



## DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Coordenação de Investimentos e Aplicações

# Relatório Mensal FUNDOPREV

Maio 2021



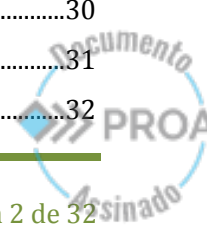
---

Página 1 de 32



**SUMÁRIO**

1	INTRODUÇÃO.....	3
2	CENÁRIO ECONÔMICO .....	4
	2.1 Inflação.....	4
	2.2 Brasil.....	5
	2.3 Internacional.....	6
	2.4 Renda Fixa .....	7
	2.5 Renda Variável.....	8
3	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA .....	9
	3.1 Conforme a Resolução CMN nº 3.922/2010.....	9
	3.2 Por Instituição Financeira .....	14
	3.3 Por Índice de Referência .....	15
4	RENTABILIDADE.....	17
	4.1 Meta de Rentabilidade .....	17
	4.2 Índices de Referência .....	19
	4.3 Por Segmento .....	21
5	RENDIMENTOS .....	23
6	MOVIMENTAÇÕES .....	24
7	EVOLUÇÃO DO FUNDOPREV .....	24
	7.1 Por Patrimônio.....	24
	7.2 Por Rendimentos.....	25
8	GERENCIAMENTO DE RISCOS.....	27
	8.1 De Crédito .....	27
	8.2 De Liquidez.....	27
	8.2.1 De Fluxo de Caixa .....	27
	8.2.2 De Mercado .....	28
	8.3 De Mercado.....	28
	8.4 De Terceirização.....	30
	8.5 Legal.....	30
	8.6 Operacional .....	31
9	PARECER DO GESTOR DE RECURSOS.....	32



## 1 INTRODUÇÃO

O Instituto de Previdência do Estado do Rio Grande do Sul – IPE Prev é o gestor único dos recursos do Regime Próprio de Previdência Social do Estado do Rio Grande do Sul - RPPS/RS, conforme art. 13 da Lei Complementar Estadual nº 15.142/2018.

Dentro do Instituto, a Diretoria de Investimentos é a responsável pela gestão dos investimentos dos recursos dos Fundos Previdenciários do Regime de Capitalização – Fundoprev Militar e Fundoprev Civil, conforme inciso III do art. 6º das Leis Complementares Estaduais nº 13.757/11 e 13.758/11, respectivamente.

A Diretoria, por meio da sua Coordenação de Investimentos e Aplicações, que se reúne semanalmente, acompanha o cenário econômico, posição das carteiras e decide, baseada nas legislações que regem os investimentos dos RPPS e na Política Anual de Investimentos - PAI, bem como nos planos debatidos no Comitê de Investimentos, acerca de movimentações de ajuste a serem efetuadas visando ao atingimento da meta de rentabilidade estabelecida na PAI e respeitando as limitações imposta pelo mesmo instrumento.

Importante salientar que desde a implementação da Resolução 03/2021 que trata sobre a Política de Alçadas, decisões estruturais de aplicações em fundos novos ou em novas instituições somente podem ser aprovadas por este Comitê de Investimentos.

Salienta-se ainda que a gestão de investimentos remete a uma relação direta entre risco e retorno, ou seja, quanto maior o retorno esperado, maior deverá ser a exposição das aplicações em ativos do risco, observando sempre os princípios de segurança, rentabilidade, liquidez, transparência e economicidade.

Dessa maneira, esse relatório informa acerca do cenário econômico do mês, a rentabilidade e o rendimento obtidos, os riscos administrados e a evolução do Fundoprev desde sua criação.



## 2 CENÁRIO ECONÔMICO

Para auxiliar no entendimento dos resultados da carteira, há, neste capítulo, breves relatos sobre o cenário de inflação, econômico nacional e internacional e seus impactos no desempenho dos ativos de renda fixa e de renda variável no mês.

### 2.1 Inflação

O Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, que mede a inflação oficial no país, foi de 0,83% em maio, sendo o maior resultado para o mês desde 1996 (1,22%). No ano, o IPCA está apresentando alta de 3,22%; nos 12 meses, o índice passou dos 6,76%, observados no mês anterior, para 8,36%, visto que em maio de 2020 o IPCA foi de -0,38%; o acumulado está ainda mais distante do teto da meta, que representa 5,25%.

O IPCA é composto por nove grupos, quais sejam: Alimentação e bebidas, Habitação, Artigos de residência, Vestuário, Transportes, Saúde e cuidados pessoais, Despesas pessoais, Educação e Comunicação. Os nove grupos de produtos e serviços pesquisados tiveram alta. O maior impacto (0,28 p.p.) e a maior variação (1,78%) vieram da Habitação. A segunda maior contribuição (0,24 p.p.) veio dos Transportes, cujos preços subiram 1,15% em maio. Já a segunda maior variação no mês foi de Artigos de residência (1,25%).

