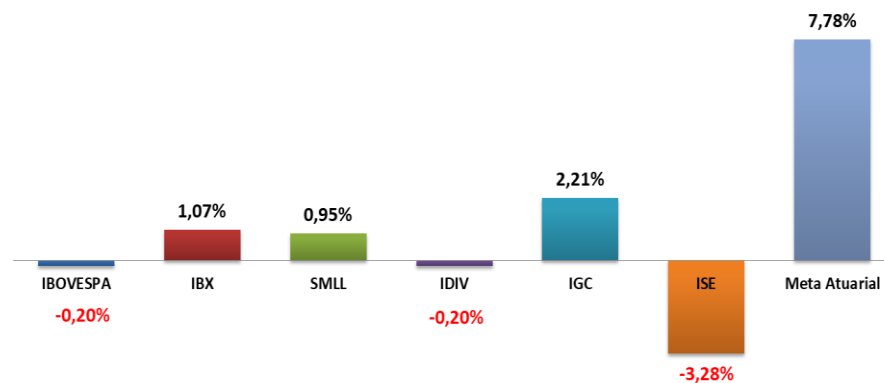
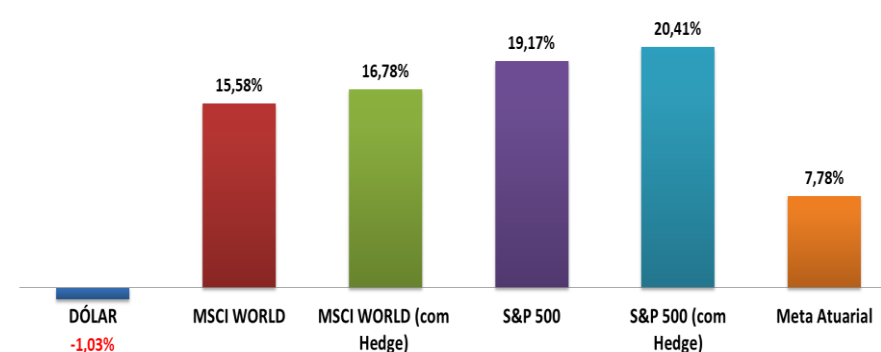


Gráfico 16: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2021



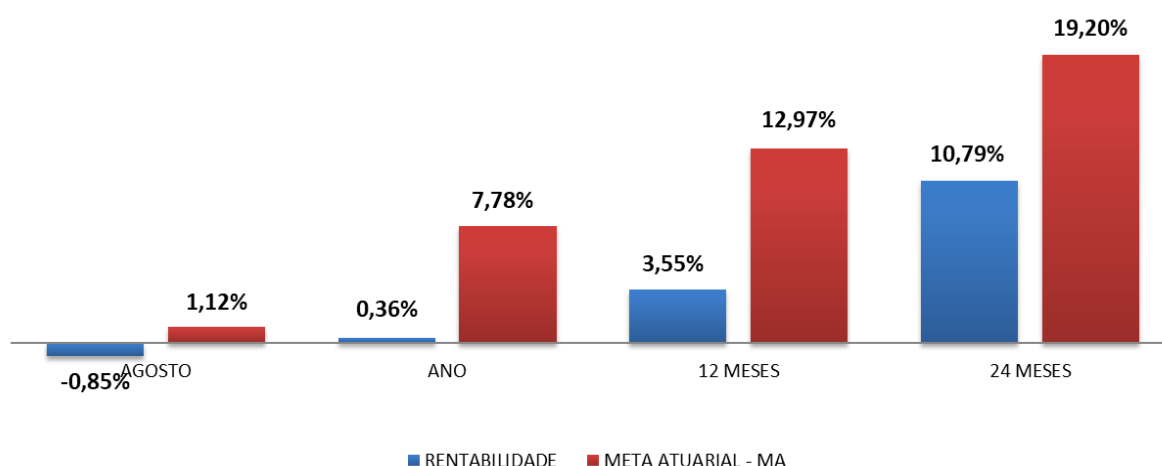
10. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

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 no ano de 2021 apresentou um retorno de **0,36%** para uma meta de **7,78%**, impactando no não cumprimento da meta atuarial do período.

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



FONTE: NUGIN

Os fatores que impactaram a carteira, ocasionando o não cumprimento da meta atuarial estão descritos no item 10.2

Reforçamos a urgência da necessidade de realocação do portfólio para uma melhor adaptação as condições de mercado e ao cumprimento da meta atuarial no futuro.

10.2. POR ESTRATÉGIA

Com vistas a executar as estratégias-alvo definidas na Política de Investimentos 2021, o NUGIN recomendou uma série de realocações ao longo do ano visando o alcance da meta atuarial de IPCA+3% (**vide item 4.2**).

