

RELATÓRIO ANUAL DE AVALIAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO 2021 (FUNPREV/FINANPREV/SPSM)



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 – 25/01/2022

EQUIPE RESPONSÁVEL:

Coordenadora NUGIN

Silvina Kelly Gomes da Silva

Analistas de Investimentos

Elvira Carolina Scapin Martins

Nayara Viana Ribeiro

Henrique Pereira Mascarenhas

Técnico Previdenciário

Marcos Paulo Sousa Monteiro

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	9
4.3.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV	10
5.	CARTEIRA FINANPREV	11
5.1.	COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS	11
5.2.	MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA	12
5.3.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV	12
6.	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA	13
7.	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FUNPREV PARA FINANPREV – ATENDIMENTO A LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019	14
8.	RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO	16
9.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	19
9.1.	EM RELAÇÃO À META ATUARIAL	19
9.2.	POR ESTRATÉGIA	22
9.3.	Volatilidade por estratégia	25
10.	PERSPECTIVAS PARA OS ATIVOS FINANCEIROS EM 2022	27
11.	GERENCIAMENTO DE RISCO	29
11.1.	AVALIAÇÃO DE RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS	29
11.2.	RISCO X RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DA CARTEIRA FUNPREV	29
	ANEXO 1: RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES ESTRATÉGICAS DESENVOLVIDAS PARA ATENDIMENTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2021	32

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 Anual 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 **ano de 2021** para a gestão de recursos previdenciários.

2. CARTEIRA GLOBAL IGEPREV/PA

A carteira de investimentos do IGEPREV Pará é composta por **66 fundos de investimentos** distribuídos entre **17 gestores**, além das **operações compromissadas (LFT) executadas pelo banco do Estado – Banpará**, que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Fundo Previdenciário (FUNPREV), Fundo Financeiro (FINANPREV) e Sistema Social de Proteção dos Militares (SPSM).

Tabela 1: Carteira de Investimento Global – Dezembro 2021

GLOBAL DEZEMBRO

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO MÊS			RETORNO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 8.958.125,82	R\$ 3.702.161,00	R\$ 37.087.511,37	R\$ 4.176.772.202,05	0,90%	0,98%	91,61%	-0,31%	13,36%	-2,32%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ 56.280.172,45	R\$ 50.000.000,00	R\$ 2.108.355,68	R\$ 251.648.562,21	0,86%	0,98%	87,52%	3,51%	13,36%	26,26%
FINANPREV -LFT	R\$ 131.814.096,03	R\$ 111.867.262,35	R\$ 313.561,94	R\$ 83.256.261,77						
SPSM - LFT	R\$ 8.596.218,59	R\$ 8.634.967,93	R\$ 26.157,75	R\$ 8.602.193,87						
IGEPREV/PA	R\$ 205.648.612,89	R\$ 174.204.391,28	R\$ 39.535.586,74	R\$ 4.520.279.219,91						

Fonte: NUGIN/IGEPREV

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

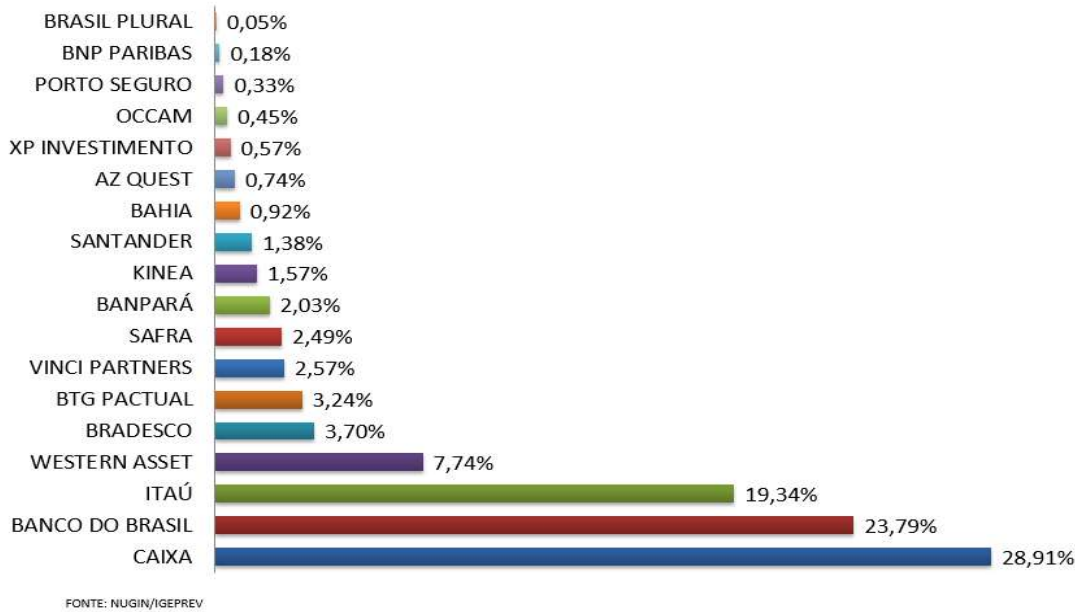


Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Dezembro 2021

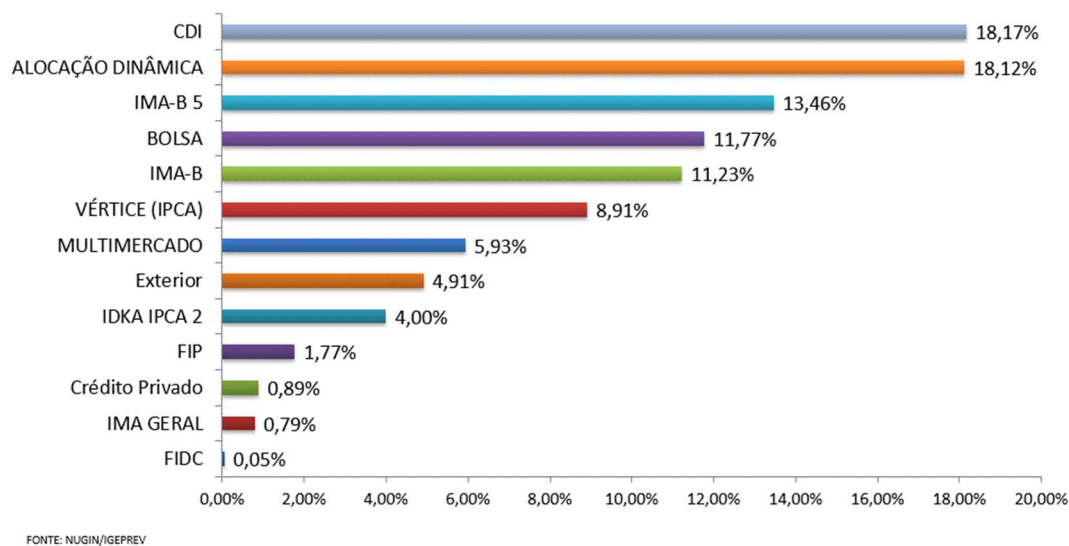


Gráfico 3: Participação por Segmento – somente fundos de Investimentos – Dezembro 2021



3. MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2021.

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

			Política de Investimentos 2021				
Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa							100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 1.513.705.930,59	33,49%	0,00%	40,00%	70,00%	100%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	R\$ 91.858.455,64	2,03%	0,00%	0,00%	5,00%	5%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa Referenciado	R\$ 376.633.171,68	8,33%	0,00%	2,00%	20,00%	60%
Art. 7º, IV "a"	Fundos de Renda Fixa-Geral	R\$ 1.393.361.133,48	30,82%	0,00%	26,00%	40,00%	40%
Art. 7º, VII "a"	FIDC Cota Senior	R\$ 2.249.708,50	0,05%	0,00%	0,03%	1,00%	5%
Art. 7º, VII "b"	Fundos de Crédito Privado	R\$ 40.059.018,76	0,89%	0,00%	2,00%	5,00%	5%
Total Renda Fixa		R\$ 3.417.867.418,65	75,61%	-	70,03%	-	
Renda Variável							30%
Art. 8º, I "a"	Fundos de Ações - Índices de Ações	R\$ 15.715.401,98	0,35%	0,00%	0,00%	5,00%	30%
Art. 8º, II "a"	Fundos de Ações - Geral	R\$ 516.439.318,17	11,42%	0,00%	11,47%	20,00%	20%
Art. 8º, III	Fundos Multimercados	R\$ 268.113.383,40	5,93%	0,00%	8,00%	10,00%	10%
Art. 8º, IV "a"	Fundos de Participações (FIP)	R\$ 80.141.259,01	1,77%	0,00%	2,00%	5,00%	5%
Total Renda Variável		R\$ 880.409.362,55	19,48%		21,47%		
Investimento no Exterior							10%
Art. 9º, II "a"	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 64.545.108,28	1,43%	0,00%	7,50%	10,00%	10%
Art. 9º, III "a"	Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 157.457.330,42	3,48%	0,00%	1,00%	5,00%	10%
Total Investimento Exterior		R\$ 222.002.438,70	4,91%	-	8,50%	-	
Disponibilidade Financeira		R\$ -	0,00%	-	0,00%	-	
Total da Carteira		R\$ 4.520.279.219,90	100,00%		100,00%		
Fonte: NUGIN/Igprev							

Fonte: NUGIN/Igeprev

Observações:

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

4. CARTEIRA FUNPREV

4.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	DEZEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META				
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos						R\$ 10.603.583,04	R\$ 1.503.094.741,00	35,99%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVIDENCIÁRIO LP	0,76%	77,90%	4,27%	31,94%	2,79%	R\$ 1.590.575,01	R\$ 210.268.053,24	5,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,59%	60,11%	6,64%	49,67%	1,63%	R\$ 202.083,34	R\$ 34.562.279,21	0,83%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,58%	59,69%	6,59%	49,30%	1,63%	R\$ 576.988,11	R\$ 99.376.718,17	2,38%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,67%	68,62%	5,34%	39,96%	2,18%	R\$ 640.701,66	R\$ 96.065.381,85	2,30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,58%	59,55%	6,57%	49,15%	1,63%	R\$ 263.735,59	R\$ 45.526.181,52	1,09%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	0,68%	69,49%	-0,47%	-3,53%	4,33%	R\$ 50.282,64	R\$ 7.446.056,40	0,18%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIC RF	0,20%	20,50%	-1,62%	-12,12%	5,76%	R\$ 92.890,00	R\$ 46.414.296,07	1,11%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	0,83%	84,39%	-0,11%	-0,82%	2,32%	R\$ 1.961.790,21	R\$ 239.557.103,37	5,74%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	0,85%	86,94%	-2,18%	-16,33%	5,13%	R\$ 313.186,20	R\$ 37.131.895,56	0,89%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	0,85%	86,73%	-2,28%	-17,04%	5,12%	R\$ 259.280,00	R\$ 30.813.720,00	0,74%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	0,85%	86,90%	-2,20%	-16,49%	5,14%	R\$ 435.570,00	R\$ 51.663.090,00	1,24%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,77%	78,44%	4,31%	32,27%	2,77%	R\$ 1.405.565,93	R\$ 184.219.040,97	4,41%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,72%	73,56%	4,66%	34,89%	2,76%	R\$ 1.216.107,30	R\$ 170.187.663,75	4,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RF I	0,77%	78,99%	4,35%	32,56%	2,76%	R\$ 1.642.354,64	R\$ 214.151.121,30	5,13%
SAFRA IMA FIC RF	-0,13%	-13,58%	-5,18%	-38,73%	6,49%	-R\$ 47.527,59	R\$ 35.712.139,58	0,86%
Art. 7º, III, "a" - Fundos de Renda Fixa Referenciado						R\$ 970.769,48	R\$ 376.633.171,68	9,02%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RF REFERENCIADO IMA-B LP	0,22%	22,61%	-1,50%	-11,20%	5,78%	R\$ 774.030,03	R\$ 350.715.159,18	8,40%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	0,76%	78,18%	3,67%	27,48%	3,86%	R\$ 196.739,45	R\$ 25.918.012,50	0,62%
Art. 7º, IV, "a" - Fundos de Renda Fixa Geral						R\$ 8.137.336,97	R\$ 1.192.382.779,62	28,55%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	0,11%	11,27%	-3,35%	-25,07%	6,56%	R\$ 79.151,40	R\$ 71.888.481,82	1,72%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,86%	87,98%	4,53%	33,90%	1,10%	R\$ 3.021.470,64	R\$ 354.036.922,39	8,48%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	0,23%	23,85%	-5,84%	-43,68%	6,95%	R\$ 89.456,35	R\$ 38.432.351,67	0,92%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	0,82%	83,33%	-2,63%	-19,67%	3,39%	R\$ 196.865,85	R\$ 24.343.012,17	0,58%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	-0,01%	-0,57%	1,27%	9,48%	1,56%	R\$ 101,87	R\$ 103.877.197,95	2,49%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,09%	9,08%	0,09%	0,67%	0,76%	R\$ 3.361,94	R\$ 3.785.941,91	0,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO	0,80%	81,65%	1,80%	13,48%	0,15%	R\$ 4.079.711,22	R\$ 514.760.904,73	12,32%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,83%	84,62%	1,57%	11,77%	1,22%	R\$ 667.217,70	R\$ 81.257.966,99	1,95%
Art. 7º, VII, "a" - FIDC Cota Senior						-R\$ 6.924,85	R\$ 2.249.708,50	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP	-0,31%	-31,36%	26,71%	199,86%	21,64%	-R\$ 6.924,85	R\$ 2.249.708,50	0,05%
SUBTOTAL RENDA FIXA						R\$ 19.704.764,64	R\$ 3.074.360.400,80	73,61%

FONTE: NUGIN/Igeprev

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	DEZEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$		PL (R\$)		% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META						
Art. 8º, inciso I, alínea "a" - FI Ações - Índices de Ações						R\$	309.870,08	R\$	15.715.401,98	0,41%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1,88%	192,10%	-16,64%	-124,51%	20,01%	R\$	250.761,80	R\$	13.592.500,65	0,33%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	2,86%	292,72%	-12,11%	-90,64%	20,62%	R\$	59.108,28	R\$	2.122.901,33	0,05%
Art. 8º, inciso II, alínea "a" - Fundos de Ações - Geral						R\$	6.257.326,46	R\$	516.439.318,17	12,36%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	2,20%	224,39%	-16,49%	-123,41%	18,71%	R\$	28.958,71	R\$	1.347.967,52	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	3,75%	382,85%	-16,02%	-119,92%	19,86%	R\$	117.042,90	R\$	3.241.603,12	0,08%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5,23%	534,90%	-15,00%	-112,29%	24,27%	R\$	249.612,99	R\$	5.019.072,86	0,12%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	3,89%	397,85%	-9,84%	-73,62%	22,45%	R\$	692.453,59	R\$	18.481.093,34	0,44%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	1,30%	132,94%	-18,84%	-140,98%	20,48%	R\$	43.012,03	R\$	3.349.798,95	0,08%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,69%	-70,05%	-31,79%	-237,87%	23,72%	-R\$	619.018,00	R\$	89.695.674,92	2,15%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,40%	245,13%	-7,65%	-57,22%	18,97%	R\$	58.227,27	R\$	2.485.928,45	0,06%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,97%	99,24%	-8,51%	-63,67%	17,84%	R\$	364.584,51	R\$	37.911.429,13	0,91%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	0,81%	82,78%	-20,97%	-156,96%	20,72%	R\$	235.352,77	R\$	29.292.954,13	0,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	0,39%	40,11%	-17,09%	-127,91%	22,32%	R\$	285.801,74	R\$	73.108.576,72	1,75%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	0,12%	12,48%	-12,82%	-95,95%	20,49%	R\$	61.979,44	R\$	50.809.526,16	1,22%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	2,66%	271,38%	-6,49%	-48,60%	18,60%	R\$	548.075,40	R\$	21.189.266,94	0,51%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2,31%	236,56%	-8,64%	-64,64%	19,06%	R\$	723.366,78	R\$	31.976.774,93	0,77%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	2,47%	252,27%	-25,02%	-187,26%	23,32%	R\$	353.121,66	R\$	14.659.321,79	0,35%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	0,02%	2,49%	-26,67%	-199,60%	21,09%	R\$	10.100,06	R\$	41.537.955,98	0,99%
OCCAM FIC AÇÕES	3,49%	356,98%	-18,62%	-139,33%	19,99%	R\$	686.636,69	R\$	20.345.522,11	0,49%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	3,56%	364,18%	-10,11%	-75,64%	19,52%	R\$	1.264.338,85	R\$	36.747.584,08	0,88%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	3,38%	345,93%	-31,03%	-232,19%	24,40%	R\$	1.153.679,07	R\$	35.239.267,05	0,84%
Art. 8º, inciso III - Fundos Multimercados						R\$	7.670.247,18	R\$	268.113.383,40	6,42%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	5,42%	554,39%	32,11%	240,31%	13,21%	R\$	1.375.860,48	R\$	26.740.696,66	0,64%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	5,49%	561,06%	32,45%	242,80%	13,36%	R\$	2.726.874,39	R\$	52.400.874,78	1,25%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	-0,05%	-5,14%	3,70%	27,66%	1,88%	-R\$	17.734,11	R\$	35.268.126,17	0,84%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,23%	126,22%	1,02%	7,66%	2,15%	R\$	86.489,85	R\$	7.090.141,83	0,17%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,43%	146,58%	1,44%	10,80%	3,64%	R\$	1.547.958,15	R\$	109.481.041,57	2,62%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	5,54%	566,72%	11,06%	82,74%	13,38%	R\$	1.950.798,43	R\$	37.132.502,38	0,89%
Art. 8º, inciso IV, alínea "a" - Fundos de Participações (FIP)						R\$	225.467,97	R\$	80.141.259,01	1,92%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	-0,10%	-9,82%	-13,37%	-100,08%	29,54%	-R\$	9.001,58	R\$	9.362.580,63	0,22%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST. I MULTI. FIP	-1,14%	-116,39%	22,75%	170,22%	65,39%	R\$	234.469,54	R\$	70.778.678,38	1,69%
SUBTOTAL RENDA VARIÁVEL						R\$	14.462.911,69	R\$	880.409.362,55	21,11%

FONTE: NUGIN/Igeprev

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - EXTERIOR	DEZEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$		PL (R\$)	% CARTEIRA	
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META						
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior						R\$	1.387.987,35	R\$	64.545.108,28	1,55%
VINCI INTERNACIONAL INVEST. EXTERIOR FIC MULTIMERCAD	1,81%	185,01%	14,52%	108,67%	14,61%	R\$	161.425,14	R\$	9.078.785,40	0,22%
WA MACRO OPPORTUNITIES EXTERIOR FI MULTIMERCADO	2,70%	275,50%	8,30%	62,11%	6,44%	R\$	710.661,68	R\$	27.074.965,57	0,65%
LM CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH EXTERIOR FI AÇÕE!	1,85%	189,15%	23,21%	173,68%	15,06%	R\$	515.900,54	R\$	28.391.357,32	0,68%
Art. 9º, inciso III, alínea "a" - Fundos de Ações - BDR Nível I						R\$	1.531.847,68	R\$	157.457.330,42	3,77%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,70%	174,02%	30,51%	228,31%	17,55%	R\$	1.707.919,96	R\$	102.015.079,02	2,44%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,32%	-32,36%	13,59%	101,68%	18,52%	-R\$	176.072,28	R\$	55.442.251,40	1,33%
SUBTOTAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR						R\$	2.919.835,03	R\$	222.002.438,70	5,32%
TOTAL FUNPREV	0,90%	91,61%	-0,31%	-2,32%	5,08%	R\$	37.087.511,37	R\$	4.176.772.202,05	100,00%

FONTE: NUGIN/Igeprev

4.2. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA

Tabela 6: Movimentações FUNPREV – Ano 2021

MÊS	FUNDO DE INVESTIMENTO	APLICAÇÃO	RESGATE	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
JAN	VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	451.904,36		Arrecadação Previdenciária
	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF		145.000.000,00	Enquadramento art. 14º Res. 3.922/2010 Atendimento da LC 125/2019
	ITAÚ INSTITUCIONAL FOF GENESIS FIC AÇÕES	35.137.210,36		Recurso de Fundo Desenquadrado
FEV	VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	1.627.203,71		Arrecadação Previdenciária
	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I; IPCA IV; IPCA VI; IPCA VII		7.016.436,59	Amortização
	CAIXA BRASIL 2024 I, 2024 IV; 2024 V		2.968.109,31	Amortização
	VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	9.984.545,90		Recurso de amortização
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		20.000.000,00	Realocação/estratégia
	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		22.655.448,98	Realocação/estratégia
	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		254.701.209,08	Realocação/estratégia
	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		27.794.400,29	Realocação/estratégia
	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		9.881.291,64	Realocação/estratégia
	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	200.000.000,00		Realocação/estratégia
	XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	25.000.000,00		Realocação/estratégia
	WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	25.000.000,00		Realocação/estratégia
	WA MACRO OPPORTUNITIES EXTERIOR FI MULTIMERCADO	25.000.000,00		Realocação/estratégia
	LM CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH EXTERIOR FI AÇÕES	20.000.000,00		Realocação/estratégia
	VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	20.032.349,99		Realocação/estratégia
MAR	VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	20.000.000,00		Realocação/estratégia
	ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES		35.000.000,00	Fundo desenquadrado
	AZ QUEST SMALL MID CAPS	35.000.000,00		Recurso de Fundo Desenquadrado
	VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	2.670.209,41		Arrecadação Previdenciária
	VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO	1.961.228,23		Arrecadação Previdenciária
	LM CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH EXTERIOR FI AÇÕES	1.501.903,48		Arrecadação Previdenciária
ABR	BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		176.538,18	Amortização
	LM CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH EXTERIOR FI AÇÕES	176.538,18		Recurso de amortização
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		1.969.770,00	Taxa de Administração
MAI	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICIP		3.077.599,58	Amortização
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.077.599,58		Recurso de amortização
	LM CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH EXTERIOR FI AÇÕES	1.400.000,00		Arrecadação Previdenciária
JUN	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		23.305.328,25	Atendimento da LC 125/2021
	SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	2.000.000,00		Arrecadação Previdenciária
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		50.000.000,00	Realocação/estratégia
	BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	32.000.000,00		Realocação/estratégia
	SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	18.000.000,00		Realocação/estratégia
	ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES		100.000.000,00	Enquadramento art. 14º Res. 3.922/2010
JUL	BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	25.000.000,00		Recurso de Fundo Desenquadrado
	VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	30.000.000,00		Recurso de Fundo Desenquadrado
	OCCAM FIC AÇÕES	25.000.000,00		Recurso de Fundo Desenquadrado
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	20.000.000,00		Recurso de Fundo Desenquadrado
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		400.000,00	Taxa de Administração
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		48.433.004,41	Atendimento da LC 125/2021
AGO	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		3.754.831,00	8ª chamada de capital KINEA
	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST. I FIP MULTIESTRATÉGIA	3.754.831,00		8ª chamada de capital KINEA
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		800.000,00	Taxa de Administração
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		8.486.655,01	Atendimento da LC 125/2021
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		80.000.000,00	Realocação/estratégia
	BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	30.000.000,00		Realocação/estratégia
SET	SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	30.000.000,00		Realocação/estratégia
	WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	20.000.000,00		Realocação/estratégia
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		2.500.000,00	Taxa de Administração
	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I; IPCA IV; IPCA VI; IPCA VII		7.261.786,34	Amortização
	CAIXA BRASIL 2024 I, 2024 IV; 2024 V		3.119.027,60	Amortização
	BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	10.380.813,94		Recurso de amortização
OUT	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF		80.000.000,00	Desenquadramento art. 14, Res. 3922/2010
	ITAÚ PRIVATE S&P500 BRL FIC	30.000.000,00		Recurso de Fundo Desenquadrado
	SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	20.000.000,00		Recurso de Fundo Desenquadrado
	WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	30.000.000,00		Recurso de Fundo Desenquadrado
	ITAÚ PRIVATE S&P500 BRL FIC	3.300.000,00		Arrecadação Previdenciária
	BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		196.153,53	Amortização
NOV	ITAÚ PRIVATE S&P500 BRL FIC	196.153,53		Recurso de amortização
	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF		2.400.000,00	Taxa de Administração
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		319.656.527,21	Realocação/estratégia
	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		266.117.205,96	Realocação/estratégia
	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF		80.000.000,00	Realocação/estratégia
	BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA		18.402.277,96	Realocação/estratégia
DEZ	BB PERFIL FIC REFERENCIADO PREVIDENCIÁRIO LP	505.773.733,17		Realocação/estratégia
	WESTERN ASSET ATIVO RENDA FIXA	80.000.000,00		Realocação/estratégia
	ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	98.402.277,96		Realocação/estratégia
	ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.918.066,66		Arrecadação previdenciária
	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		12.000.000,00	Taxa de Administração
	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		3.702.161,00	9ª Chamada de Capital do fundo Kinea
TOTAL FUNPREV		R\$1.453.704.695,28	R\$ 1.640.775.761,92	9ª Chamada de Capital do fundo Kinea
				Arrecadação Previdenciária