A alta do grupo Habitação (1,78%) deve-se, principalmente, ao resultado da energia elétrica (5,37%), o maior impacto individual no índice do mês (0,23 p.p.). Em maio, passou a vigorar a bandeira tarifária vermelha patamar 1, que acrescenta R\$ 4,169 na conta de luz a cada 100 quilowatts-hora consumidos. Vale lembrar que, entre janeiro e abril, estava em vigor a bandeira amarela, cujo acréscimo é menor (R\$ 1,343). Além disso, no final de abril, ocorreram reajustes em diversas regiões de abrangência do índice.

Destaca-se ainda, em Habitação, a alta na taxa de água e esgoto (1,61%), consequência dos reajustes de 7,10% em São Paulo (4,56%), vigente desde 10 de maio, e de 5,78% em Curitiba (2,27%), a partir de 17 de maio. Os preços do gás de botijão (1,24%) e do gás encanado (4,58%) também subiram. No gás encanado, influíram os reajustes de 13% no Rio de Janeiro (12,56%) e 7,04% em Curitiba (6,78%), ambos em vigor desde 1º de maio.

Nos Transportes (1,15%), o maior impacto (0,17 p.p.) veio da gasolina (2,87%), cujos preços haviam recuado em abril (-0,44%). No ano, o combustível acumula alta de 24,7% e, em 12 meses, de 45,8%. Os preços do gás

veicular (23,75%), do etanol (12,92%) e do óleo diesel (4,61%) também subiram em maio.

Ainda em Transportes, os automóveis novos (1,15%) e usados (0,88%) seguem em alta, além de alguns produtos e serviços relacionados: pneu (2,30%) e conserto de automóvel (1,19%). Nos transportes públicos (-3,98%), houve reajustes nas passagens de metrô (2,86%) no Rio de Janeiro (9,80%) – aumento de 16%, válido desde 11 de maio – e dos ônibus urbanos (0,30%) em Salvador (4,02%), com aumento de 4,76% a partir de 26 de abril. Já as passagens aéreas caíram (-28,33%), com impacto de -0,12 p.p. no mês.

## 2.2 Brasil

No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de maio (referentes a períodos anteriores) apresentaram a seguinte composição: A produção industrial de março aprofundou o ritmo de queda, recuando 2,4%. O volume de vendas no varejo restrito recuou 0,6% (M/M) em março, queda menos expressiva que o indicado pela mediana das projeções de mercado (-5,6%). Após avançar de maneira relevante em fevereiro, o volume de serviços recuou 4% (M/M) em março.

Acerca do mercado de trabalho, em abril, houve geração líquida de 121 mil novos postos de trabalho formais, segundo o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados - CAGED. Com isso, 958 mil vagas foram criadas em 2021, contra fechamento de 897 mil vagas em igual período em 2020. A taxa de desemprego passou de 14,4% para 14,7% no trimestre móvel encerrado em março. Na série com ajuste sazonal, o desemprego ficou estável em relação ao mês anterior, em 14,4%. No tocante à política fiscal, o resultado primário do Governo Central (GC) foi superavitário em R\$16,5 bi em abril/21. O resultado primário do setor público consolidado, formado por Governo Central, Estados, Municípios e Estatais, exceto Petrobrás e Eletrobrás, seguiu surpreendendo positivamente ao registrar superávit de R\$24,3 bi em abril/21.

Na reunião de maio, o Comitê de Política Monetária - COPOM decidiu elevar a taxa Selic para 3,50% a.a. Em suas comunicações após a reunião, o Comitê sinalizou nova elevação da Selic em 75 bps na reunião a ser realizada no mês de junho. Em relação à continuidade do processo de normalização, contudo, nos cenários simulados pelo Banco Central - BC, quando a Selic é elevada ininterruptamente até atingir o seu patamar de neutralidade, as projeções de

---

inflação se encontram significativamente abaixo da meta de 2022, sendo esse o principal argumento do BC para manter a perspectiva de normalização parcial da política monetária.

### **2.3 Internacional**

Nos EUA, em maio, a ata da reunião do Federal Open Market Committee - FOMC (Comitê Federal de Mercado Aberto) trouxe como principal novidade a avaliação de que, segundo alguns membros, pode ser apropriado iniciar nas próximas reuniões o debate sobre o ajuste no ritmo de compra de ativos, caso as condições da economia sigam se fortalecendo e haja "rápido progresso" rumo aos objetivos de inflação e emprego. A avaliação majoritária, entretanto, continua sendo a de que os objetivos de política monetária para emprego e inflação ainda permanecem distantes, embora avanços sejam reconhecidos.