Tabela 15: Realocações por estratégias – FUNPREV (janeiro a Agosto de 2021)

Estratégia	% 31/12/2020	% 31/08/2021	Realocação	Impacto
Renda Fixa	85,09%	72,80%	-12,29% ↓	
Alocação Dinâmica	22,20%	24,29%	2,09%	Na estratégia de Renda Fixa, ocorreu a maior de saída de recursos da carteira, com redução de 12,29%, sobretudo nos Juros Nominais e IRF-M. Também foi reduzido o IRF-M 1+, IMA-B 5+, IDKA 2 e Vértice. Para, além disto, houve aumento do peso da estratégia Alocação Dinâmica na carteira agregada. Esta realocação foi exitosa em conter uma maior desvalorização na estratégia de Juros Nominais, haja vista a continua perda de atratividade desta estratégia. No entanto, as recomendações do NUGIN para zerar Juros Nominais não foram integralmente acatadas.
Juros Nominal	20,58%	7,60%	-12,98%	
IRF-M	19,93%	7,60%	-12,33%	
IRF-M 1+	0,65%	0,00%	-0,65%	
Juros Real	30,32%	31,54%	1,22%	
IDKA 2	4,48%	4,19%	-0,29%	
IMA-B 5	13,39%	14,07%	0,68%	
IMA-B	12,23%	13,28%	1,05%	
IMA-B 5+	0,22%	0,00%	-0,22%	
Vértice	11,99%	9,37%	-2,62%	
Renda Variável	13,28%	22,88%	9,60% ↑	
Bolsa Brasil	9,01%	15,38%	6,37%	Na Renda variável, houve aumento de 9,60% dos recursos aplicados. O impacto desta realocação foi parcialmente exitoso. A Renda Variável Brasil após a segunda onda da covid no país teve forte valorização. Porém, após uma série de eventos políticos, aceleração da inflação e alta da SELIC, ocorreu uma forte realização das ações brasileiras.
Multimercado Brasil	2,92%	5,59%	2,67%	
Estruturado	1,35%	1,91%	0,56%	
Exterior	1,59%	4,33%	2,74% ↑	
Bolsa S&P Dólar	1,58%	2,88%	1,30%	As estratégias voltadas ao Exterior aumentaram em 2,74% a porcentagem de recursos, sendo estes direcionados para ativos internacionais dolarizados ou com hedge cambial. Esta movimentação surtiu efeitos positivos, agregando maior diversificação na carteira de investimentos do Instituto.
Bolsa S&P Hedge	0,00%	0,62%	0,62%	
Multimercado Dólar	0,01%	0,20%	0,19%	
Multimercado Hedge	0,00%	0,63%	0,63%	

Fonte: NUGIN.

A racionalidade das movimentações realizadas na carteira FUNPREV, em 2021, foram pautadas pela redução de ativos com menor potencial de retorno e maior volatilidade (IRF-M e Juros Nominais) que concentram uma parcela significativa de recursos e realocar para ativos de menor volatilidade (Alocação Dinâmica) e para ativos de maior potencial de risco/retorno (Renda Variável e Exterior), visando o cumprimento da meta atuarial.

O desempenho da carteira FUNPREV, detalhado por estratégia nos 08(oito) primeiros meses de 2021, pode ser visualizado na tabela abaixo:

Tabela 16: Retorno e contribuição por estratégia – FUNPREV (janeiro a Agosto de 2021)

Estratégia	Retorno Ago/21	Contribuição Ago/21	Retorno 2021	Contribuição 2021
Renda Fixa	-0,43%	-0,32%	-0,64%	-0,57%
Alocação Dinâmica	-0,31%	-0,09%	-0,08%	-0,05%
Juros Nominal	-0,65%	-0,05%	-2,83%	-0,41%
IRF-M	-0,65%	-0,05%	-2,80%	-0,40%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%	-2,21%	-0,01%
Juros Real	-0,45%	-0,13%	-0,46%	-0,18%
IDKA 2	0,19%	0,01%	1,68%	0,07%
IMA-B 5	0,12%	0,03%	1,31%	0,17%
IMA-B	-1,26%	-0,17%	-2,91%	-0,41%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	-2,82%	-0,01%
Vértice	-0,58%	-0,05%	0,81%	0,45%
Renda Variável	-2,74%	-0,60%	3,24%	0,45%
Bolsa Brasil	-4,18%	-0,62%	-0,45%	-0,23%
Multimercado Brasil	0,64%	0,04%	8,03%	0,38%
Estruturado	-0,84%	-0,02%	19,81%	0,30%
Exterior	2,36%	0,08%	17,96%	0,45%
Bolsa S&P Dólar	2,53%	0,05%	17,09%	0,31%
Bolsa S&P Hedge	3,94%	0,02%	16,90%	0,09%
Multimercado Dólar	0,55%	0,00%	6,11%	0,01%
Multimercado Hedge	1,82%	0,01%	7,33%	0,04%
FUNPREV	-0,85%		0,37%	
CDI	0,43%		2,07%	
IMA-B	-1,09%		-2,17%	
IPCA	0,87%		5,67%	
IPCA + 3%	1,12%		7,78%	

Fonte: NUGIN.

