



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 – 24/02/2022

RELATÓRIO MENSAL

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

JANEIRO, 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	10
4.1.	COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO	10
4.2.	MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA	12
4.3.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV	13
5.	CARTEIRA FINANPREV	14
5.1.	COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS	14
5.2.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV	15
6.	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA	15
7.	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FUNPREV PARA FINANPREV – ATENDIMENTO A LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.....	16
8.	RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – Janeiro 2022.....	17
9.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	20
9.1.	EM RELAÇÃO À META ATUARIAL	20
9.2.	POR ESTRATÉGIA	21
9.3.	Volatilidade por estratégia	23
10.	GERENCIAMENTO DE RISCO.....	24
10.1.	AVALIAÇÃO DE RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	24
10.2.	RISCO X RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DA CARTEIRA FUNPREV	25

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 Janeiro de 2022 foram executadas de acordo com as estratégias de investimentos propostas na minuta da Política de 2022, de acordo 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 janeiro/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 – Janeiro de 2022

GLOBAL JANEIRO/2022

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO MÊS			RETORNO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 1.392.073,59	R\$ 4.300.000,00	R\$ 10.806.719,09	R\$ 4.184.670.994,73	0,26%	0,79%	32,89%	0,26%	0,79%	32,89%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.569.165,15	R\$ 253.217.727,36	0,62%	0,79%	79,14%	0,62%	0,79%	79,14%
FINANPREV -LFT	R\$ 33.623.499,95	R\$ 117.825.154,41	R\$ 454.679,87	R\$ -						
SPSM - LFT	R\$ -	R\$ 8.596.880,10	R\$ 35.939,01	R\$ -						
IGEPREV/PA	R\$ 35.015.573,54	R\$ 130.722.034,51	R\$ 12.866.503,11	R\$ 4.437.888.722,09						

Fonte: NUGIN/IGEPREV

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

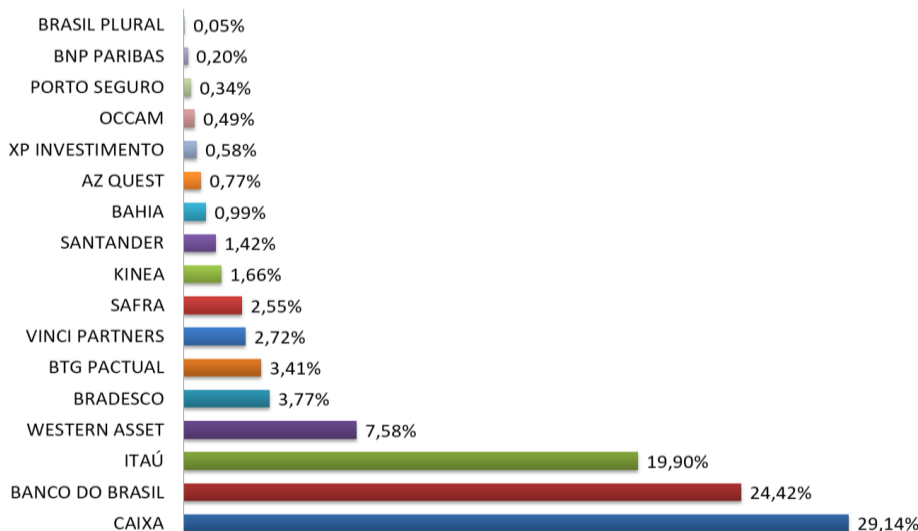


Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Janeiro 2022

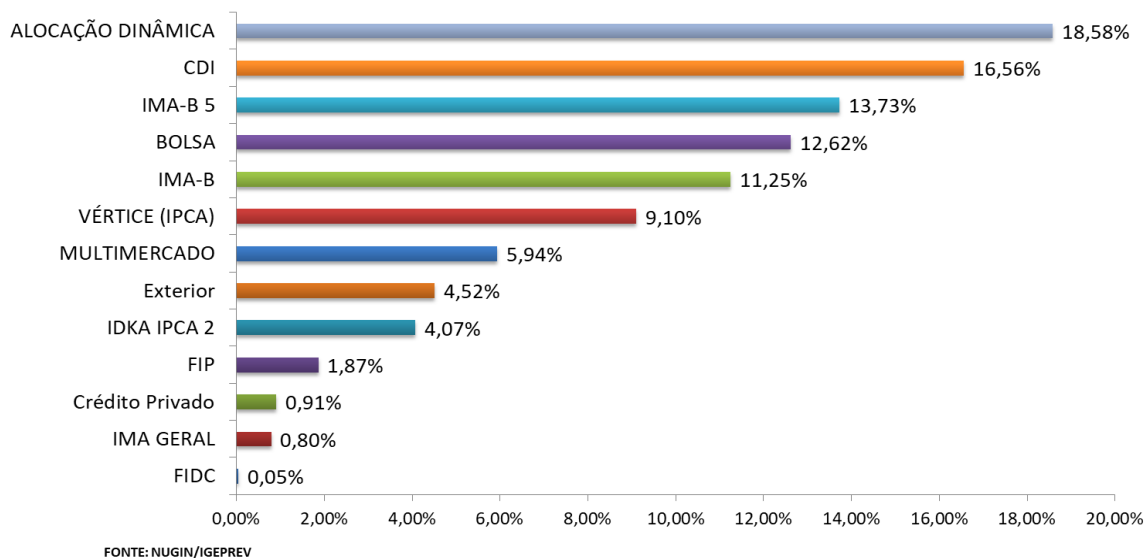
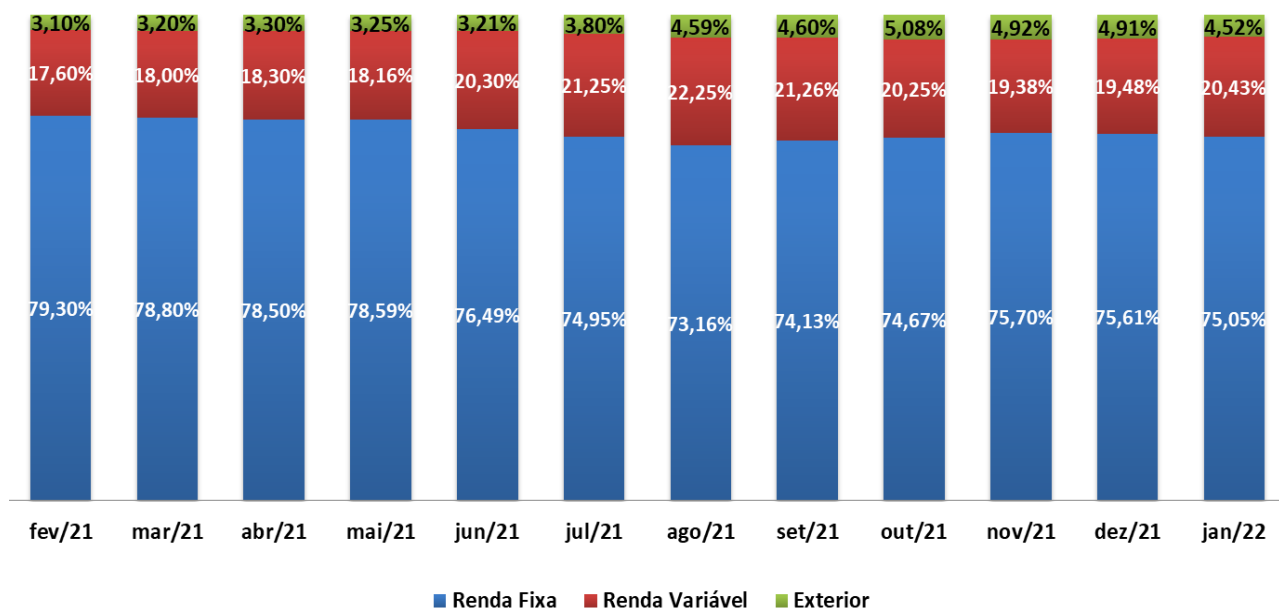


