



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 – 23/12/2021

RELATÓRIO MENSAL

Avaliação da Carteira
de Investimentos
(FUNPREV/FINANPREV)

NOVEMBRO, 2021.

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	8
4.3.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV	9
5.	CARTEIRA FINANPREV	10
5.1.	COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS	10
5.2.	MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA	11
5.3.	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV	11
6.	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA	12
7.	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO FUNPREV PARA FINANPREV – ATENDIMENTO A LEI COMPLEMENTAR 115/2017 E 125/2019.	12
8.	RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO	14
9.	DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV	17
9.1.	EM RELAÇÃO À META ATUARIAL	17
9.2.	POR ESTRATÉGIA	18
9.3.	Volatilidade por estratégia	20
10.	GERENCIAMENTO DE RISCO	21
10.1.	AVALIAÇÃO DE RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS	21
10.2.	RISCO X RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DA CARTEIRA FUNPREV	22

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 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 Novembro/2021** para a gestão de recursos previdenciários.

2. CARTEIRA GLOBAL IGEPREV/PA

A carteira de investimentos do IGEPREV Pará é composta por **65 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 – Novembro 2021

GLOBAL NOVEMBRO

CARTEIRA	RECEITA		RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO MÊS			RETORNO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 2.918.066,66	R\$ 12.000.000,00	R\$ 40.505.761,99	R\$ 4.134.428.725,87	-1,61%	1,20%	-134,44%	-1,20%	12,26%	-9,75%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ 6.280.172,45	R\$ -	R\$ 2.053.099,01	R\$ 243.260.034,08	0,12%	1,20%	9,91%	2,63%	12,26%	21,45%
FINANPREV -LFT	R\$ 195.830.709,32	R\$ 159.308.920,05	R\$ 309.473,49	R\$ 62.989.725,80						
SPSM - LFT	R\$ 27.772.037,82	R\$ 19.159.727,68	R\$ 40.355,06	R\$ 8.614.311,50						
IGEPREV/PA	R\$ 232.800.986,25	R\$ 190.468.647,73	R\$ 42.908.689,55	R\$ 4.449.292.797,25						

Fonte: NUGIN/IGEPREV

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

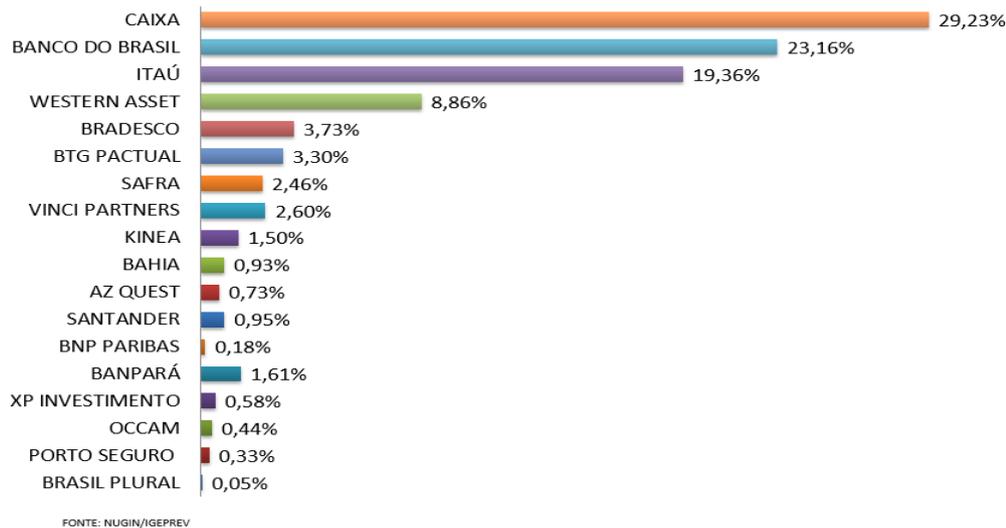


Gráfico 2: Distribuição de Recursos por Estratégia – Novembro 2021

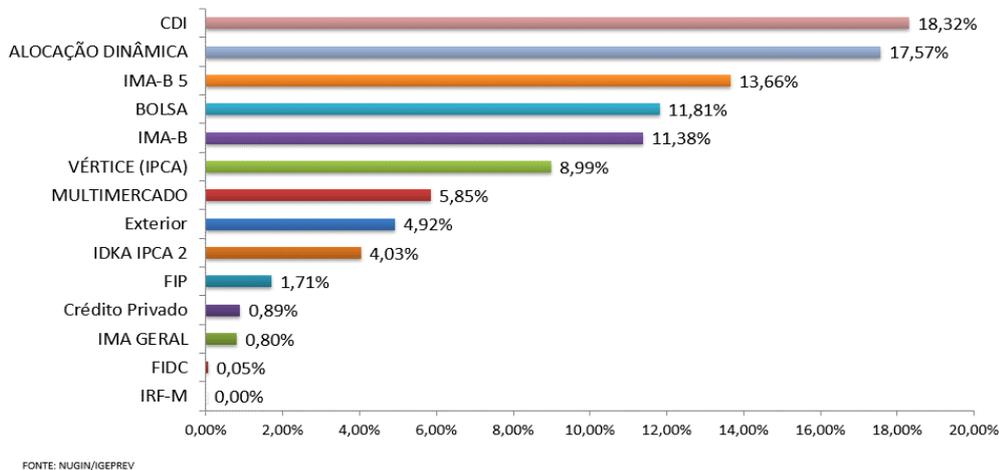
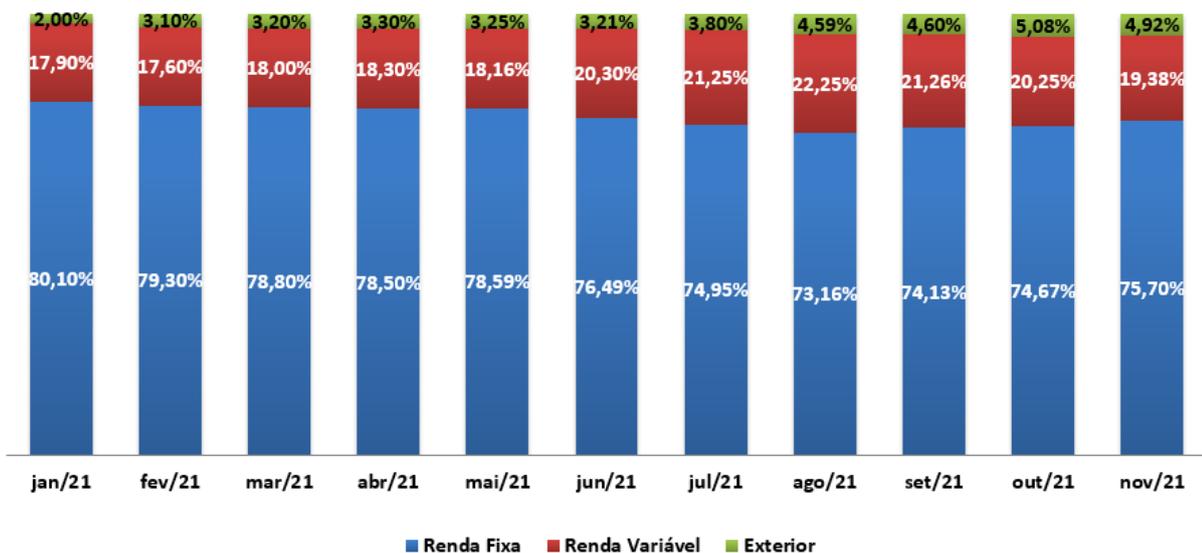


Gráfico 3: Participação por Segmento – somente fundos de Investimentos - Novembro 2021



3. MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2021.

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

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Política de Investimentos 2021			Limite Legal
				Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	
Renda Fixa							100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 1.506.728.684,35	33,86%	0,00%	40,00%	70,00%	100%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	R\$ 71.604.037,30	1,61%	0,00%	0,00%	5,00%	5%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa Referenciado	R\$ 375.662.402,20	8,44%	0,00%	2,00%	20,00%	60%
Art. 7º, IV "a"	Fundos de Renda Fixa-Geral	R\$ 1.371.974.603,62	30,84%	0,00%	26,00%	40,00%	40%
Art. 7º, VII "a"	FIDC Cota Senior	R\$ 2.256.633,35	0,05%	0,00%	0,03%	1,00%	5%
Art. 7º, VII "b"	Fundos de Crédito Privado	R\$ 39.739.542,91	0,89%	0,00%	2,00%	5,00%	5%
Total Renda Fixa		R\$ 3.367.965.903,72	75,70%	-	70,03%	-	
Renda Variável							30%
Art. 8º, I "a"	Fundos de Ações - Índices de Ações	R\$ 15.405.531,89	0,35%	0,00%	0,00%	5,00%	30%
Art. 8º, II "a"	Fundos de Ações - Geral	R\$ 510.181.991,71	11,47%	0,00%	11,47%	20,00%	20%
Art. 8º, III	Fundos Multimercados	R\$ 260.443.136,22	5,85%	0,00%	8,00%	10,00%	10%
Art. 8º, IV "a"	Fundos de Participações (FIP)	R\$ 76.213.630,04	1,71%	0,00%	2,00%	5,00%	5%
Total Renda Variável		R\$ 862.244.289,86	19,38%		21,47%		
Investimento no Exterior							10%
Art. 9º, II "a"	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$ 63.157.120,93	1,42%	0,00%	7,50%	10,00%	10%
Art. 9º, III "a"	Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$ 155.925.482,74	3,50%	0,00%	1,00%	5,00%	10%
Total Investimento Exterior		R\$ 219.082.603,67	4,92%	-	8,50%	-	
Disponibilidade Financeira		R\$ -	0,00%	-	0,00%	-	
Total da Carteira		R\$ 4.449.292.797,25	100,00%		100,00%		

Fonte: NUGIN/Igprev

Observações:

Com a perda do status de Investidor Qualificado no mês de maio/2021, o Igprev/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 – Novembro 2021

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	NOVEMBRO		ANO		VOL	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	12 meses			
Art. 7º, I, "b" - FI 100% Títulos Públicos						R\$ 31.897.655,16	R\$ 1.496.193.318,96	36,19%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVIDENCIÁRIO LP	2,47%	206,28%	3,48%	28,37%	2,77%	R\$ 5.036.469,55	R\$ 208.677.478,23	5,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RF PREVIDENCIÁRIO	1,74%	145,31%	6,01%	49,04%	1,66%	R\$ 588.371,33	R\$ 34.360.195,88	0,83%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RF PREVIDENCIÁRIO	1,74%	144,96%	5,97%	48,67%	1,66%	R\$ 1.687.870,26	R\$ 98.799.730,06	2,39%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RF PREVIDENCIÁRIO	2,06%	171,57%	4,64%	37,81%	2,22%	R\$ 1.923.408,75	R\$ 95.424.680,20	2,31%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RF PREVIDENCIÁRIO	1,74%	144,74%	5,95%	48,51%	1,65%	R\$ 772.097,17	R\$ 45.262.445,93	1,09%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	2,55%	212,94%	-1,14%	-9,32%	4,36%	R\$ 184.122,00	R\$ 7.395.773,76	0,18%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIC RF	3,44%	286,93%	-1,82%	-14,82%	5,85%	R\$ 1.540.578,57	R\$ 46.321.406,07	1,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	0,91%	75,56%	-0,93%	-7,56%	2,36%	R\$ 2.133.138,04	R\$ 237.595.313,17	5,75%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	2,71%	225,85%	-3,01%	-24,52%	5,18%	R\$ 970.698,12	R\$ 36.818.709,36	0,89%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	2,71%	225,64%	-3,10%	-25,27%	5,16%	R\$ 804.820,00	R\$ 30.554.440,00	0,74%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	2,71%	225,81%	-3,03%	-24,68%	5,18%	R\$ 1.350.360,00	R\$ 51.227.520,00	1,24%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	2,47%	205,83%	3,52%	28,69%	2,76%	R\$ 4.491.979,39	R\$ 186.515.636,04	4,51%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	2,42%	201,52%	3,91%	31,92%	2,72%	R\$ 4.150.846,12	R\$ 168.971.556,45	4,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RF I	2,48%	207,19%	3,55%	28,95%	2,75%	R\$ 5.151.120,30	R\$ 212.508.766,66	5,14%
SAFRA IMA FIC RF	3,21%	267,63%	-5,05%	-41,17%	6,62%	R\$ 1.111.775,55	R\$ 35.759.667,16	0,86%
Art. 7º, III, "a" - Fundos de Renda Fixa Referenciado						R\$ 12.236.330,38	R\$ 375.662.402,20	9,09%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RF REFERENCIADO IMA-B LP	3,40%	283,77%	-1,71%	-13,97%	5,86%	R\$ 11.514.511,22	R\$ 349.941.129,15	8,46%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	2,89%	240,82%	2,89%	23,52%	3,86%	R\$ 721.819,15	R\$ 25.721.273,04	0,62%
Art. 7º, IV, "a" - Fundos de Renda Fixa Geral						R\$ 13.833.286,01	R\$ 1.178.989.477,83	28,52%
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	3,66%	305,46%	-6,56%	-53,51%	6,64%	R\$ 2.537.037,16	R\$ 71.809.330,41	1,74%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,64%	137,20%	-3,46%	-28,19%	1,08%	R\$ 5.680.704,52	R\$ 351.015.451,75	8,49%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA	3,47%	289,35%	3,64%	29,66%	7,13%	R\$ 1.285.603,60	R\$ 38.342.895,32	0,93%
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	0,57%	47,30%	-6,06%	-49,38%	3,58%	R\$ 136.152,71	R\$ 24.146.146,32	0,58%
ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,45%	37,45%	-3,42%	-27,85%	1,46%	R\$ 450.471,79	R\$ 102.403.711,22	2,48%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO	0,63%	52,59%	0,99%	8,11%	3,45%	R\$ 3.200.132,38	R\$ 510.681.193,50	12,35%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,68%	56,60%	0,74%	6,02%	1,29%	R\$ 543.183,85	R\$ 80.590.749,29	1,95%
Art. 7º, VII, "a" - FIDC Cota Senior						-R\$ 7.826,70	R\$ 2.256.633,35	0,05%
BBIF MASTER FIDC LP	-0,35%	-28,83%	27,10%	220,94%	21,64%	-R\$ 7.826,70	R\$ 2.256.633,35	0,05%
SUBTOTAL RENDA FIXA						R\$ 57.959.444,85	R\$ 3.053.101.832,34	73,85%