Obs: A avaliação por contribuição apresenta retornos aproximados.

Observa-se que os resultados alcançados na gestão de investimento da carteira FUNPREV de acordo com as estratégias foram os seguintes:

- **Renda Fixa:** contribuição negativa no ano em **-0,57%**, impactada diretamente pelos fundos de Juro Nominal (IRFM) e Juros Real (IMAB). A renda fixa, portanto, é a único macro estratégico negativo no ano, justamente a de maior peso na carteira FUNPREV (72,80%).
- **Renda Variável e Exterior:** A Renda Variável e o Exterior contribuíram para a carteira em **0,45%**, respectivamente, com destaque positivo para os fundos multimercado, fundos estruturados e fundos no exterior atrelado a bolsa S&P.
- **Carteira FUNPREV:** resultado consolidado no ano de **0,37%** para uma meta atuarial de **7,78%**. A aceleração da inflação no período, o conturbado momento para os ativos de renda fixa, a forte realização da Renda Variável Brasil e a reduzida exposição em ativos de risco no Exterior contribuíram para o resultado abaixo da meta atuarial, em 2021, da carteira de investimentos do FUNPREV.

O gráfico abaixo ilustra o desempenho do FUNPREV e das estratégias.

Gráfico 18: Retorno FUNPREV, Renda Fixa, Renda Variável e Exterior (janeiro a agosto - 2021)



Fonte: Bloomberg/NUGIN

Destaca-se, com isto, o imperativo da diversificação em classes de ativos, estratégias, geografias e moedas para o cumprimento da meta atuarial. Além disso, destaca-se a necessidade de incorporação de ativos de maior potencial de risco/retorno para que o cumprimento da meta atuarial deste RPPS seja mais factível.

11. REAVALIAÇÃO DA ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO DA CARTEIRA FUNPREV

A política de investimento de 2021 utilizou como referência para a construção da sua estratégia de alocação o cenário Base apresentado na **Nota Técnica 004.2020** - Os impactos do Coronavírus na carteira FUNPREV e FINANPREV - e as projeções de mercado para o ano calendário 2021 à época de sua elaboração. As principais diretrizes estabelecidas definiam o direcionamento de recursos da renda fixa para a renda variável no Brasil e no Exterior, com proteção na renda fixa ativa.

A Nota Técnica 004.2020 esboçou possíveis cenários futuros diante dos impactos do coronavírus na economia e na dinâmica do mercado. Três cenários hipotéticos que fundamentariam a gestão dos investimentos foram construídos:

Tabela 17: Síntese dos cenários futuros projetados na Nota Técnica 004.2020

	Cenário Otimista	Cenário Base	Cenário Pessimista
Trajetória da economia	Retomada em V, com breve estagnação e rápida retomada	Retomada em U, com recessão prolongada e rápida retomada	Retomada em L, W, I ou depressão severa
Coronavírus	Contágio controlado com vacinas ou tratamentos eficazes	Contágio se alastra, mas eventualmente é controlado com <i>lockdowns</i> ou medidas eficazes	Contágio descontrolado, com ondas de contágios gradativas e risco de reinfecção

Política Econômica	Eficaz para suavizar o ciclo e conter danos	Parcialmente eficaz para suavizar o ciclo e conter danos	Ineficaz para suavizar o ciclo e conter danos
Inflação	Mantida em patamar estável e controlada	Relativa pressão inflacionário	Intensa pressão inflacionária
Brasil	Rápida retomada, continuidade das reformas e governo com força política	Recessão com rápida retomada, reformas em ritmo lento, governo fragilizado	Depressão prolongada, reformas travadas, contas públicas ameaçadas e incerteza política

Fonte: Nota Técnica 004.2020, publicada em 15/04/2020.

Ao longo do ano de 2021, no entanto, foi possível observar a concretização de uma conjuntura distinta da utilizada como base para a Política de Investimentos 2021, ensejando subsídios para uma reavaliação das perspectivas de atratividade dos ativos financeiros e para a realização de um estudo visando otimizar as estratégias de alocação de recursos do IGEPREV-PA.