Gráfico 3: Alocação por Segmento – Fevereiro 2021 a Janeiro 2022 (somente Fundos de Investimentos)



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 janeiro 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) – Janeiro/2022

				Política de Investimentos 2022			
Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.330.638.101,10	75,05%		70,05%		100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	2.044.118.765,71	46,06%	0,00%	30,00%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	-	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.243.908.037,16	28,03%	0,00%	18,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.243.950,43	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	40.367.347,80	0,91%	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%
Renda Variável		559.988.733,03	12,62%		12,50%		40%
Art. 8º, I "a"	Fundos de Ações CVM	559.988.733,03	12,62%	0,00%	12,50%	20,00%	40,00%
Exterior		200.480.212,15	4,52%		8,95%		10%
Art. 9º, II "a"	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	60.644.000,37	1,37%	0,00%	6,45%	10,00%	10,00%
Art. 9º, III "a"	Fundos de Ações - BDR Nível I	139.836.211,79	3,15%	0,00%	2,50%	10,00%	10,00%
Estruturados		346.781.675,81	7,81%		8,50%		20%
Art. 10º, I, "a"	Fundos Multimercados	263.737.880,08	5,94%	0,0%	5,00%	10,00%	10,0%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	83.043.795,74	1,87%	0,0%	3,50%	5,00%	5,0%
Total da Carteira				R\$ 4.437.888.722,09	100,00%	100,00%	
Fonte: NUGIN/IGEPREV							

Fonte: NUGIN/IGEPREV

3.2 – ESTRATÉGIAS PLANEJADAS PARA FEVEREIRO 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 fevereiro de 2022. O destaque é para os segmentos de Renda Fixa e Estruturado.

Em Renda Fixa propõem-se a realocação interna na estratégia Alocação Dinâmica com a seleção dos melhores produtos e 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.

No segmento Estruturado propõem-se aumento de exposição na estratégia Economia Real com aplicações em Fundos de Investimento Estruturado – FIP, os recursos para aplicação nos FIP's terão origem na redução de exposição no benchmark IMA-B, conforme pode ser observado na Tabela 3.

Tabela 3: Deliberação do NUGIN para Fevereiro 2022.

Estratégia	Benchmark	FUNPREV Atual %	Racional	Resgate	Aplicação
Renda Fixa		73,48%	↓		
Alocação Dinâmica		32,09%	↓		
CDI Ativo	CDI	17,85%		Itaú Alocação Dinâmica e	Itaú Global Dinâmico e fundos de Crédito Privado
CDI Referenciado		14,24%		Caixa Gestão Estratégica	
Crédito Privado		0,00%	↑		
Juros Real		31,76%			
IDKA 2		4,07%	↓		
IMA-B 5	IMA-B	13,09%		IMA-B e IMA-B5	Títulos Públicos
IMA-B		14,60%			
Título Público Direto		0,00%	↑		
Vértice	IMA-B	9,63%	↓		
Renda Variável		12,97%	=		
Bolsa Brasil	Ibov/Small	12,97%	=	Avaliação e Seleção dos Melhores	
Exterior		5,32%	↑		
Bolsa S&P Dólar	S&P Dólar	3,79%	↓		
Multimercado Dólar		0,22%		Avaliar saída para Fundos	
Bolsa S&P Hedge	S&P Hedge	0,67%	↑	Qualificados e Avaliar produtos	
Multimercado Hedge		0,64%		disponíveis	
Estruturado		8,24%	↑		
Multimercado Brasil	CDI	3,63%	↓	Redução dos fundos	
Multimercado CDI+S&P	S&P Dólar	2,70%	↑	Multimercados Brasil e migração para Multimercado CDI S&P e	IMA-B, Alocação Dinâmica
Economia Real	IPCA +	1,91%	↑	Exterior ou FIP	FIPs
FUNPREV		100,00%			
Fonte: Nugin					
Redução de exposição					
Aumento de exposição					

Para a realização das realocações estratégicas planejadas para o mês de fevereiro algumas atividades deverão ser executadas pela equipe técnica do NUGIN. A tabela 4 apresenta das atividades que deverão ser realizadas no mês de fevereiro, e seus respectivos responsáveis, para que as realocações planejadas sejam executadas.

Tabela 4: Procedimentos planejados para Fevereiro 2022.

Procedimentos a serem executados em Fevereiro/2022	
Rotinas e Processos	Responsável
Análise FIP Kinea IV	Kelly, Utan, Henrique e Nayara
Análise FIP VSH Multiestratégia	Kelly, Utan, Henrique e Nayara
Elaboração Nota Técnica FIP Kinea IV	Nayara e Marcos Paulo
Elaboração Nota Técnica FIP VSH Multiestratégia	Nayara e Marcos Paulo
Solicitação de deliberação sobre Nota Técnica Título Público.	Nayara e Kelly
Análise do fundo SPX (Crédito Privado).	Nayara e Marcos Paulo
Relatórios de Aplicação e Resgate.	Nayara, Marcos Paulo e Camila
Execução das Movimentações - Realocação Alocação Dinâmica	Elvira 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

Fonte: NUGIN

4. CARTEIRA FUNPREV

4.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

Tabela 5: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Fixa – Janeiro 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	JANEIRO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META				
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos				4.701.343,18	2.028.485.568,36	48,47%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,08%	9,75%	3,23%	161.512,88	210.429.566,11	5,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	72,18%	1,96%	196.569,86	34.758.849,07	0,83%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	71,72%	1,96%	561.565,48	99.938.283,65	2,39%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,37%	46,44%	2,56%	351.521,62	96.416.903,47	2,30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,56%	71,62%	1,96%	256.912,72	45.783.094,24	1,09%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,41%	52,51%	5,34%	30.810,24	7.476.866,64	0,18%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,76%	-96,65%	5,18%	-353.480,31	46.060.815,76	1,10%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,67%	84,73%	2,57%	1.599.299,27	241.156.402,64	5,76%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,03%	-3,97%	6,19%	-11.629,56	37.120.266,00	0,89%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,03%	-4,12%	6,18%	-10.000,00	30.803.720,00	0,74%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,03%	-3,97%	6,20%	-16.170,00	51.646.920,00	1,23%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,09%	11,47%	3,20%	166.493,15	184.385.534,12	4,41%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	2,39%	3,27%	32.017,10	170.219.680,85	4,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,10%	12,47%	3,21%	210.349,03	214.361.470,33	5,12%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-1,03%	-130,43%	5,72%	-367.035,04	35.345.104,54	0,84%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	-1,10%	-139,07%	6,07%	-421.133,97	38.011.217,71	0,91%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	0,17%	21,06%	2,73%	40.388,32	24.383.400,49	0,58%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,52%	66,29%	1,78%	1.849.363,47	355.886.285,87	8,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,41%	51,80%	2,06%	423.988,92	104.301.186,86	2,49%
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA				1.272.314,24	1.046.690.854,94	25,01%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,76%	-96,89%	5,16%	-2.673.726,66	343.741.432,51	8,21%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	-0,17%	-22,01%	3,78%	-44.940,01	25.873.072,48	0,62%
BRDESCO H NILO FI RENDA FIXA	-0,73%	-92,53%	5,84%	-524.121,32	71.364.360,50	1,71%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,78%	99,42%	0,77%	4.032.419,79	518.793.324,51	12,40%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,57%	71,79%	1,20%	459.627,50	81.717.594,49	1,95%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC	0,45%	57,47%	1,32%	23.054,95	5.201.070,45	0,12%
Art. 7º, V, "a" - FIDC Cota Senior				- 5.758,07	2.243.950,43	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP	-0,26%	-32,48%	14,25%	-5.758,07	2.243.950,43	0,05%
TOTAL RENDA FIXA				5.967.899,35	3.077.420.373,74	73,54%