Fonte: Nugrin/Igeprev

4.3. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

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

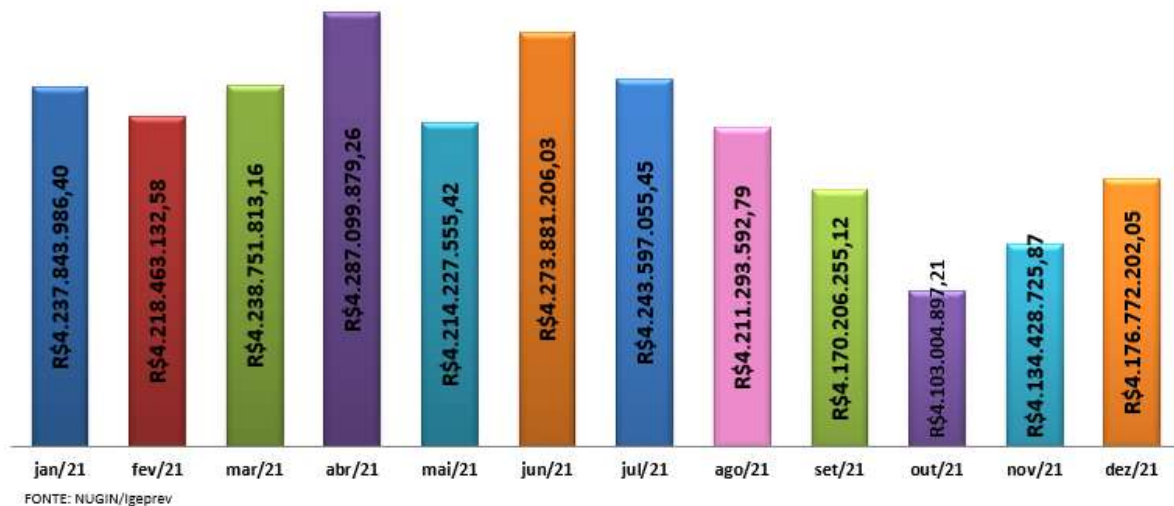


Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Janeiro a Dezembro 2021

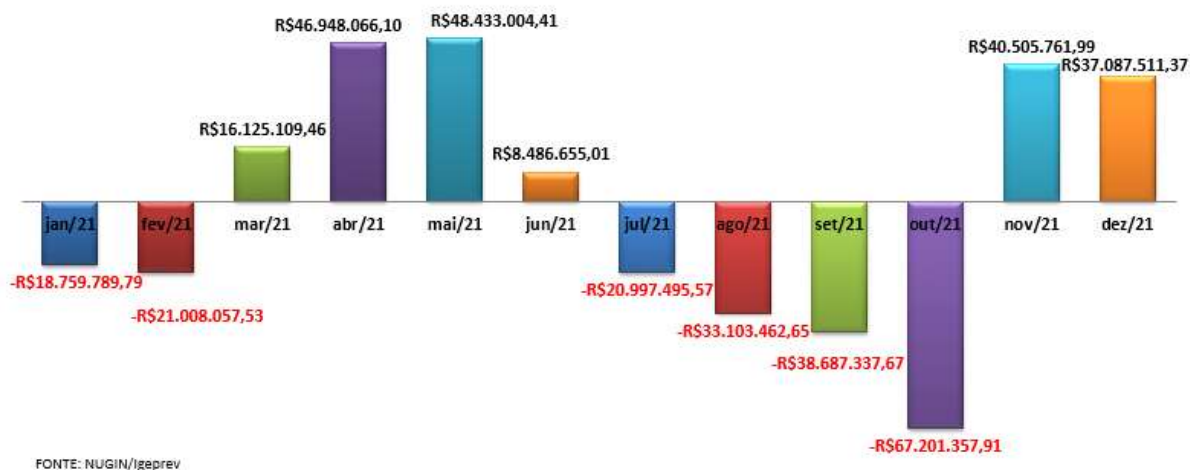
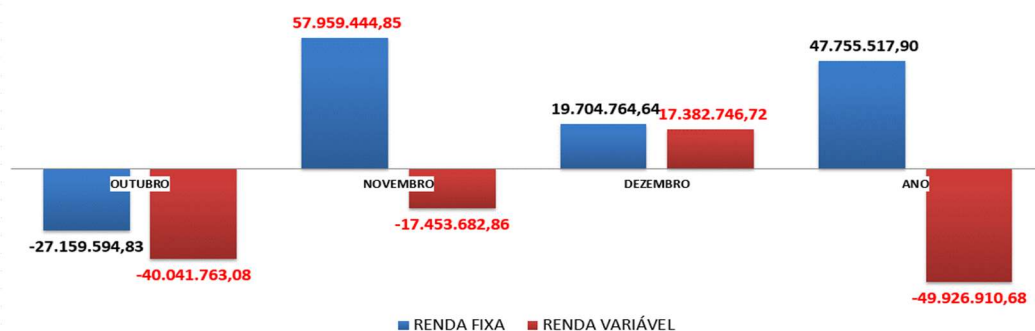


Gráfico 6: Evolução do Rendimento FUNPREV por Segmento – Outubro a Dezembro 2021 e acumulado no ano



5. CARTEIRA FINANPREV

5.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Dezembro 2021

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	DEZEMBRO		ANO		VOL 12 meses	Rendimento R\$		PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META					
Art. 7º, inciso I, alínea "b" FI 100% Títulos Públicos						R\$ 75.824,21	R\$ 10.611.189,59		3,17%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,72%	73,56%	4,66%	34,89%	2,76%	R\$ 75.824,21	R\$ 10.611.189,59		3,17%
Art. 7º, inciso II.						R\$ 313.561,94	R\$ 83.256.261,77		24,88%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	0,37%	37,59%	*	*		R\$ 313.561,94	R\$ 83.256.261,77		24,88%
Art. 7º, inciso IV, alínea "a" - Fundos de Renda Fixa Geral						R\$ 1.713.055,62	R\$ 200.978.353,86		60,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	0,86%	87,98%	4,53%	33,90%	1,10%	R\$ 42.619,84	R\$ 4.993.925,00		1,49%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,79%	80,40%	0,79%	5,89%	0,21%	R\$ 92.607,89	R\$ 36.372.780,34		10,87%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC R	0,74%	75,15%	1,24%	9,25%	0,33%	R\$ 73.762,55	R\$ 26.223.249,17		7,84%
SANTANDER ATIVO FIC RF	0,77%	78,86%	2,47%	18,51%	1,12%	R\$ 277.647,78	R\$ 36.261.183,02		10,84%
BRADERCO PREMIUM FI RF REFERENCIADO DI	0,81%	82,81%	4,94%	36,98%	0,16%	R\$ 160.577,91	R\$ 19.980.155,56		5,97%
BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	0,80%	81,65%	4,62%	34,60%	0,15%	R\$ 14.147,05	R\$ 1.785.015,26		0,53%
WESTERN ASSET ATIVO FI RF	0,83%	84,62%	2,52%	18,84%	1,22%	R\$ 770.283,54	R\$ 42.310.518,16		12,65%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,78%	79,41%	4,34%	32,47%	0,15%	R\$ 139.816,29	R\$ 18.134.538,01		5,42%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RF LP	0,96%	97,94%	2,69%	20,13%	1,16%	R\$ 141.592,78	R\$ 14.916.989,35		4,46%
Art. 7º, inciso VII, alínea "b" - Fundos de Crédito Privado						R\$ 319.475,85	R\$ 39.739.542,91		11,88%
BTG PACTUAL YIELD FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	0,80%	82,16%	4,98%	37,30%	0,13%	R\$ 319.475,85	R\$ 39.739.542,91		11,88%
TOTAL FINANPREV	0,86%	87,52%	3,51%	26,26%	0,85%	R\$ 2.421.917,62	R\$ 334.585.348,14		100,00%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

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

5.2. MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

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

MÊS	FUNDO DE INVESTIMENTO	APLICAÇÃO	RESGATE	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
JAN	WESTERN ASSET ATIVO RENDA FIXA	R\$ 7.012.778,77		Saldo Poderes
FEV	PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA	R\$ 6.685.914,67		Saldo Poderes
MAR	PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA	R\$ 7.796.825,20		Saldo Poderes
	WESTERN ASSET ATIVO RENDA FIXA		R\$ 661.364,13	Solicitação Poderes
	WESTERN ASSET ATIVO RENDA FIXA	R\$ 5.364.543,35		Saldo Poderes
MAI	WESTERN ASSET ATIVO RENDA FIXA	R\$ 15.571.443,13		Saldo Poderes
JUN	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 6.389.048,04		Saldo Poderes
JUL	CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP		R\$ 11.212.304,36	Realocação/estratégia
	BRANCO H NILO FI RF		R\$ 889.242,84	Realocação/estratégia
	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 12.101.547,20		Realocação/estratégia
	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 7.905.401,33		Saldo Poderes
SET	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 7.040.664,46		Saldo Poderes
	WESTERN ASSET ATIVO RENDA FIXA		R\$ 449.114,84	Solicitação Poderes
	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP		R\$ 3.599.050,30	Solicitação Poderes
OUT	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 2.080.853,82		Saldo Poderes
NOV	SANTANDER CRESCIMENTO INST. ADV. FIC RF	R\$ 6.119.108,85		Saldo Poderes
	BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 6.280.172,45		Saldo Poderes
	WESTERN ASSET ATIVO RENDA FIXA		R\$ 50.000.000,00	Enquadramento art. 14º Res. 3.922/2010
	SANTANDER CRESCIMENTO INST. ADV. FIC RF	R\$ 20.000.000,00		Recurso de Fundo Desnquadrado
DEZ	BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 30.000.000,00		Recurso de Fundo Desnquadrado
	TOTAL FINANPREV	R\$ 140.348.301,27	R\$ 66.811.076,47	