FONTE: NUGIN/Igeprev

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	NOVEMBRO		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\$ 312.970,24	R\$ 15.405.531,89	0,41%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-2,06%	-171,89%	-18,18%	-148,20%	19,94%	-R\$ 280.755,10	R\$ 13.341.738,84	0,32%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-1,54%	-128,19%	-14,56%	-118,71%	20,46%	-R\$ 32.215,15	R\$ 2.063.793,05	0,05%
Art. 8º, inciso II, alínea "a" - Fundos de Ações - Geral						-R\$ 16.027.339,39	R\$ 510.181.991,71	12,34%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-4,24%	-353,90%	-18,28%	-149,09%	18,56%	-R\$ 58.448,21	R\$ 1.319.008,80	0,03%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-2,73%	-227,40%	-19,06%	-155,38%	19,60%	-R\$ 87.577,55	R\$ 3.124.560,22	0,08%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-2,97%	-247,54%	-19,23%	-156,81%	23,46%	-R\$ 145.882,35	R\$ 4.769.459,87	0,12%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-3,17%	-264,14%	-13,22%	-107,76%	21,89%	-R\$ 581.782,96	R\$ 17.788.639,75	0,43%
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FI AÇÕES	-2,02%	-168,75%	-19,88%	-162,11%	20,23%	-R\$ 68.286,95	R\$ 3.306.786,92	0,08%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-6,71%	-559,35%	-31,32%	-255,34%	23,30%	-R\$ 6.492.254,92	R\$ 90.314.692,92	2,18%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,00%	83,43%	-9,81%	-79,99%	18,99%	R\$ 24.043,23	R\$ 2.427.701,18	0,06%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-1,44%	-120,45%	-9,39%	-76,54%	17,84%	-R\$ 550.175,69	R\$ 37.546.844,63	0,91%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-2,69%	-224,71%	-21,61%	-176,20%	20,67%	-R\$ 804.561,25	R\$ 29.057.601,37	0,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-2,76%	-230,44%	-17,42%	-142,01%	22,08%	-R\$ 2.069.226,87	R\$ 72.822.774,98	1,76%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,51%	293,03%	-12,93%	-105,42%	20,17%	R\$ 1.722.397,52	R\$ 50.747.546,73	1,23%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-0,64%	-53,26%	-8,91%	-72,67%	18,45%	-R\$ 132.647,79	R\$ 20.641.191,54	0,50%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-3,98%	-332,09%	-10,70%	-87,28%	18,86%	-R\$ 1.296.005,45	R\$ 31.253.408,15	0,76%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-5,68%	-474,08%	-26,83%	-218,75%	22,35%	-R\$ 862.187,58	R\$ 14.306.200,13	0,35%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-2,09%	-174,54%	-26,69%	-217,62%	20,72%	-R\$ 887.600,85	R\$ 41.527.855,92	1,00%
OCCAM FIC AÇÕES	-2,67%	-222,70%	-21,36%	-174,20%	19,89%	-R\$ 539.308,63	R\$ 19.658.885,42	0,48%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-1,49%	-124,32%	-13,20%	-107,63%	19,37%	-R\$ 536.887,78	R\$ 35.483.245,22	0,86%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-7,24%	-603,96%	-33,28%	-271,39%	23,04%	-R\$ 2.660.945,29	R\$ 34.085.587,97	0,82%
Art. 8º, inciso III - Fundos Multimercados						R\$ 318.133,92	R\$ 260.443.136,22	6,30%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-0,51%	-42,52%	25,32%	206,41%	12,60%	-R\$ 129.962,65	R\$ 25.364.836,18	0,61%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-0,50%	-42,04%	25,55%	208,35%	12,70%	-R\$ 251.645,74	R\$ 49.674.000,40	1,20%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	1,37%	113,97%	3,75%	30,57%	1,85%	R\$ 475.667,78	R\$ 35.285.860,29	0,85%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,99%	82,23%	-0,21%	-1,70%	2,16%	R\$ 68.378,29	R\$ 7.003.651,98	0,17%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,31%	26,02%	0,01%	0,07%	3,54%	R\$ 335.703,27	R\$ 107.933.083,42	2,61%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-0,51%	-42,46%	5,22%	42,58%	12,73%	-R\$ 180.007,03	R\$ 35.181.703,95	0,85%
Art. 8º, inciso IV, alínea "a" - Fundos de Participações (FIP)						-R\$ 73.635,14	R\$ 76.213.630,04	1,84%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	-0,09%	-7,35%	-13,29%	-108,37%	29,77%	-R\$ 8.268,61	R\$ 9.371.582,20	0,23%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST. I MULTI. FIP	-0,10%	-8,15%	24,16%	197,00%	33,50%	-R\$ 65.366,53	R\$ 66.842.047,84	1,62%
SUBTOTAL RENDA VARIÁVEL						-R\$ 16.095.810,85	R\$ 862.244.289,86	20,89%

FONTE: NUGIN/Igeprev

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - EXTERIOR	NOVEMBRO		ANO		VOL	Rendimento R\$	PL (R\$)	% CARTEIRA
	TIR	TIR/META	TIR	TIR/META	12 meses			
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior						-R\$ 282.610,79	R\$ 63.157.120,93	1,53%
VINCI INTERNACIONAL INVEST. EXTERIOR FIC MULTIMERCAD	-1,39%	-115,85%	12,49%	101,80%	14,95%	-R\$ 125.611,82	R\$ 8.917.360,25	0,22%
WA MACRO OPPORTUNITIES EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,16%	-96,62%	5,46%	44,50%	6,43%	-R\$ 308.981,21	R\$ 26.364.303,89	0,64%
LM CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH EXTERIOR FI AÇÕES	0,55%	45,72%	20,97%	170,98%	13,80%	R\$ 151.982,24	R\$ 27.875.456,78	0,67%
Art. 9º, inciso III, alínea "a" - Fundos de Ações - BDR Nível I						-R\$ 1.075.261,21	R\$ 155.925.482,74	3,77%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,89%	-74,40%	28,32%	230,94%	17,20%	-R\$ 902.857,89	R\$ 100.307.159,07	2,43%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,31%	-25,77%	13,95%	113,73%	17,93%	-R\$ 172.403,32	R\$ 55.618.323,67	1,35%
SUBTOTAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR						-R\$ 1.357.872,00	R\$ 219.082.603,67	5,30%
TOTAL FUNPREV						R\$ 40.505.761,99	R\$ 4.134.428.725,87	100,00%

FONTE: NUGIN/Igeprev

4.2. MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA

Tabela 6: Movimentações FUNPREV – Novembro 2021

MOVIMENTAÇÕES - FUNPREV-NOVEMBRO 2021				
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	FUNDO DE INVESTIMENTO	DESCRIÇÃO
01/11/2021	R\$ 1.576.500,94		ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	Arrecadação Previdenciária
10/11/2021	R\$ 1.341.565,72		ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND FIC RENDA FIXA LP	Arrecadação Previdenciária
12/11/2021		R\$ 12.000.000,00	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Taxa de Administração
TOTAL	R\$ 2.918.066,66	R\$ 12.000.000,00		