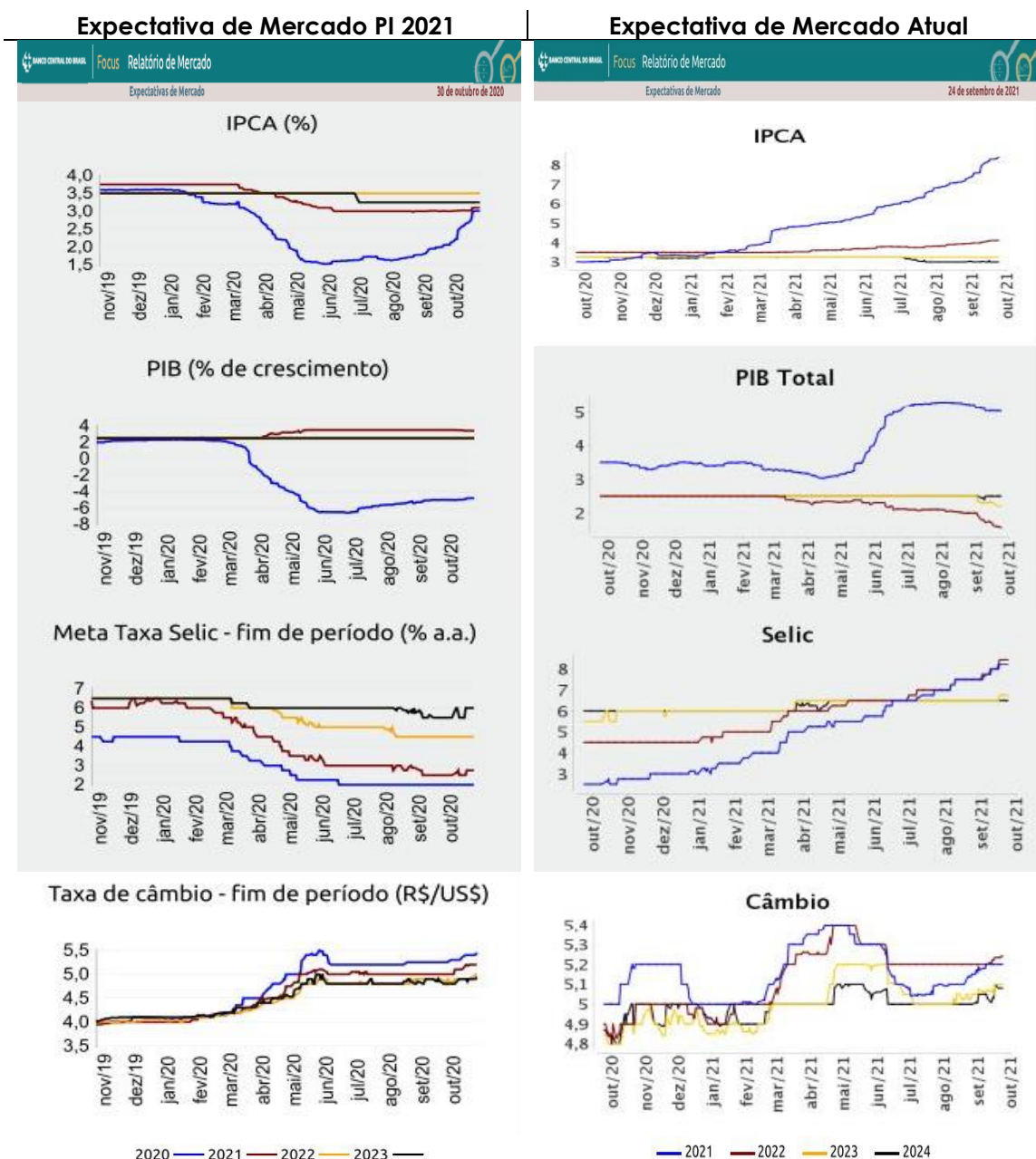
A trajetória econômica e a dinâmica dos ativos financeiros no ano de 2021 foram marcadas por grande oscilação e pela manutenção da incerteza na economia, em especial no Brasil. O atual momento de mudança no paradigma de política econômica global (monetária, fiscal, regulatória, etc), a alta velocidade da alteração do ciclo econômico e os problemas intrínsecos ao Brasil sintetizam um cenário desafiador.

No Brasil, observamos um intenso processo inflacionário, revisão para cima da previsão de SELIC, revisão de alta do PIB em 2021 e deterioração das expectativas para 2022. Um momento de risco fiscal, com orçamento e teto de gastos ameaçados, antecipação do período eleitoral, deterioração

da avaliação do governo, proximidade da alta de juros americana, incertezas na China, entre outros fatores.

