



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 – 18/03/2022

RELATÓRIO MENSAL

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

FEVEREIRO, 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	4
3.	MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2022.....	6
4.	CARTEIRA FUNPREV	13
4.1.	COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO	13
4.2.	MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA	16
4.3.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV	17
5.	CARTEIRA FINANPREV	18
5.1.	COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS	18
5.2.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV	19
6.	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA	19
7.	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FUNPREV PARA FINANPREV – ATENDIMENTO A LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.....	20
8.	RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – Fevereiro 2022	21
9.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	24
9.1.	EM RELAÇÃO À META ATUARIAL	24
9.2.	POR ESTRATÉGIA.....	25
9.3.	Volatilidade por estratégia	28
10.	GERENCIAMENTO DE RISCO	29
10.1.	AVALIAÇÃO DE RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS	29
10.2.	RISCO X RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DA CARTEIRA FUNPREV	30

1. INTRODUÇÃO

Os investimentos realizados ao longo de 2022 serão norteados pela Política de Investimento 2022, elaborada atendendo as disposições da Resolução CMN 4.963 publicada em 25/11/2021.

Considerando que a Política de Investimentos de 2022 ainda não foi aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência, pois a mesma teve que ser adaptada às mudanças trazidas pela Resolução 4.963/2021.

Com a mudança legislativa, o prazo para entrega da Política de Investimentos foi estendido até março de 2022, de acordo com a Portaria MTP nº 1.055, de 31/12/2021.

Os investimentos realizados em **Fevereiro de 2022** foram executadas de acordo com as estratégias de investimentos propostas na minuta da Política de 2022 e com as disposições contidas na nova Resolução 4.963/2021, tendo presentes os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

○ **Relatório Mensal de Avaliação da Carteira de Investimento (FUNPREV/FINANPREV)** contém um balanço geral do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPREV, registrando todos os eventos relevantes ocorridos no **mês de Fevereiro/2022** para a gestão de recursos previdenciários.

2. CARTEIRA GLOBAL IGEPREV/PA

A carteira de investimentos do IGEPREV Pará é composta por **67 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 – Fevereiro de 2022

GLOBAL FEVEREIRO/2022

CARTEIRA	APLICAÇÃO	RECEITA		AMORTIZAÇÃO	RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO MÊS			RETORNO ANO		
		RESGATE					TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$	115.012.495,02	R\$ 100.000.000,00	R\$ 26.821.576,03	R\$ 23.197.325,57	R\$ 4.196.059.239,29	0,09%	1,26%	7,30%	0,35%	2,06%	17,08%
FINANPREV- FUNDOS	R\$	-	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.059.560,86	R\$ 255.277.288,22	0,62%	0,79%	79,14%	0,62%	0,79%	79,14%
FINANPREV-LFT	R\$	159.129.381,50	R\$ 99.549.530,06	R\$ -	R\$ 312.535,52	R\$ 59.628.770,66						
SPSM-LFT	R\$	9.312.722,66	R\$ 9.049.258,33	R\$ -	R\$ 34.677,56	R\$ 8.881.289,69						
IGEPREV/PA	R\$	283.454.599,18	R\$ 208.598.788,39		R\$ 25.604.099,50	R\$ 4.519.846.587,86						

Fonte: NUGIN/IGEPREV

Gráfico 1: Distribuição de Recurso por Instituição Financeira – Fevereiro 2022

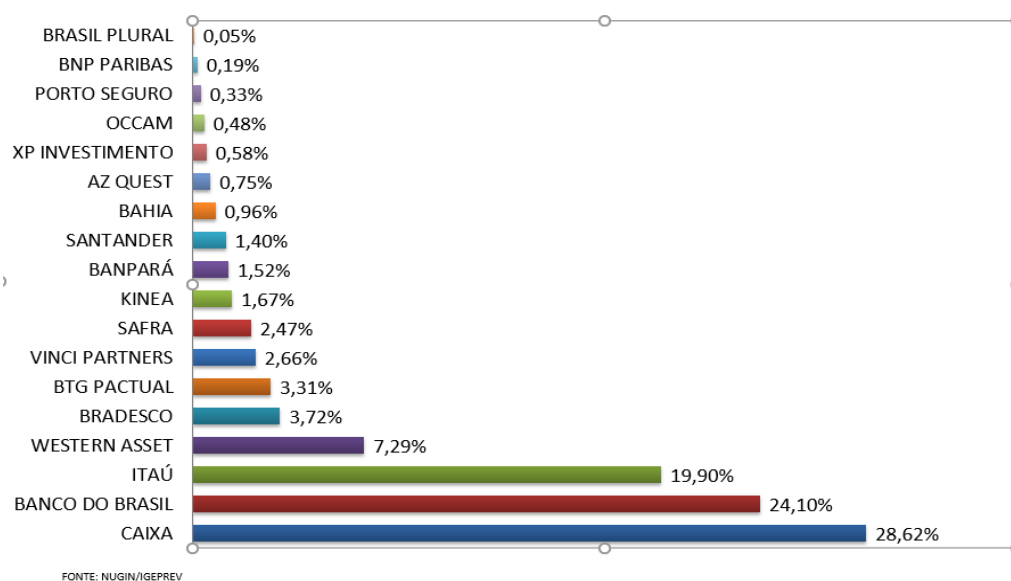


Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Fevereiro 2022

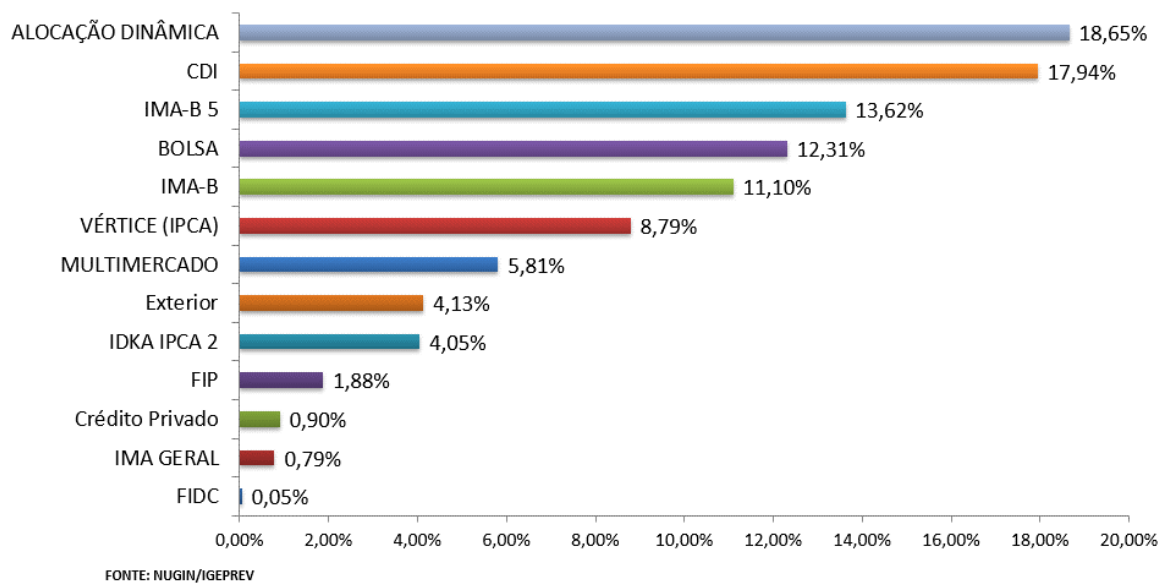
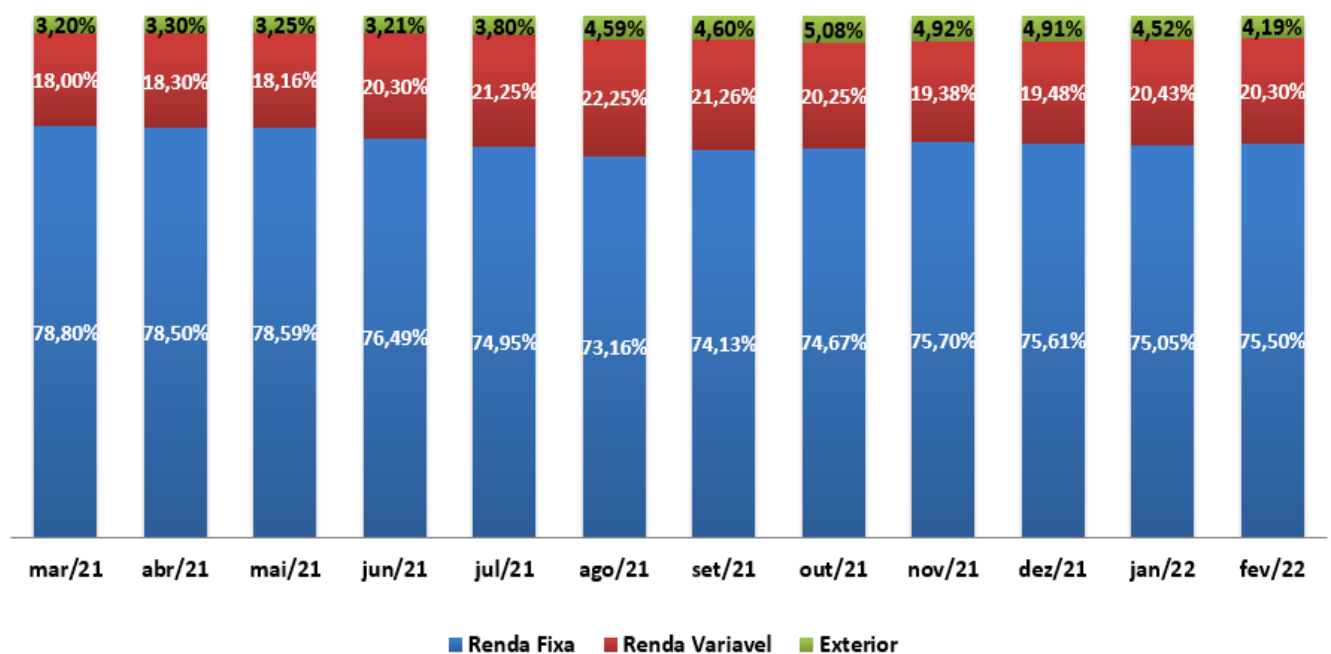


