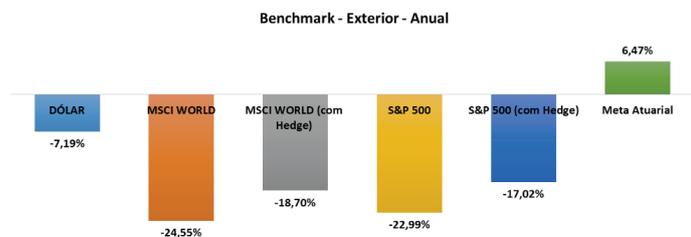
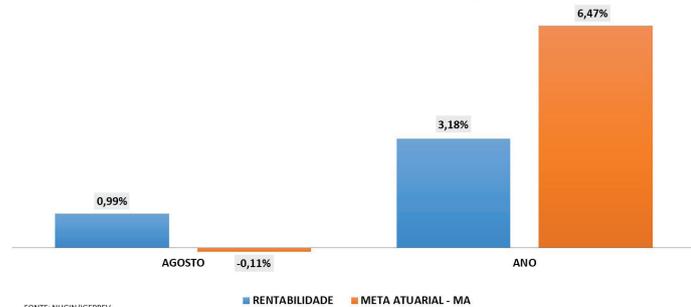


Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2022



7. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV
A meta atuarial do FUNPREV é de IPCA+3%. O desempenho do fundo no mês de agosto e no ano.

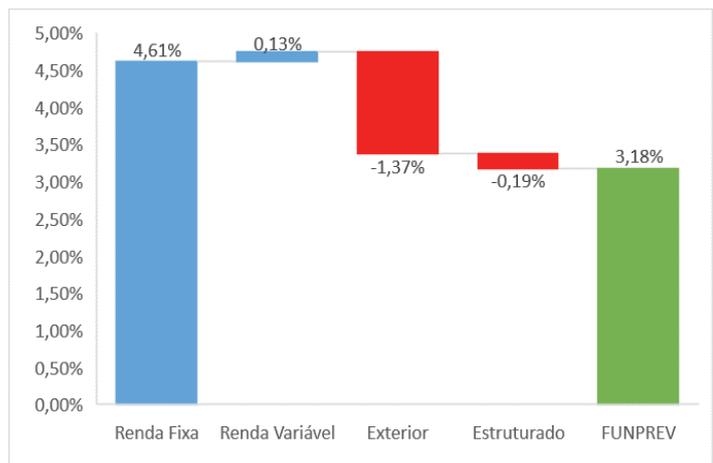
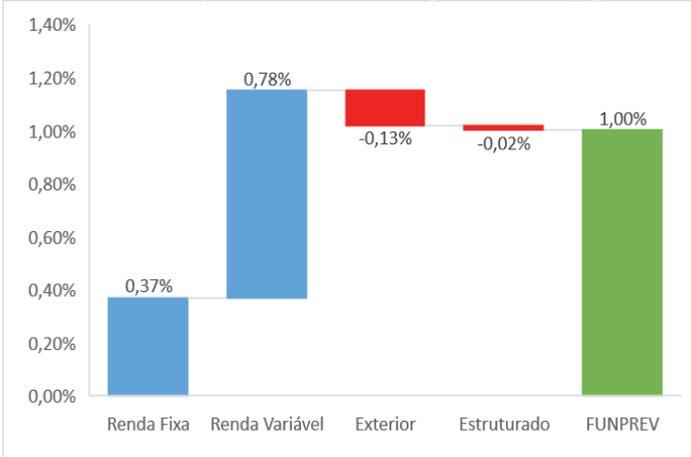
Gráfico 16: Retorno da carteira FUNPREV em relação à Meta Atuarial



O desempenho da carteira FUNPREV em Agosto foi de 0,99% para uma meta de -0,11%, com esse desempenho foi possível o cumprimento da meta atuarial do mês. No ano, a continuidade da escala inflacionária global, com efeitos expressivos no Brasil, e o desempenho positivo da bolsa no Brasil e negativo no Exterior prossegue mantendo o desempenho do FUNPREV, de 3,18% em 2022 está abaixo da meta atuarial do ano, que está em 6,47%.