Destaca-se, portanto, que uma comparação entre os Relatórios de Mercado FOCUS demonstram uma significativa alteração da trajetória das principais variáveis econômicas, como pode ser observado na tabela 18.

Tabela 18: Relatório FOCUS – Projeções de Mercado – 30 de outubro de 2020 e 24 de setembro de 2021.



Em síntese, a economia caminhou para uma rápida mudança de fases do ciclo econômico e de mercado, saindo da recessão, para retomada e, atualmente, para provável estagflação, um ambiente de estagnação econômica com inflação e juros alto. Um portfólio de investimentos deve se adaptar as mudanças do cenário econômico, visando à otimização da relação risco e retorno, assim como, o cumprimento da meta atuarial.

11.1 PROPOSTA PARA ALTERAÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

Diante dos fatores apresentados, o NUGIN elaborou uma avaliação crítica da atual carteira do IGEPREV-PA e das oportunidades de investimentos apresentadas pela dinâmica dos ativos financeiros. Um estudo com objetivo de ajustar a carteira para o ano calendário de 2021, visando um resultado positivo para carteira em 2021 e subsidiar a Política de Investimentos 2022, tendo em vista que o cumprimento da meta atuarial no ano vigente é um desafio de difícil alcance.

A proposta de alocação apresentada foi embasada nos seguintes fatores:

- Mudança abrupta no cenário econômico;
- Avaliação crítica dos resultados da carteira no ano de 2021;
- Estudo de ALM: o IGEPREV-PA contratou uma consultoria atuarial para evidenciar conexão da gestão de investimento ao passivo financeiro e atuarial através da metodologia de *Asset Liability Management* (ALM), esta que visa o casamento do ativo financeiro e o passivo de compromissos previdenciários;
- Estudos do NUGIN sobre alternativas de investimento e alocação de recursos para os diversos cenários econômicos possíveis.

Diante disto, O NUGIN definiu como alocação estratégica mais adequada aos parâmetros de mercado o modelo descrito abaixo:

Tabela 19: Estratégia de Alocação – FUNPREV Atual, Proposta ALM e Proposta NUGIN

Estratégia	Benchmark	FUNPREV Atual %	Proposta ALM %	Proposta NUGIN %	Racional
Renda Fixa		72,80%	80,85%	72,50%	= Qualificação da Renda Fixa
Alocação Dinâmica		24,29%		32,50%	
CDI Ativa	CDI	24,29%	37,58%	15,00%	↑ Ambiente de SELIC alta torna atrativo CDI Referenciado e Crédito Privado, com fins a captura de prêmio com redução de volatilidade. Também é interessante a qualificação do fundos de CDI Ativo, com seleção dos melhores da categoria.
CDI Referenciado		0,00%		15,00%	
Crédito Privado		0,00%		2,50%	
Juros Nominal		7,60%			
IRF-M	IRF-M	7,60%	0,00%	0,00%	↓ Zerar a posição em Juro Nominal. Risco fiscal e inflacionário torna proibitiva o auxílio desta estratégia para o cumprimento da meta atuarial.
IRF-M 1+		0,00%			
Juros Real		31,54%		30,63%	
IDKA 2		4,19%		4,19%	
IMA-B 5		14,07%		14,07%	
IMA-B	IMA-B	13,28%	43,27%	2,37%	= Proteção do patrimônio com a compra de títulos públicos diretos com Marcação na Curva. Esta qualificação reduz a volatilidade e adiciona títulos com taxas de juros acima da meta atuarial (negociado em mercado a taxas próximas de IPCA + 5%).
IMA-B 5+		0,00%		0,00%	
Título Público Direto		0,00%		10,00%	
Vértice		9,37%		9,37%	Migração gradual para Títulos Públicos Direto
Renda Variável		20,89%	0,00%	17,00%	↓ Foco nas estratégias vencedoras
Bolsa Brasil	Ibov/Small	15,38%	0,00%	14,50%	↓ Manutenção dos melhores gestores. A Bolsa encontra-se descontada e a materialização de cenários positivos podem gerar valor a carteira.
Multimercado Brasil	CDI	3,60%	0,00%	0,00%	↓ Redução visando estratégias mais ativas e com mandato mais flexível, somente encontradas no Exterior.
Estruturado	IPCA +	1,91%	0,00%	2,50%	↑ Diversificação em ativos da Economia Real
Exterior		6,32%	19,15%	10,50%	↑ Diversificação no Exterior
Bolsa S&P Dólar	S&P Dólar	2,88%	10,00%	3,50%	
Multimercado Dólar		0,20%		1,75%	
Bolsa S&P Hedge		0,62%	0,00%	1,50%	↑ Alternativa atrativa para redução de risco Brasil, com a entrada de ativos com exposição ao Dólar e com Hedge (proteção cambial) em Bolsa e em Multimercados.
Multimercado Hedge	S&P Hedge	0,63%		1,75%	Somente é possível executar esta estratégia de redução de risco através da obtenção do Pró Gestão, para entrada em produtos para Investidores Qualificados.
Multimercado S&P		1,99%	9,15%	2,00%	
FUNPREV		100,00%	100,00%	100,00%	