Com relação às atividades nos EUA, os índices de sondagem (Purchasing Managers Index - PMI) divulgados no mês indicaram que a economia norte-americana se manteve em um ritmo de forte expansão pelo lado da oferta. No mercado de trabalho, o Relatório de Empregos (Payroll) indicou a criação de 266 mil postos de trabalho em abril, frustrando a expectativa do mercado que era de um milhão de vagas.

No âmbito político dos EUA, seguem as negociações entre o presidente Joe Biden e o Congresso sobre o pacote de infraestrutura. Após uma proposta inicial em torno de US\$ 1,7 trilhão, os republicanos passaram a apoiar um montante de investimentos mais modesto, cerca de US\$ 568 bilhões em cinco anos.

Na Zona do Euro, na ata de sua decisão de política monetária, o Conselho do Banco Central Europeu - BCE trouxe comentários sobre a necessidade de amplo apoio monetário para garantir a volta da inflação à meta. Segundo o BCE, a avaliação é justificada fundamentalmente pelas incertezas inerentes à pandemia de Covid19 e ao ritmo do processo de vacinação, elementos que devem pesar sobre o cenário de curto prazo.

No Reino Unido, o Banco da Inglaterra (BoE) manteve sua taxa básica de juros e o montante de seu programa de ativos inalterados. Com relação à atividade, o resultado do PMI do setor industrial indicou forte expansão na Zona do Euro, com destaque para o avanço observado na Itália (60,7 pontos), onde o indicador alcançou o patamar mais elevado da série histórica.

No setor de serviços, o indicador para a Zona do Euro passou para 50,5 pontos, patamar que indica expansão pela primeira vez desde agosto de 2020. Entretanto, o movimento não foi homogêneo, com a França apresentando patamar de expansão, enquanto Alemanha e Itália alcançaram níveis que indicam contração. Acerca da inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) acelerou de 1,3% para 1,6% (A/A) na leitura de abril, com alta dos preços de combustíveis.

Na China, o PMI da Indústria (índice de sondagem de atividade) ficou próximo da estabilidade em maio, passando de 51,1 para 51,0. Já o PMI do Setor de Serviços subiu de 54,9 para 55,2 em maio. Diante dos dados setoriais, o PMI composto avançou marginalmente, de 53,4 para 53,5, se firmando em patamar expansionista.

Em maio, houve uma queda importante nos novos casos da Covid-19 quando comparados com o mês anterior. Uma parte relevante dessa queda se deveu a um arrefecimento dos casos na Índia. Os EUA e a Europa também mostraram um maior controle da pandemia, com avanço expressivo das respectivas campanhas de vacinação. Já na América do Sul, a dinâmica da pandemia continuou gerando preocupações, com crescimento do número de casos em diversos países e ritmo de vacinação ainda lento. O maior controle da pandemia nas economias avançadas e a aceleração do ritmo de vacinação levaram ao aumento das projeções de crescimento para o Produto Interno Bruto - PIB mundial neste ano e no próximo.

## **2.4 Renda Fixa**

Em maio, a curva de juros nominais apresentou um leve movimento de abertura de taxas em toda a sua extensão, entretanto com uma característica de desinclinação em que os juros longos tiveram esse movimento de forma mais suave se comparada aos vértices até jan/24.

No tocante à curva de juros reais (índice de preços), notou-se uma torção, com as Notas do Tesouro Nacional tipo B (NTN-B) curtas, com 2022 e 2023 fechando, as médias, 2024 até 2035, com movimento de abertura de taxa, e na ponta mais longa, de 2040 a 2055, observou-se redução, comportamento que garantiu ao Índice de Mercado Anbima série B 5+ (IMA-B 5+) o maior retorno mensal dentre os subíndices de mercado Anbima no mês, com variação de 1,3829%.



A interação das curvas de juros nominal e real durante o mês de maio moldou as inflações implícitas com aberturas em todos os vértices, sendo que as mais curtas (2022 e 2023) apresentaram aberturas de mais de 50 pontos-base.

No mercado pós-fixados das Letras Financeiras do Tesouro (LFTs), observou-se um movimento de fechamento das taxas a partir do vencimento mar/2024, com destaque para os vencimentos de mar/2025 para frente. Em decorrência disso, o IMA-S alcançou retorno de 0,3496%, maior rentabilidade desde jan/20.

## 2.5 Renda Variável

Em maio, o mercado acionário seguiu no campo positivo, refletindo as expectativas de recuperação da atividade econômica, avanço da vacinação e fortes resultados corporativos do primeiro trimestre, mesmo diante de um cenário inflacionário global mais intenso e o surgimento de novas cepas do COVID. Com o desempenho no mês, diversos índices mundiais renovaram suas máximas históricas.