FONTE: NUGIN/Igeprev

4.3. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FUNPREV

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

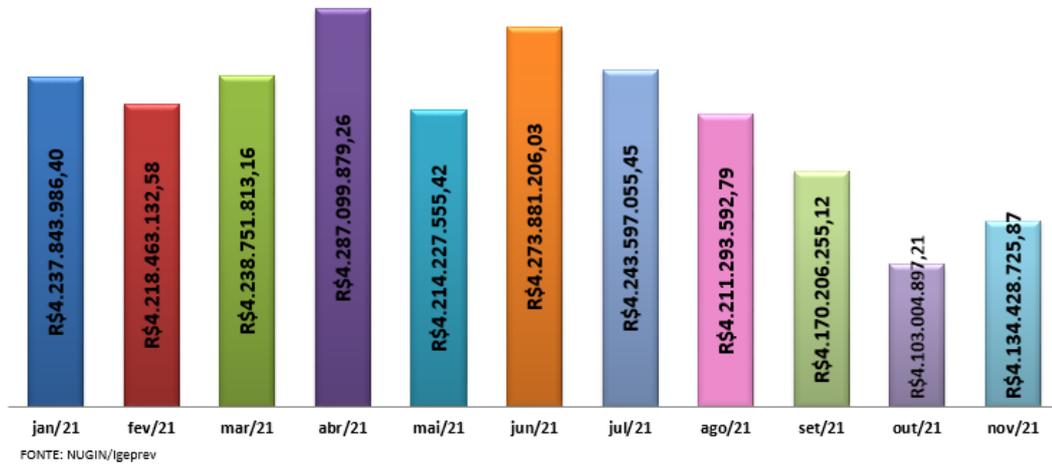


Gráfico 5: Evolução do Rendimento – FUNPREV – Janeiro a Novembro 2021

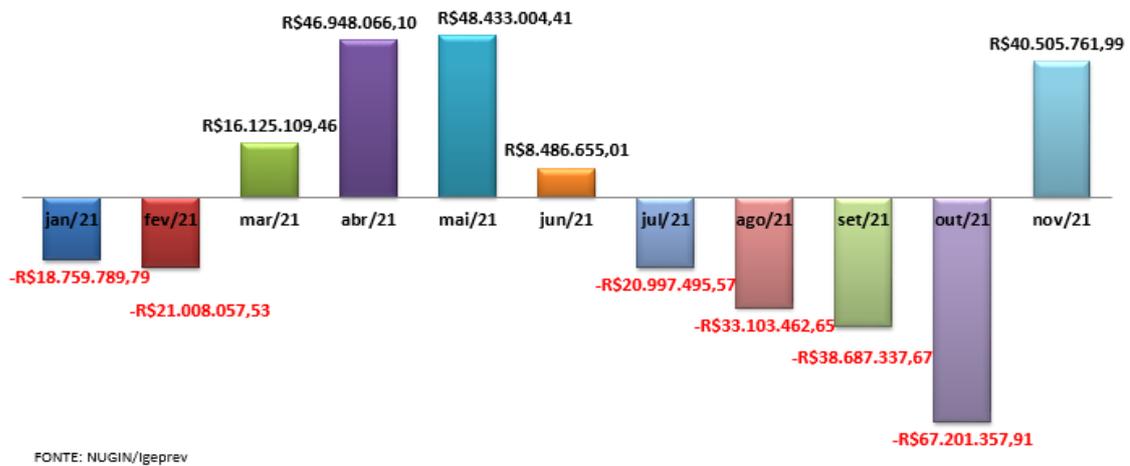
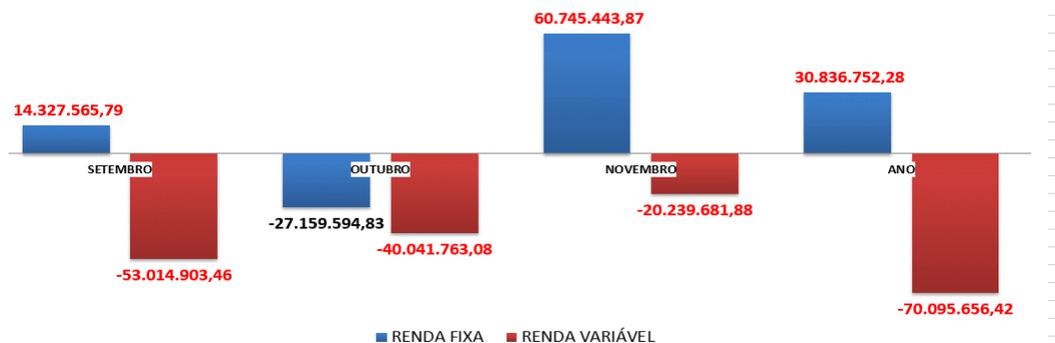


Gráfico 6: Evolução do Rendimento por Segmento – Setembro a Novembro 2021 e acumulado no ano



5. CARTEIRA FINANPREV

5.1. COMPOSIÇÃO POR FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Tabela 7: Carteira de Investimentos – FINANPREV – Novembro 2021

FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	NOVEMBRO		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\$ 248.547,60	R\$ 10.535.365,38	3,43%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	2,42%	201,52%	3,91%	31,92%	2,72%	R\$ 248.547,60	R\$ 10.535.365,38	3,43%
Art. 7º, inciso II.						R\$ 309.473,49	R\$ 64.193.304,21	20,88%
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	0,33%	22,27%	*	*		R\$ 309.473,49	R\$ 64.193.304,21	20,88%
Art. 7º, inciso IV, alínea "a" - Fundos de Renda Fixa Geral						R\$ 1.557.065,18	R\$ 192.985.125,79	62,77%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	1,64%	137,20%	3,64%	29,66%	1,08%	R\$ 80.130,10	R\$ 4.951.305,16	1,61%
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL ADVANCED FI	0,50%	41,41%	0,50%	4,05%	0,32%	R\$ 30.377,77	R\$ 6.149.486,62	2,00%
SANTANDER ATIVO FIC RF	1,35%	112,67%	1,69%	13,77%	1,05%	R\$ 479.625,91	R\$ 35.983.535,24	11,70%
BRDESCO PREMIUM FI RF REFERENCIADO DI	0,64%	53,29%	4,10%	33,42%	0,14%	R\$ 125.822,78	R\$ 19.819.577,65	6,45%
BB PERFIL FIC RF PREVIDENCIÁRIO	0,63%	52,59%	3,79%	30,94%	0,13%	R\$ 11.096,97	R\$ 1.770.868,21	0,58%
WESTERN ASSET ATIVO FI RF	0,68%	56,60%	1,68%	13,66%	1,29%	R\$ 616.983,68	R\$ 91.540.234,62	29,77%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,59%	49,56%	3,53%	28,82%	0,13%	R\$ 106.286,99	R\$ 17.994.721,72	5,85%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RF LP	0,73%	60,69%	1,71%	13,98%	1,14%	R\$ 106.740,99	R\$ 14.775.396,57	4,81%
Art. 7º, inciso VII, alínea "b" - Fundos de Crédito Privado						R\$ 247.486,23	R\$ 39.739.542,91	12,93%
BTG PACTUAL YIELD FI RF REF. DI CRÉDITO PRIVADO	0,63%	52,27%	4,15%	33,81%	0,11%	R\$ 247.486,23	R\$ 39.739.542,91	12,93%
TOTAL FINANPREV	0,86%	71,45%	2,63%	21,45%		R\$ 2.362.572,50	R\$ 307.453.338,29	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).

5.2. MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

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

MOVIMENTAÇÕES - FINANPREV - NOVEMBRO 2021			
DATA	APLICAÇÃO	FUNDO DE INVESTIMENTO	DESCRIÇÃO
08/11/2021	R\$ 6.280.172,45	BB Institucional FI RF	Saldo Poderes
TOTAL	R\$ 6.280.172,45		

