

Gráfico 11: Desempenho dos Benchmarks de Renda Fixa – Ano 2022

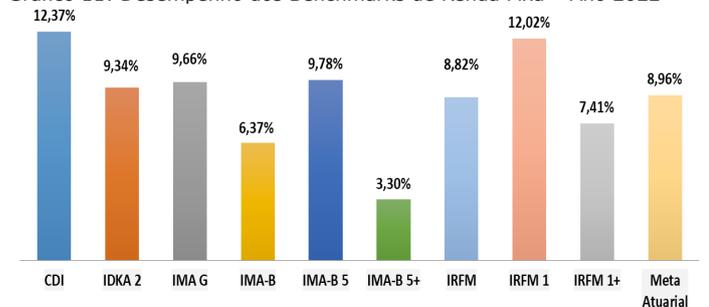


Gráfico 12: Desempenho Benchmarks de Renda Variável- Dez/2022

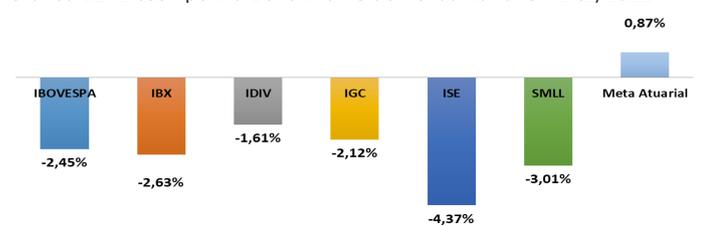


Gráfico 13: Desempenho Benchmarks de Renda Variável- Ano 2022

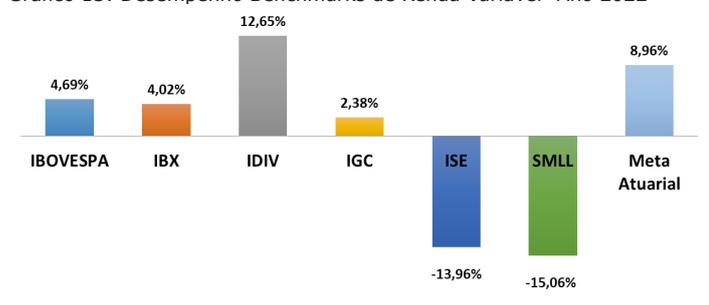


Gráfico 14: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Dez/2022

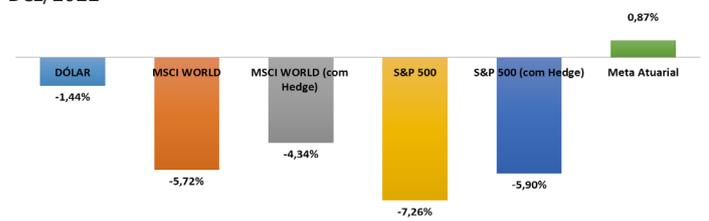
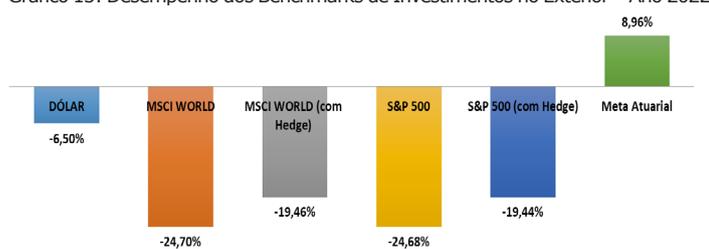


Gráfico 15: Desempenho dos Benchmarks de Investimentos no Exterior – Ano 2022

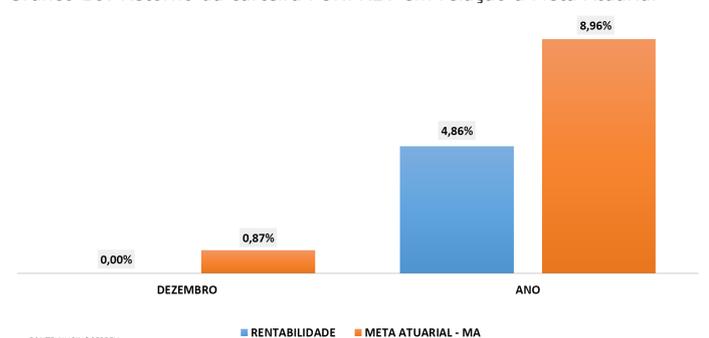


7. DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO FUNPREV

A meta atuarial do FUNPREV é de IPCA+3%. O desempenho da carteira FUNPREV em Dezembro foi de 0,00% para uma meta de 0,87%.

No ano, o desempenho do FUNPREV foi de 4,86% para uma meta de 8,96%, marcando o cumprimento de 54,24% da meta atuarial do período.