Tabela 6: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Renda Variável – Janeiro 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	JANEIRO		VOL	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	12 meses			
Art. 8º, inciso I - FI Ações				27.834.012,88	559.988.733,03	13,38%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	6,58%	834,51%	16,84%	893.784,13	14.486.284,77	0,35%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	6,93%	879,33%	16,97%	147.091,23	2.269.992,57	0,05%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	7,72%	980,11%	17,38%	104.102,04	1.452.069,56	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	9,15%	1161,42%	18,79%	296.654,92	3.538.258,03	0,08%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5,58%	708,66%	20,97%	280.262,29	5.299.335,14	0,13%
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	3,96%	502,83%	19,01%	732.240,49	19.213.333,83	0,46%
BRDESCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	7,72%	979,58%	17,03%	258.559,75	3.608.358,70	0,09%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,00%	635,01%	19,09%	4.487.998,43	94.183.673,35	2,25%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	6,08%	772,01%	14,61%	151.222,91	2.637.151,36	0,06%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1,34%	170,29%	14,43%	508.713,91	38.420.143,04	0,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	5,13%	651,23%	17,14%	1.503.139,92	30.796.094,05	0,74%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	5,16%	654,74%	19,96%	3.771.703,95	76.880.280,67	1,84%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	7,32%	929,01%	17,04%	3.719.379,61	54.528.905,77	1,30%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	5,14%	652,04%	15,87%	1.088.660,64	22.277.927,58	0,53%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2,64%	334,96%	15,02%	843.971,95	32.820.746,88	0,78%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	6,41%	813,00%	22,08%	939.088,17	15.598.409,96	0,37%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	6,19%	785,07%	17,90%	2.569.558,04	44.107.514,02	1,05%
OCCAM FIC AÇÕES	6,52%	827,68%	15,30%	1.326.884,32	21.672.406,43	0,52%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6,49%	823,07%	16,43%	2.383.243,98	39.130.828,06	0,94%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	5,19%	658,24%	22,87%	1.827.752,20	37.067.019,25	0,89%
TOTAL RENDA VARIÁVEL				27.834.012,88	559.988.733,03	13,38%

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FUNPREV – Investimento no Exterior, Estruturado e Total FUNPREV – Janeiro 2022

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	JANEIRO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA	
	TIR	TIR/META					
Art. 9º, inciso II - FI Investimento no Exterior				-	3.901.108	60.644.000,37	1,45%
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-8,00%	-1015,76%	13,39%	-	726.642	8.352.143,39	0,20%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-3,12%	-396,10%	8,61%	-	845.030	26.229.935,07	0,63%
LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-8,20%	-1041,26%	15,24%	-	2.329.435	26.061.921,91	0,62%
Art. 9º, inciso III - FI Ações BDR Nível I				-	17.621.119	139.836.211,79	3,34%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-9,75%	-1236,87%	17,53%	-	9.942.427	92.072.651,89	2,20%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-13,85%	-1757,69%	20,59%	-	7.678.691	47.763.559,90	1,14%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				-	21.522.226,55	200.480.212,15	4,79%
FUNDOS DE INVESTIMENTOS - ESTRUTURADOS	JANEIRO		VOL 12 meses	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA	
	TIR	TIR/META					
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multmercado				-	4.375.503,32	263.737.880,08	6,30%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-5,18%	-658,00%	13,40%	-	1.386.435,69	25.354.260,97	0,61%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-5,21%	-660,84%	13,51%	-	2.728.610,91	49.672.263,88	1,19%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,75%	95,25%	2,34%		264.690,45	35.532.816,62	0,85%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,60%	76,37%	2,41%		42.666,05	7.132.807,87	0,17%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,27%	161,74%	3,62%		1.395.297,84	110.876.339,41	2,65%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-5,29%	-670,95%	13,62%	-	1.963.111,05	35.169.391,33	0,84%
Art. 10º, inciso II - FI Participações					2.902.536,73	83.043.795,74	1,98%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	-0,09%	-10,89%	30,53%	-	8.031,24	9.354.549,39	0,22%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTISTRATÉGIA FIP	4,11%	521,88%	32,07%		2.910.567,97	73.689.246,35	1,76%
TOTAL ESTRUTURADOS				-	1.472.966,59	346.781.675,81	8,29%
TOTAL	0,26%	32,89%	3,16%		10.806.719,09	4.184.670.994,73	100,00%

4.2. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA

Tabela 8: Movimentações FUNPREV – Janeiro 2022

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV - JANEIRO 2022					
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	FUNDO DE INVESTIMENTO		DESCRIÇÃO
04/01/2022	R\$ 1.392.073,59		ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO		Arrecadação Previdenciária
20/01/2022		R\$ 4.300.000,00	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP		Taxa de Administração
TOTAL	R\$ 1.392.073,59	R\$ 4.300.000,00			

FONTE: NUGIN/Igprev

4.3. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

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

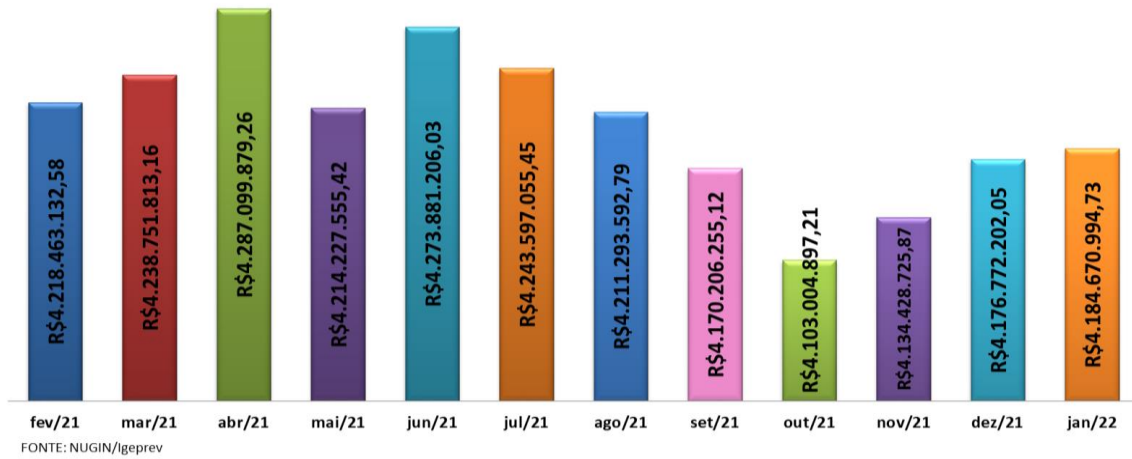


Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Fevereiro 2021 a Janeiro 2022