Gráfico 3: Alocação por Segmento – Março 2021 a Fevereiro 2022 (somente Fundos de Investimentos)



3. MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2022.

3.1 – Enquadramento da carteira em relação à estratégia da Política de Investimento 2022

Considerando as alterações trazidas pela Resolução 4.963/2021, que passou a vigorar a partir de 03/01/2022.

Considerando que em Janeiro, a minuta da Política de Investimentos de 2022 estava em processo de adaptação às mudanças trazidas pela Nova Resolução 4.963/2021;

Considerando que a Política de Investimento ainda não foi aprovada pelo Conselho Estadual de Previdência.

Considerando que as estratégias adotadas na execução da carteira de investimento devem atender aos limites mínimos e máximos propostos para a Política de Investimentos 2022.

Diante do exposto, em **fevereiro de 2022**, o NUGIN já começou a monitorar a carteira de investimentos do Igeprev, observando as mudanças trazidas pela Nova Resolução e as estratégias propostas na minuta da Política de Investimentos 2022.

Na tabela 2, observamos que os investimentos da Carteira estão dentro dos limites mínimos e máximos propostos para a Política de Investimentos 2022, no entanto é necessário realizar realocações visando atender as estratégias-alvo.

Tabela 2: Distribuição e Enquadramento dos Investimentos IGEPREV/PA (FUNPREV+FINANPREV+SPSM) – Fevereiro/2022

			Política de Investimentos 2022				
Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.429.411.934,18	75,87%	70,05%			100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	1.952.524.438,63	43,20%	0,00%	30,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	68.510.060,35	1,52%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.365.443.933,81	30,21%	0,00%	18,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.234.679,20	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	40.698.822,20	0,90%	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%
Renda Variável		556.182.429,38	12,31%	12,50%			40%
Art. 8º, I "a"	Fundos de Ações CVM	556.182.429,38	12,31%	0,00%	12,50%	20,00%	40,00%
Exterior		186.592.444,18	4,13%	8,95%			10%
Art. 9º, II "a"	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	57.563.779,04	1,27%	0,00%	6,45%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III "a"	Fundos de Ações - BDR Nível I	129.028.665,13	2,85%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		347.659.780,12	7,69%	8,50%			20%
Art. 10º, I, "a"	Fundos Multimercados	262.714.009,84	5,81%	0,0%	5,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	84.945.770,28	1,88%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira			R\$ 4.519.846.587,86	100,00%	100,00%		
Fonte: NUGIN/IGEPREV							

Fonte: NUGIN/IGEPREV

3.2 – ESTRATÉGIAS PLANEJADAS PARA MARÇO 2022

Para atendimento aos limites estabelecidos na Política de Investimento 2022 e visando o cumprimento da Meta Atuarial do IGEPREV, o estudo de ALM e a conjuntura econômica, o NUGIN planejou as seguintes realocações estratégicas para serem realizadas no mês de março de 2022. O destaque é para os segmentos de **Renda Fixa** e **Estruturado**.

Em Renda Fixa propõem-se aumento da exposição na estratégia Crédito Privado. Na estratégia de Juros Real busca-se a redução de exposição nos benchmarks **IMA-B** e **IMA-B5** com migração desses recursos para a compra de **Títulos Públicos Federais** e para o **segmento de Fundos Estruturados**.

A aquisição de **Títulos Públicos Federais** constitui uma importante estratégia para RPPS's com horizontes temporais de longo de prazo, tal qual o IGEPREV. Atualmente vivenciamos um ambiente favorável para aquisição de Títulos Públicos Federais. A abertura das taxas de juros iniciada no segundo semestre 2021 representa uma **excelente janela de oportunidade** para aquisição destes ativos. No mês Fevereiro de 2022, a taxa de juros da **NTNB 15/05/2055** alcançou a máxima de **5,7662%**. Visando as oportunidades de mercado, este núcleo elaborou a **Nota Técnica 002.2021 – Operações com Títulos Públicos** (PAE 1409319/2021), encaminhada à Diretoria Executiva no dia 08/12/2021, que apresenta a regulamentação e normatização para a realização das operações com Títulos Públicos Federais. A execução da compra de Títulos Públicos Federais está na pendência de aprovação da **Nota Técnica 002.2021 – Operações com Títulos Públicos**, pela Diretoria Executiva.

Considerando a abertura da curva de juros, deixar de aproveitar esta oportunidade de mercado caracteriza redução da maximização dos ganhos relativos à compra de Títulos Públicos, uma vez que o mercado sinaliza mudança no comportamento da curva de juros, para os próximos

meses, com possibilidade de fechamento da curva o que resultará na redução dos prêmios gerados pela aquisição dos Títulos Públicos.

No segmento **Estruturado** propõem-se aumento de exposição na estratégia Economia Real com aplicações em **Fundos de Investimento Estruturado – FIP**.

A execução desta estratégia está na pendência de aprovação pela Diretoria Executiva, da **Nota Técnica 001.2022 – FIP KINEA V** e da **Nota Técnica 002.2022 – FIP VSP Multiestratégia**, ambas apresentam a avaliação da equipe técnica em relação aos fundos abertos para aquisição.

Para além da aprovação das referidas Notas Técnicas as aplicações nos FIP's dependem da assinatura do **Termo de Concessão da Certificação Institucional**, conforme previsto no Manual do Pró-Gestão RPPS, uma vez que tais produtos só podem ser acessados por Investidores Qualificados. Os recursos para aplicação nos FIP's terão origem na redução de exposição no benchmark IMA-B.

As estratégias planejadas pela área técnica para adequar a carteira FUNPREV de acordo com as melhores opções de investimentos e assim a possibilidade de cumprimento da meta atuarial do RPPS estão demonstradas na tabela 3.

Tabela 3: Deliberação do NUGIN para março de 2022.

Benchmark		FUNPREV Atual %	Racional	Março
				Resgate Aplicação
Renda Fixa		73,87%	↓	
Alocação Dinâmica		32,58%	↓	Alocação Dinâmica , realocação
CDI Ativo	CDI	20,13%	↓	Interna com avaliação e seleção dos melhores produtos. Aumento de exposição em Crédito Privado
CDI Referenciado		12,45%		
Crédito Privado		0,00%	↑	
Juros Real		31,63%		
IDKA 2		4,10%	↓	Redução nos fundos do benchmark IMA-B e IMA-B5 .
IMA-B 5	IMA-B	14,66%		Migração Para Títulos Públicos , Exterior e FIP
IMA-B		12,87%		
Título Público Direto		9,66%	↑	
Vértice	IMA-B	9,63%	↓	
Renda Variável		12,96%	=	
Bolsa Brasil	Ibov/Small	12,96%	=	Avaliação e Seleção dos Melhores
Exterior		4,82%	↑	
Bolsa S&P Dólar	S&P Dólar	3,38%	↓	Avaliar saída para Fundos
Multimercado Dólar		0,62%		Qualificados e Avaliar produtos disponíveis
Bolsa S&P Hedge	S&P Hedge	0,20%	↑	
Multimercado Hedge		0,62%		
Estruturado		8,33%	↑	
Multimercado Brasil	CDI	3,68%	↓	Redução dos fundos
Multimercado CDI+S&P	S&P Dólar	2,64%	↑	Multimercados Brasil e migração para Multimercado CDI S&P e Exterior ou FIP
Economia Real	IPCA +	2,01%	↑	
FUNPREV		100,00%		

Fonte: Nugin



A tabela 4 apresenta das atividades que foram planejadas para serem realizadas no mês de fevereiro, seus respectivos responsáveis, e o status da execução da atividade para as realocações do mês de fevereiro.