O mês de agosto foi marcado pela observação do mercado de uma escalada de juros por parte do Banco Central norte americano para a contenção da escalada inflacionária nos EUA, o que impulsionou uma baixa generalizada dos ativos de risco globais. No Brasil, a percepção de uma chegada da proximidade do fim do ciclo de aperto monetário auxiliou na melhora da Bolsa e da Renda Fixa, o que contribuiu para o resultado positivo do mês. Ratificando a tese de que nosso país está posicionado em outra fase do ciclo econômico.

Gráfico 17: Contribuição ao Retorno – Estratégia e FUNPREV (Agosto 2022)



Fonte: Bloomberg/NUGIN.

Em termos de contribuições das Estratégias para o resultado do FUNPREV, observamos que Renda Fixa agregou 0,37% no mês e 4,61% no ano, a Renda Variável contribuiu com 0,78% no mês e 0,13% no ano, seguido pelo Exterior com contribuição de -0,13% mês e -1,37% ano e do Estruturado que contribuiu com -0,02% no mês e -0,19% no ano. O Exterior se mantém na liderança do detrator de performance do FUNPREV no ano. Os detalhes do desempenho da carteira FUNPREV em Agosto e em 2022, por Estratégia e benchmark, pode ser visualizado abaixo:

Tabela 13: Retorno e Contribuição – Estratégia, Benchmark e FUNPREV (Agosto e 2022)

| Estratégia | % | Retorno | | Contribuição | |
|-----------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | | ago/22 | 2022 | ago/22 | 2022 |
| Renda Fixa | 74,45% | 0,46% | 6,26% | 0,37% | 4,61% |
| Alocação Dinâmica | 35,42% | 1,05% | 7,33% | 0,38% | 2,45% |
| CDI Ativo | 21,65% | 0,97% | 7,00% | 0,21% | 1,43% |
| CDI Referenciado | 13,26% | 1,18% | 7,86% | 0,16% | 0,99% |
| Crédito Privado | 0,52% | 1,10% | 4,83% | 0,01% | 0,03% |
| Tesouro SELIC | - | - | - | - | - |
| Juro Nominal | - | - | - | - | - |
| Tesouro Pré Fixado | - | - | - | - | - |
| Juro Real | 31,03% | -0,08% | 5,30% | -0,01% | 2,18% |
| IDKA 2 | 4,35% | -0,11% | 5,99% | -0,01% | 0,24% |
| IMA-B 5 | 14,30% | 0,01% | 6,51% | 0,00% | 0,93% |
| IMA-B | 12,37% | 1,21% | 4,25% | 0,14% | 0,52% |
| Vértice | 6,91% | -2,61% | 3,76% | -0,12% | 0,49% |
| Tesouro Inflação | 1,10% | -0,01% | -0,01% | 0,00% | 0,00% |
| Renda Variável | 12,95% | 6,74% | 1,21% | 0,78% | 0,13% |
| Bolsa Brasil | 12,95% | 6,74% | 1,21% | 0,78% | 0,13% |
| Livre | 8,41% | 6,73% | 1,24% | 0,51% | 0,09% |
| Ibovespa | 1,66% | 7,10% | 1,91% | 0,10% | 0,03% |
| Smallcaps | 1,29% | 6,36% | -2,75% | 0,08% | -0,05% |
| FoF | 1,59% | 6,72% | 3,74% | 0,09% | 0,06% |
| Exterior | 4,14% | -3,21% | -25,39% | -0,13% | -1,37% |
| Alocação Dólar | 3,03% | -3,93% | 27,37% | -0,12% | -1,11% |
| Bolsa S&P Dólar | 2,84% | -4,09% | -28,14% | -0,12% | -1,08% |
| Multimercado Dólar | 0,19% | -1,49% | -13,98% | 0,00% | -0,03% |
| Alocação Hedge | 1,11% | -1,19% | -19,47% | -0,01% | -0,26% |
| Bolsa S&P Hedge | 0,55% | -3,77% | -24,46% | -0,02% | -0,17% |
| Multimercado Hedge | 0,56% | 1,31% | -14,23% | 0,01% | -0,09% |
| Estruturado | 8,39% | -0,07% | -2,13% | -0,02% | -0,19% |
| Multimercado Brasil | 3,90% | 1,70% | 7,58% | 0,06% | 0,27% |
| Multimercado CDI+S&P | 2,57% | -3,20% | -12,16% | -0,09% | -0,35% |
| Economia Real | 1,92% | 0,51% | -5,52% | 0,01% | -0,11% |
| FUNPREV | 100,00% | 1,00% | 3,18% | 1,00% | 3,18% |
| CDI | | 1,17% | 7,74% | | |
| IPCA | | -0,36% | 4,39% | | |
| IMA-B | | 1,10% | 4,57% | | |
| IPCA + 3% | | -0,09% | 6,47% | | |

Fonte: Bloomberg/NUGIN. Contribuição apresenta retornos aproximados. A escalada da inflação global resultante dos efeitos da normalização pós-pandemia influenciaram no não atendimento da meta atuarial em 12 e 24 meses. O portfólio FUNPREV está sendo sempre em estudo para adapta-lo para as condições de mercado e perspectivas futuras dos ativos financeiros.

8. GERENCIAMENTO DE RISCO

8.1. RISCO DE MERCADO

Os parâmetros de risco de mercado da carteira de investimentos FUNPREV são: Tabela 14: Indicadores de Risco: Volatilidade, VaR e Drawdown – Estratégia e FUNPREV

| | % | Vol 12m | VaR | Drawdown | |
|-----------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | | | | ago/22 | 2022 |
| Renda Fixa | 74,45% | 6,99% | 3,23% | -0,74% | -0,74% |
| Renda Variável | 12,95% | 22,83% | 9,82% | -3,09% | -20,80% |
| Estruturado | 4,14% | 13,17% | 6,27% | -2,16% | -8,30% |
| Exterior | 8,39% | 20,55% | 10,07% | -7,79% | -32,50% |
| FUNPREV | 100,00% | 7,06% | 3,26% | -1,32% | -2,61% |

Fonte: Bloomberg/NUGIN

Tabela 15: Teste de Estresse - Estratégia e FUNPREV

| Teste de Estresse | Renda Fixa | Renda Variável | Estruturado | Exterior | FUNPREV |
|---|------------|----------------|-------------|----------|---------|
| Alta do mercado de ações em 2009 | -0,49% | 35,59% | 19,13% | 17,06% | 6,64% |
| Ações em alta de 10% | 0,14% | 12,08% | 5,19% | 8,62% | 2,48% |
| Alta de 10% do EUR vs. USD | 0,35% | 6,84% | 3,32% | -0,17% | 1,44% |
| Terremoto do Japão em mar 2011 | 0,98% | -0,11% | 0,44% | -2,71% | 0,65% |
| Crise financeira da Grécia 2015 | 0,98% | -3,82% | -0,66% | -0,86% | 0,13% |
| Choque do Petróleo da Líbia Fev 2011 | 0,21% | -0,24% | 0,21% | -1,92% | 0,06% |
| Queda do preço do Petróleo Mai 2010 | 0,76% | -9,70% | -3,64% | -3,27% | -1,15% |
| Queda 10% EUR vs. USD | -0,25% | -6,84% | -3,30% | 0,17% | -1,36% |
| Crise da dívida e Downgrade do EUA 2011 | 2,01% | -16,98% | -7,23% | -12,87% | -1,87% |
| Ações em queda de 10% | -0,10% | -12,08% | -5,18% | -8,62% | -2,45% |
| Falência do banco Lehman 2008 | -0,81% | -22,11% | -10,25% | -8,23% | -4,72% |
| Crise financeira da Rússia 2008 | 1,52% | -41,19% | -18,28% | -19,26% | -6,62% |

Fonte: Bloomberg/NUGIN.

Diante dos parâmetros de risco de mercado observados, destacamos que o FUNPREV encontra-se dentro do limite esperado pelas métricas de mercado. O Drawdown máximo do FUNPREV de -2,61% em 2022 encontra-se dentro do limite de risco (VaR) de 3,26% para o ano. Além disso, todas as estratégias de investimentos mantiveram-se dentro do patamar de risco no mês de agosto.

8.2. RISCO E RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS CREDENCIADOS JUNTO AO IGPREV.

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 IGPREV – DIREX em relação às recomendações de movimentação financeira dos fundos de investimentos proposta pela área técnica do IGPREV.