Fonte: Nugin/Igeprev

Observação:

Não houve movimentação na carteira FINANPREV (fundos de investimentos) nos meses de abril e agosto de 2021

5.3. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

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

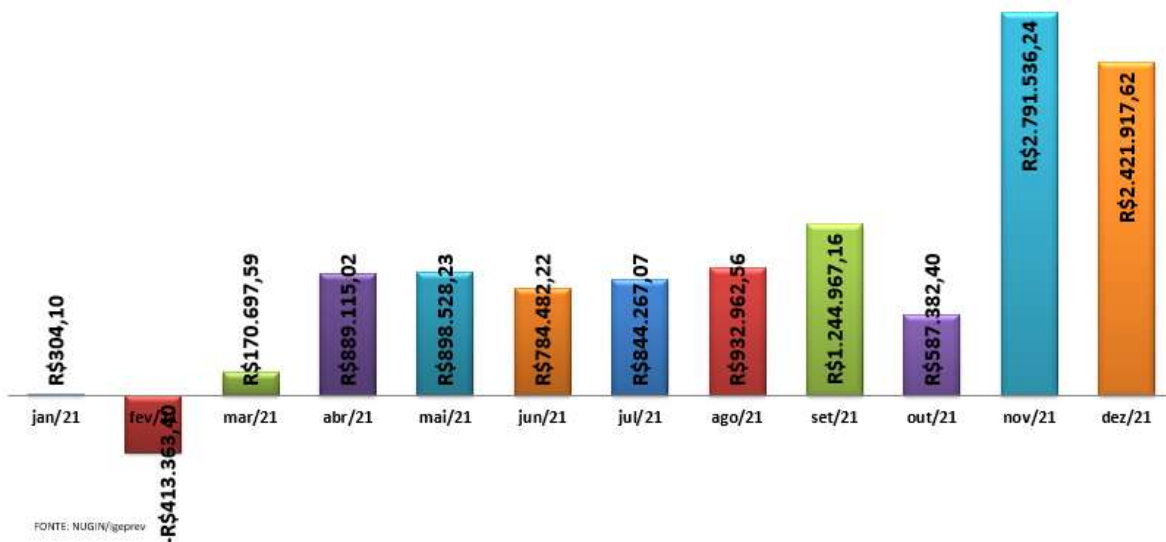
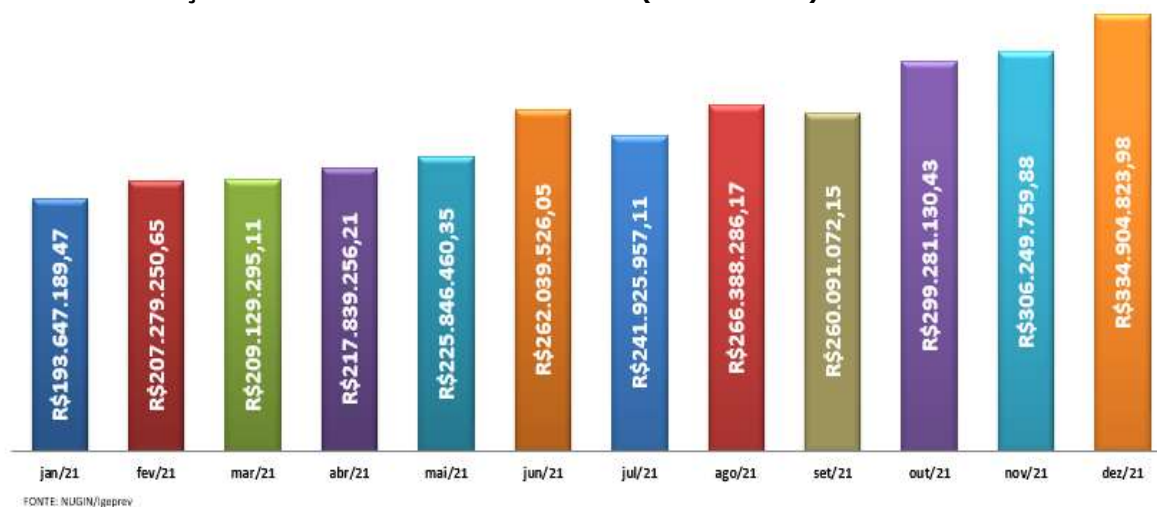


Gráfico 8: Evolução do Rendimento do FINANPREV (Fundos + LFT) – Janeiro a Dezembro 2021



6. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA

Para custear as despesas administrativas de **Dezembro de 2021**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação. No **ano de 2021**, já foram repassado **R\$ 20.069.770,00** (vinte milhões, sessenta e nove mil, setecentos e setenta reais) de recursos aplicados na carteira FUNPREV para pagamento das despesas do Igeprev.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
MÊS	VALOR REPASSADO
MARÇO	R\$1.969.770,00
JUNHO	R\$400.000,00
JULHO	R\$800.000,00
AGOSTO	R\$2.500.000,00
SETEMBRO	R\$2.400.000,00
NOVEMBRO	R\$12.000.000,00
TOTAL	R\$20.069.770,00

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

Tabela 9: Transferência FUNPREV para FINANPREV – 2016 A 2021

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

Fonte: NUGIN

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

Conforme apresentado na tabela a seguir, a carteira FUNPREV, apresentou uma variação negativa no ano no total de R\$ 2.171.392,77. Como no meses de Abril a Junho foram transferidos o valor de R\$ 80.224.987,67, se faz necessário compensar o valor de R\$ 82.396.380,44 nos meses subsequentes quando o resultado for positivo, com o intuito de preservar o patrimônio líquido do FUNPREV.

Visando realizar a transferência de recurso da carteira FUNPREV, para atendimento a LC 125, seria prudente que a transferência ocorresse no final do ano após apuração do resultado total da carteira.

Tabela 10: Compensação

Meses	Rendimento mensal	Compensação	Saldo a transferir*	Saldo a compensar
jan/21	- 18.759.789,79		-	- 18.759.789,79
fev/21	- 21.008.057,53		-	- 39.767.847,32
mar/21	16.125.109,46	16.125.109,46	-	- 23.642.737,85
abr/21	46.948.066,10	23.642.737,85	23.305.328,25	-
mai/21	48.433.004,41		48.433.004,41	-
jun/21	8.486.655,01		8.486.655,01	-
jul/21	- 20.997.495,57		-	- 20.997.495,57
ago/21	- 33.103.462,65			- 54.100.958,22
set/21	- 38.687.337,67			- 92.788.295,90
out/21	- 67.201.357,91			-159.989.653,81
nov/21	40.505.761,99			-119.483.891,81
dez/21	37.087.511,37			- 82.396.380,44
Total	- 2.171.392,77	39.767.847,31	80.224.987,67	

*O saldo é transferido no mês subsequente

8. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO

Janeiro a Março	Abril a Julho	Agosto a Outubro	Novembro a Dezembro
Avança a vacinação a nível mundial. No Brasil, o contágio por COVID se alastrando e a vacinação em atraso estressou os mercados e contribuiu para uma expectativa de desaceleração econômica.	O cenário Internacional prosseguiu favorável com o progresso da vacinação e continuidade dos estímulos econômicos, dando suporte a reabertura econômica.	A variante Delta provocou preocupação mundial, com os países desenvolvidos tiveram melhores performances na economia devido a evolução na vacinação contra a COVID-19.	Nova variante da COVID-19, a Ômicron, eleva nível de incerteza. O Brasil seguiu reduzindo o quadro de internações em função do elevado número de vacinados.
Debates sobre a normalização das políticas monetárias foram antecipados e adicionando pressão para a alta da taxa de juros americana. A escalada inflacionária preocupa os mercados.	Nos EUA discutiu-se a inflação possui um caráter temporário ou permanente, o que poderia impactar na revisão de sua política monetária. Com isto, acomodação da taxa de juros. Na China, indícios de desaceleração econômica e intervenção em empresas de tecnologia.	Houve atraso na vacinação, estagnação das reformas e sinais de desaceleração econômica no Brasil, o que aumentou a incerteza sobre as previsões do PIB de 2021 e 2022.	A consolidação do ambiente inflacionário resultou na sinalização da aceleração na velocidade de retirada de estímulos por parte do Banco Central dos EUA, confirmando que a inflação não possuía um caráter transitório.
A reedição da PEC Emergencial, do Auxílio Brasil e de mais espaços para emendas no orçamento pressionaram o frágil pilar fiscal da economia brasileira. Mercado revisa para baixo o PIB do 1º 2021 e indica possibilidade de recessão técnica.	A pandemia mostrava números crescentes, com relativo avanço da vacinação no Brasil. Surgimento da variante Delta. Choque de commodities, demanda aquecida e retomada da economia contribuiu para o desempenho positivo das bolsas globais.	Continuidade das pressões sobre o câmbio, risco país, inflação, taxas de juros futuras e projeções da SELIC. Deteriorização do cenário econômico demonstra nível de estresse nos ativos não observados desde 2018.	Postura mais ativa no controle da inflação pelo Banco Central dos EUA, foi absorvida de forma favorável pelos ativos de risco. PEC dos precatórios sem incorporar cenários piores também foi positiva.
Preocupação com o fiscal, com o compromisso com a agenda de reformas e a escalada inflacionária pressionaram para a elevação da taxa de juros básica por parte do Banco Central. A expectativa do mercado para a SELIC no final de 2021 encontrava-se entre 4,5% e 5,5%.	O IPCA e a SELIC seguem surpreendendo na trajetória altista. Banco Central reafirma posição mais dura no combate a inflação. Do ponto de vista fiscal, a PEC do precatórios impacta na elevação da percepção de risco de rompimento do Teto de Gastos.	O Copom havia sinalizado que teria SELIC a 9,25% em 2021 e previsão acima de dois dígitos em 2022. Inflação com novas supresas negativas, mais disseminada, persistente e não compatível com o cumprimento da meta.	A inflação em 12 meses na casa de dois dígitos no Brasil e os aumentos em 1,5% na SELIC são incorporados na redução da previsão do PIB, com impactos negativos sobre as expectativas para 2022.
Os Benchs de Renda Fixa performaram negativamente, com destaque para IRF-M com -2,8% e IMA-B -2,81%. Os Benchs de Renda Variável, após queda brusca, recuperaram em março e fechou em -2%. Exterior também foi destaque negativo, todavia, os bench em dólar fecharam no positivo.	Os Benchs de Renda Fixa performaram positivamente com destaque para o CDI com 1,14% e IMA-B 5+ 1,9%. Os Benchs de Renda Variável oscilaram positivamente Ibovespa fechou em 4,43%. Exterior foi negativo, o dólar fechou em -10,10%.	Os Benchs de Renda Fixa performaram negativamente com destaque para o IMA-B 5+ de -7,19%, com exceção do CDI que foi 1,35%. Os Benchs de Renda Variável oscilaram negativamente Ibovespa fechou em -15,02%. Os Benchs de Exterior tiveram desempenho positivo, foi de 10,18%.	Os Benchs de Renda Fixa todos tiveram desempenhos positivos com destaque para o IFR-M 1+ com 4,53% e IMA-B 5+ 4,12%. Os Benchs de Renda Variável foram positivos, o Ibovespa foi de 1,28% Os Benchs de Exterior oscilaram e o dólar fechou em -1,11%.
O FUNPREV teve um retorno negativo acumulado nesse período de -0,63%.	O FUNPREV teve retorno positivo acumulado nesse período de 1,85%. E o acumulado anual até julho foi de 1,21%.	O FUNPREV teve retorno negativo acumulado nesse período de -3,32%. E o acumulado anual até outubro foi de -2,15%.	O FUNPREV teve retorno positivo acumulado nesse período de 1,87%. E o acumulado anual foi de -0,31%.