Tabela 4: Procedimentos planejados e executados para fevereiro 2022.

Procedimentos planejados para Fevereiro /2022		
Rotinas e Processos	Responsável	Status
Avaliação do FIP KINE V	Kelly, Utan, Henrique e Nayara	Realizado
Avaliação do FIP VSP Multiestratégia	Kelly, Utan, Henrique e Nayara	Realizado
Elaboração Nota Técnica Kinea V	Nayara e Marcos Paulo	Realizado e enviado a DIEXE (2022/165876)
Elaboração Nota Técnica VSP	Nayara e Marcos Paulo	Realizado e enviado a DIEXE (2022/192178)
Memorando reiterando a necessidade de Deliberação sobre a Nota Técnica	Nayara e Kelly	Realizado e enviado a DIEXE (2022/129830)
Análise do fundo SPX (Crédito Privado)	Nayara e Marcos Paulo	Realizado
Elaboração de Relatório de Aplicação e Resgate	Nayara, Marcos Paulo e Camila	Realizado - Foram elaborados 5 Relatórios
Execução das Movimentações - Realocação Alocação Dinâmica	Elvira e Camila	Realizado
Execução das Movimentações - Aplicação em Crédito Privado	Elvira e Camila	Pendente - O período de análise dos produtos disponíveis ultrapassou o mês de fevereiro. A aplicação será realizada em março de 2022.
Execução das Movimentações - Aplicação em Títulos Públicos	Elvira e Camila	Pendente - A Nota Técnica ainda não foi aprovada pela DIEXE
Execução das Movimentações - Aplicação FIP's	Elvira e Camila	Pendente - As Notas Técnicas com as sugestões de aplicação ainda não foram aprovadas pela DIEXE

Para a realização das realocações estratégicas planejadas para o mês de março algumas atividades deverão ser executadas pela equipe técnica do NUGIN.

Tabela 5: Procedimentos planejados para março 2022.

Procedimentos a serem executados em Março/2022	
Rotinas e Processos	Responsável
Avaliação do FIP Economia Real II	Kelly, Utan, Henrique e Nayara
Elaboração Nota Técnica Economia Real II	Kelly, Utan, Henrique e Nayara
Memorando reiterando a necessidade de Deliberação sobre a Nota Técnica Título Público.	Nayara e Kelly
Memorando reiterando a necessidade de Deliberação sobre a Nota Técnica FIP KINEA V	Nayara e Kelly
Memorando reiterando a necessidade de Deliberação sobre a Nota Técnica FIP VSP Multiestratégia	Nayara e Kelly
Reiterar a necessidade de aprovação da Política de Investimento 2022. O prazo da Secretária de Previdência encerra dia 31/03/2022	Kelly, Nayara e Camila
Análise de Fundos - Estratégia Exterior	Henrique, Nayara e Marcos Paulo
Elaboração de Relatório de Aplicação e Resgate	Nayara, Marcus Paulo e Camila
Execução das Movimentações - Aplicação em Crédito Privado	Elvira e Camila
Execução das Movimentações - Aplicação em Títulos Públicos	Elvira e Camila
Execução das Movimentações - Aplicação FIP's	Elvira e Camila

4. CARTEIRA FUNPREV

4.1.COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

Tabela 6: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Fixa – Fevereiro 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	FEVEREIRO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META				
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos				19.387.214,04	1.936.722.975,26	46,16%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,05%	83,74%	2,78%	2.218.687,94	212.648.254,05	5,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13%	89,76%	1,66%	387.467,56	34.171.729,85	0,81%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13%	89,49%	1,66%	1.110.828,46	98.270.548,00	2,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,10%	87,62%	2,11%	1.051.167,31	94.797.114,22	2,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13%	89,40%	1,66%	508.171,84	44.984.838,06	1,07%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,95%	-154,93%	5,17%	68.507,48	7.331.016,24	0,17%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,52%	40,98%	5,62%	237.681,13	46.298.496,89	1,10%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,81%	63,99%	2,25%	1.943.103,47	243.099.506,11	5,79%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,47%	-116,98%	5,10%	389.453,27	36.573.509,52	0,87%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,70%	-134,94%	5,21%	323.078,12	30.280.360,00	0,72%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,70%	-135,31%	5,22%	542.365,92	50.767.020,00	1,21%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,05%	83,47%	2,75%	1.937.752,78	186.323.286,90	4,44%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,15%	91,04%	2,75%	1.951.144,04	172.170.824,89	4,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	1,05%	83,42%	2,75%	2.251.457,09	216.612.927,42	5,16%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	0,48%	38,07%	6,25%	169.417,29	35.514.521,83	0,85%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	0,43%	34,34%	6,61%	164.366,76	38.175.584,46	0,91%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	0,50%	40,07%	1,08%	123.012,94	24.506.413,43	0,58%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,93%	73,74%	1,15%	3.072.208,91	258.958.494,78	6,17%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,90%	71,37%	1,60%	937.341,74	105.238.528,60	2,51%
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA				7.173.440,14	1.166.666.931,15	27,80%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,48%	38,35%	5,65%	1.659.908,64	345.401.341,15	8,23%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	0,78%	61,72%	3,83%	201.079,58	26.074.152,06	0,62%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	0,40%	31,50%	6,33%	283.032,98	71.647.393,47	1,71%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80%	63,40%	0,17%	4.141.619,11	522.934.943,63	12,46%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,75%	59,54%	1,08%	612.580,35	82.330.174,84	1,96%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC	0,89%	70,35%	0,75%	275.219,49	116.626.097,08	2,78%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA*				-	1.652.828,92	0,04%
Art. 7º, V, "a" - FIDC Cota Senior				- 9.271,24	2.234.679,20	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP	-0,41%	-32,81%	14,45%	- 9.271,24	2.234.679,20	0,05%
TOTAL RENDA FIXA				26.551.382,95	3.105.624.585,61	74,01%

* O fundo BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA não possui rendimento no mês de Fevereiro, visto que a aplicação inicial no fundo ocorreu no último dia útil do mês (25/02/2022).

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Variável – Fevereiro 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	FEVEREIRO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META				
Art. 8º, inciso I - FI Ações				- 6.016.162,61	556.182.429,38	13,25%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,96%	76,36%	19,27%	139.281,46	14.625.566,23	0,35%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	0,84%	67,08%	19,15%	19.173,04	2.289.165,60	0,05%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-0,96%	-76,58%	17,21%	- 14.001,74	1.438.067,82	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	0,03%	2,51%	18,59%	1.119,62	3.539.377,66	0,08%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-3,24%	-257,19%	24,76%	- 171.611,91	5.127.723,24	0,12%
BRADERCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-1,44%	-114,12%	22,74%	- 276.073,15	18.937.260,67	0,45%
BRADERCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	-0,20%	-16,17%	19,31%	- 7.346,48	3.601.012,22	0,09%
BGT PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,08%	-165,53%	24,06%	- 1.962.983,30	92.220.690,05	2,20%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,94%	74,91%	17,19%	24.872,14	2.662.023,50	0,06%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-1,21%	-96,23%	17,41%	- 465.537,09	37.954.605,96	0,90%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	0,00%	0,30%	20,91%	1.174,19	30.797.268,24	0,73%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-0,37%	-29,08%	21,54%	- 281.498,69	76.598.781,98	1,83%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-0,71%	-56,63%	20,21%	- 388.832,95	54.140.072,82	1,29%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-0,48%	-38,43%	17,51%	- 107.806,58	22.170.121,00	0,53%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-1,47%	-117,02%	17,21%	- 483.604,19	32.337.142,69	0,77%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-2,12%	-168,65%	23,96%	- 331.224,84	15.267.185,12	0,36%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-1,47%	-116,81%	20,91%	- 648.744,55	43.458.769,47	1,04%
OCCAM FIC AÇÕES	1,05%	83,24%	18,22%	227.147,88	21.899.554,32	0,52%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-0,34%	-26,73%	17,84%	- 172.869,41	41.167.817,61	0,98%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-3,01%	-239,29%	26,96%	- 1.116.796,06	35.950.223,19	0,86%
TOTAL RENDA VARIÁVEL				- 6.016.162,61	556.182.429,38	13,25%