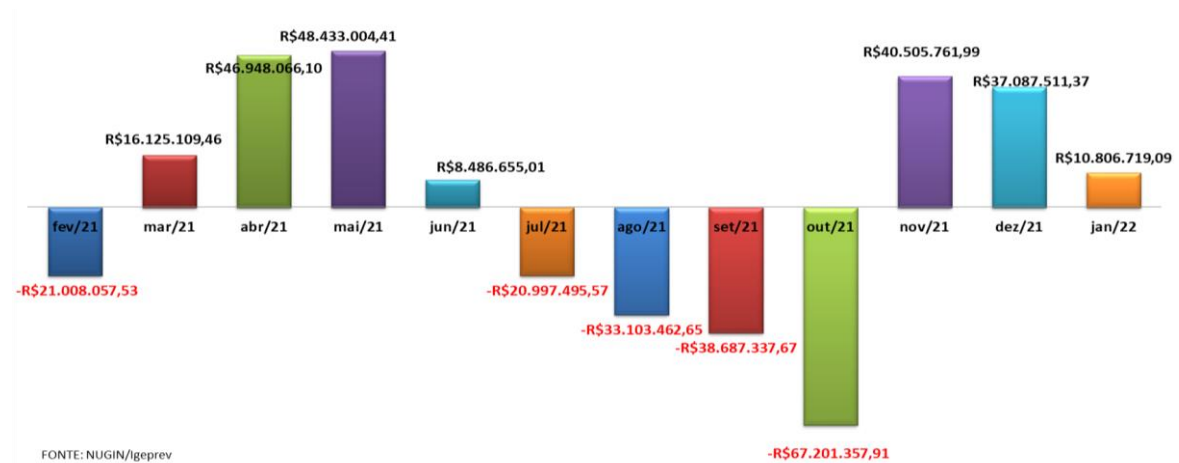
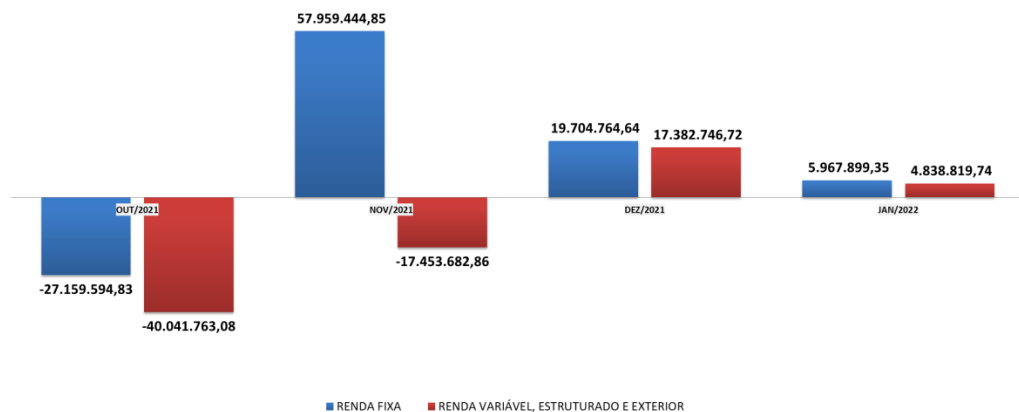


Gráfico 6: Evolução do Rendimento FUNPREV por Segmento – Outubro de 2021 a Janeiro de 2022



5. CARTEIRA FINANPREV

5.1.COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Tabela 9: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Janeiro 2022

CARTEIRA FINANPREV - JANEIRO 2022									
FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	JANEIRO		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\$ 28.082,76	R\$ 15.633.197,35	6,17%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,02%	2,39%	0,02%	2,39%	2,77%	R\$ 1.996,26	R\$ 10.613.185,86	4,19%	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,52%	66,29%	0,52%	66,29%	1,12%	R\$ 26.086,50	R\$ 5.020.011,49	1,98%	
Art. 7º, inciso II.						R\$ 454.679,87	R\$ -	0,00%	
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	0,40%	51,24%	*	*		R\$ 454.679,87	R\$ -	0,00%	
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - Limite % RPPS até 60%- Limite 5 PL até 15%						R\$ 1.232.753,35	R\$ 197.217.182,22	77,88%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRI	0,78%	99,42%	0,78%	99,42%	0,17%	R\$ 13.983,06	R\$ 1.798.998,32	0,71%	
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,57%	71,79%	0,57%	71,79%	1,12%	R\$ 239.325,18	R\$ 42.549.843,34	16,80%	
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	0,55%	70,05%	0,55%	70,05%	1,19%	R\$ 82.338,29	R\$ 14.999.327,64	5,92%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,79%	100,78%	0,79%	100,78%	0,17%	R\$ 144.000,48	R\$ 18.278.538,50	7,22%	
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,78%	98,43%	0,78%	98,43%	0,17%	R\$ 154.969,19	R\$ 20.135.124,74	7,95%	
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,32%	41,21%	0,32%	41,21%	1,15%	R\$ 117.749,09	R\$ 36.378.932,11	14,37%	
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FIC R	0,78%	99,27%	0,78%	99,27%	0,32%	R\$ 205.128,03	R\$ 26.428.377,20	10,44%	
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,76%	96,04%	0,76%	96,04%	0,21%	R\$ 275.260,04	R\$ 36.648.040,38	14,47%	
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - Limite % RPPS até 40% - Limite % PL de 15%						R\$ 308.329,04	R\$ 40.367.347,80	15,94%	
BTG PACTUAL YIELD FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	0,77%	97,68%	0,77%	97,68%	0,14%	R\$ 308.329,04	R\$ 40.367.347,80	15,94%	
TOTAL FINANPREV	0,62%	79,14%	0,62%	79,14%	1,11%	R\$ 2.023.845,02	R\$ 253.217.727,36	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).