R:\CNUGIN\INVESTIMENTO\FUNDOS DE INVESTIMENTOS\RENTA FIXA\Relatórios\Relatório Investimentos\2021\12. Anual\Relatorio _ANUAL 2021_Rev 0.docx

Página 16 de 34

Gráfico 9: Trajetória da taxa SELIC

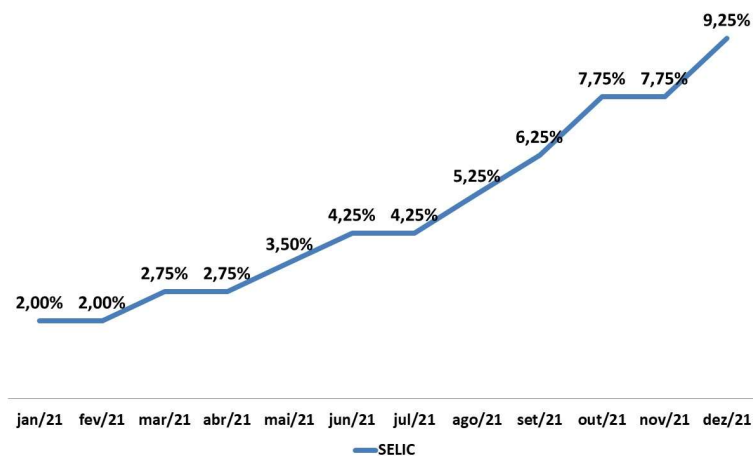


Gráfico 10: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

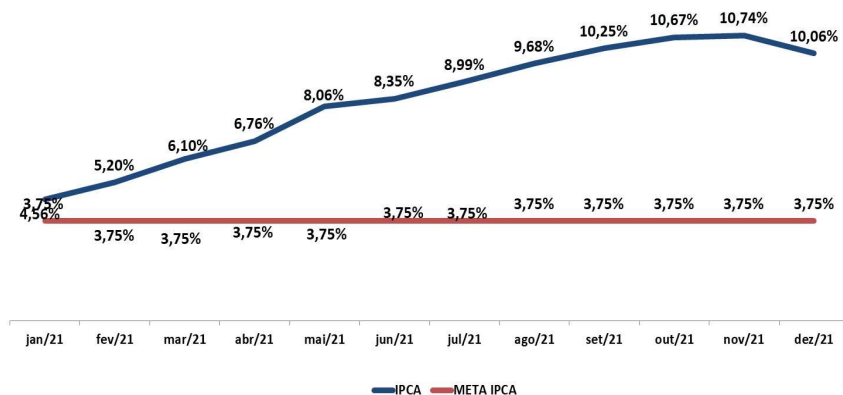


Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Dez/2021

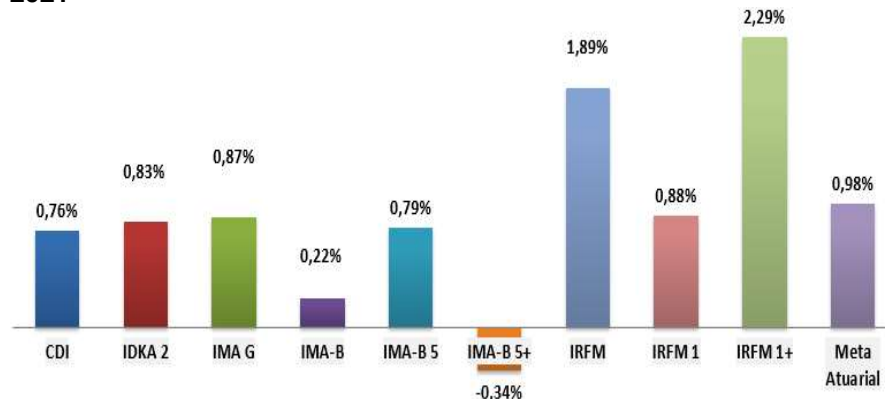


Gráfico 12: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Ano 2021

Benchmark - Renda Fixa - Anual

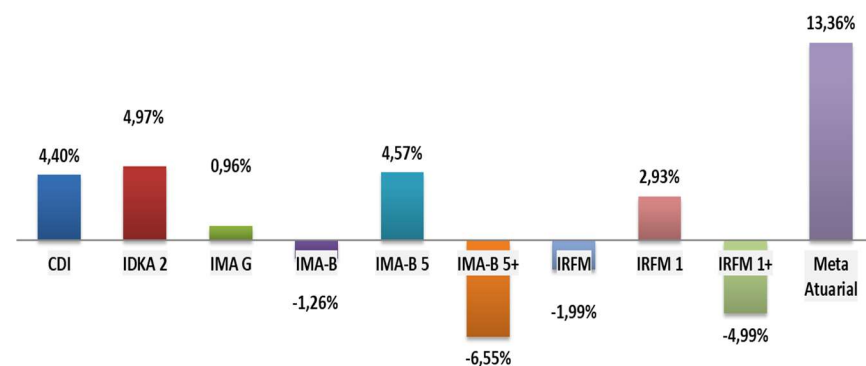


Gráfico 13: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Dez/2021

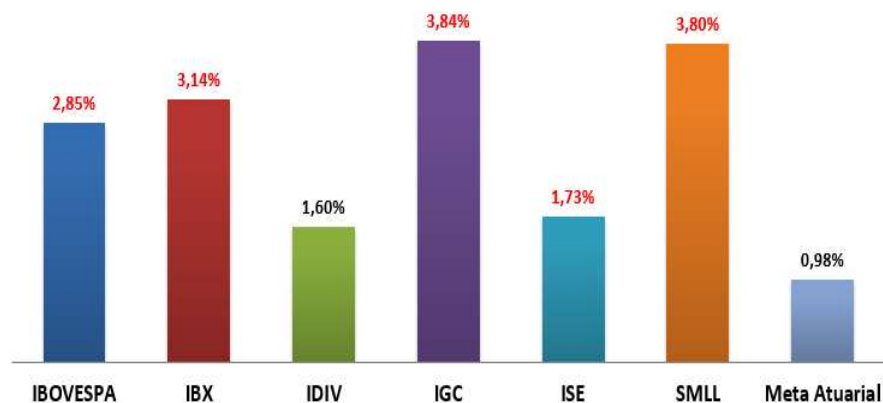


Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Ano 2021

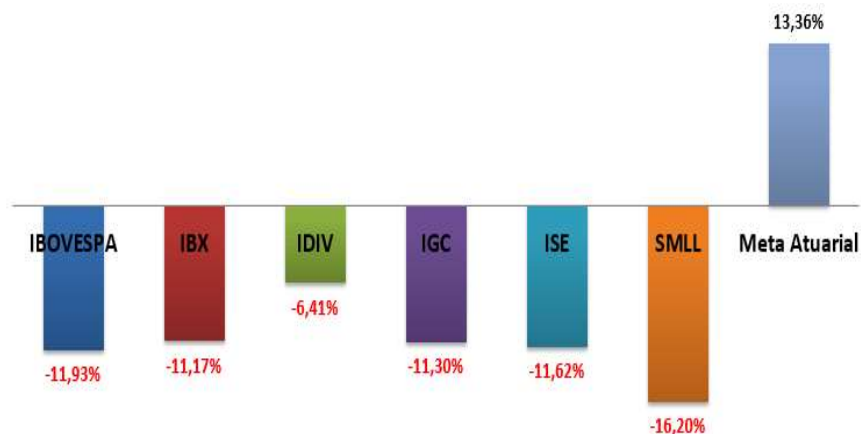


Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Dez/2021

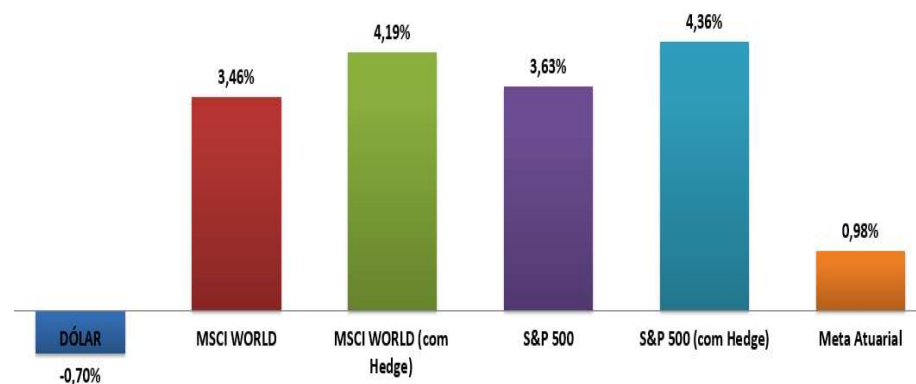
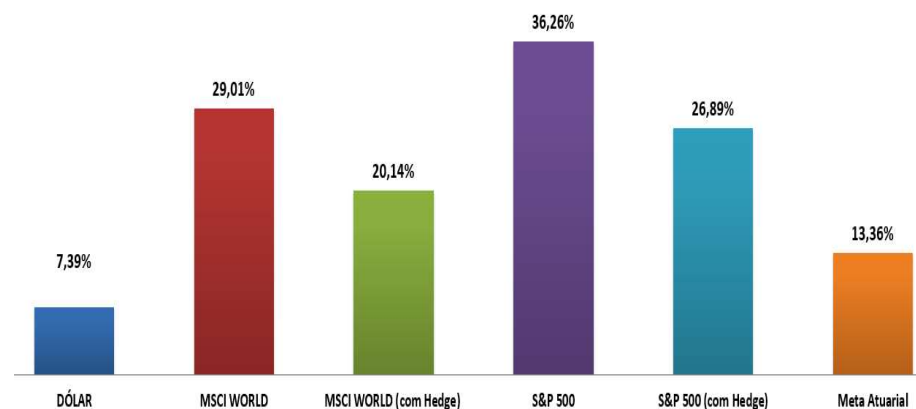