Tabela 8: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Investimento no Exterior, Estruturado e Total FUNPREV – Fevereiro 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	FEVEREIRO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META				
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior			-	3.080.221	57.563.779,04	1,37%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-3,76%	-298,46%	14,74%	- 313.867	8.038.276,12	0,19%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-5,17%	-410,66%	7,97%	- 1.356.265	24.873.670,13	0,59%
LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-5,41%	-429,71%	17,77%	- 1.410.089	24.651.832,80	0,59%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nível I			-	10.807.547	129.028.665,13	3,07%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-7,12%	-565,22%	18,43%	- 6.552.648	85.520.003,65	2,04%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-8,91%	-707,50%	20,50%	- 4.254.898	43.508.661,48	1,04%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			-	13.887.767,98	186.592.444,18	4,45%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	FEVEREIRO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META				
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multmercado				- 1.023.870,24	262.714.009,84	6,26%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-2,17%	-172,51%	14,12%	- 550.709,06	24.803.551,91	0,59%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-2,09%	-165,92%	14,27%	- 1.037.693,44	48.634.570,44	1,16%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,99%	78,40%	1,83%	350.761,34	35.883.577,96	0,86%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,74%	58,81%	2,04%	52.822,00	7.185.629,87	0,17%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,84%	66,54%	3,46%	928.942,99	111.805.282,40	2,66%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-2,18%	-173,43%	14,29%	- 767.994,07	34.401.397,26	0,82%
Art. 10º, inciso II - FI Participações				17.573.743,44	84.945.770,28	2,02%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	1,70%	135,25%	24,78%	159.305,18	9.513.854,57	0,23%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTISTRATÉGIA FIP	2,36%	187,82%		17.414.438,26	75.431.915,72	1,80%
TOTAL ESTRUTURADOS				16.549.873,20	347.659.780,12	8,29%

TOTAL				23.197.325,57	4.196.059.239,29	100,00%
-------	--	--	--	---------------	------------------	---------

4.2. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA

Tabela 9: Movimentações FUNPREV – Fevereiro 2022

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV - FEVEREIRO 2022						
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO	FUNDO DE INVESTIMENTO	DESCRIÇÃO	
11/02/2022	R\$ 2.209.858,96			BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	ARRECAÇÃO PREVIDENCIÁRIA JAN 2022	
15/02/2022			R\$ 974.586,78	BB TP IPCA I FI RF PREVIDENCIÁRIO		
15/02/2022			R\$ 2.778.564,11	BB TP IPCA IV FI RF PREVIDENCIÁRIO		
15/02/2022			R\$ 2.670.956,56	BB TP IPCA VI FI RF PREVIDENCIÁRIO		
15/02/2022			R\$ 1.306.428,02	BB TP VII FI RF PREVIDENCIÁRIO		
16/02/2022			R\$ 1.422.265,92	CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RF		
16/02/2022			R\$ 846.438,12	CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RF		
16/02/2022			R\$ 936.209,75	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RF		
18/02/2022			R\$ 214.357,88	BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		
22/02/2022	R\$ 11.149.807,14			ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	RECURSO DA AMORTIZAÇÃO BB, CAIXA E BTG PACUTAL 2024	
22/02/2022		R\$ 100.000.000,00		ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	REALOCAÇÃO ESTRATÉGICA	
23/02/2022	R\$ 100.000.000,00			ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	REALOCAÇÃO ESTRATÉGICA	
25/02/2022	R\$ 1.652.828,92			BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	ARRECAÇÃO PREVIDENCIÁRIA FEV 2022	
25/02/2022			R\$ 15.671.768,89	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST. I FIP MULTIESTRATÉGIA		
TOTAL	R\$ 115.012.495,02	R\$ 100.000.000,00	R\$ 26.821.576,03			

FONTE: NUGIN/Igeprev

4.3. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

Gráfico 4: Evolução do Patrimônio Líquido – FUNPREV – Março 2021 a Fevereiro 2022.

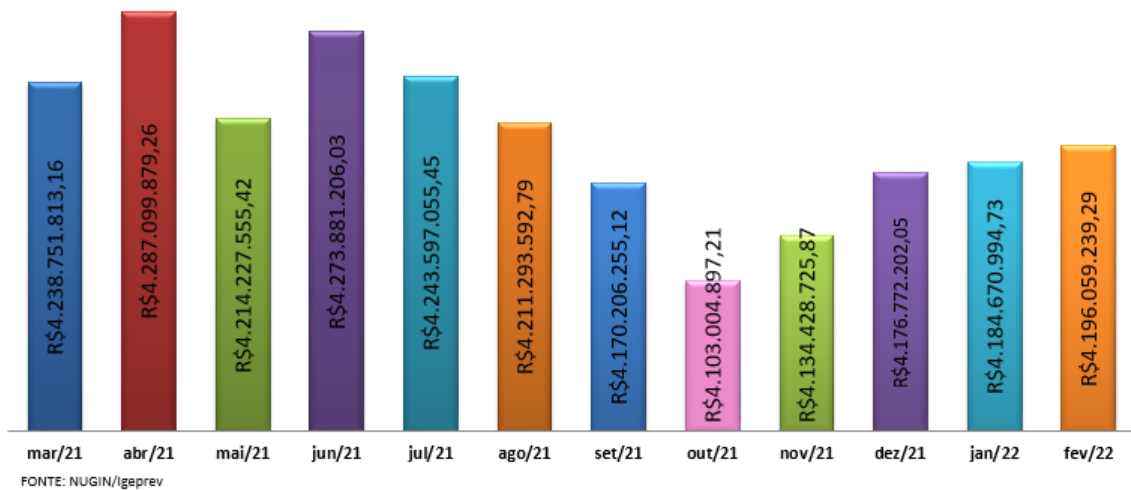


Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Março 2021 a Fevereiro 2022

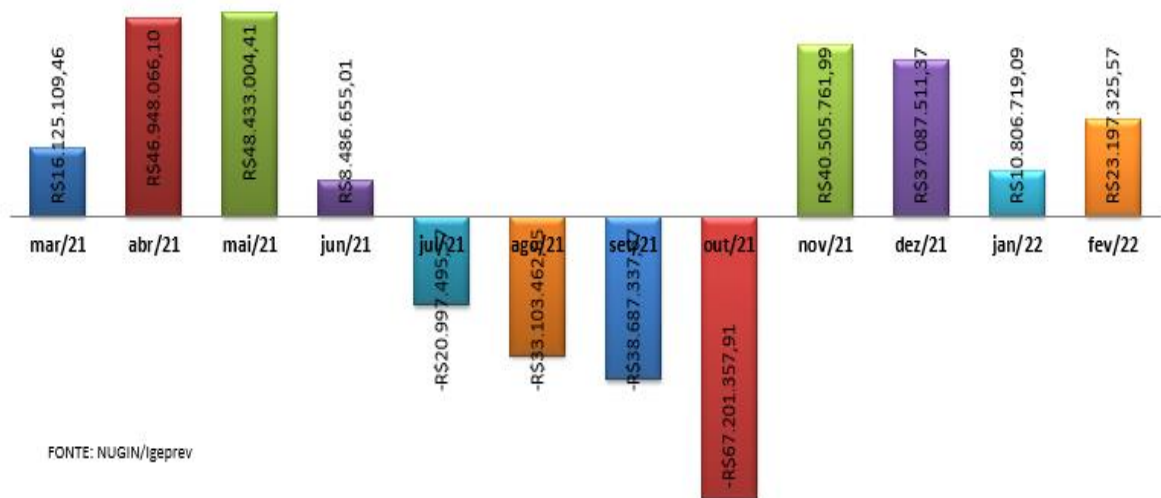


Gráfico 6: Evolução do Rendimento FUNPREV por Segmento – Janeiro e Fevereiro de 2022



5. CARTEIRA FINANPREV

5.1.COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Tabela 10: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Fevereiro 2022

