

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

Tabela 13: Retorno e contribuição por estratégia - FUNPREV (Dezembro 2021)

Estratégia	%	Retorno Dez/21	Contribuição Dez/21	Retorno 2021	Contribuição 2021
Renda Fixa	73,48%	0,65%	0,47%	1,49%	1,03%
CDI	14,24%	0,80%	0,12%	1,78%	0,25%
Alocação Dinâmica	17,85%	0,73%	0,12%	1,98%	0,38%
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	31,76%	0,52%	0,16%	1,48%	0,43%
IDKA 2	4,07%	0,72%	0,03%	4,65%	0,19%
IMA-B 5	13,09%	0,77%	0,11%	4,31%	0,59%
IMA-B	14,60%	0,18%	0,02%	-2,34%	-0,34%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	-2,82%	-0,01%
Vértice	9,63%	0,69%	0,07%	3,94%	0,37%
Renda Variável	21,21%	1,64%	0,37%	-8,40%	-2,22%
Bolsa Brasil	12,97%	1,25%	0,18%	-18,68%	-3,09%
Multimercado Brasil	3,63%	1,08%	0,04%	1,95%	0,07%
Multimercado CDI+S&P	2,70%	5,49%	0,15%	32,37%	0,54%
Estruturado	1,91%	-0,02%	0,00%	17,63%	0,26%
Exterior	5,32%	1,33%	0,08%	28,47%	0,89%
Bolsa S&P Dólar	3,79%	0,98%	0,04%	30,16%	0,69%
Bolsa S&P Hedge	0,67%	1,85%	0,02%	23,21%	0,13%
Multimercado Dólar	0,22%	1,81%	0,00%	14,52%	0,02%
Multimercado Hedge	0,64%	2,70%	0,02%	8,30%	0,05%
FUNPREV		0,89%			-0,31%
CDI		0,76%		4,40%	
IMA-B		0,22%		-1,26%	
IPCA		0,73%		10,06%	
IPCA + 3%		1,00%		13,35%	

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

FUNPREV:

- Avaliação **mensal**: Resultado de 0,89% no mês de dezembro. O retorno positivo é resultado da contribuição da estratégia de renda fixa de 0,47%, da renda variável de 0,37% e do Exterior com 0,08%.
- Avaliação **anual**: Resultado de -0,31% no ano de 2021. O retorno pode ser atribuído à contribuição da estratégia de renda fixa de 1,03%, da renda variável de -2,22% e do exterior de 0,89%.

Renda Fixa:

- Em dezembro, a renda fixa performou positivamente, apresentando retorno de 0,65% e contribuição de 0,47%.
- Em 2021, a renda fixa apresenta retorno de 1,49% e contribuição de 1,03% ao FUNPREV.
- A estratégia de Juro Real apresentou o menor retorno do mês, sendo 0,52%, mas possuindo a maior contribuição de 0,16%.
- Os benchmarks de renda fixa no mês, todos obtiveram resultados de retornos positivos.
- A estratégia CDI foi o que apresentou maior retorno de 0,80% e o segundo maior retorno foi a Alocação Dinâmica com 0,73% de todas as estratégias do FUNPREV.

Renda Variável

- Em dezembro, o segmento obteve retorno positivo de 1,64%, com contribuição de 0,37% ao FUNPREV.
- Em 2021, a renda variável encontra-se com retorno de -8,40%, com a contribuição de -2,22% ao FUNPREV.
- A principal responsável pelo desempenho positivo da carteira FUNPREV, no mês, foi a estratégia Multimercado CDI+S&P com retorno de 5,49% e contribuição de 0,15%.
- A estratégia Bolsa Brasil teve o segundo maior retorno de 1,25%, em contrapartida a estratégia Estruturado ficou negativa com -0,02%, a primeira apresentou a maior contribuição dentro de Renda Variável e a segunda teve contribuições zeradas ao FUNPREV em dezembro.

Exterior

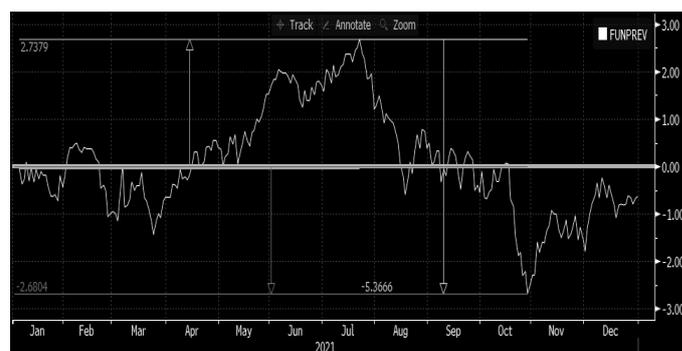
- Em dezembro, o segmento apresentou retorno positivo de 1,33%. Devido as bolsas globais apresentaram um desenvolvimento estável. Outro fator foi possibilidade de abertura na taxa de juros e aceleração na normalização das políticas expansionistas nos EUA.

- Em 2021, o exterior encontra-se com retorno de 28,47%, e contribuição de 0,89% ao FUNPREV.
- A tomada em risco em bolsa se mostrou de maior valor neste período, com o prêmio de risco de ações entregando retorno mais elevado que as estratégias que integram renda fixa e outros instrumentos.
- Todas as estratégias de exterior apresentaram resultados positivos em dezembro. Em 2021, a estratégia Bolsa S&P Dólar, foi a que deu maior retorno de 30,16% e maior contribuição de 0,69% para o FUNPREV.

9.3. VOLATILIDADE POR ESTRATÉGIA

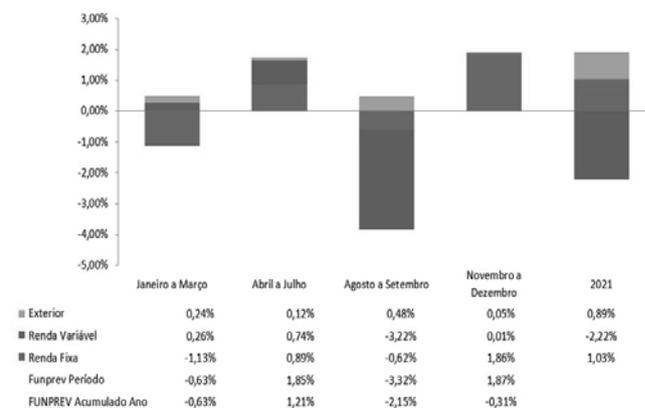
No resultado agregado, o FUNPREV oscilou entre -2,68% e +2,74% em 2021, uma faixa de oscilação relativamente curta, fechando o ano de 2021 no patamar de -0,31%. Todavia houve momentos de queda abrupta como que ocorreu entre os meses de julho e outubro, com uma queda de -5,36%, com posterior recuperação dos ativos.

Gráfico 18: Retorno anual e volatilidade FUNPREV - Janeiro a Dezembro 2021.



O retorno do FUNPREV pode ser dividido por contribuição por estratégia em quatro fases do mercado, conforme o cenário econômico definido no tópico 8.

Gráfico 19: Contribuição ao Retorno do FUNPREV por Estratégia e Fases de Mercado- Janeiro a Dezembro 2021.



Em 2021, a Renda Fixa apresentou desempenho instável, com vários momentos de oscilação negativa. A Renda Variável, após forte recuperação no meio do ano, apresentou o pior retorno com a deterioração dos ativos de risco no Brasil. Além disto, os investimentos no Exterior foram os