

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%.

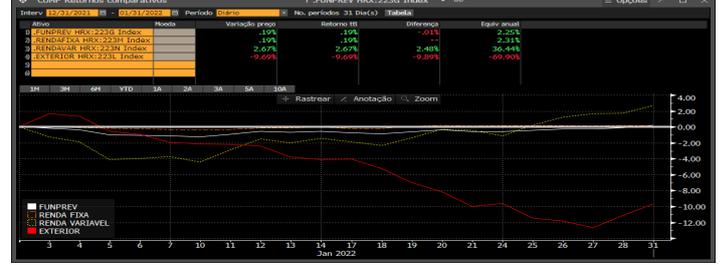
• A estratégia Multimercado Brasil fechou o mês positivo em 1,12%, em contrapartida a estratégia Multimercado CDI+S&P e Estruturado ficam negativas com -5,23% e -0,02%, respectivamente. A estratégia Multimercado CDI+S&P contribuiu com -5,09% e a estratégia Estruturado contribuiu com -0,02% para a carteira 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%.

15. 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.

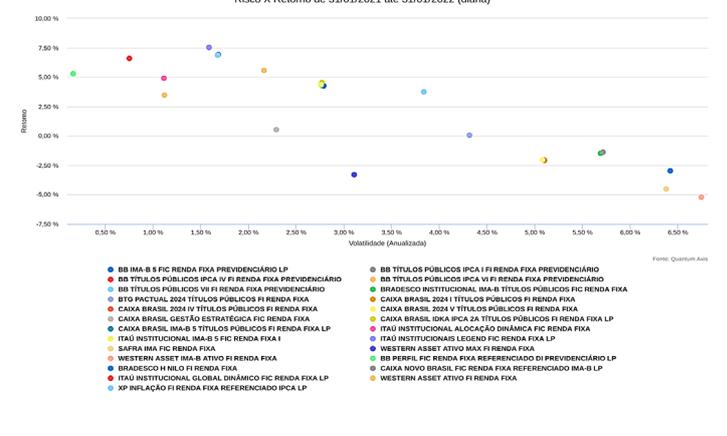
Gráfico 18: Retorno anual e volatilidade por estratégia – janeiro 2022.



Fonte: Bloomberg/NUGIN
16. GERENCIAMENTO DE RISCO
17. 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.

18. 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)