CARTEIRA FINANPREV - FEVEREIRO 2022								
FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	FEVEREIRO		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\$ 168.266,02	R\$ 15.801.463,36	5,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	1,15%	91,04%	1,17%	56,65%	2,75%	R\$ 121.653,70	R\$ 10.734.839,56	3,41%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,93%	73,74%	1,46%	70,77%	1,15%	R\$ 46.612,31	R\$ 5.066.623,81	1,61%
Art. 7º, inciso II.						R\$ 312.535,52	R\$ 59.628.770,66	18,94%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS						R\$ 312.535,52	R\$ 59.628.770,66	18,94%
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60%- Limite 5 PL até 15%						R\$ 1.559.820,45	R\$ 198.777.002,66	63,12%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,78%	99,42%	0,80%	63,40%	0,17%	R\$ 14.361,72	R\$ 1.813.360,04	0,58%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,57%	71,79%	0,75%	59,54%	1,08%	R\$ 318.966,78	R\$ 42.868.810,12	13,61%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	0,55%	70,05%	0,93%	74,10%	1,21%	R\$ 139.942,79	R\$ 15.139.270,44	4,81%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,79%	100,78%	0,88%	69,66%	0,20%	R\$ 160.316,67	R\$ 18.438.855,17	5,86%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,78%	98,43%	0,83%	65,80%	0,18%	R\$ 166.807,92	R\$ 20.301.932,66	6,45%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,32%	41,21%	0,72%	57,11%	1,17%	R\$ 261.602,00	R\$ 36.640.534,10	11,64%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC RENDA FIXA	0,78%	99,27%	0,77%	61,52%	0,31%	R\$ 204.701,01	R\$ 26.633.078,21	8,46%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,76%	96,04%	0,80%	63,52%	0,22%	R\$ 293.121,55	R\$ 36.941.161,92	11,73%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL de 15%						R\$ 331.474,40	R\$ 40.698.822,20	12,92%
BTG PACTUAL YIELD FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	0,77%	97,68%	0,82%	65,22%	0,17%	R\$ 331.474,40	R\$ 40.698.822,20	12,92%
TOTAL FINANPREV	0,81%	64,60%	1,44%	70,10%	0,76%	R\$ 2.372.096,38	R\$ 314.906.058,88	100,00%

FONTE: NUGIN/IGEPREV

OBSERVAÇÃO:

- 1) Não foi calculada a Taxa de Retorno e Volatilidade das operações compromissadas em virtude dessa aplicação ser de curtíssimo prazo(1 mês).
- 2) Nessa planilha não considerar informações do SPSM

5.2. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

Gráfico 7: Evolução do Patrimônio Líquido – FINANPREV (Fundos + LFT) – Março/2021 a Fevereiro/2022

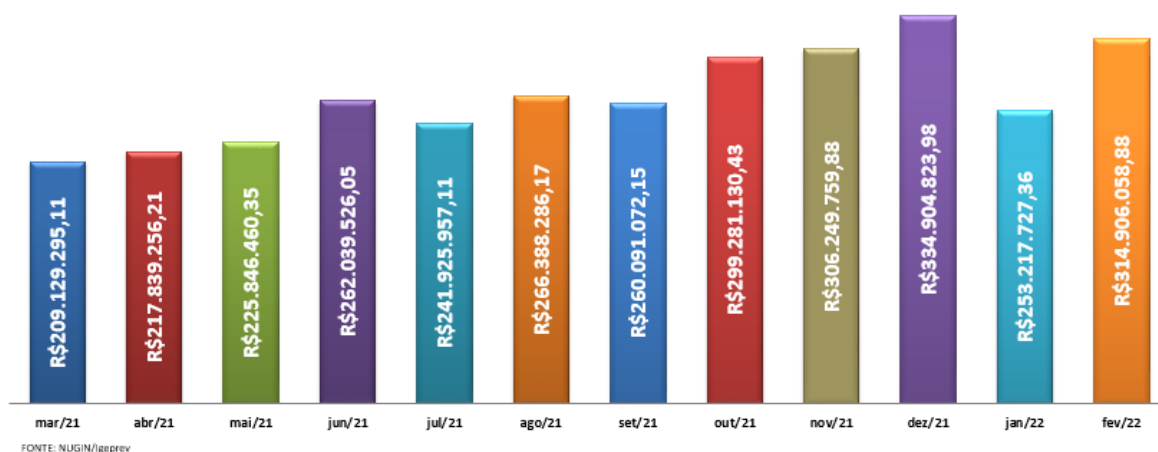
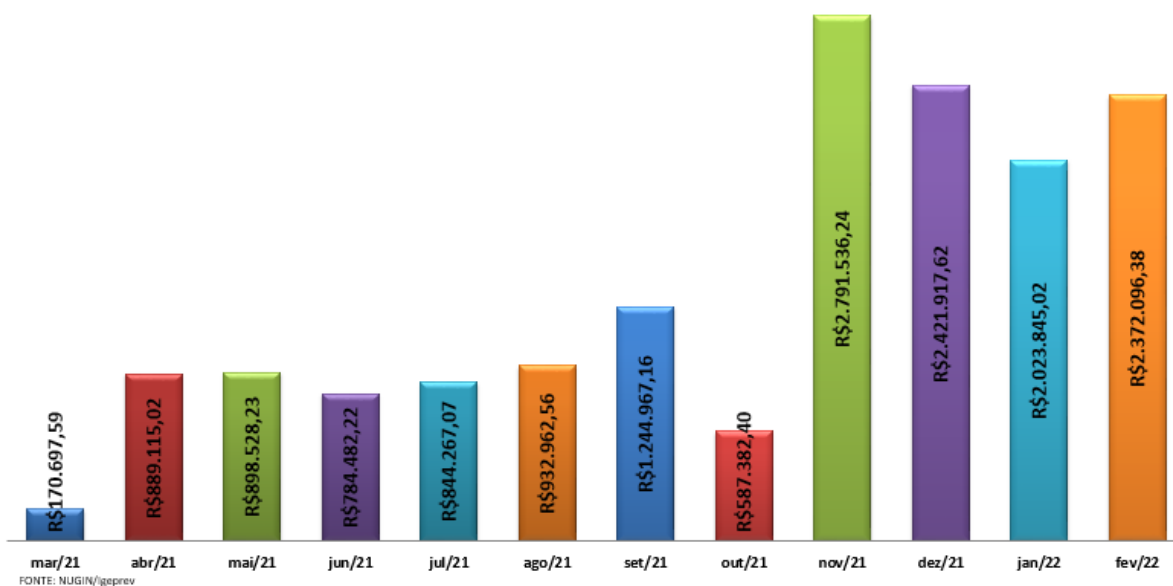


Gráfico 8: Evolução do Rendimento do FINANPREV (Fundos + LFT) – março/2021 a Fevereiro/2022



6. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA

Para custear as despesas administrativas de **Fevereiro de 2022**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação.

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

Tabela 11: 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 Fevereiro de 2022.**

Em fevereiro de 2022, o FUNPREV apresentou variação positiva no valor de R\$ 23.197.325,57. No entanto não foi possível realizar a transferência do recurso para atendimento da Lei Complementar, visto que ainda não houve a completa compensação da variação negativa que ocorreu no período de Julho a Outubro de 2021, conforme apresentado na tabela a seguir.

Tabela 5: 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	40.505.761,99		-119.483.891,81
dez/21	37.122.470,79	37.122.470,79		- 82.361.421,02
jan/22	10.806.719,09	10.806.719,09		- 71.554.701,93
fev/22	23.197.325,57	23.197.325,57		- 48.357.376,37
Total				