FONTE: NUGIN/IGEPREV

5.3. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA FINANPREV

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

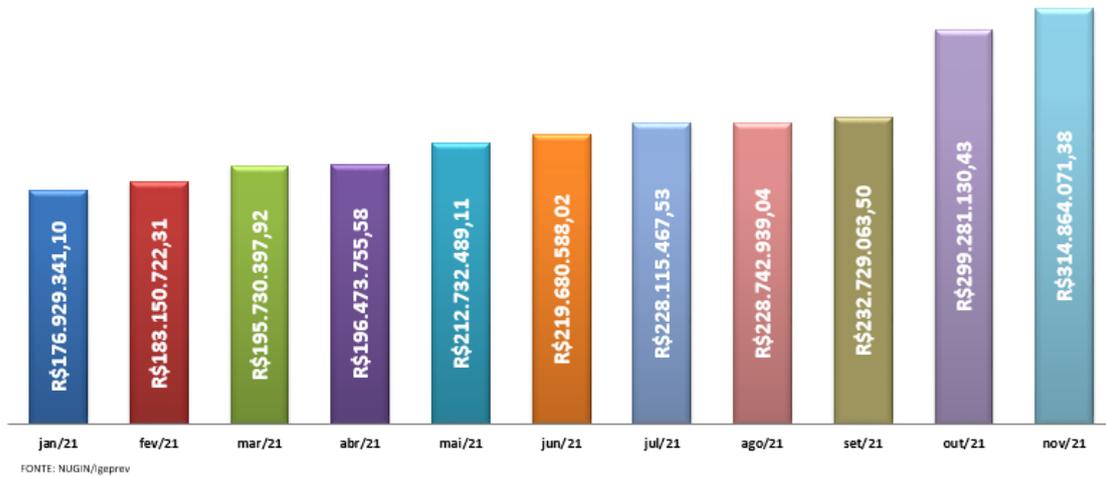
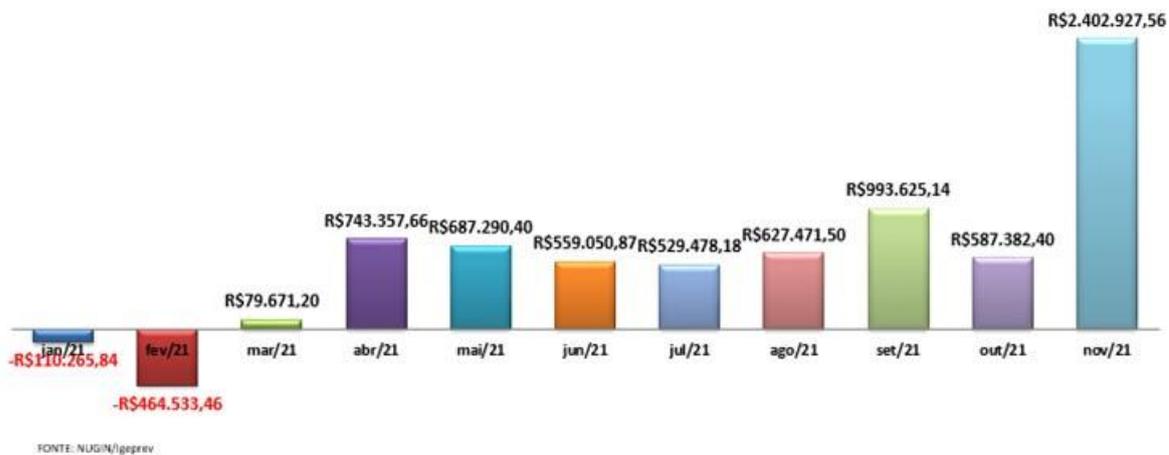


Gráfico 8: Evolução do Rendimento do FINANPREV (Fundos + LFT) – Janeiro a Novembro 2021



6. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO – TA

Para custear as despesas administrativas de **Novembro de 2021**, foram utilizadas as receitas arrecadadas do FUNPREV diretamente pelo setor de arrecadação e o resgate de R\$ 12.000.000,00 dos fundos de investimentos Funprev. No **ano de 2021**, já foi 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 Novembro 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 nos meses de julho a Novembro no total de R\$ 119.483.891,81 que ainda serão compensadas nos meses subsequentes quando o resultado for positivo, com o intuito de preservar o patrimônio líquido do FUNPREV.

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
Total	- 39.258.904,14	39.767.847,31	80.224.987,67	

*O saldo é transferido no mês subsequente

8. RESUMO DO CENÁRIO ECONÔMICO

Economia Internacional	Economia Brasileira	Renda Fixa	Renda Variável
As economias ao redor do globo estão sofrendo com a persistência de pressões inflacionárias e normalização das políticas monetárias pelos Bancos Centrais.	Apesar da incerteza da nova variante da COVID-19, Ômicron, o Brasil segue reduzindo o quadro de interações em função do crescimento de vacinados, que já chega a 63% dos brasileiros com o ciclo vacinal completo.	Novembro foi um mês de "alívio" para os ativos de renda fixa em comparação ao mês passado.	O Ibovespa teve seu quinto mês seguido de queda. A variação negativa de 1,5% em novembro trouxe a queda acumulada no ano para 14,4%.
O presidente do FED, Jerome Powell, sinalizou a aceleração na velocidade de retirada de estímulos a economia americana e afirmou que a inflação não é transitória.	Inflação crescente na casa de dois dígitos e redução do PIB impactam negativamente as expectativas para 2022.	A ata do COPOM sinalizou que na próxima reunião, o aumento de juros deve ser de pelo menos 1,5% e que o comitê vê preocupação com a inflação que já supera dois dígitos.	A fragilidade econômica de uma país com incerteza em relação à trajetória da política fiscal, em um ambiente de elevada taxa de desemprego e inflação, tende a se refletir no retorno dos ativos.
A alta de novos casos de COVID-19 na Europa, resultou em novas medidas de isolamento social em alguns países como a Alemanha, a França, a Áustria e o Reino Unido.	O Banco Central tende a adotar política monetária mais restritiva, com o objetivo de conter a inflação crescente.	A nova variante do coronavírus, a ômicron, fez com que os mercados aumentassem a probabilidade de uma nova recessão global, o que também empurrou as taxas de juros para baixo.	O S&P fechou o mês em queda de 0,83% seguindo a tendência de queda das bolsas internacionais como Euro Stoxx (4,41%) e o MSCI World caindo 2,3%.
A descoberta da variante Ômicron na África do Sul elevou a atenção dos governos e do mercado financeiro com a possibilidade da aplicação de medidas de isolamento social que possa impactar na capacidade de produtiva e a retomada econômica global.	O cenário eleitoral com o surgimento de uma "terceira via" a candidatura presidencial de 2022, pode influenciar os preços dos ativos.	Os ativos tiveram boas recuperação no mês, com IMA-B (3,47%), IMA-B5 (2,50%) IMA-B5+ (4,47%) e IRF-M (1,79%). As performance desses ativos superaram o CDI (0,59%)	Em decorrência da mudança de postura do BC mais hawk proporcionou a dinâmica de preço positiva do Real.
A China obteve superávit na balança comercial, apesar de ainda sofrer com a crise do setor imobiliário e energético.	A tramitação da PEC dos precatórios fornece um cenário de fragilidade da ancoragem fiscal, com possibilidade de quabra do teto dos gastos para permitir a execução do novo programa social Auxílio Brasil.	Os cupons das NTNs-B 2024 e 2050 fecharam com queda de 43 e 20 pontos-base, respectivamente.	O Real fechou o mês positivo (4%) em comparação com outras moedas que vem sofrendo forte deteriorização.