Gráfico 16: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2021



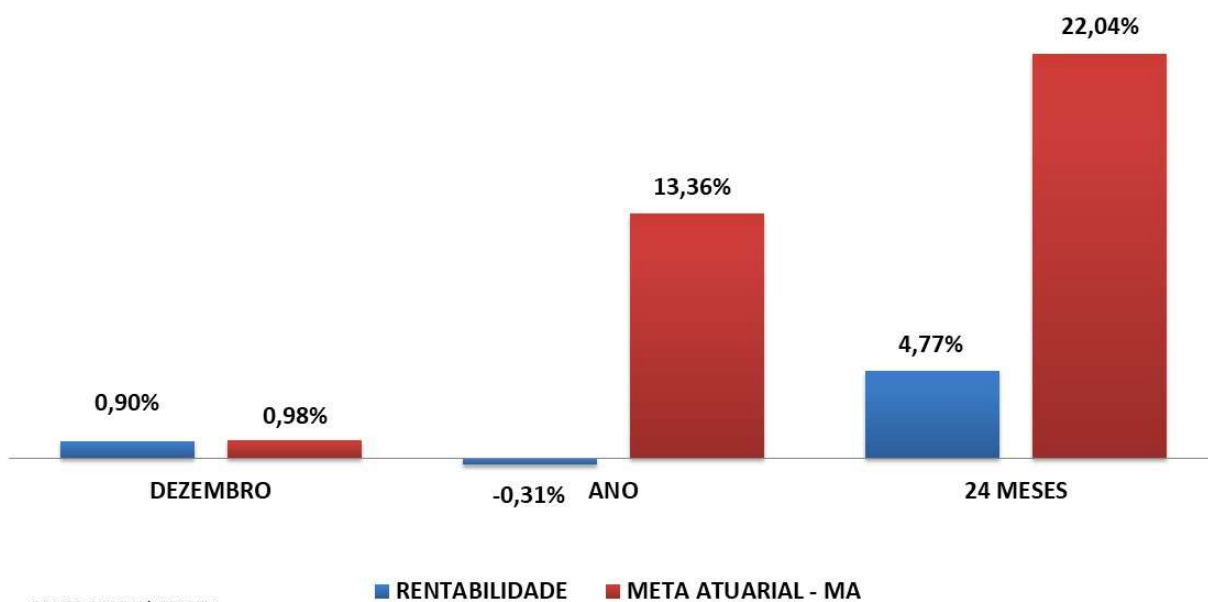
9. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

9.1. EM RELAÇÃO À META ATUARIAL

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

O desempenho da carteira FUNPREV em **dezembro** apresentou um retorno de **0,90%** para uma meta de **0,98%**, impactando no não cumprimento da meta atuarial do mês. Em **2021** o FUNPREV encontra-se com retorno anual de **-0,31%** para uma meta de **13,36%**, impactando no não cumprimento da meta atuarial do ano.

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



O não cumprimento da meta atuarial no ano de 2021 merece uma avaliação detalhada. Os fatores responsáveis foram:

1. **Desempenho dos benchmarks:** todos os indicadores de referência da renda fixa e da renda variável do Brasil performaram abaixo da meta atuarial. Assim, não houveram oportunidades de auferir retornos compatíveis com o IPCA + 3% em 2021. Por outro lado, o mercado internacional apresentou retorno atrativo e superior a meta, sendo uma das estratégias que foram elevadas no FUNPREV em 2021. No entanto, o limite legal de 10% no exterior e a não obtenção do Pró Gestão em 2021 (critério de Investidor Qualificado, que limita as opções investíveis) restringem o montante alocado.
2. **Surpresa na Inflação:** o ponto central da Meta Atuarial é a inflação. No início do ano, a previsão de mercado para a inflação era de 4,37% para 2021. A meta de inflação oficial era 3%, com desvios de 1,5%. A inflação oficial fechou em 10,06% em 2021. Com isto a meta atuarial prevista em janeiro que era de 7,50% fechou em 13,36%, quase o dobro do inicialmente previsto. De forma contínua, a inflação mundial e brasileira apresentou surpresas altistas, alterando a percepção sobre a natureza mais persistente do fenômeno. O Banco Central Brasileiro, por obrigação legal, apresentou uma carta listando os motivos do desvio da inflação a meta oficial, que foram, em grande parte, resultado de impactos importados, tais como alta das commodities e do câmbio, além de fatores como problemas climáticos e desequilíbrios nas cadeiras produtivas, entre outros;
3. **Risco Brasil:** um dos principais fatores que influenciaram no desempenho negativo dos benchmarks e na majoração da inflação brasileira foi o Risco Brasil. O elevado nível de incerteza e materialização de diversos riscos inerentes ao país (como a antecipação das eleições e o risco fiscal) surtiram efeitos em uma mudança abrupta nos parâmetros de mercado. O resultado foi visível no câmbio, na alta expressiva da SELIC e na depreciação nos títulos públicos e na bolsa de valores, limitando as possibilidades de aferição de retorno em ativos no Brasil.

A título de comparação, destaca-se a expectativa de mercado para as principais variáveis econômicas entre o período da definição da **Política de Investimentos 2021** e do **último relatório Focus de 2021**. Observa-se a ocorrência de uma reversão significativa na expectativa dos agentes de mercado para SELIC, inflação e dólar, apesar da surpresa positiva para o PIB. Os dados detalhados encontram-se listadas abaixo:

Tabela 11: Comparativo das expectativas de mercado – Boletim FOCUS utilizado na Política de Investimento 2021 e último FOCUS de 2021.

Indicador	Data Boletim FOCUS		Desvio da Previsão
	30/10/2020	31/12/2021	
IPCA	3,11%	10,01%	6,90%
SELIC	2,75%	9,25%	6,50%
PIB	3,34%	4,50%	1,16%
Câmbio	5,20	5,63	0,43

Fonte: FOCUS

As mudanças nos parâmetros de mercado colocaram o Brasil como o país com o pior desempenho no mercado global em 2021. Em síntese, obtivemos um período de ativos financeiros com retorno negativo ou abaixo da meta e inflação em alta, fatores esses que impactaram no não cumprimento da meta atuarial das carteiras de Investimentos do Igeprev em 2021.

Destaca-se ainda que mesmo sob a hipótese de um portfólio ótimo, com a distribuição dos ativos nos benchmarks com os melhores desempenhos do ano de 2021, não seria possível o cumprimento da meta atuarial (simulação com 90% CDI e 10% em Bolsa S&P em Dólar apresentaria um resultado de 7,58%, resultado abaixo da meta atuarial). Assim, demonstrando a dificuldade dos ativos financeiros em auxiliar no cumprimento da meta atuarial no ano de 2021.

9.2. POR ESTRATÉGIA

Com fins 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%. Conforme evoluía o cenário e alterava-se a atratividades dos ativos financeiros, o NUGIN realizava proposta de mudança da carteira para a Diretoria Executiva para a adaptar o portfólio aos parâmetros de mercado e proteger os recursos previdenciários.

Em termos de estratégia, as realocações encontram-se sintetizadas na tabela abaixo:

Tabela 12: Realocações por estratégias – FUNPREV (janeiro a dezembro de 2021)

Estratégia	% 31/12/2020	% 31/12/2021	Realocação	Impacto
Renda Fixa	85,09%	73,48%	-11,61%	
CDI	0,00%	14,24%	14,24%	Na estratégia de Renda Fixa, ocorreu a maior saída de recursos da carteira, com redução líquida de 11,61%, com destaque para a zeragem do Juros Nominal. Destaca-se a retomada da atratividade do CDI, com uma movimentação expressiva deste benchmark, com recepção de recursos oriundos do Juros Nominal e da Alocação Dinâmica. O foco foi de busca por proteção em ambiente de alta volatilidade e manutenção de estratégia com potencial de retorno acima da meta no período futuro.
Alocação Dinâmica	22,20%	17,85%	-4,35%	
Juros Nominal	20,58%	0,00%	-20,58%	
IRF-M	19,93%	0,00%	-19,93%	
IRF-M 1+	0,65%	0,00%	-0,65%	
Juros Real	30,32%	31,76%	1,44%	
IDKA 2	4,48%	4,07%	-0,41%	
IMA-B 5	13,39%	13,09%	-0,30%	
IMA-B	12,23%	14,60%	2,37%	
IMA-B 5+	0,22%	0,00%	-0,22%	
Vértice	11,99%	9,63%	-2,36%	
Renda Variável	13,28%	21,21%	7,93%	
Bolsa Brasil	9,01%	12,97%	3,96%	Na Renda Variável, houve aumento líquido de 7,93%, com destaque para o aumento em Bolsa Brasil de 3,96%, seguido pelos Multimercado CDI e CDI+S&P. Movimentação visando a diversificação em ambiente de juros baixos. A deterioração dos ativos de risco no Brasil após julho e a previsão de alta forte da taxa de juros comprometeram a estratégia de Bolsa Brasil.
Multimercado Brasil	1,68%	3,63%	1,95%	
Multimercado CDI+S&P	1,24%	2,70%	1,46%	
Estruturado	1,35%	1,91%	0,56%	
Exterior	1,59%	5,32%	3,73%	
Bolsa S&P Dólar	1,58%	3,79%	2,21%	As estratégias voltadas ao Exterior foram elevadas em 3,73%, direcionadas para ativos internacionais dolarizados ou com hedge cambial. Movimentação visando diversificação de portfólio e redução do Risco Brasil.
Bolsa S&P Hedge	0,00%	0,67%	0,67%	
Multimercado Dólar	0,01%	0,22%	0,21%	
Multimercado Hedge	0,00%	0,64%	0,64%	

Fonte: NUGIN.

O histórico detalhado de movimentações estratégicas realizadas ao longo de 2021 encontram-se no **Anexo I**.

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

Tabela 13: Retorno e contribuição por estratégia – FUNPREV (Dezembro 2021)

Estratégia	%	Retorno Dez/21	Contribuição Dez/21	Retorno 2021	Contribuição 2021
Renda Fixa	73,48%	0,65%	0,47%	1,49%	1,03%
CDI	14,24%	0,80%	0,12%	1,78%	0,25%
Alocação Dinâmica	17,85%	0,73%	0,12%	1,98%	0,38%
Juros Nominal	0,00%	0,00%	0,00%	-2,81%	-0,40%
IRF-M	0,00%	0,00%	0,00%	-2,78%	-0,39%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%	-2,21%	-0,01%
Juros Real	31,76%	0,52%	0,16%	1,48%	0,43%
IDKA 2	4,07%	0,72%	0,03%	4,65%	0,19%
IMA-B 5	13,09%	0,77%	0,11%	4,31%	0,59%
IMA-B	14,60%	0,18%	0,02%	-2,34%	-0,34%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	-2,82%	-0,01%
Vértice	9,63%	0,69%	0,07%	3,94%	0,37%
Renda Variável	21,21%	1,64%	0,37%	-8,40%	-2,22%
Bolsa Brasil	12,97%	1,25%	0,18%	-18,68%	-3,09%
Multimercado Brasil	3,63%	1,08%	0,04%	1,95%	0,07%
Multimercado CDI+S&P	2,70%	5,49%	0,15%	32,37%	0,54%
Estruturado	1,91%	-0,02%	0,00%	17,63%	0,26%
Exterior	5,32%	1,33%	0,08%	28,47%	0,89%
Bolsa S&P Dólar	3,79%	0,98%	0,04%	30,16%	0,69%
Bolsa S&P Hedge	0,67%	1,85%	0,02%	23,21%	0,13%
Multimercado Dólar	0,22%	1,81%	0,00%	14,52%	0,02%
Multimercado Hedge	0,64%	2,70%	0,02%	8,30%	0,05%
FUNPREV		0,89%		-0,31%	
CDI		0,76%		4,40%	
IMA-B		0,22%		-1,26%	
IPCA		0,73%		10,06%	
IPCA + 3%		1,00%		13,35%	

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

FUNPREV:

- Avaliação **mensal**: Resultado de 0,89% no mês de dezembro. O retorno positivo é resultado da contribuição da estratégia de renda fixa de 0,47%, da renda variável de 0,37% e do Exterior com 0,08%.

- Avaliação **anual**: Resultado de -0,31% no ano de 2021. O retorno pode ser atribuído à contribuição da estratégia de renda fixa de 1,03%, da renda variável de -2,22% e do exterior de 0,89%.