*O saldo é transferido no mês subsequente

8. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – Fevereiro 2022

Economia Internacional	Economia Brasileira	Renda Fixa	Renda Variável
A economia global prossegue sofrendo com a escalada inflacionária global enquanto a COVID começa a ser discutida como um problema endêmico.	A inflação voltou a surpreender o mercado, com rodadas adicionais de alta persistente e atingindo patamar de dois dígitos. O que deve corroborar uma política monetária restritiva.	Considerando o cenário fiscal e as projeções do mercado sobre a inflação, estima-se o cenário base de que a Selic alcance um patamar de 12,75% até o fim do ano.	Os ativos brasileiros destacaram-se positivamente após meses de desempenhos ruins suportados por fluxos financeiros estrangeiros.
A invasão da Rússia na Ucrânia está causando um risco imprevisível ao mercado e pressionam as commodities, especialmente, petróleo, gás e trigo. O barril do petróleo, por exemplo, atingiu preços máximos equiparados a crise de 2008.	Commodities em alta, apesar de impactar na inflação, pode ocasionar em impulso positivo ao crescimento econômico ao país, dado sua estrutura produtiva ligada ao segmento e possíveis impactos do dólar na economia.	A taxa básica de juros está 10,75% e com estimativa de aumentar em 1% p.p, reduzindo o ritmo de crescimento da taxa pelo COPOM.	O Ibovespa apresentou uma valorização de de 0,89% em fevereiro e tem um acumulado no ano de +2,54%. Destaque para commodities, bancos e elétricas.
A Europa está em alerta com o abastecimento de gás e petróleo originados das áreas da guerra.	No curto prazo, riscos inflacionários seguem para cima, com as commodities pressionadas.	Observamos uma elevação da taxa nos vértices curtos da curva de juros futuros em decorrência da elevação de juros pelo BC e da pressão inflacionária.	Por outro lado, segmento de Small Caps prossegue pressionado com a alta de juros, no mês de -5,19% e -1,95% no ano. Ativos vinculados mais a economia doméstica, como imobiliário e varejo.
O FED segue avançando no discurso de combate a inflação, sobretudo com a pressão adicional advinda da invasão russa. A alta de juros tem previsão para o início do mês.	No cenário fiscal, o apoio do governo a um projeto de desonerações dos impostos federais sobre combustíveis e energia, voltaram a preocupar investidores.	A volatilidade no mercado de juros e eventos internacionais adversos tornaram os títulos públicos comprados diretamente ainda mais atraentes e uma excelente estratégia, com prêmio médio de IPCA + 5,50%.	Com o início da guerra entre Rússia e Ucrânia o MSCI global e o S&P 500 tiveram os seguintes retornos de -3% e -2,9% no mês. No ano, as quedas passaram de -10%, sobretudo em razão do FED.
A China teve melhoras em indicadores de produção, contrabalanceado o setor imobiliário instável e a elevação nos casos de Ômicron. O Banco Central da China a flexibilizar a política monetária.	Ao longo do mês, Lula deu sinais de moderação, formando uma possível chapa com Geraldo Alckmin como vice.	Os índices IMA-B5 (+1,06%) e IDKA 2 (+1,26%) tiveram destaques positivos no mês.	O dólar depreciou frente ao real, com o impulso do capital externo. No mês retorno de -4,07% e -7,90% no ano.

Gráfico 9: Trajetória da taxa SELIC

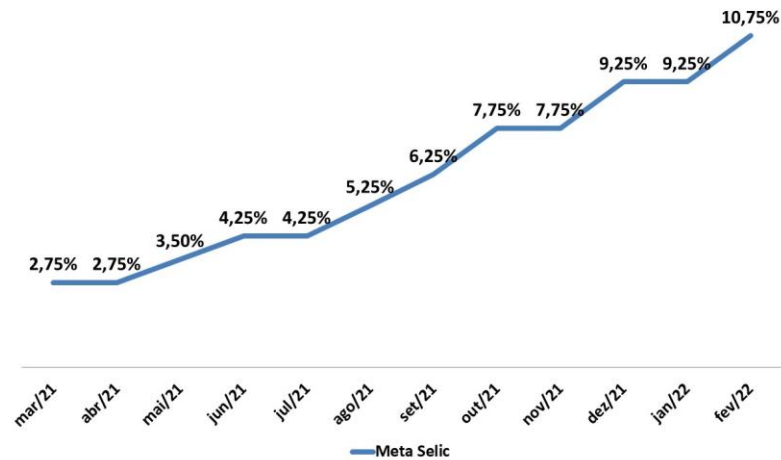


Gráfico 10: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

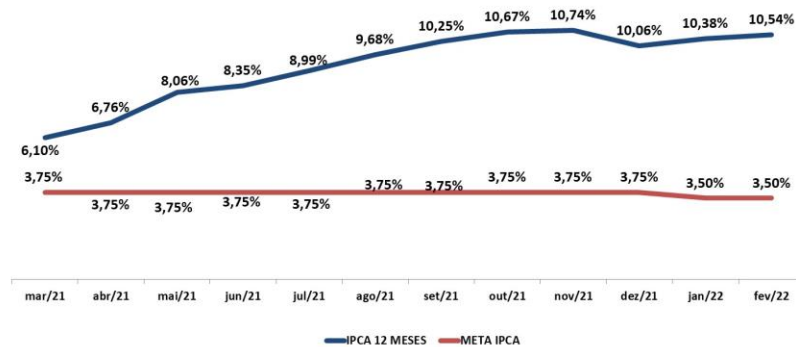


Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Fev/2022

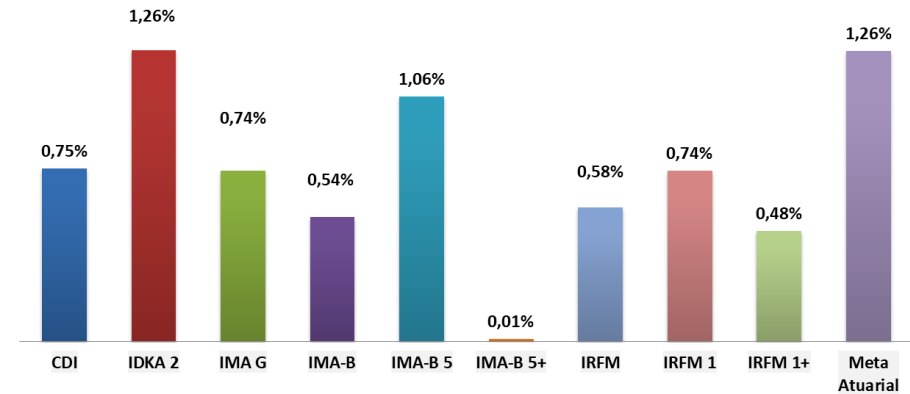


Gráfico 12: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Ano 2022

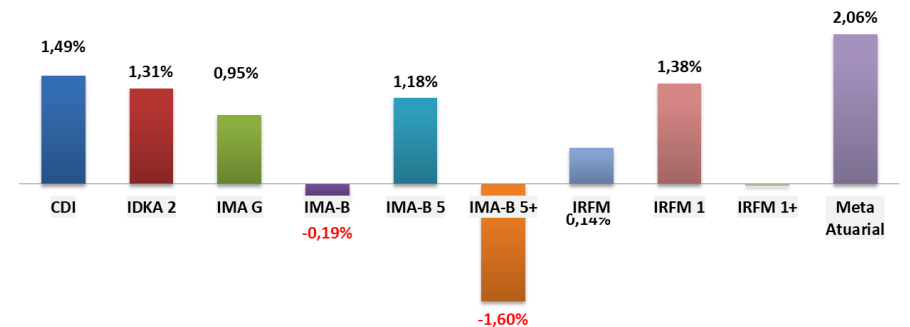


Gráfico 13: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Fev/2022

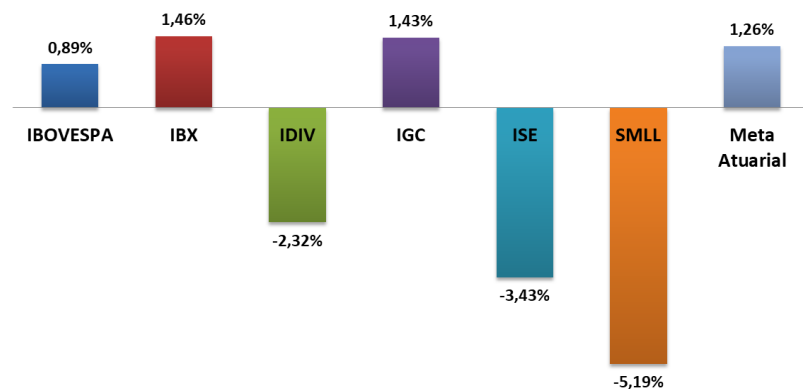


Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Fev/2022



Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Ano 2022

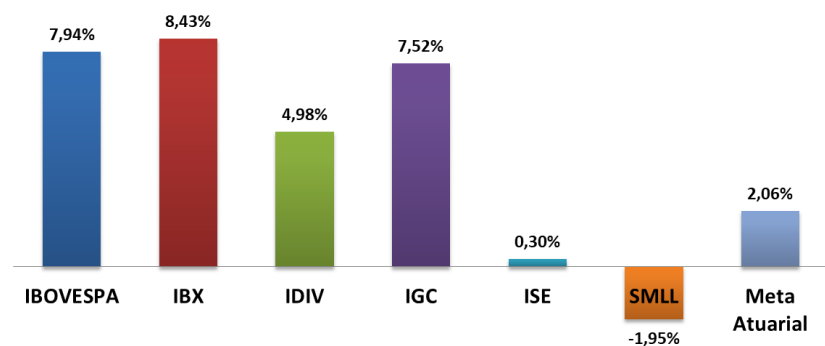
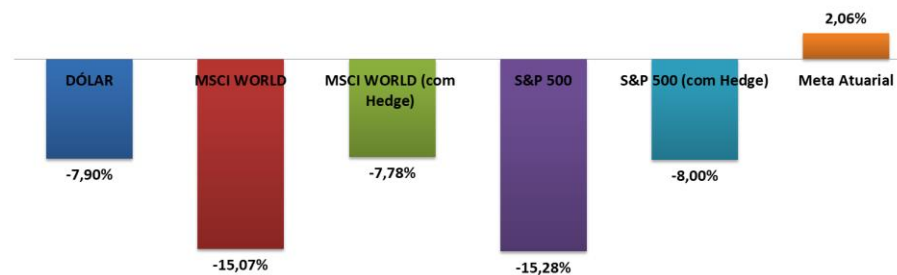