Fonte: NUGIN

Destaca-se que o ambiente econômico desafiador provoca a necessidade desta alteração da estratégia de investimentos, a qual se fundamentará na diversificação, com adição de produtos de baixa volatilidade, como o conservador CDI, e produtos descorrelacionados da economia brasileira, como os fundos no Exterior. Esta estratégia visa preparar o FUNPREV para o cumprimento de sua meta atuarial no futuro em diversos cenários econômicos possíveis.

Por fim, o NUGIN realizará recomendações de realocações de recursos visando o cumprimento das estratégias esboçadas neste relatório de avaliação, tendo em vista a otimização da relação de risco e retorno da carteira de investimentos do IGEPREV.

12. GERENCIAMENTO DE RISCO

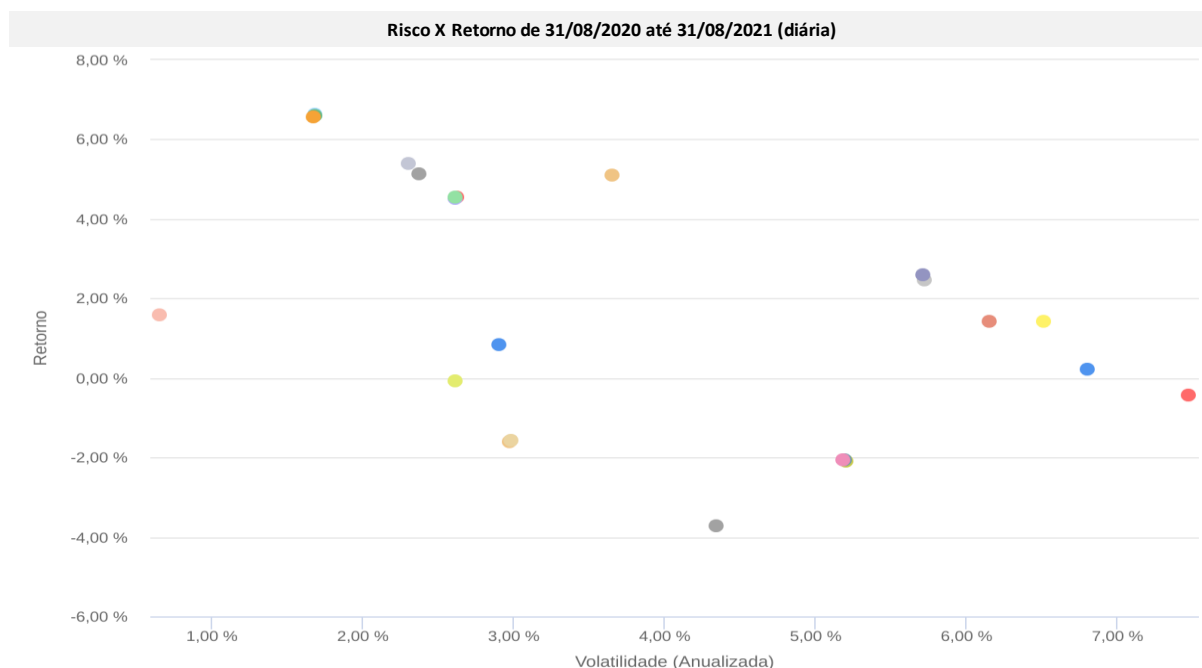
12.1. AVALIAÇÃO DE RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

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.