5.2. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

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

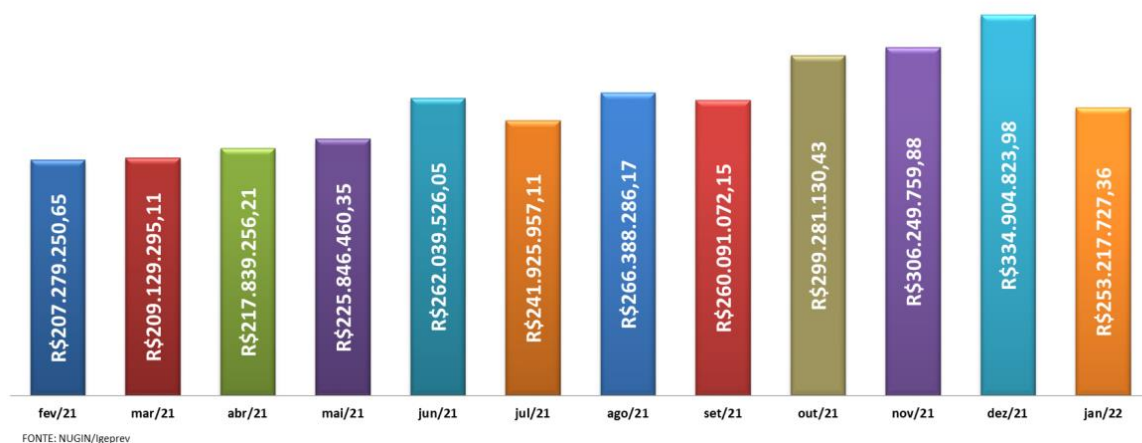
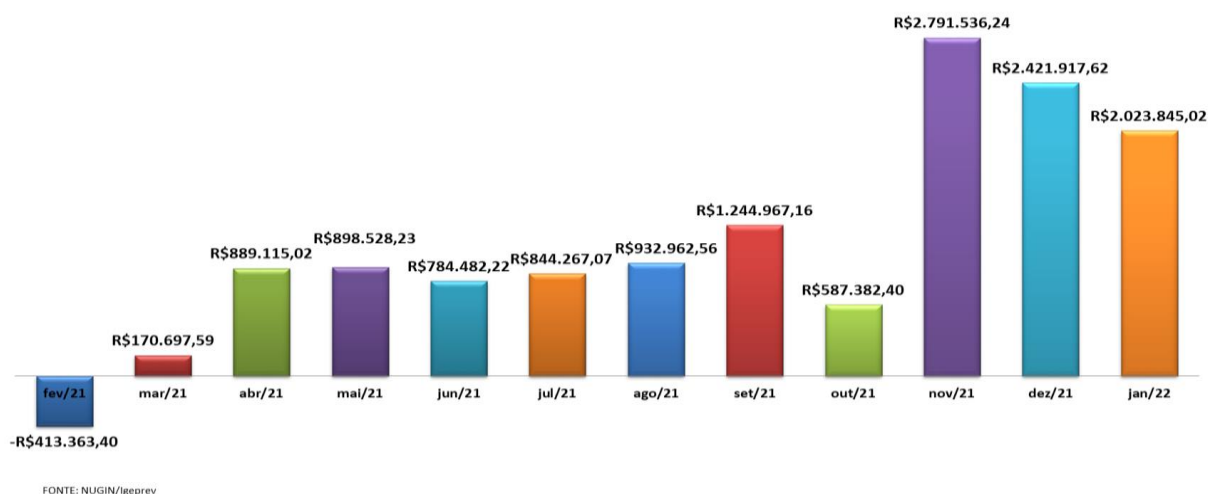


Gráfico 8: Evolução do Rendimento do FINANPREV (Fundos + LFT) – Fevereiro/2021 a Janeiro/2022



6. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA

Para custear as despesas administrativas de **Janeiro de 2022**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação e o **resgate de R\$ 4.300.000,00** dos fundos de investimentos Funprev.

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

Tabela 10: 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 Janeiro de 2022.**

Em janeiro de 2022, o FUNPREV apresentou variação positiva no valor de R\$ 10.806.719,09. 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 11: 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
Total				

*O saldo é transferido no mês subsequente

8. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO – Janeiro 2022

Economia Internacional	Economia Brasileira	Renda Fixa	Renda Variável
A economia global segue em recuperação, enquanto a COVID migra para um problema endêmico, com repercussão limitada sobre a economia global.	Os ativos brasileiros destacaram-se positivamente após meses de desempenhos ruins suportados por fluxos estrangeiros.	Houve queda das taxas nas curvas de juros, principalmente pela atuação do Banco Central no sentido de aumentar a taxa Selic e recuperar a ancoragem de expectativas para a inflação	O ano iniciou com aumento na volatilidade das principais bolsas internacionais. Já as bolsas emergentes, como o Ibovespa apresentaram desempenhos positivos, em razão do grande fluxo positivo investimentos estrangeiros.
Na Europa, o número de novos casos de COVID continuou a acelerar em muitos países com a disseminação da variante Ômicron no continente. Com o aumento de casos, houve uma aceleração na aplicação de doses de reforço e uma parcela considerável dos grupos de risco já foi imunizada.	A inflação voltou a surpreender o mercado e sendo uma inflação que continua crescente, começa a impactar no setores de serviço e de indústria.	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%.	O Ibovespa apresentou um dos melhores desempenhos no mês de janeiro em moeda local e medido em dólares, 7,0% e 12,1%, respectivamente.
O combate a inflação pelo FED. Powell indica que a taxa de juros tem espaço para subir sem a contração do mercado de trabalho. A previsão dessa alta de juros é para começar em março.	No cenário fiscal, o apoio do governo a um projeto de redução dos impostos federais sobre combustíveis e energia, sem apontar uma compensação de receitas, como demandado pela Lei de Responsabilidade Fiscal, eleva o risco fiscal.	Com a redução dos ruídos fiscais motivado pelo recesso parlamentar em conjunto com a aprovação do orçamento que trouxe uma melhora na performance dos ativos brasileiros.	Com o aumento da contaminação pela nova variante ômicron e o conflito geopolítico entre Rússia e Ucrânia o MSCI global teve um recuo de 7% e o S&P 500 com queda de 5,3%.
O conflito geopolítico entre Rússia e Ucrânia está causando um risco imprevisível ao mercado internacional e pressionam os mercados de petróleo e de gás.	No curto prazo, riscos inflacionários seguem para cima, com as commodities pressionadas (em especial, o petróleo), bem como relativa inércia “herdada” da inflação alta do ano passado.	O Banco Central elevou a taxa básica de juros em 1,5 p.p chegando a 10,75%. Diante disso, O BC sinalizou a possibilidade da redução do ritmo de ajuste para a próxima reunião em março.	Em commodities, o petróleo teve outro mês de forte recuperação subindo entre 15% e 17% nos mercados internacionais.
Na China, a possibilidade de crescimento ser baixo faz o mercado ficar em alerta. Pois, os dados de vendas de varejo foram abaixo das expectativas, principalmente na demanda interna e o Banco Central da China começou a flexibilizar a política monetária.	Ao longo do mês, Lula deu sinais de moderação e se aproximou do centro, indicando que poderia formar uma chapa com Geraldo Alckmin como vice.	As NTN-Bs curtas (+0,20%) e longas (+0,50%) tiveram também abertura de cupom, com o juro real se ajustando para cima.	Em decorrência disso, o dólar caiu 4,6% ante o real, ambos apoiados por um fluxo de entrada expressivo de capital externo.