Renda Fixa:

- Em dezembro, a renda fixa performou positivamente, apresentando retorno de 0,65% e contribuição de 0,47%.
- Em 2021, a renda fixa apresenta retorno de 1,49% e contribuição de 1,03% ao FUNPREV.
- A estratégia de Juro Real apresentou o menor retorno do mês, sendo 0,52%, mas possuindo a maior contribuição de 0,16%.
- Os benchmarks de renda fixa no mês, todos obtiveram resultados de retornos positivos.
- A estratégia CDI foi o que apresentou maior retorno de 0,80% e o segundo maior retorno foi a Alocação Dinâmica com 0,73% de todas as estratégias do FUNPREV.

Renda Variável

- Em dezembro, o segmento obteve retorno positivo de 1,64%, com contribuição de 0,37% ao FUNPREV.
- Em 2021, a renda variável encontra-se com retorno de -8,40%, com a contribuição de -2,22% ao FUNPREV.
- A principal responsável pelo desempenho positivo da carteira FUNPREV, no mês, foi a estratégia Multimercado CDI+S&P com retorno de 5,49% e contribuição de 0,15%.
- A estratégia Bolsa Brasil teve o segundo maior retorno de 1,25%, em contrapartida a estratégia Estruturado ficou negativa com -0,02%, a primeira apresentou a maior contribuição dentro de Renda Variável e a segunda teve contribuições zeradas ao FUNPREV em dezembro.

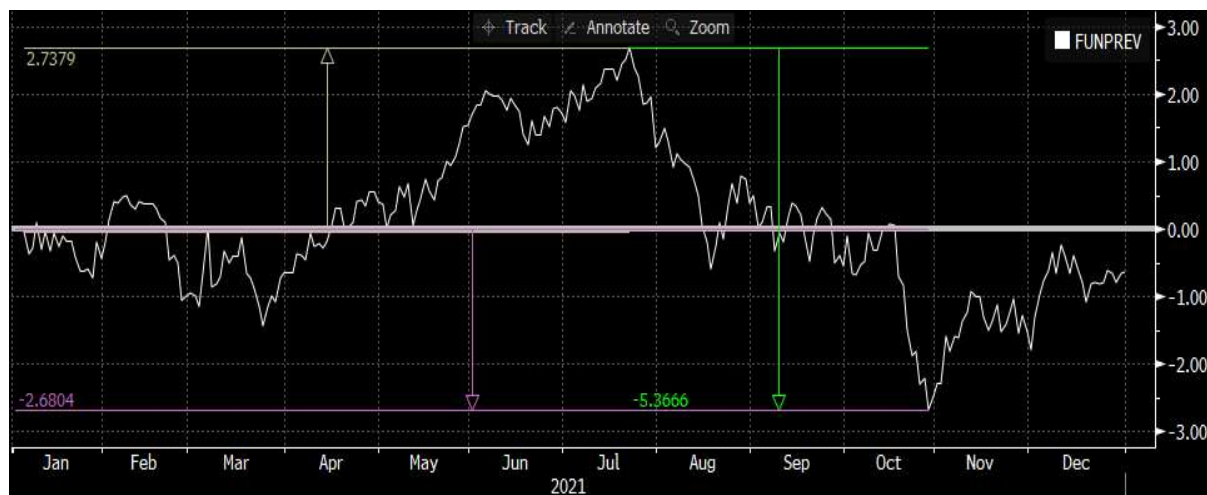
Exterior

- Em dezembro, o segmento apresentou retorno positivo de 1,33%. Devido as bolsas globais apresentaram um desenvolvimento estável. Outro fator foi possibilidade de abertura na taxa de juros e aceleração na normalização das políticas expansionistas nos EUA.
- Em 2021, o exterior encontra-se com retorno de 28,47%, e contribuição de 0,89% ao FUNPREV.
- A tomada em risco em bolsa se mostrou de maior valor neste período, com o prêmio de risco de ações entregando retorno mais elevado que as estratégias que integram renda fixa e outros instrumentos.
- Todas as estratégias de exterior apresentaram resultados positivos em dezembro. Em 2021, a estratégia Bolsa S&P Dólar, foi a que deu maior retorno de 30,16% e maior contribuição de 0,69% para o FUNPREV.

9.3. VOLATILIDADE POR ESTRATÉGIA

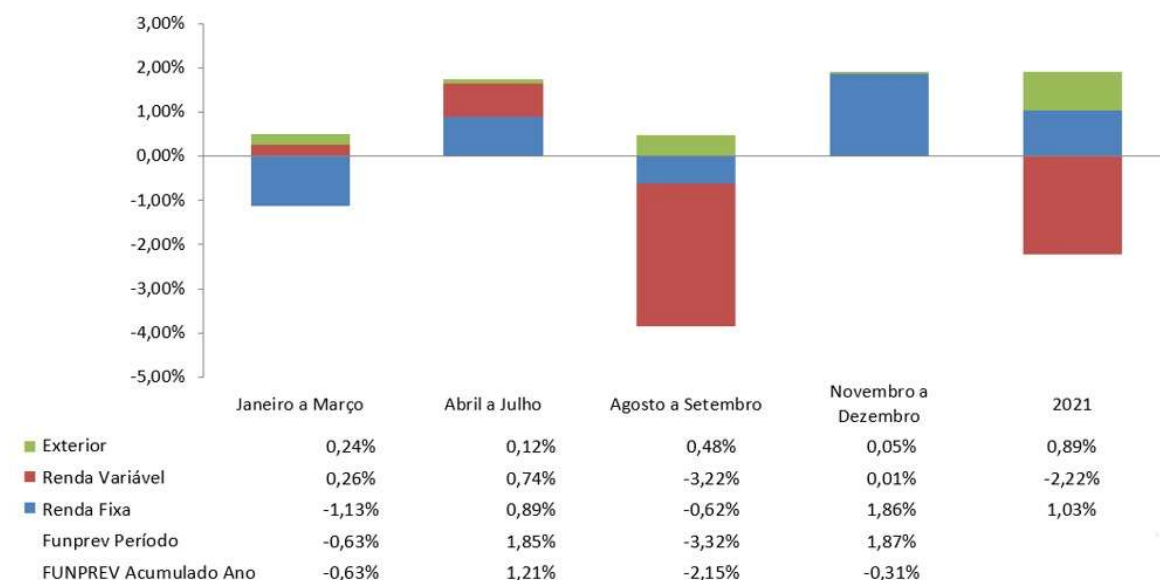
No resultado agregado, o FUNPREV oscilou entre -2,68% e +2,74% em 2021, uma faixa de oscilação relativamente curta, fechando o ano de 2021 no patamar de -0,31%. Todavia houve momentos de queda abrupta como que ocorreu entre os meses de julho e outubro, com uma queda de -5,36%, com posterior recuperação dos ativos.

Gráfico 18: Retorno anual e volatilidade FUNPREV – Janeiro a Dezembro 2021.



O retorno do FUNPREV pode ser dividido por contribuição por estratégia em quatro fases do mercado, conforme o cenário econômico definido no tópico 8.

Gráfico 19: Contribuição ao Retorno do FUNPREV por Estratégia e Fases de Mercado– Janeiro a Dezembro 2021.



Em 2021, a Renda Fixa apresentou desempenho instável, com vários momentos de oscilação negativa. A Renda Variável, após forte

recuperação no meio do ano, apresentou o pior retorno com a deterioração dos ativos de risco no Brasil. Além disto, os investimentos no Exterior foram os que tiveram maior retorno por estratégia, com contribuição reduzida dentre as estratégias da carteira, dada as limitações legais.

Conforme pode ser observado no **Gráfico 20**, a carteira FUNPREV acompanha, significativamente, o retorno da estratégia Renda Fixa, dado o elevado peso desta na carteira agregada.

Gráfico 20: Retorno anual e volatilidade por estratégia – Janeiro a Dezembro 2021.



Fonte: Bloomberg/NUGIN

10. PERSPECTIVAS PARA OS ATIVOS FINANCEIROS EM 2022

As perspectivas de cenário econômico financeiros para 2022 podem ser sintetizadas em:

1. Rápida mudança no ciclo econômico.
2. Elevação de juros global pelas autoridades monetárias.
3. Avanço do novo paradigma de política fiscal e monetária.
4. Retorno esperado reduzido para ativos financeiros globais.
5. Sofisticação do mercado financeiro e de capitais brasileiro.

6. Brasil com juros alto e baixo crescimento, com oportunidades nos ativos financeiros nacionais.

Os riscos para a continuidade do processo de normalização da vida econômica podem ser resumidos em:

1. Possibilidade de persistência da inflação alta global.
2. Erros de política econômica e conflitos geopolíticos.
3. SELIC de dois dígitos com viés de alta.
4. Estagflação brasileira, com recessão econômica e inflação alta.
5. Ativos livres de risco em turbulência e retorno abaixo da inflação.
6. Riscos políticos e eleições podem travar reformas estruturais e volatilidade nos ativos brasileiros.

A partir destes tópicos que norteiam os possíveis cenários econômicos, da avaliação da carteira do instituto e do retorno esperado para as diversas classes de ativos financeiros, e com base no princípio universal dos investimentos, destaca-se o imperativo de diversificação da carteira do FUNPREV. Uma diversificação em termos de classe de ativos, estratégias, gestores, regiões e moedas.

O principal objetivo de um investidor institucional é o cumprimento da meta atuarial para que o fluxo de ativos e os passivos atuariais encontrem-se em equilíbrio. A negativa recorrente desta máxima reside na insolvência do fundo previdenciário. Assim, somente a execução dos princípios desta estratégia de gestão do portfólio permitirá o cumprimento do dever constitucional deste regime próprio de previdência social.

11. GERENCIAMENTO DE RISCO

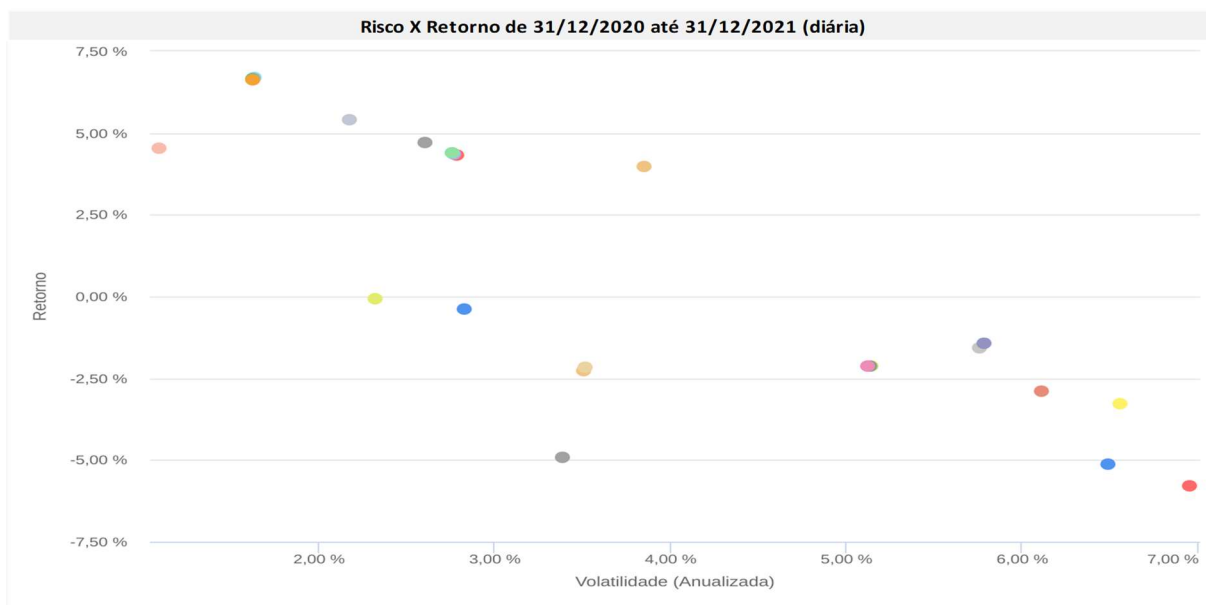
11.1. AVALIAÇÃO DE RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