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

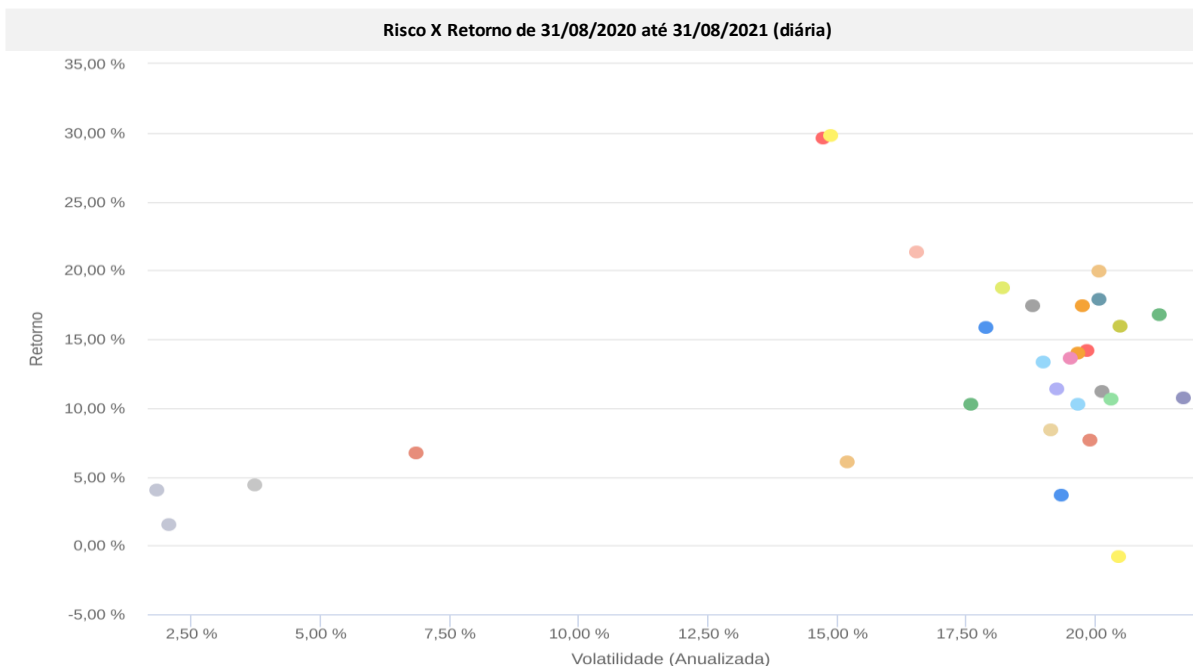
Gráfico 19: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Fixa- 31/08/2020 a 31/08/2021 (diária).



Ativo	Retorno	Volatilidade
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,83 %	2,90 %
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,12 %	2,38 %
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4,54 %	2,63 %
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,62 %	2,98 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,64 %	1,69 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,59 %	1,69 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,39 %	2,31 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,56 %	1,68 %
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	1,42 %	6,16 %
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	1,43 %	6,52 %
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2,47 %	5,73 %
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,08 %	5,20 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,06 %	5,20 %
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,05 %	5,19 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,07 %	2,61 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,52 %	2,62 %
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,57 %	2,98 %
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,59 %	5,72 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,60 %	0,66 %
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	4,54 %	2,61 %
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	0,22 %	6,80 %
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	-3,73 %	4,35 %
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	-0,43 %	7,47 %
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	5,11 %	3,65 %

Fonte: QuantumAxis

Gráfico 20: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Variável - 31/08/2020 a 31/08/2021 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3,68 %	19,33 %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	11,21 %	20,14 %
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	14,18 %	19,84 %
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	19,94 %	20,07 %
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	10,26 %	19,67 %
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	16,77 %	21,25 %
BRADERCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,51 %	2,07 %
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	13,96 %	19,67 %
BRADERCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	7,69 %	19,91 %
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,86 %	20,46 %
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	4,41 %	3,73 %
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	15,95 %	20,47 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17,91 %	20,07 %
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	13,58 %	19,52 %
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	18,68 %	18,21 %
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	11,37 %	19,26 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	8,43 %	19,15 %
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	10,73 %	21,70 %
LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOF	21,30 %	16,54 %
OCCAM FIC AÇÕES	10,59 %	20,32 %
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	15,87 %	17,89 %
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	17,41 %	18,79 %
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	29,57 %	14,73 %
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	6,07 %	15,20 %
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	13,32 %	18,99 %
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	10,29 %	17,58 %
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	4,03 %	1,85 %
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17,41 %	19,76 %
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIN	6,68 %	6,84 %
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	29,83 %	14,88 %