Gráfico 9: Trajetória da taxa SELIC

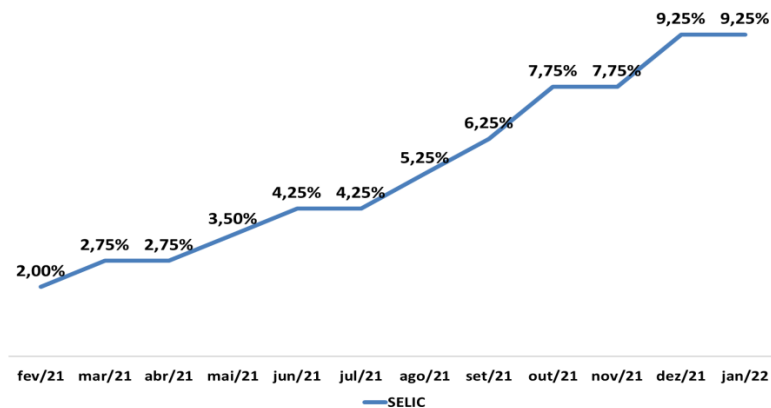


Gráfico 10: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

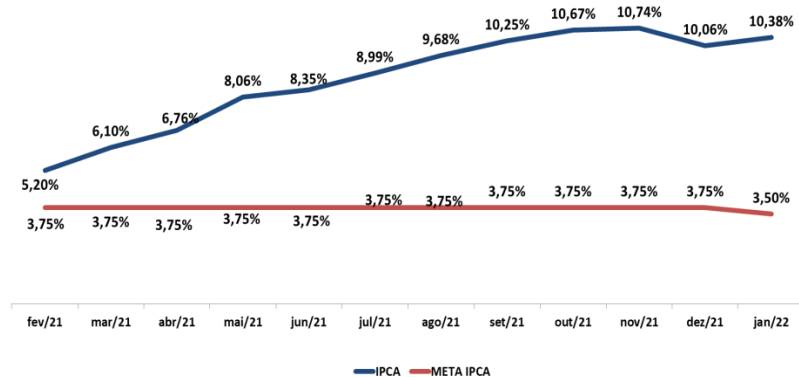


Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Jan/2022



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

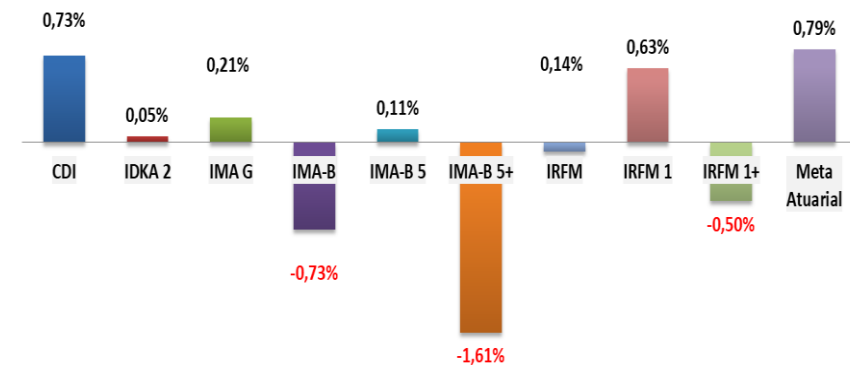


Gráfico 13: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Jan/2022

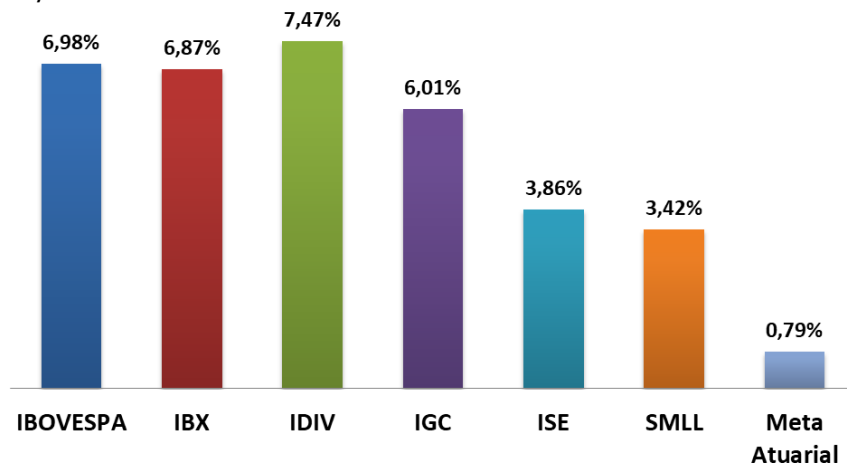


Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Ano 2022

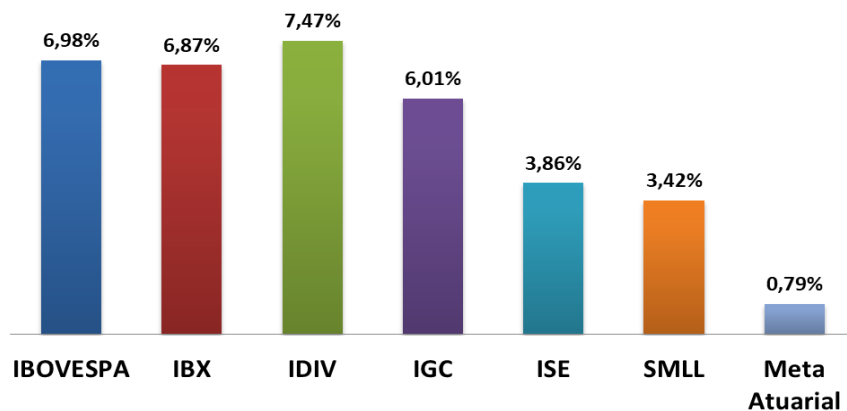


Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Jan/2022

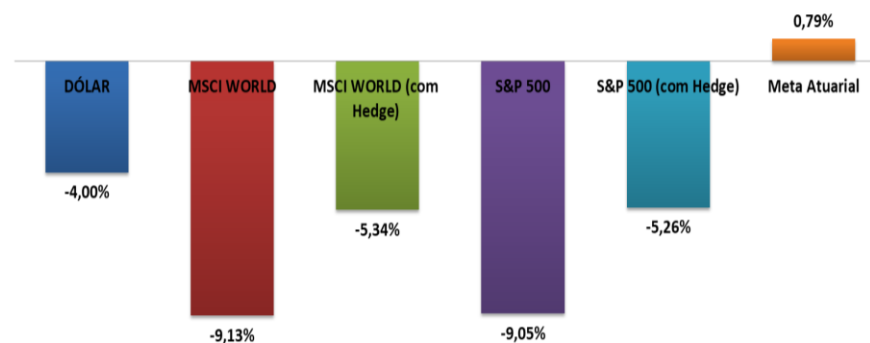
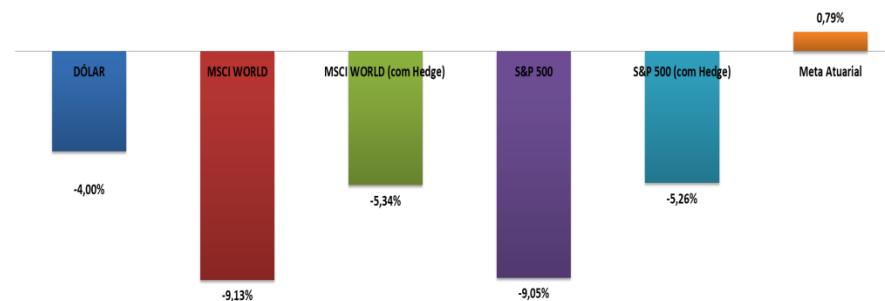