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

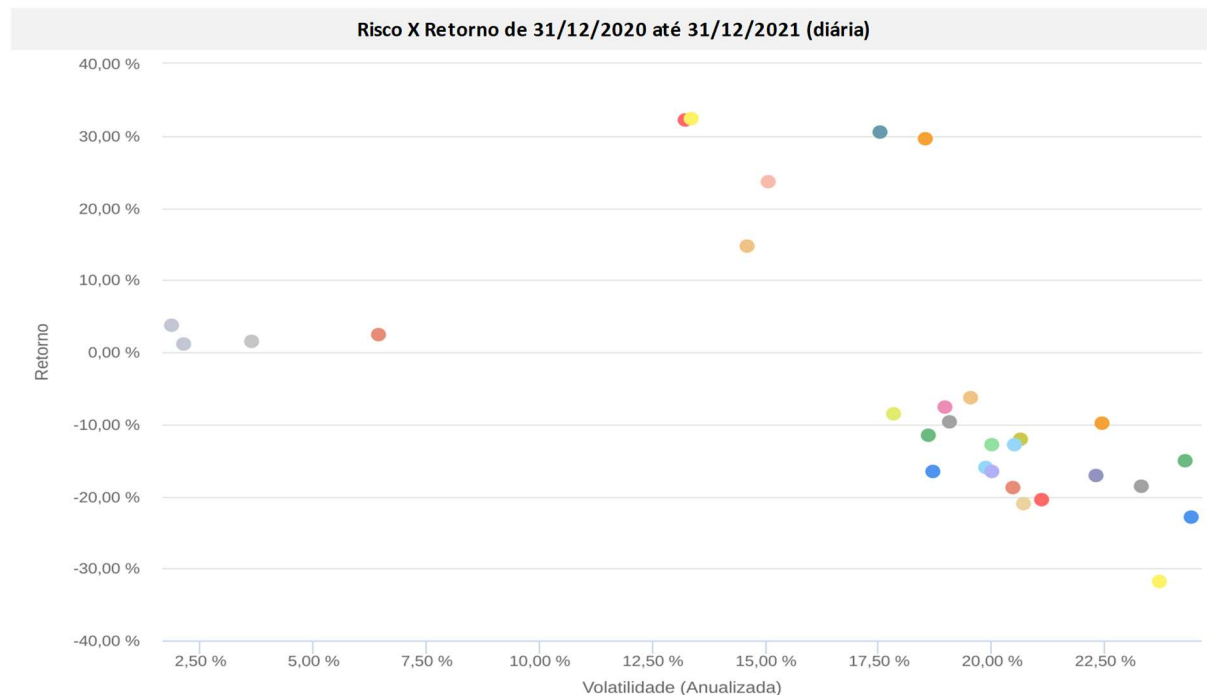
Gráfico 21: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Fixa 31/12/2020 a 31/12/2021 (diária).



Ativo	Retorno	Volatilidade
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,37 %	2,83 %
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,70 %	2,61 %
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4,32 %	2,79 %
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,27 %	3,51 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,70 %	1,63 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,65 %	1,63 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,40 %	2,18 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,63 %	1,63 %
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	-2,91 %	6,11 %
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	-3,29 %	6,56 %
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-1,56 %	5,76 %
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,14 %	5,14 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,12 %	5,13 %
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,12 %	5,12 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,08 %	2,32 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,37 %	2,77 %
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,17 %	3,52 %
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-1,43 %	5,78 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4,54 %	1,10 %
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	4,41 %	2,76 %
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-5,12 %	6,49 %
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	-4,91 %	3,39 %
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	-5,78 %	6,95 %
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	3,97 %	3,86 %

Fonte: QuantumAxis

Gráfico 22: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Variável - 31/12/2020 a 31/12/2021 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-16,49 %	18,71 %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-9,67 %	19,06 %
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-20,47 %	21,09 %
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-6,27 %	19,52 %
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-16,04 %	19,86 %
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-15,01 %	24,27 %
BRADERCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,03 %	2,15 %
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-9,84 %	22,45 %
BRADERCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	-18,85 %	20,48 %
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-31,79 %	23,72 %
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,48 %	3,64 %
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-12,11 %	20,62 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	30,50 %	17,55 %
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-7,65 %	18,97 %
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-8,63 %	17,84 %
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-16,54 %	20,01 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-20,98 %	20,72 %
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-17,10 %	22,32 %
LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOF	23,69 %	15,06 %
OCCAM FIC AÇÕES	-12,75 %	19,99 %
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-22,84 %	24,40 %
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-18,60 %	23,32 %
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	32,12 %	13,21 %
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	14,62 %	14,61 %
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-12,83 %	20,49 %
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-11,49 %	18,60 %
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	3,74 %	1,88 %
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	29,60 %	18,52 %
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIM	2,42 %	6,44 %
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	32,45 %	13,36 %

Fonte: QuantumAxis

ANEXO 1: RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES ESTRATEGICAS DESENVOLVIDAS PARA ATENDIMENTO A POLITICA DE INVESTIMENTO 2021

	ESTRATÉGIA	AÇÃO	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);	Elaborar Relatório de Realocação e enviar para deliberação da DIREX	O 1º relatório de realocação foi enviado em Fevereiro.
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);	Relatório de aplicação e resgate nº 007/2021 - Realocação no valor de R\$ 335.032.349,99: - 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)	Relatório nº 007/2021 Aprovado pela DIREX e executado pelo NUGIN
MARÇO	Estudo de alternativas de Investimentos nas seguintes estratégias: - Alocação Dinâmica - Fundos no Exterior - Fundos de participação - FIP	Elaboração dos Estudos: - 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 Economia Real	1) A NT 001/2021 foi finalizada em Abril; 2) A NT 002/2021 foi suspensa a elaboração, pois o Igeprev deixou de ser Investidor qualificado em Maio. 3) O FIP Economia Real não foi analisado pela Direx.
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);	Relatório de Aplicação e Resgate de Recursos 023/2021- Realocação no valor de R\$ 250.000.000,00: - Reduzir participação IRF-M (a estratégia é zerar posição); - Aumentar participação em Alocação Dinâmica, Ações e Multimercado	Relatório 023/2021 não foi aprovado pela DIREX Deliberado pela Direx e CEP contratação de Consultoria.
	Realizar Estudo de alternativas de Investimentos nas seguintes estratégias: - Alocação Dinâmica - Fundos no Exterior - Fundos de participação - FIP	Concluir Nota Técnica 001/2021: Itaú Global Dinâmico FIC RF LP; Finalizar elaboração da Nota Técnica 002/2021- Fundos no exterior e análise FIP Btg Pactual Economia Real	Nota Técnica 001/2021 não foi aprovada pela DIREX Foi cancelado a elaboração da NT 002/2021 e estudo do FIP.

	ESTRATÉGIA	AÇÃO	STATUS
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).	Relatório de aplicação e resgate nº 029/2021) - Realocação no valor de R\$ 50.000.000,00: ↓ IRF-M (Foi reduzido a posição em IRFM, a estratégia é zerar posição)	Relatório 029/2021 Aprovado pela DIREX e Executado pelo NUGIN
		Suspender a elaboração da Nota Técnica 002/2021 – Fundos no exterior e o estudo do FIP Btg Pactual Economia Real.	O Igeprev deixou de ser Investidor Qualificado, o que impossibilita continuar aplicando nesse segmento.
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);	Elaborar Relatório de Realocação e enviar para deliberação da DIREX.	Não foi realizado movimentação em Junho
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);	Relatório de aplicação e resgate nº 040/2021- Realocação no valor de R\$ 80.000.000,00: - Foi reduzido a posição em IRFM, a estratégia é zerar posição - Aplicação em ações e BDR	Relatório 040/2021 Aprovado pela DIREX e executada pelo NUGIN
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);	Aguardando Estudo da ALM para continuar com as propostas de realocações estratégicas.	- Relatório do estudo ALM concluído pela empresa LBD Consultoria. - Relatório de ALM enviado a DIREX em setembro.
	Reavaliar Carteira de Investimento Funprev para fins de adequação as estratégias da Política de Investimento 2021.	Elaborar Relatório de Avaliação da Carteira de Investimento , referente ao período de Jan a Ago/2021	Relatório enviado a Direx em Setembro, com as propostas de alteração da carteira.

	ESTRATÉGIA	AÇÃO	STATUS
SETEMBRO	Realizar realocação da carteira FUNPREV para atendimento as estratégias da Política de Investimentos e estudo de ALM; - Zerar participação nos ativos com risco inflacionário (IRF-M) e com performance abaixo do bench; - Aumentar participação em Renda Fixa na categoria de Alocação Dinâmica e CDI. - Compra Direta de Títulos Públicos	Elaborar Relatório de Realocação e enviar para deliberação da DIREX	Não foi realizada realocação em Setembro
		Elaborar Nota Técnica para Compra Direta de Títulos Públicos	NT técnica concluída em Dezembro.
OUTUBRO	Realizar realocação da carteira FUNPREV para atendimento as estratégias da Política de Investimentos e adequação ao cenário econômico; - Zerar participação nos ativos com risco inflacionário (IRF-M) e com performance abaixo do bench; - Aumentar participação em Renda Fixa na categoria de Alocação Dinâmica e CDI. - Compra Direta de Títulos Públicos	Relatório de aplicação e resgate nº 054/2021- Realocação do valor de R\$ 584.350.276,19: - Zerar IRF-M - Zerar fundo com performance abaixo do bench - Aumento em fundos CDI	Relatório 054/2021 Aprovado pela DIREX Executado pelo NUGIN
		Relatório de aplicação e resgate nº 055/2021- Realocação do valor de R\$ 99.001.902,23: - Zerar fundo com performance abaixo do bench; - Realocação dentro da categoria Alocação Dinâmica	Relatório 055/2021 Aprovado pela DIREX Executado pelo NUGIN
		Elaborar Nota Técnica para Compra Direta de Títulos Públicos.	NT técnica concluída em Dezembro.
NOVEMBRO	Realizar realocação da carteira FUNPREV para atendimento as estratégias da Política de Investimentos; - Redução de ativos com performance abaixo do bench; - Aumentar participação em Renda Fixa na categoria de Alocação Dinâmica e CDI. - Compra Direta de Títulos Públicos	Elaborar Nota Técnica para Compra Direta de Títulos Públicos.	NT técnica concluída em Dezembro.
DEZEMBRO	Realizar realocação da carteira FUNPREV para atendimento as estratégias da Política de Investimentos; - Redução de ativos com performance abaixo do bench; - Aumentar participação em Renda Fixa na categoria de Alocação Dinâmica e CDI. - Compra Direta de Títulos Públicos.	Finalização da Nota Técnica PARA Compra direta de Títulos Públicos e envio a DIREX para conhecimento e apreciação.	Aguardando deliberação da DIREX