Gráfico 9: Trajetória da taxa SELIC

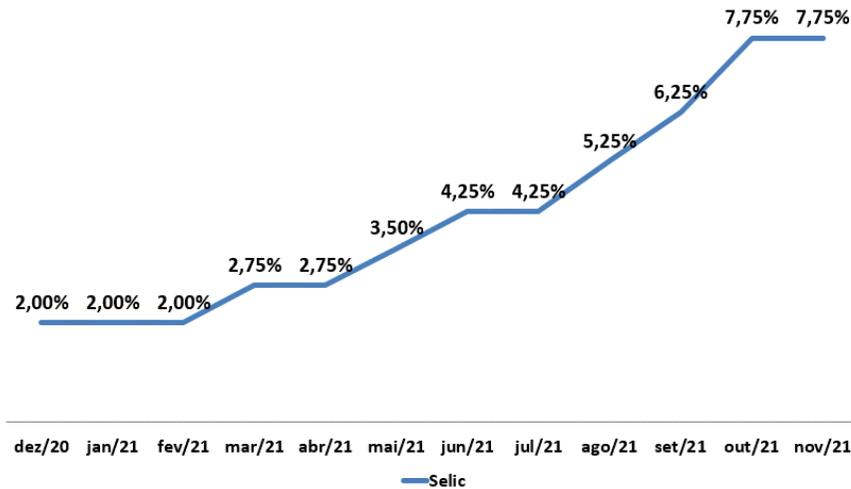


Gráfico 10: Meta de Inflação e IPCA acumulado 12 meses

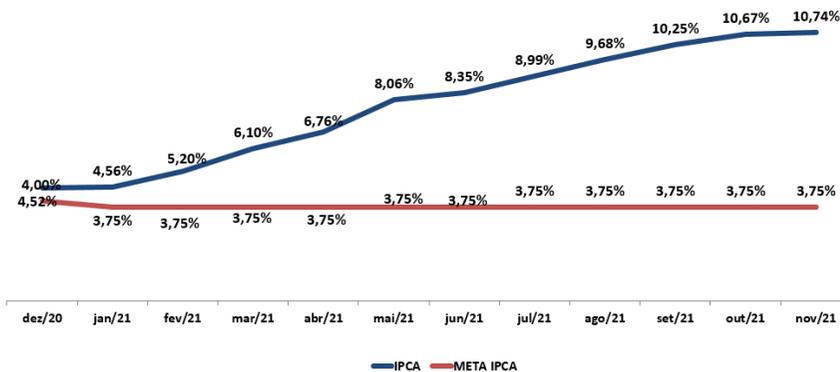


Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Nov/2021

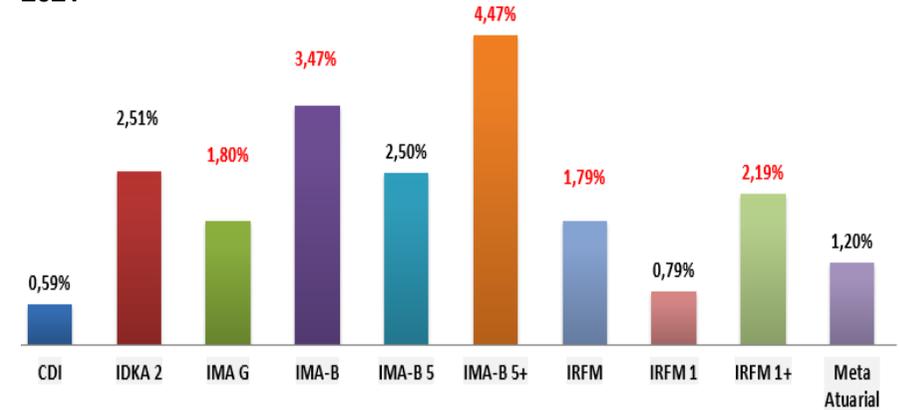


Gráfico 12: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Ano 2021

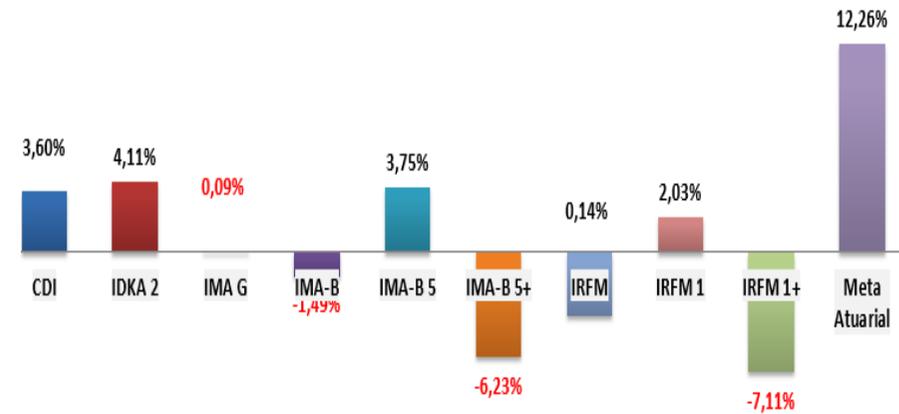


Gráfico 13: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Nov/2021

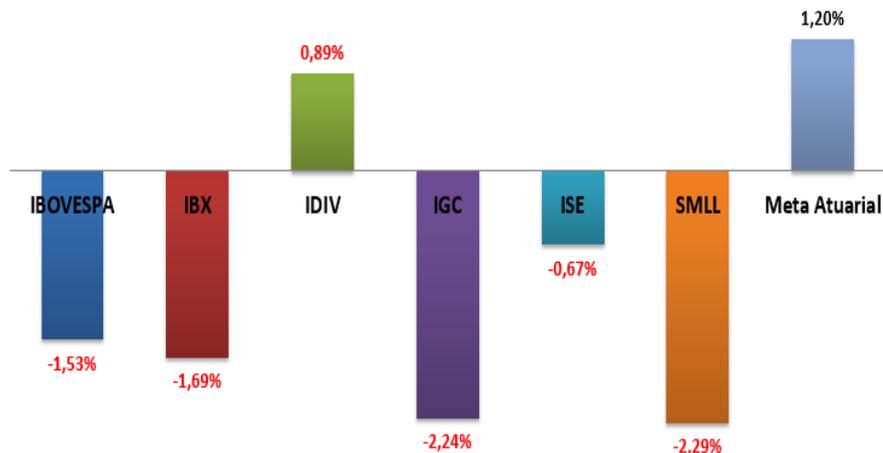


Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Nov/2021

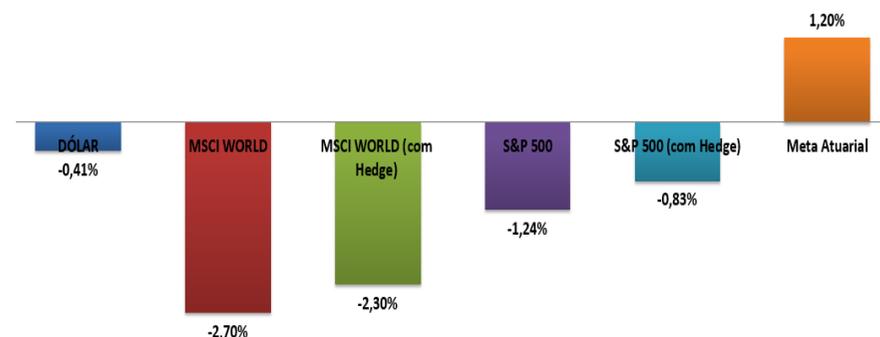


Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Renda Variável – Ano 2021

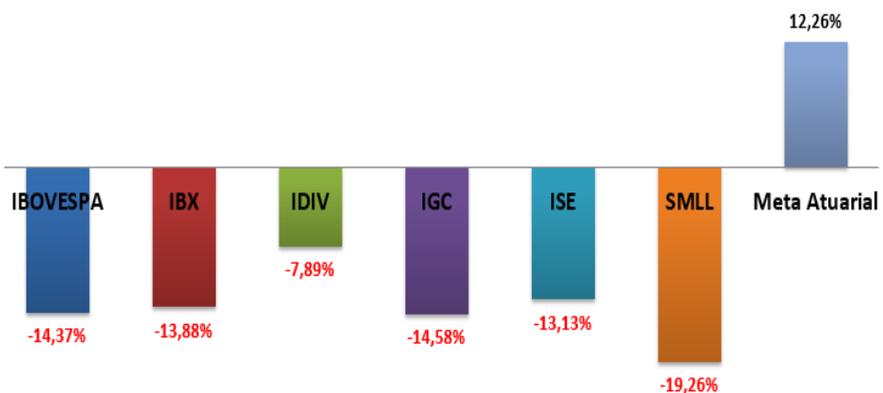
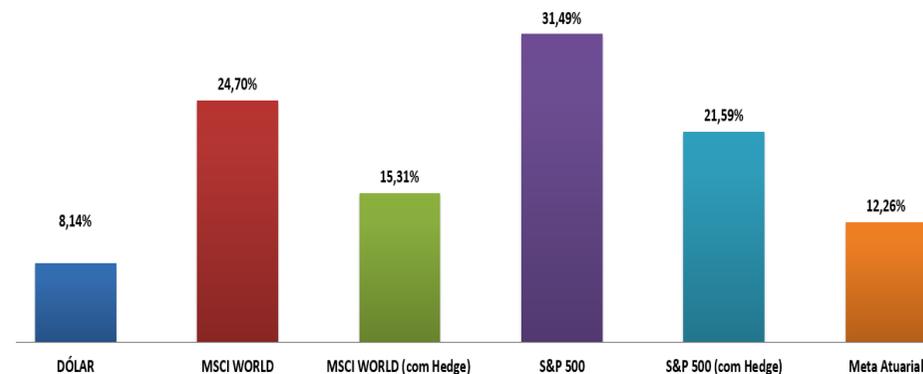