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



O cumprimento parcial da meta atuarial no ano de 2022 merece uma avaliação detalhada. Os fatores responsáveis foram:

1. Desempenho dos benchmarks: Os indicadores de renda fixa no ano tiveram resultados no geral positivos, mas apenas o CDI, IDKA 2, IMA geral, IFRM 1 e IMAB 5 conseguiram superar a meta atuarial, os demais estão com performance abaixo da meta. Na renda variável do Brasil, os índices performaram com alta volatilidade, o que ocasionou a performance abaixo da meta atuarial, com exceção do Bench IDIV. No exterior, atualmente o desempenho é negativo em média -18%, decorrente de implicações econômicas estruturais da pandemia da COVID, conflito geopolítico, escalada do juros e inflação global. Por tanto, uma carteira diversificada encontrou poucas oportunidades auferir retornos compatíveis com o IPCA + 3% em 2022, com fortes oscilações nos índices de referência.

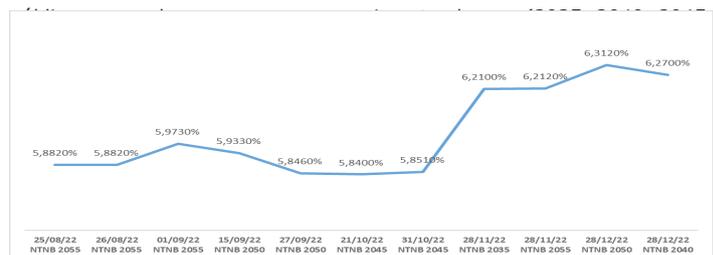
2. Inflação acima do Teto da Meta: o ponto central da Meta Atuarial é a inflação. A inflação acumulada no ano foi de 5,79%. A meta de inflação oficial é 3,50%, com desvios de 1,5%. Por mais um ano o Banco Central não atingiu a meta de inflação, mesmo com a manutenção da Selic em 13,75% desde agosto de 2022. A economia global esteve condicionada a inflação elevada e, conseqüentemente, a postura mais agressiva por parte dos Bancos Centrais de grandes potências na elevação do juros.

3. Risco Fiscal do Brasil: um dos fatores que influenciaram na majoração da inflação brasileira foi o Risco Fiscal. O elevado nível de incerteza e materialização de diversos riscos inerentes a quebra dos tetos dos gastos, como desonerações fiscais dos combustíveis e manutenção do auxílio Brasil. São fatos que distorcem a percepção qualitativa do mercado, acarretando alta volatilidade impactando os resultados dos fundos de investimentos e nos ativos de Bolsa Brasil.

4. Deterioração das condições globais: a perspectiva de juros mundiais elevados decorrente da inflação crescente, decorrente da desorganização da cadeia produtiva global pós pandemia, da crise energética causada pela guerra entre Rússia e Ucrânia e da seca na Europa e Ásia. E por último, não menos importante a desaceleração econômica global, puxado pela desaceleração da economia chinesa principalmente com a política de COVID zero. Esse cenário atípico impactou negativamente os ativos internacionais.

Diante do cenário apresentado, o Nugin propôs realocações durante 2022 visando à busca de oportunidades para diversificar a carteira e reduzir a sua volatilidade. No Anexo 1, verificamos as realocações adotadas pelo Nugin para adequação da carteira FUNPREV ao Cenário Econômico e os desafios enfrentados pelo setor, visto que o atraso na aprovação da Política de Investimentos 2022 e a aprovação na compra de títulos públicos restringiu as possibilidades de estratégias rentáveis para a carteira.

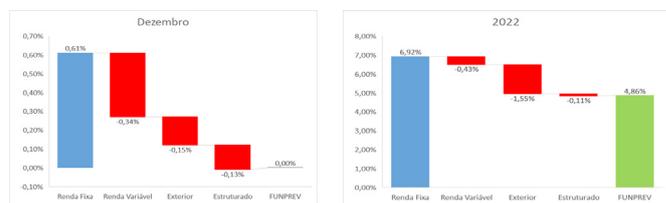
Diante da alta de juros, o momento foi propício para a compra de títulos



Fonte: NUGIN

Em termos de contribuições das Estratégias para o resultado do FUNPREV, observamos que Renda Fixa agregou 0,61% no mês e 6,92% no ano, a Renda Variável contribuiu com -0,34% no mês e -0,43% no ano, seguido pelo Exterior com contribuição de -0,15% mês e -1,55% ano e do Estruturado que contribuiu com -0,13% no mês e -0,11% no ano.

Gráfico 18: Contribuição ao Retorno – Estratégia e FUNPREV - Dezembro e 2022.



Fonte: Bloomberg/NUGIN.

Os detalhes do desempenho da carteira FUNPREV em Dezembro e em 2022, por Estratégia e benchmark, pode ser visualizado abaixo: