

Estratégia	%	Retorno Jul/21	Contribuição Jul/21	Retorno 2021	Contribuição 2021
Renda Fixa	74,80%	-0,16%	-0,10%	-0,21%	-0,21%
Alocação Dinâmica	24,82%	-0,18%	-0,04%	0,23%	0,05%
Juros Nominal	9,26%	-0,50%	-0,04%	-2,20%	-0,36%
IRF-M	9,26%	-0,50%	-0,04%	-2,17%	-0,35%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%	-2,21%	-0,01%
Juros Real	31,38%	-0,20%	-0,06%	-0,01%	0,00%
IDKA 2	4,14%	-0,06%	0,00%	1,48%	0,06%
IMA-B 5	13,91%	0,02%	0,00%	1,18%	0,17%
IMA-B	13,33%	-0,48%	-0,06%	-1,67%	-0,22%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	-2,82%	-0,01%
Vértice	9,34%	0,34%	0,04%	1,16%	0,10%
Renda Variável	21,64%	-2,22%	-0,49%	6,18%	1,06%
Bolsa Brasil	14,53%	-3,49%	-0,51%	3,89%	0,40%
Multimercado Brasil	5,21%	0,67%	0,03%	7,34%	0,35%
Estruturado	1,90%	-0,57%	-0,01%	20,82%	0,31%
Exterior	3,53%	3,94%	0,13%	15,24%	0,37%
Bolsa S&P Dólar	2,13%	5,40%	0,11%	14,21%	0,26%
Bolsa S&P Hedge	0,60%	1,99%	0,01%	12,47%	0,07%
Multimercado Dólar	0,19%	4,87%	0,01%	5,53%	0,01%
Multimercado Hedge	0,60%	0,76%	0,00%	5,41%	0,03%
FUNPREV		-0,50%		1,22%	
CDI		0,36%		1,63%	
IMA-B		-0,37%		-1,09%	
IPCA		0,96%		4,76%	
IPCA + 3%		1,21%		6,58%	

Fonte: NUGIN

Obs: A avaliação por contribuição apresenta retornos aproximados.

Funprev:

- **Avaliação mensal:** Resultado de **-0,50%** no mês de **julho**. O retorno negativo é resultado da contribuição da estratégia de **renda fixa de -0,10%**, da **renda variável de -0,49%** e do **exterior de 0,13%**.
- **Avaliação anual:** Resultado de **1,22%** no ano de **2021**. O retorno pode ser atribuído à estratégia de **renda variável** com a contribuição de **1,06%**, **exterior de 0,37%** e **renda fixa com -0,21%**.

Renda Fixa:

- Em Julho, o segmento performou em terreno negativo apresentando retorno de -0,16% e contribuição de -0,10%.
- Os ativos deste segmento vêm sendo o fator de retração de performance do FUNPREV em 2021.
- Influenciado pelo risco fiscal e inflacionário, o segmento tem oferecido baixo poder de diversificação e carregado de rendimento com baixo retorno, sobretudo no benchmark IRF-M, comprometendo o desempenho da estratégia Juros Nominal, que contribuiu com -0,04% no mês e -0,36% no ano.
- As Estratégias de inflação de curto prazo (IDKA 2, IMA-B 5 e Vértice) e alocação dinâmica encontram-se com contribuições positivas em 2021.
- O CDI vem apresentando melhora no ano, no entanto, possui baixo potencial de auxílio no cumprimento da meta atuarial de 2021.
- Em 2021, o segmento apresenta retorno de -0,21% e contribuição de -0,21% ao FUNPREV, permanecendo com o pior desempenho da carteira agregada.

Renda Variável

- Em julho, o segmento obteve retorno negativo de -2,22%, com contribuição de -0,49% ao FUNPREV.
- A principal responsável pelo desempenho negativo da carteira FUNPREV, no mês, foi a estratégia Bolsa Brasil com retorno de -3,49% e contribuição de -0,51%. Apesar disto, a bolsa brasileira, continua sendo a estratégia que mais contribuiu com o FUNPREV em 2021.
- A estratégia Multimercado Brasil fechou o mês positiva em 0,67%, enquanto que, a estratégia Estruturados ficou negativa com -0,57%, ambas apresentaram pequenas contribuições ao FUNPREV em julho.
- Todavia, nota-se que apesar do apresentarem menor peso na carteira agregada, os desempenhos consistentes das estratégias Multimercado

Brasil e Estruturados, ao longo de 2021, contribuem significativamente para o FUNPREV na avaliação anual. Reforçando, com isto, a importância da diversificação, uma vez que, tais estratégias possuem fundos que replicam o S&P e ativos da economia real.

- Em 2021, a renda variável encontra-se com retorno de 6,18%, com a contribuição de 1,06% ao FUNPREV.

Exterior

- O segmento apresentou retorno de 3,94% em julho, estimulado pelo movimento positivo dos mercados globais e do dólar, que fechou o mês em alta.
- O Destaque é a Bolsa S&P Dólar com retorno mensal de 5,40% com contribuição de 0,11% para a carteira FUNPREV.
- As demais estratégias contribuíram com retorno positivo, porém marginalmente, dado o menor peso que possuem na carteira global.
- Em 2021, o exterior encontra-se com retorno de 15,24%, e contribuição de 0,37% ao FUNPREV.

10.3. VOLATILIDADE POR ESTRATÉGIA

Conforme pode ser observado no **Gráfico 19**, a carteira FUNPREV acompanha o comportamento da estratégia Renda Fixa, dado o peso desta na carteira agregada. Em paralelo, é possível notar que, apesar da volatilidade, as estratégias Renda Variável e Exterior performaram positivamente no ano. Com isto, destaca-se a importância da diversificação em classes de ativos, estratégias, geografias e moedas para o cumprimento da meta atuarial.

Gráfico 19: Retorno anual e volatilidade por estratégia.

Fonte: Bloomberg/NUGIN

11. GERENCIAMENTO DE RISCO

11.1. 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.

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

Gráfico 20: Risco x Retorno dos Fundos de Investimentos – Carteira FUNPREV: Renda Fixa31/07/2020 a 31/07/2021 (diária).