Gráfico 16: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2021



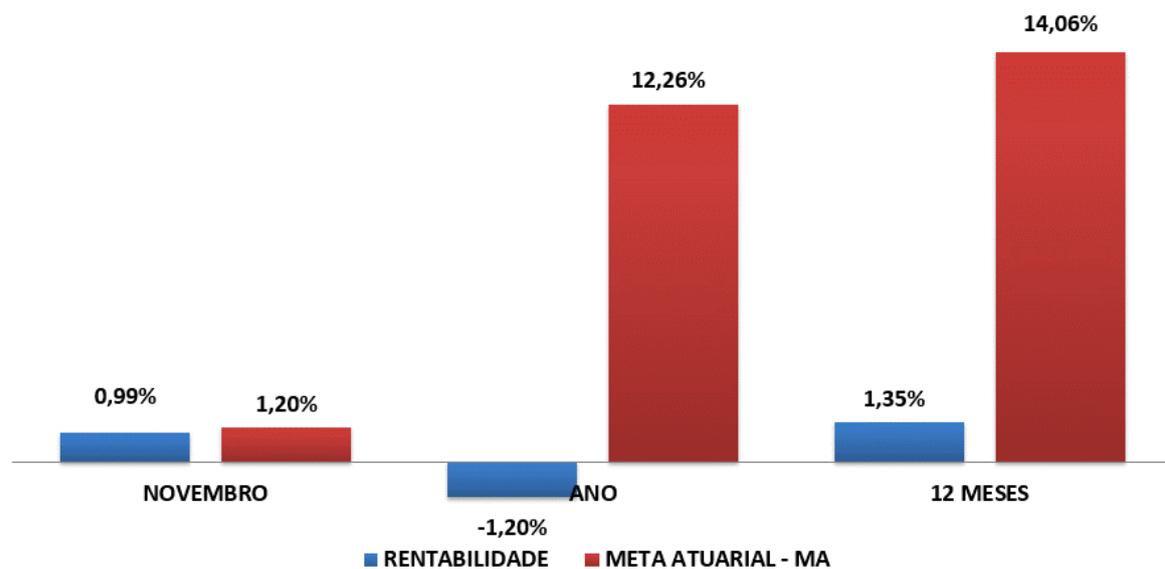
9. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

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 **Novembro** apresentou um retorno de **0,99%** para uma meta de **1,20%**, impactando no não cumprimento da meta atuarial do mês. Em **2021** o FUNPREV encontra-se com retorno de **-1.20%** para uma meta de **12.26%**, impactando no não cumprimento da meta atuarial do ano.

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



A alta da inflação, o desempenho inferior à meta dos ativos de renda fixa e a abrupta queda da bolsa de valores no Brasil, contribuiriam para que o retorno do FUNPREV no mês, ano de 2021, em 12 meses encontrarem-se abaixo da meta atuarial do período. Assim, reforçando a urgência da

necessidade de realocação do portfólio para uma melhor adaptação as condições de mercado e busca do cumprimento da meta atuarial anual.

9.2. POR ESTRATÉGIA

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

Tabela 11: Retorno e contribuição por estratégia – FUNPREV (Novembro 2021)

Estratégia	%	Retorno Nov/21	Contribuição Nov/21	Retorno 2021	Contribuição 2021
Renda Fixa	73,10%	1,93%	1,39%	0,84%	0,56%
CDI	14,23%	0,64%	0,09%	0,97%	0,13%
Alocação Dinâmica	17,77%	1,25%	0,22%	1,25%	0,25%
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	31,54%	2,85%	0,89%	0,25%	0,28%
IDKA 2	4,14%	0,55%	0,10%	0,97%	0,16%
IMA-B 5	14,50%	2,48%	0,35%	3,52%	0,48%
IMA-B	12,90%	3,37%	0,44%	-0,75%	-0,35%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	-2,82%	-0,01%
Vértice	9,56%	2,12%	0,19%	3,37%	0,30%
Renda Variável	21,56%	-1,82%	-0,36%	-9,87%	-2,54%
Bolsa Brasil	13,33%	-3,02%	-0,37%	-19,68%	-3,23%
Multimercado Brasil	3,62%	0,12%	0,02%	2,63%	0,03%
Multimercado CDI+S&P	2,71%	-0,51%	-0,01%	25,47%	0,40%
Estruturado	1,90%	-0,02%	0,00%	17,75%	0,26%
Exterior	5,35%	-0,62%	-0,03%	26,78%	0,81%
Bolsa S&P Dólar	3,80%	-0,68%	-0,02%	28,89%	0,65%
Bolsa S&P Hedge	0,69%	0,55%	0,00%	20,97%	0,11%
Multimercado Dólar	0,22%	-1,39%	0,00%	12,49%	0,02%
Multimercado Hedge	0,64%	-1,16%	-0,01%	5,46%	0,03%
FUNPREV		0,99%		-1,19%	
CDI		0,58%		3,63%	
IMA-B		3,47%		-1,42%	
IPCA		0,95%		9,26%	
IPCA + 3%		1,20%		12,26%	

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

FUNPREV:

- Avaliação **mensal**: Resultado de 0,99% no mês de novembro. O retorno positivo é resultado da contribuição da estratégia de renda fixa de 1,39%, da renda variável de -0,36% e do Exterior com -0,03%.
- Avaliação **anual**: Resultado de -1,19% no ano de 2021. O retorno pode ser atribuído à contribuição da estratégia de renda fixa de 0,56%, da renda variável de -2,54% e do exterior de 0,81%.

Renda Fixa:

- Em novembro, a renda fixa performou positivamente, apresentando retorno de 1,93% e contribuição de 1,39%.
- Em 2021, a renda fixa apresenta retorno de 0,84% e contribuição de 0,56% ao FUNPREV.
- A estratégia de Juro Real apresentou o maior retorno do mês, sendo 2,85% e também possuindo a maior contribuição de 0,89%.
- Os benchmarks de renda fixa no mês obtiveram resultados ou foram zerados, mas nenhum ficou negativo, diferente do que aconteceu no último mês.
- A estratégia IMA-B foi o que apresentou maior retorno, 3,37% e o segundo maior retorno foi o IMA-B 5 com 2,48% de todas as estratégias do FUNPREV.

Renda Variável

- Em novembro, o segmento obteve retorno negativo de -1,82%, com contribuição de -0,36%, sendo melhor que o mês anterior, que teve retorno negativo de -6,16%, com contribuição de -1,38% ao FUNPREV.
- Em 2021, a renda variável encontra-se com retorno de -9,87%, com a contribuição de -2,54% ao FUNPREV.
- A principal responsável pelo desempenho negativo da carteira FUNPREV, no mês, foi a estratégia Bolsa Brasil com retorno de -3,02% e

contribuição de -0,37%. A oscilação negativa na bolsa de valores no Brasil tornou a estratégia de pior desempenho da carteira agregada.

- Com a queda da máxima a mínima de -22,07% na bolsa de valores de junho a novembro temos a ratificação de um *bear market* (período de crise), com a materialização dos efeitos dos riscos fiscais e incertezas nos preços.
- A estratégia Multimercado Brasil fechou o mês positivo em 0,12%, em contrapartida a estratégia Estruturado ficou negativa com -0,02%, ambas apresentaram pequenas contribuições ao FUNPREV em novembro.

Exterior

- Em novembro, o segmento apresentou retorno negativo de 0,62%. Devido as bolsas globais apresentaram um desenvolvimento fraco. 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 26,78%, e contribuição de 0,81% ao FUNPREV.
- A tomada em risco em bolsa se mostrou de menor valor neste período, com o prêmio de risco de ações entregando retorno menos elevado que as estratégias que integram renda fixa e outros instrumentos.
- A estratégia Bolsa S&P Dólar, portanto, fechou o mês com retorno negativo de 0,68% e de 28,89% no ano. E o único retorno positivo do Exterior para o FUNPREV, foi a estratégia Bolsa S&P Hedge com 0,55%.