Gráfico 16: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2022



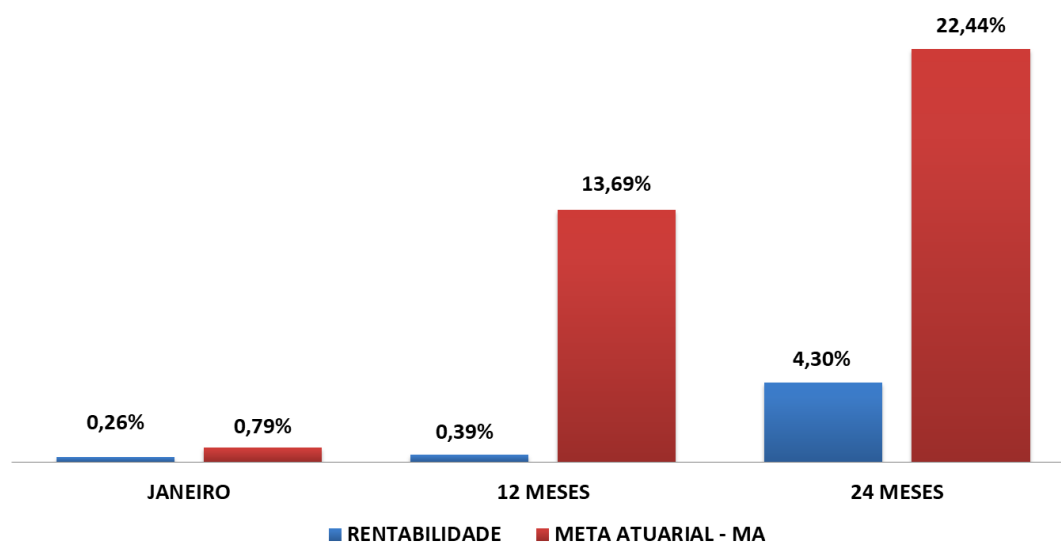
9. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

9.1. EM RELAÇÃO À META ATUARIAL

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

O desempenho da carteira FUNPREV em **Janeiro** apresentou um retorno de **0,26%** para uma meta de **0,79%**, impactando no não cumprimento da meta atuarial do mês.

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



O desempenho negativo das bolsas internacionais, influenciado pela nova onda de contágios do coronavírus e pelo conflito geopolítico entre a Rússia e Ucrânia, contribuíram para que o não cumprimento da meta atuarial no mês.

A pressão inflacionaria, o baixo desempenho dos benchmarks de renda fixa e de renda variável, 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 em 12 e 24 meses.

9.2. POR ESTRATÉGIA

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

Tabela 12: Retorno e contribuição por estratégia – FUNPREV (Janeiro 2022)
Atribuição de Performance - FUNPREV

Estratégia	%	Retorno Jan/22	Contribuição Jan/22
Renda Fixa	73,48%	0,19%	0,17%
CDI	14,24%	0,75%	0,72%
Alocação Dinâmica	17,85%	0,52%	0,48%
Juros Nominal	0,00%	0,00%	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00%	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%
Juros Real	31,76%	-0,28%	-0,27%
IDKA 2	4,07%	0,02%	-0,06%
IMA-B 5	13,09%	0,09%	0,07%
IMA-B	14,60%	-0,80%	-0,72%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%
Vértice	9,63%	0,34%	0,24%
Renda Variável	21,21%	2,65%	3,95%
Bolsa Brasil	12,97%	5,23%	7,43%
Multimercado Brasil	3,63%	1,12%	1,09%
Multimercado CDI+S&P	2,70%	-5,23%	-5,09%
Estruturado	1,91%	-0,02%	-0,02%
Exterior	5,32%	-9,69%	-0,65%
Bolsa S&P Dólar	3,79%	-11,19%	-13,40%
Bolsa S&P Hedge	0,67%	-8,20%	-8,34%
Multimercado Dólar	0,22%	-8,00%	-6,40%
Multimercado Hedge	0,64%	-3,12%	-2,20%
FUNPREV		0,26%	
CDI		0,73%	
IMA-B		-0,73%	
IPCA		0,54%	
IPCA + 3%		0,79%	

Fonte: NUGIN

Obs: A avaliação por contribuição apresenta retornos aproximados.

FUNPREV

- Avaliação **mensal**: Resultado de 0,26% no mês de janeiro. O retorno positivo é resultado da contribuição da estratégia de renda fixa de 0,17%, da renda variável de 3,95% e do Exterior com -0,65%.

Renda Fixa

- Em janeiro, a renda fixa performou positivamente, apresentando retorno de 0,19% e contribuição de 0,17%.
- A estratégia CDI apresentou o maior retorno do mês com 0,75% e possuindo a maior contribuição de 0,72%.
- A estratégia Juros Real performou negativamente com retorno de -0,28% e contribuição de -0,27% pressionada pelo retorno negativo do Benchmark IMA-B que fechou o mês com o retorno de -0,80% e contribuição de -0,72%.

Renda Variável

- Em janeiro, o segmento obteve retorno positivo de 2,65%, com contribuição de 3,95%, sendo o segmento que mais contribuiu positivamente com a carteira FUNPREV.
- A principal responsável pelo desempenho positivo da carteira FUNPREV, no mês, foi a estratégia Bolsa Brasil com retorno de 5,23% e contribuição de 7,43%.
- A estratégia Multimercado Brasil fechou o mês positivo em 1,12%, em contrapartida a estratégia Multimercado CDI+S&P e Estruturado ficam negativas com -5,23% e -0,02%, respectivamente. A estratégia Multimercado CDI+S&P contribuiu com -5,09% e a estratégia Estruturado contribuiu com -0,02% para a carteira FUNPREV.

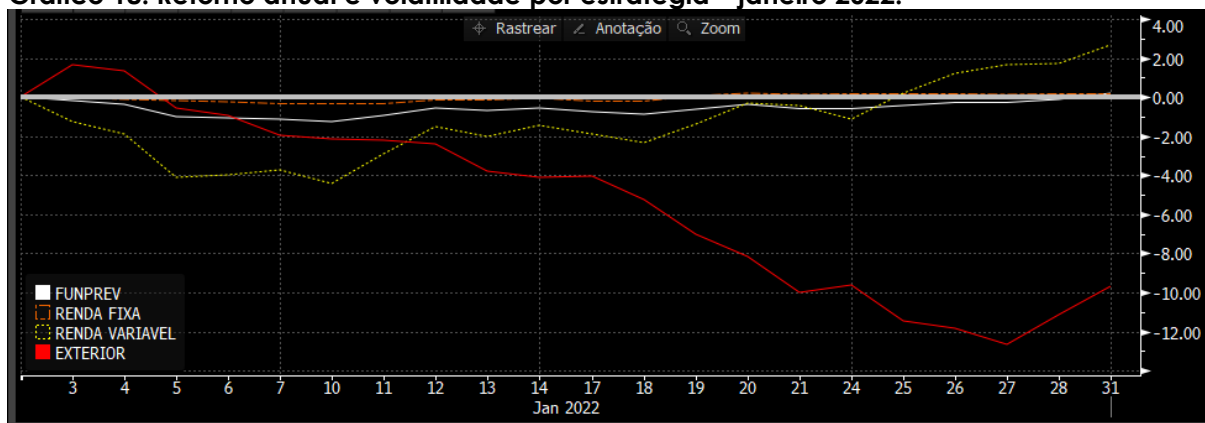
Exterior

- Em janeiro, o segmento apresentou o maior retorno negativo da carteira FUNPREV de -9,69% e contribuição negativa de -0,65%.
- A variação negativa do segmento exterior ocorreu em virtude das bolsas globais apresentarem um desenvolvimento fraco impulsionado pela tensão 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 -11,19% e contribuição de -13,40%.