Gráfico 16: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2022



9. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

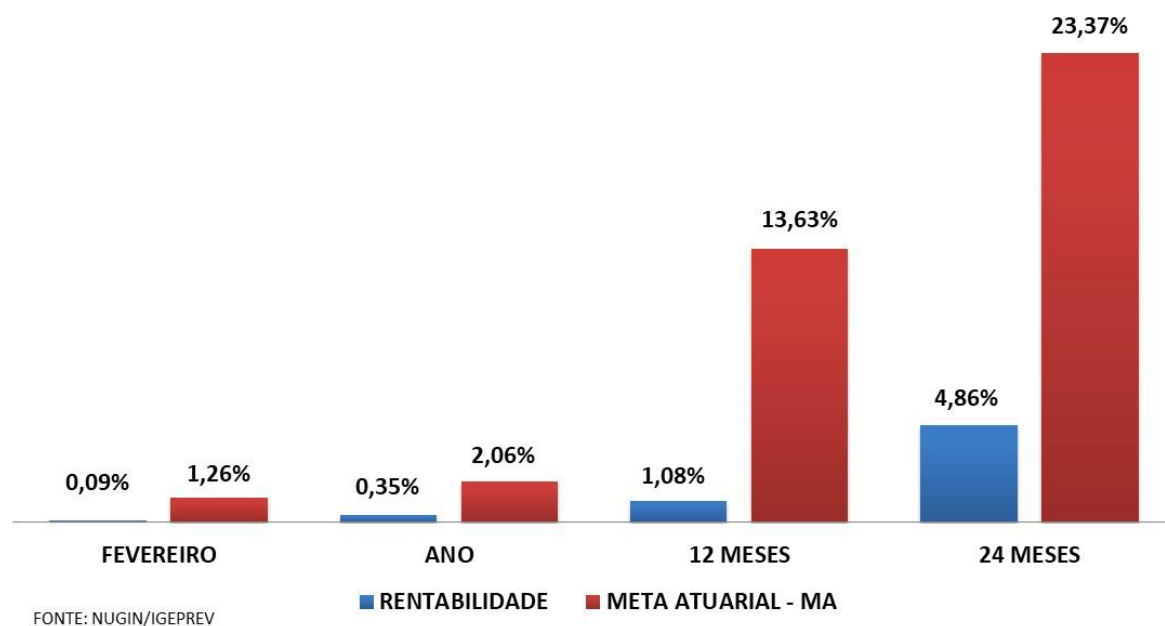
9.1. EM RELAÇÃO À META ATUARIAL

A meta atuarial a ser alcançada pela **carteira FUNPREV** será de IPCA+3% ao ano.

O desempenho da carteira FUNPREV em **Fevereiro** apresentou um retorno de **0,09%** para uma meta de **1,26%**, impactando no não cumprimento da meta atuarial do mês.

O desempenho da carteira FUNPREV em **2022** apresentou um retorno de **0,35%** para uma meta de **2,06%**, também configurando no não cumprimento da meta atuarial do ano.

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



Em 2022 o desempenho negativo das bolsas internacionais, influenciado pela nova onda de contágios do coronavírus na Europa e pelo

conflito geopolítico entre a Rússia e Ucrânia, contribuíram para que o não cumprimento da meta atuarial. Contudo, tais efeitos foram contra balanceados pelo desempenho positivo dos benchmarks de renda fixa e de renda variável no Brasil.

Em 12 e 24 meses o risco Brasil e o cenário de estresse do mercado que teve origem na crise econômica gerada pela pandemia da covid-19 influenciaram para o não atendimento da meta atuarial do período.

9.2. POR ESTRATÉGIA

O desempenho da carteira FUNPREV detalhado por estratégia em fevereiro de 2022 pode ser visualizado na tabela abaixo:

Tabela 13: Retorno e contribuição por estratégia – FUNPREV (Fevereiro 2022)

Estratégia	%	Retorno Fev/22	Contribuição Fev/22	Retorno 2022	Contribuição 2022
Renda Fixa	73,87%	0,79%	0,58%	0,98%	0,74%
Alocação Dinâmica	32,58%	0,84%	0,26%	1,46%	0,48%
CDI Ativo	20,13%	0,86%	0,16%	1,39%	0,28%
CDI Referenciado	12,45%	0,79%	0,10%	1,55%	0,20%
Juros Real	31,63%	0,83%	0,26%	0,54%	0,18%
IDKA 2	4,10%	1,15%	0,05%	1,17%	0,05%
IMA-B 5	14,66%	1,05%	0,15%	1,14%	0,17%
IMA-B	12,87%	0,47%	0,06%	-0,33%	-0,04%
Vértice	9,66%	0,48%	0,06%	0,82%	0,08%
Renda Variável	12,96%	-1,07%	-0,15%	4,10%	0,51%
Bolsa Brasil	12,96%	-1,07%	-0,15%	4,10%	0,51%
Exterior	4,82%	-6,93%	-0,33%	-15,95%	-0,86%
Bolsa S&P Dólar	3,38%	-7,73%	-0,26%	-18,05%	-0,69%
Bolsa S&P Hedge	0,62%	-5,41%	-0,03%	-13,17%	-0,09%
Multimercado Dólar	0,20%	-3,76%	-0,01%	-11,46%	-0,03%
Multimercado Hedge	0,62%	-5,17%	-0,03%	-8,13%	-0,05%
Estruturado	8,33%	0,25%	0,01%	-0,17%	-0,03%
Multimercado Brasil	3,68%	0,87%	0,03%	2,00%	0,07%
Multimercado CDI+S&P	2,64%	-2,14%	-0,06%	-7,25%	-0,21%
Economia Real	2,01%	2,22%	0,04%	5,81%	0,11%
FUNPREV		0,11%		0,36%	
CDI		0,75%		1,50%	
IPCA		1,01%		1,60%	
IMA-B		0,54%		-0,20%	
IPCA + 3%		1,26%		2,00%	

Fonte: NUGIN. Obs: A avaliação por contribuição apresenta retornos aproximados.

FUNPREV

- Avaliação **mensal**: Resultado de 0,11% no mês de fevereiro. O retorno positivo é resultado da contribuição da estratégia de renda fixa de 0,58%, da renda variável de -0,15% , do Exterior com -0,33% e do Estruturado com 0,01%.
- Avaliação **anual**: Resultado de 0,36% no ano de 2022. O retorno positivo é resultado da contribuição da estratégia de renda fixa de 0,74%, da renda variável de 0,51%, do Exterior com -0,86% e do Estruturado -0,03%.

Renda Fixa

- Em fevereiro, a renda fixa performou positivamente, apresentando retorno de 0,79% e contribuição de 0,58%.
- A estratégia Alocação Dinâmica apresentou o maior retorno do mês com 0,84% e possuindo a contribuição de 0,26%.
- A estratégia Juros Real performou positivamente com retorno de 0,83% e contribuição de 0,26% com todos os retornos positivos no IDKA 2, IMA-B 5, IMA-B 5 e fechou o mês com os retornos de 1,15%, 1,05% e 0,47%, respectivamente.

Renda Variável

- Em fevereiro, o segmento obteve retorno negativo de 1,07%, com contribuição de -0,15%.
- No ano, a bolsa Brasil performou apresenta o retorno de 4,10% e contribuição de 0,51%.

Exterior

- Em fevereiro, o segmento apresentou o maior retorno negativo da carteira FUNPREV de -6,93% e contribuição negativa de -0,33%.
- No ano, o retorno é de -15,95% e contribuição de 0,86%.

- A variação negativa do segmento exterior ocorreu em virtude das bolsas globais apresentarem um desenvolvimento fraco impulsionado pelo conflito entre Rússia e Ucrânia e pela possibilidade de abertura na taxa de juros e aceleração na normalização das políticas expansionistas nos EUA.
- A estratégia Bolsa S&P Dólar fechou o mês com retorno negativo de -7,73% e contribuição de -0,26%. As outras estratégias do exterior também tiveram retornos negativos.

