

10. 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
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. A ativos atrativos, sobretudo em temas, regiões e mercados globais. Importante ponderar o papel de ativos dolarizados enquanto composição de portfólio e diversificação.

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 19: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Fixa 30/06/2020 a 30/06/2021 (diária).



Ativo	Retorno	Volatilidade
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,72%	2,93%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,36%	2,32%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5,79%	2,55%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,06%	2,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,05%	1,78%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,85%	1,75%
BR TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,27%	2,40%
BB TÍTULOS PÚBLICOS III FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,20%	1,67%
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	6,74%	6,13%
BRADESCO HÍLO FIC RENDA FIXA	7,18%	6,42%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	7,34%	5,71%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,02%	4,99%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,02%	4,99%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,04%	4,98%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2,33%	2,33%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	5,77%	2,54%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,06%	2,97%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	7,44%	5,69%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,64%	0,47%
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	5,81%	2,54%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	6,00%	6,80%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FIC RENDA FIXA	-1,42%	4,55%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	5,42%	7,52%
XP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	7,46%	3,49%

Gráfico 20: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Variável - 30/06/2020 a 30/06/2021 (diária)

Ativo	Retorno	Volatilidade
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	25,97%	20,06%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	37,96%	20,03%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	37,66%	25,98%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	28,14%	20,02%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FIC AÇÕES	40,96%	21,25%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	2,26%	2,07%
BRADESCO MID SMALL CAPS FIC AÇÕES	32,59%	19,96%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	25,19%	20,49%
BTE FUNDAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	22,42%	20,38%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,86%	3,46%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FIC AÇÕES	31,88%	20,02%
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	28,91%	21,19%
ITAU DIVERSIFIED FIC AÇÕES	22,57%	20,26%
ITAU DYNAMIS FIC AÇÕES	36,77%	18,93%
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	29,72%	19,55%
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	29,58%	19,52%
ITAU INSTITUCIONAL PRODIGE FIC AÇÕES	22,07%	22,27%
LEG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	35,51%	17,35%
SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FIC AÇÕES	38,65%	19,38%
SAFRA SP SMALL CAP FIC MULTIMERCADO	40,28%	14,08%
VINDO MOSAICO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6,48%	15,56%
VINDO SELECTION EQUITIES FIC AÇÕES	28,96%	19,27%
VINDO SELECTION EQUITIES FIC AÇÕES	27,55%	17,83%
VINDO VALUATION FIC MULTIMERCADO	1,55%	1,56%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	8,10%	6,90%
WESTERN ASSET US INDEX S&P 500 FIC MULTIMERCADO	40,80%	15,07%

Fonte: QuantumAxis

Protocolo: 699563

O Presidente do Instituto de Gestão Previdenciária do Estado do Pará – IGEPREV, no uso das atribuições conferidas pelo Decreto Governamental de 29/06/2020, publicado no DOE nº 34.267, de 30/06/2020.

Considerando que cabe à Administração Pública garantir a transparência e efetiva publicidade de seus atos, em respeito ao art. 37 da CF/88, sendo exceção apenas aqueles dispostos no art. 5º, LX da Constituição da República;

RESOLVE:

I – Torna Público o Relatório Mensal - Avaliação da Carteira de Investimentos - (FUNPREV/FINANPREV) – MÊS DE JULHO/2021

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 das diretrizes da Política de Investimento 2021, o Relatório Mensal de Avaliação da Carteira de Investimento (FUNPREV/FINANPREV) contém um balanço geral do desempenho dos corretores de investimentos geridos 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 45 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	APLICAÇÃO	RECEITA	RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO MÊS	RETORNO ANO
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%
FINANPREV - FUNDOS	R\$ 20.005.948,53	R\$ 12.101.547,20	R\$ 529.476,18	R\$ 238.115.467,53	0,24%	1,21%
FINANPREV - LFT	R\$ 157.367.084,05	R\$ 186.230.320,99	R\$ 314.788,89	R\$ 14.886.572,54	20,01%	0,93%
IGEPREV-PA	R\$ 257.374.032,58	R\$ 287.618.523,20	R\$ 20.153.228,50	R\$ 4.486.599.095,52	6,58%	14,16%

Fonte: NUGEN

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

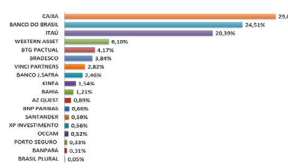


Gráfico 3: Distribuição de Recursos por Estratégia – Julho 2021

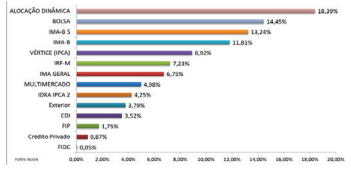


Gráfico 2: Participação por fundo Previdenciário – Julho 2021

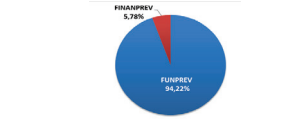
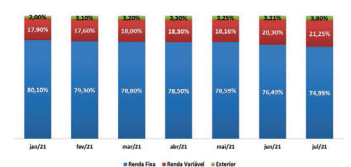


Gráfico 4: Participação por Segmento – Julho 2021



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)