Fonte: QuantumAxis

Data: 08/10/2021

Duração: 1h

Videoconferência

**Ata da 9ª 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) Antônio Luis da Silva Aragão – Representante dos Servidores Públicos em Atividade do Estado do Pará (Membro Titular) Miguel Evangelista Miranda Cruz – Representante da Assembleia Legislativa do Estado do Pará (Membro Suplente) Ten. Cel. Ronaldo Cézar 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 Nona 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 – Agosto/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 agosto de 2021. O Conselheiro iniciou informando que a Meta Atuarial no mês de agosto foi de 1,12% (um vírgula zero doze por cento), expondo, também, a Evolução do Patrimônio Líquido das Carteiras, onde o FUNPREV apresentou o Patrimônio Líquido de R\$4.211.293.592,79 (quatro bilhões, duzentos e onze milhões, duzentos e noventa e três mil, quinhentos e noventa e dois reais e setenta e nove centavos) e o FINANPREV apresentou o Patrimônio Líquido de R\$228.742.939,04 (duzentos e vinte e oito milhões, setecentos e quarenta e dois mil, novecentos e trinta e nove reais e quatro 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 agosto/2021 o rendimento foi negativo de –R\$33.103.462,65 (menos trinta e três milhões, cento e três mil, quatrocentos e sessenta 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 agosto/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 agosto/2021. Pontuou que os indicadores de desempenho de renda fixa ficaram abaixo da meta atuarial, tanto no mês de agosto/2021 como no ano. O Conselheiro informou ainda a trajetória da taxa SELIC, que no mês de agosto/2021 atingiu a marca de 5,25% (cinco vírgula vinte e cinco por cento). Quanto à meta de inflação e IPCA acumulado, o Conselheiro informou que o IPCA atingiu 9,68% (nove vírgula sessenta e oito por cento) no mês de agosto/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 agosto/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 os países desenvolvidos tiveram melhores performances na atividade devido à evolução da vacinação contra a COVID-19. Ressaltou que a alta liquidez internacional e o impulso da China e EUA auxiliaram na manutenção de um alto crescimento econômico. Salientou que a melhora no ambiente global e a acomodação das taxas de juros futuros nos EUA geraram um momento de calma no mercado, com a alta das bolsas globais. Pontuou que a variante Delta provocou grande preocupação mundial, limitando as perspectivas de recuperação econômica. Na economia brasileira, o Conselheiro destacou o atraso na vacinação, o foco na eleição da câmara e do senado, a paralisação das reformas e os sinais de desaceleração econômica com o fim do auxílio emergencial. Salientou que há uma pressão sobre a taxa de câmbio e sobre o risco país, devido à expectativa de inflação em alta, o que elevou os riscos da política monetária extraordinária executada pelo Banco Central brasileiro. Informou que o choque de energia e aumento das tarifas tende a agravar o cenário inflacionário, o que deve impactar no crescimento do PIB de forma negativa. Ressaltou que as percepções sobre o país se apresentaram mais positivas, à medida que o país sai da fase mais aguda da segunda onda de coronavírus e a economia reabre. Sobre o desempenho do FUNPREV, o Conselheiro informou que o retorno do Fundo no ano de 2021, em 12 meses e em 24 meses encontra-se 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 urgente de realocação do portfólio para uma melhor adaptação às condições de mercado e ao cumprimento da meta atuarial anual. O Conselheiro apresentou o desempenho do FUNPREV por estratégia, destacando que, na estratégia de renda fixa, ocorreu a maior saída de recursos da carteira, com redução de 12,29% (doze vírgula vinte e nove por cento), sobretudo nos juros nominais e IRF-M. Informou que também foi reduzido o IRF-M 1+, IMA-B 5+, IDKA 2 e Vértice. Ressaltou que houve aumento do peso da estratégia Alocação Dinâmica na carteira agregada, a qual foi exitosa em conter uma maior desvalorização na estratégia de Juros Nominais, haja vista a contínua perda de atratividade desta estratégia, pontuando que as recomendações do Núcleo Gestor de Investimentos para zerar Juros Nominais não foram integralmente acatadas. Quanto à renda variável, o Conselheiro informou que houve um aumento de 9,60% dos recursos aplicados, ressaltando que o impacto desta realocação foi parcialmente exitoso. Ponderou que a Renda Variável Brasil, após a segunda onda de COVID no país, teve forte valorização, porém, após uma série de eventos políticos, com a aceleração da inflação e alta da SELIC, ocorreu uma forte realização das ações brasileiras. No que tange as estratégias voltadas ao Exterior, o Conselheiro informou que estas aumentaram em 2,74% (dois vírgula setenta e quatro por cento) a porcentagem dos recursos, sendo estes direcionados para ativos internacionais dolarizados ou com hedge cambial. Pontuou que essa movimentação surtiu efeitos positivos, agregando maior diversificação na carteira de investimentos do Instituto. O Conselheiro apresentou também uma reavaliação da estratégia de investimento da Carteira FUNPREV, bem como uma proposta para alteração da mesma. 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 ao mês de agosto 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, 08 de outubro 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)

Antônio Luis da Silva Aragão

Representante dos Servidores Públicos em Atividade 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)