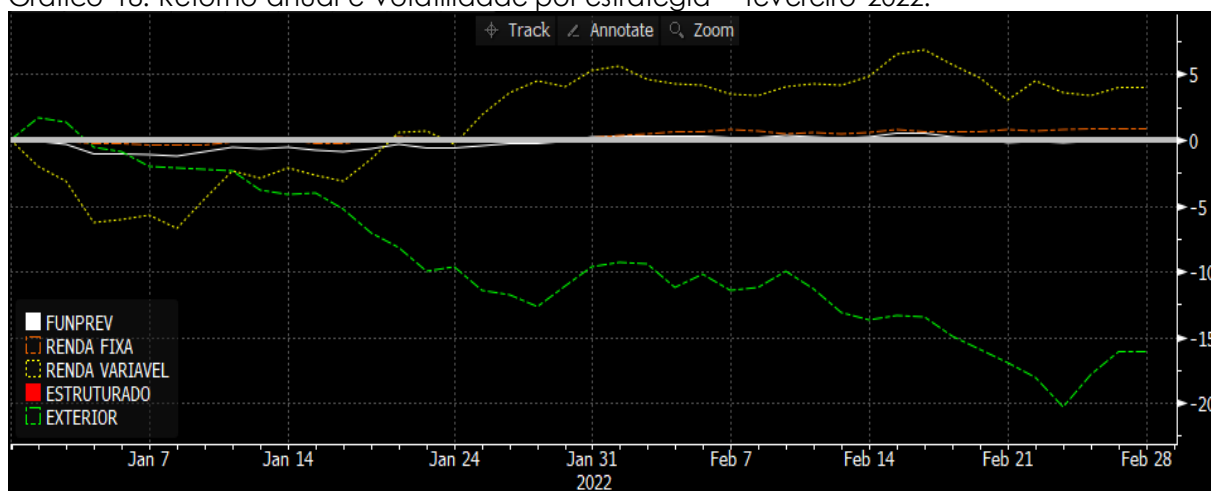
Estruturado

- No mês o segmento estruturado continua agregando diversificação, apesar do forte efeito negativo de produtos multimercados voltados ao exterior.

9.3. VOLATILIDADE POR ESTRATÉGIA

Conforme pode ser observado no **Gráfico 18**, a carteira FUNPREV acompanha o comportamento da estratégia Renda Fixa, dado o peso desta na carteira agregada. O mês foi novamente marcado por desempenho negativo das bolsas internacionais o que explica o resultado do segmento Exterior. O Segmento Renda Variável e a Renda Fixa finalizaram o mês no positivo.

Gráfico 18: Retorno anual e volatilidade por estratégia – fevereiro 2022.



Fonte: Bloomberg/NUGIN

10. GERENCIAMENTO DE RISCO

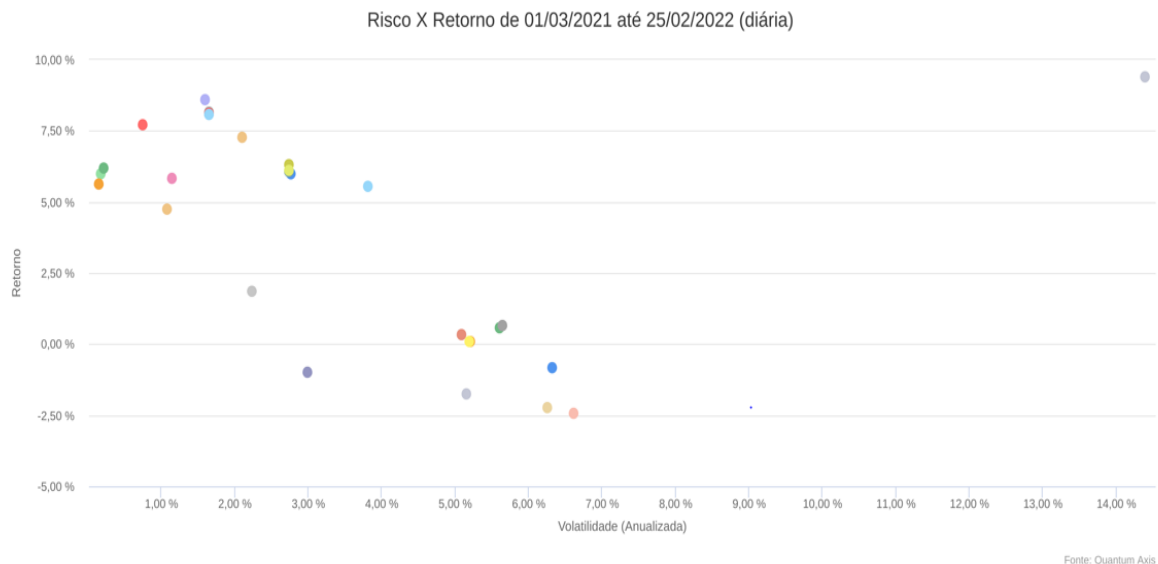
10.1. AVALIAÇÃO DE RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

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

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

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

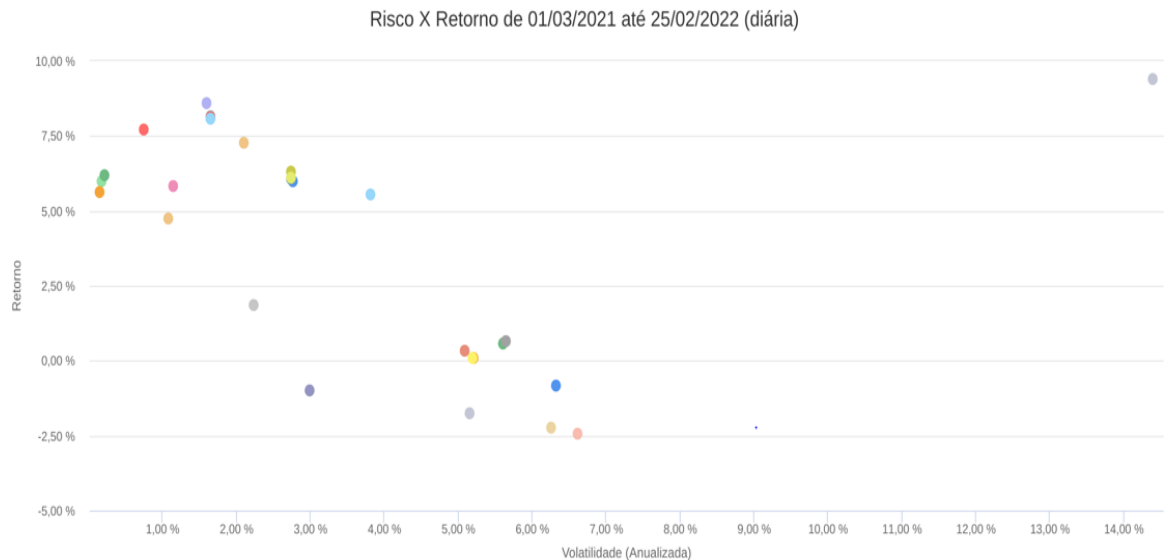
Gráfico 19: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Fixa 01/03/2021 a 25/02/2022 (diária).



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	6,00 %	2,77 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,15 %	1,66 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,10 %	1,65 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,28 %	2,10 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,08 %	1,65 %
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,56 %	5,61 %
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,73 %	5,16 %
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,09 %	5,21 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,33 %	5,09 %
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10 %	5,20 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,86 %	2,24 %
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6,30 %	2,75 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6,07 %	2,75 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5,85 %	1,15 %
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	6,11 %	2,74 %
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	8,61 %	1,60 %
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-2,23 %	6,26 %
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	-0,98 %	2,99 %
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	-2,42 %	6,62 %
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6,01 %	0,17 %
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	-0,84 %	6,33 %
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,66 %	5,64 %
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	7,71 %	0,75 %
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	4,74 %	1,08 %
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	5,53 %	3,82 %
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	6,18 %	0,22 %
BBIF MASTER FIDC LP	9,39 %	14,39 %

Fonte: QuantumAxis

Gráfico 20: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Variável
- 01/03/2021 a 25/02/2022 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-6,24 %	17,22 %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-7,61 %	17,30 %
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-14,36 %	20,90 %
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	10,01 %	18,82 %
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-0,79 %	18,54 %
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-9,99 %	24,66 %
BRABESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-4,34 %	22,67 %
BRABESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	-6,59 %	19,33 %
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-27,60 %	23,99 %
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	2,52 %	19,10 %
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	9,12 %	17,19 %
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-7,48 %	17,36 %
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-4,48 %	19,22 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	-12,78 %	20,85 %
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-6,51 %	21,48 %
OCCAM FIC AÇÕES	0,33 %	18,20 %
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-20,89 %	26,87 %
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-13,21 %	23,88 %
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-1,09 %	20,13 %
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-0,32 %	17,45 %

Fonte: QuantumAxis