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Política de Investimentos 2021	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%	100%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	R\$ 13.803.697,17	0,31%	0,00%	0,00%	5,00%	5%	5%
Art. 7º, III	Fundos de Renda Fixa Referenciado	R\$ 376.538.743,75	8,40%	0,00%	2,00%	20,00%	60%	60%
Art. 7º, IV, "a"	Fundos de Renda Fixa-Geral	R\$ 835.387.266,79	18,62%	0,00%	26,00%	40,00%	40%	40%
Art. 7º, VII, "a"	FDC Cota Senior	R\$ 2.288.725,69	0,05%	0,00%	0,03%	1,00%	5%	5%
Art. 7º, VII, "b"	Fundos de Crédito Privado	R\$ 38.913.315,46	0,87%	0,00%	2,00%	5,00%	5%	5%
Total Renda Fixa								
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%	30%
Art. 8º, I, "b"	Fundos de Ações - Geral	R\$ 629.286.260,42	14,03%	0,00%	11,47%	20,00%	20%	20%
Art. 8º, II	Fundos Multi-mercado	R\$ 223.581.089,76	4,98%	0,00%	8,00%	10,00%	10%	10%
Art. 8º, IV, "a"	Fundos de Participações (FIP)	R\$ 78.292.513,75	1,78%	0,00%	2,00%	5,00%	5%	5%
Art. 8º, IV, "b"	Fundos de Participações (FIP)	R\$ 950.135.348,59	21,18%	0,00%	70,03%	100,00%	100,00%	100,00%
Investimento no Exterior								
Art. 9º, I, "a"	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 60.634.940,27	1,38%	0,00%	7,50%	10,00%	10%	10%
Art. 9º, I, "b"	Fic - Aberto- BDR Nível I	R\$ 109.335.789,69	2,44%	0,00%	1,00%	5,00%	10%	10%
Total Investimento Exterior								
Total da Carteira								
Observações:								

Fonte: NUGEN

Com a perda da 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. 9º, I, "a" e Art. 9º, I, "b".

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				ANO	RETORNO	VOL	RETORNO	RETORNO	% CARTERA
				12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses
Art. 7º, I, "b" - FIC 100% Títulos Públicos	0,02%	1,87%	1,19%	18,09%	2,58%	-3,327.886,29	2.884.232.772,92	4,81%	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,03%	1,87%	1,19%	18,09%	2,58%	46.073,22	204.062.117,93	0,81%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,06%	54,74%	2,80%	43,99%	1,73%	225.249,24	34.262.620,00	0,81%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,07%	30,91%	1,83%	43,99%	1,73%	643.762,89	98.510.360,13	0,81%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,37%	30,91%	2,87%	28,44%	2,33%	355.618,53	95.394.182,18	0,81%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS III FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,14%	24,24%	2,58%	43,99%	1,68%	294.193,35	100.000,00	0,81%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,25%	-20,00%	-0,93%	-14,11%	2,94%	666.443,33	266.279.269,28	0,72%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,03%	40,66%	-0,74%	-11,13%	3,01%	1.681.160,57	324.167.755,58	0,81%	
BTE FUNDAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	0,04%	40,66%	-0,74%	-11,13%	3,01%	36.327,60	7.426.165,17	0,87%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,40%	-33,48%	-1,31%	-10,88%	5,66%	180.255,52	46.561.252,79	1,10%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,01%	-0,79%	0,17%	1,17%	2,56%	1.871.424,13	239.665.264,72	5,65%	
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,18%	-15,12%	-2,45%	-37,29%	4,94%	47.795,32	37.028.328,00	0,87%	
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,18%	-15,12%	-2,45%	-37,29%	4,94%	4.938,10	30.725.820,00	0,72%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	-0,18%	-15,15%	-2,48%	-37,60%	4,94%	94.560,00	51.519.270,00	1,21%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,01%	1,15%	1,17%	1,70%	2,56%	25.134,12	182.288.963,81	4,30%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	0,01%	1,15%	1,17%	1,70%	2,56%	114.937,04	176.883.832,36	4,87%	
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,01%	1,00%	1,19%	1,18%	2,56%	25.127,22	207.654.375,67	4,81%	
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	0,01%	20,99%	1,93%	1,70%	2,56%	221.140,19	86.618.848,84	0,86%	
Art. 7º, II - FIC 100% Títulos Públicos Referenciado	-0,39%	-31,87%	1,13%	-18,36%	1,64%	1.860.526,12	351.738.540,55	8,29%	
Art. 7º, III - FIC 100% Títulos Públicos Referenciado	-0,14%	-11,29%	0,08%	-12,16%	1,53%	34.435,59	25.200.203,20	0,59%	
Art. 7º, IV, "a" - FIC 100% Títulos Públicos Referenciado	-0,53%	-44,18%	-2,00%	-30,32%	6,01%	103.662,47	19.303.744,84	0,45%	
BRADESCO HÍLO FIC RENDA FIXA	0,10%	-58,21%	-2,14%	-32,44%	6,41%	511.899,83	72.792.202,52	1,72%	
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,10%	-1,00%	-0,09%	-0,08%	0,08%	784.960,00	504.352.673,20	11,88%	
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,81%	-67,21%	-4,09%	-62,14%	7,47%	320.650,18	39.144.733,04	0,92%	
WESTERN ASSET ATIVO MAX FIC RENDA FIXA	-0,10%	-1,50%	-0,10%	-0,10%	0,10%	141.167,49	24.443.381,15	0,58%	
Art. 7º, VII, "a" - FIC Cota Senior	-0,10%	-1,50%	-0,10%	-0,10%	0,10%	278.616,00	2.288.725,69	0,05%	
BBF MASTER FIC RENDA FIXA	-0,10%	-1,50%	-0,10%	-0,10%	0,10%	278.616,00	2.288.725,69	0,05%	
SUBTOTAL RENDA FIXA				13,66%	114,44%	26,90%	439,03%	26,94%	
Observações:									

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