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 marcado por desempenho negativo das bolsas internacionais o que explica o resultado do segmento Exterior. O Segmento Renda Variável finalizou o mês no positivo.

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



Fonte: Bloomberg/NUGIN

10. GERENCIAMENTO DE RISCO

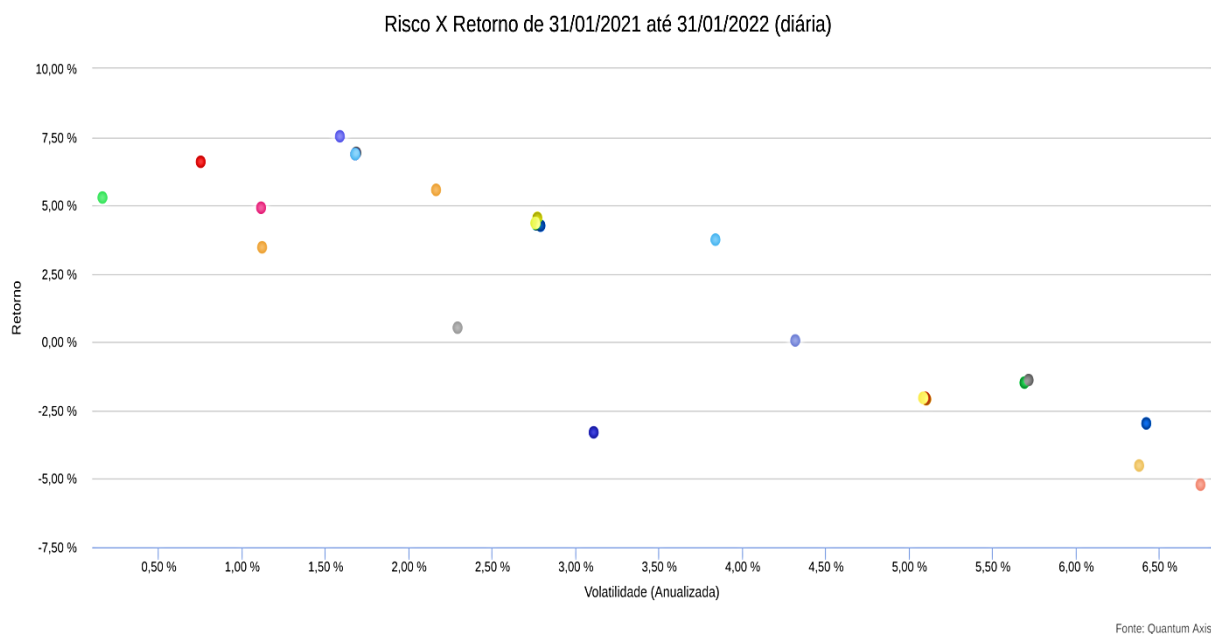
10.1. AVALIAÇÃO DE RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

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

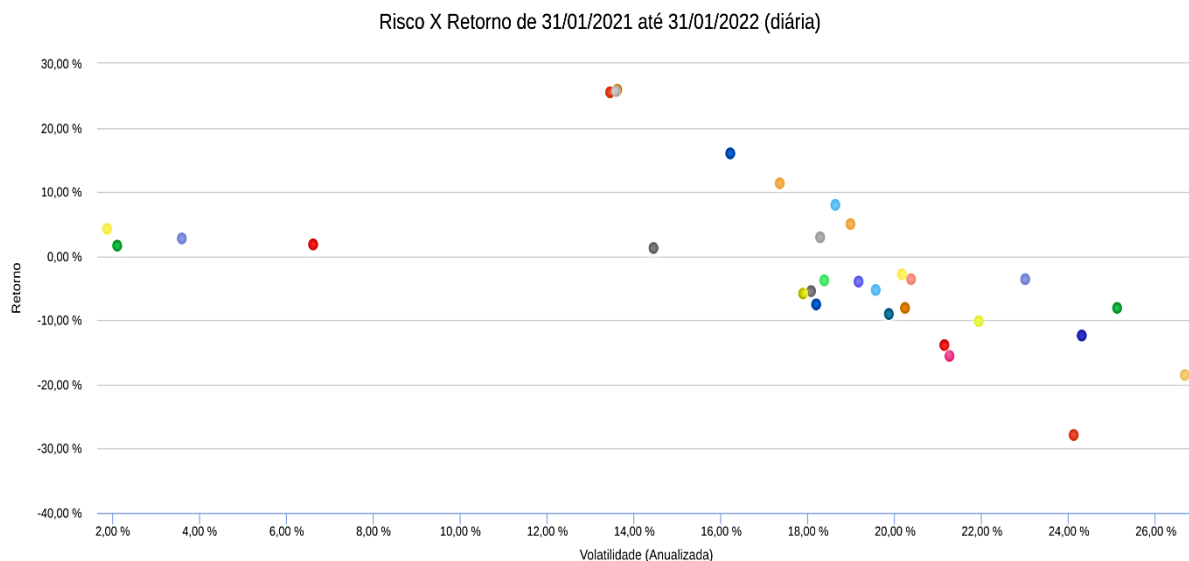
Gráfico 19: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Fixa 31/01/2021 a 31/01/2022 (diária).



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4,25 %	2,79 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,93 %	1,69 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,88 %	1,68 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,58 %	2,16 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,86 %	1,68 %
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-1,50 %	5,69 %
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,05 %	4,32 %
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,07 %	5,11 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,05 %	5,10 %
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,05 %	5,09 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,53 %	2,30 %
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,54 %	2,77 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,32 %	2,77 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4,93 %	1,12 %
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	4,37 %	2,76 %
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	7,51 %	1,59 %
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-4,53 %	6,38 %
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	-3,30 %	3,11 %
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	-5,23 %	6,75 %
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	5,27 %	0,17 %
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	-2,98 %	6,42 %
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-1,38 %	5,72 %
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	6,60 %	0,76 %
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	3,45 %	1,12 %
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	3,76 %	3,84 %

Fonte: QuantumAxis

Gráfico 20: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Variável - 31/01/2021 a 31/01/2022 (diária)



Fonte: Quantum Axis

Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-7,60 %	18,19 %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-5,47 %	18,07 %
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-13,93 %	21,14 %
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5,03 %	18,98 %
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-5,26 %	19,57 %
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-8,12 %	25,13 %
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,70 %	2,12 %
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-3,69 %	23,01 %
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	-8,03 %	20,25 %
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-27,93 %	24,12 %
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2,83 %	3,60 %
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-2,79 %	20,17 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	11,35 %	17,35 %
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,01 %	18,29 %
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-5,90 %	17,88 %
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-9,03 %	19,87 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	-15,54 %	21,25 %
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-10,21 %	21,95 %
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	25,95 %	13,62 %
LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	16,04 %	16,21 %
OCCAM FIC AÇÕES	-4,05 %	19,18 %
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-18,49 %	26,67 %
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-12,43 %	24,30 %
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	25,48 %	13,45 %
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	1,33 %	14,46 %
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-3,54 %	20,38 %
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-3,74 %	18,39 %
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	4,26 %	1,89 %
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,01 %	18,63 %
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	1,78 %	6,63 %
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	25,75 %	13,60 %

Fonte: QuantumAxis