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. É possível notar que, apesar da volatilidade, os

investimentos no Exterior contribuíram com a performance da carteira. Com isto, destaca-se a importância da diversificação em classes de ativos, estratégias, geografias e moedas para o cumprimento da meta atuarial.

Gráfico 18: Retorno anual e volatilidade por estratégia – Janeiro a Novembro 2021.



Fonte: Bloomberg/NUGIN

10. GERENCIAMENTO DE RISCO

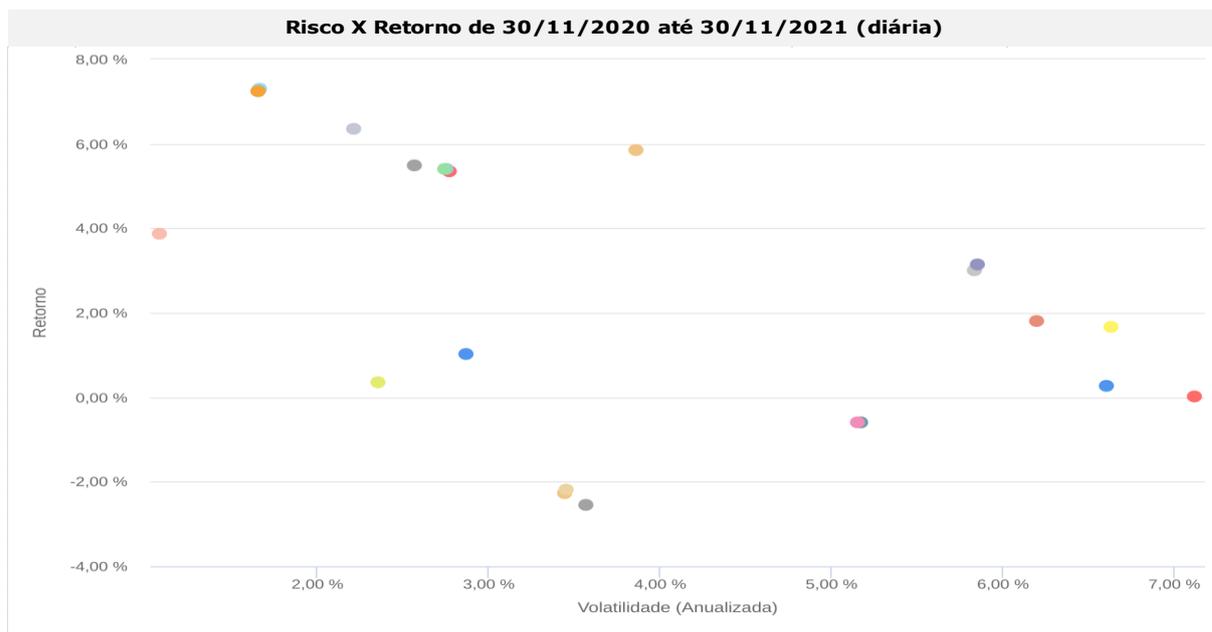
10.1. AVALIAÇÃO DE RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

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

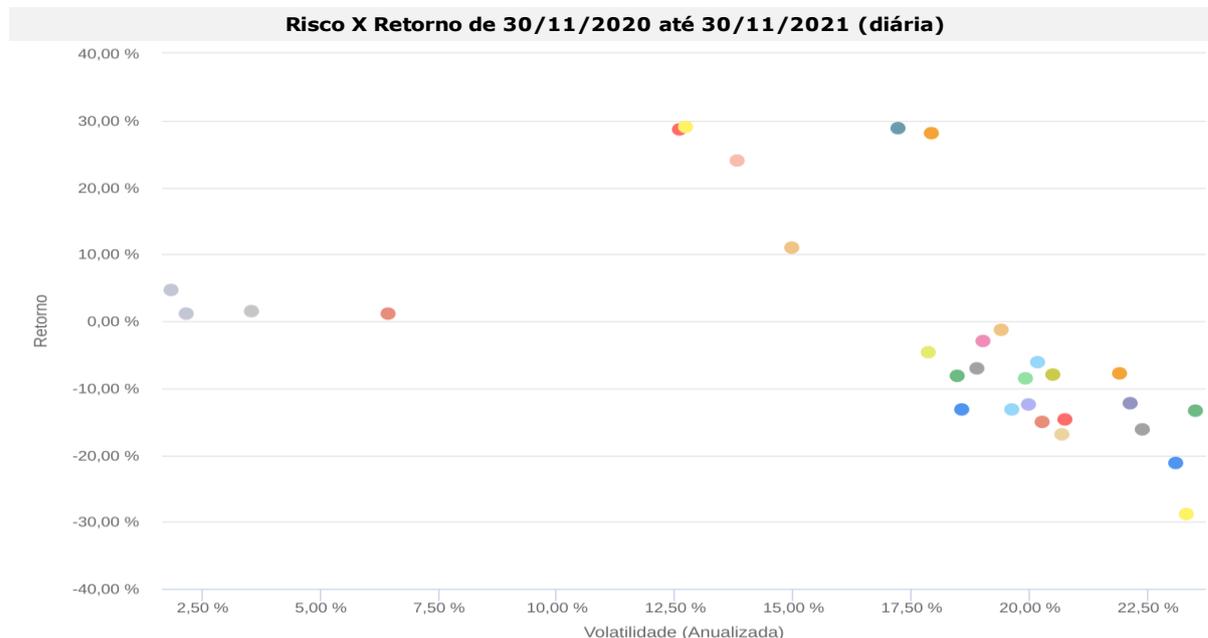
Gráfico 19: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Fixa 30/11/2020 a 30/11/2021 (diária).



Ativo	Retorno	Volatilidade
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03 %	2,87 %
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,49 %	2,57 %
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5,34 %	2,77 %
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,28 %	3,45 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,31 %	1,67 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,26 %	1,66 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,36 %	2,21 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,23 %	1,66 %
BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	1,80 %	6,20 %
BRADERCO H NILO FI RENDA FIXA	1,67 %	6,63 %
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3,00 %	5,84 %
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,61 %	5,18 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,58 %	5,17 %
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,58 %	5,16 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,36 %	2,36 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5,39 %	2,75 %
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,18 %	3,45 %
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3,13 %	5,85 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3,86 %	1,08 %
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	5,42 %	2,75 %
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	0,26 %	6,61 %
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	-2,55 %	3,57 %
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	0,02 %	7,12 %
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	5,84 %	3,86 %

Fonte: QuantumAxis

Gráfico 20: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Variável - 30/11/2020 a 30/11/2021 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-13,24 %	18,59 %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-7,15 %	18,89 %
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-14,64 %	20,75 %
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-1,38 %	19,41 %
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	-13,26 %	19,64 %
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	-13,48 %	23,51 %
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,09 %	2,16 %
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-7,77 %	21,92 %
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	-15,09 %	20,26 %
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-28,82 %	23,34 %
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,48 %	3,55 %
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	-8,07 %	20,50 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	28,81 %	17,23 %
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,95 %	19,02 %
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-4,62 %	17,85 %
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-12,51 %	19,97 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GENESIS FIC AÇÕES	-16,91 %	20,71 %
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-12,33 %	22,12 %
LEGG MASON CLEARBRIDGE US LARGE CAP GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOF	24,03 %	13,82 %
OCCAM FIC AÇÕES	-8,61 %	19,93 %
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	-21,20 %	23,08 %
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-16,10 %	22,40 %
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	28,57 %	12,62 %
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	10,98 %	14,97 %
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-6,08 %	20,18 %
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	-8,20 %	18,48 %
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	4,58 %	1,86 %
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	28,03 %	17,94 %
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIN	1,09 %	6,43 %
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	28,96 %	12,72 %

Fonte: QuantumAxis