Nos EUA, com exceção da Nasdaq, que caiu 1,53% com efeitos da curva de juros nos preços das empresas de tecnologia, o S&P500 e Dow Jones renovaram suas máximas históricas ao subirem 0,55% e 1,93%, respectivamente. Na Zona do Euro, o principal destaque positivo veio do índice italiano, FTSE MIB (Financial Times Stock Exchange Milano Indice di Borsa), que subiu 4,26%. Por outro lado, o índice britânico, FTSE, teve o pior desempenho ao subir 0,76%. Já, na Ásia, Hong Kong (+1,49%) e Shanghai (+4,89%) registraram altas consistentes enquanto o Nikkei, no Japão, subiu 0,16% no período.

Em âmbito doméstico, o principal índice brasileiro, Ibovespa, seguiu se beneficiando do movimento de alta global nos preços das commodities e também com a surpresa positiva no PIB do primeiro trimestre, que veio acima das expectativas do mercado. Além disso, os fortes resultados corporativos divulgados entre abril e maio trouxeram novas perspectivas que desencadearam no início das revisões de projeções para os lucros das companhias para os próximos meses. Assim, o índice Ibovespa subiu 6,16% e encerrou o mês nos 126.216 pontos, nova máxima histórica.

Em relação ao índice BDRX, em maio, o real se apreciou 4,02% frente ao dólar. Desta maneira, apesar de um mês positivo para os ativos estrangeiros, o fator câmbio trouxe impacto relevante ao índice que, após 3 meses de alta, caiu 3,85% neste mês. Com este resultado, o índice BDRX sobe 10,37% em 2021.



### 3 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Os recursos do Fundoprev Civil e do Fundoprev Militar estiveram aplicados, em maio de 2021, como discriminado neste capítulo.

#### 3.1 Conforme a Resolução CMN nº 3.922/2010

Os recursos dos fundos estão aplicados em conformidade com os enquadramentos dos artigos 7º, 8º e 9º-A da Resolução CMN nº 3.922/2010, bem como com a PAI 2021, que decorre dela.

Tabela 1 - Aplicação dos recursos conforme Resolução CMN nº 3.922/10 - Fundoprev Civil

Resolução	Fundo Investimento	CMN	PAI	Valor Aplicado	% do Total
Art. 7º, I, "b"	BRB FI RF 2023	100%		R\$ 9.768.123,84	0,36%
	Caixa FI Brasil IDKA 2	100%		R\$ 122.141.734,81	4,49%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5	100%		R\$ 267.331.788,27	9,84%
	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	100%		R\$ 24.622.880,22	0,91%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	100%		R\$ 9.889.935,64	0,36%
	Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP	100%		R\$ 1.533.630,00	0,06%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	100%		R\$ 196.208.161,25	7,22%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	100%		R\$ 16.028.675,53	0,59%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	100%		R\$ 61.017.123,94	2,25%
	BB Previdenciário RF TP IPCA I	100%		R\$ 1.695.717,41	0,06%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV	100%		R\$ 2.079.453,77	0,08%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	100%		R\$ 19.818.034,85	0,73%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	100%		R\$ 97.949.943,75	3,60%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	100%		R\$ 22.224.144,54	0,82%
	Caixa Brasil 2024 I TP RF	100%		R\$ 1.741.823,09	0,06%
	BB Previdenciário RF TP VII	100%		R\$ 1.230.762,60	0,05%
	BB Previdenciário RF TP X	100%		R\$ 15.906.815,93	0,59%
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF	100%		R\$ 8.434.055,21	0,31%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	100%		R\$ 90.645.612,32	3,34%
	Caixa Brasil IRF-M RF	100%		R\$ 104.504.932,50	3,85%
	BB Previdenciário RF TP XI	100%		R\$ 27.367.476,80	1,01%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	100%		R\$ 28.170.555,57	1,04%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	100%		R\$ 107.025.151,40	3,94%
	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	100%		R\$ 5.040.132,50	0,19%
CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	100%		R\$ 160.799.650,80	5,92%	
Art. 7º, I, "b"			R\$ 1.403.176.316,53	51,63%	
Art. 7º, I, "c"	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	100%		R\$ 44.139.959,10	1,62%
Art. 7º, I, "c"			R\$ 44.139.959,10	1,62%	
Art. 7º, III, "a"	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 2.278.446,48	0,08%
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 84.247.136,68	3,10%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	60%	40%	R\$ 31.050.773,29	1,14%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	60%	40%	R\$ 51.939.456,55	1,91%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5	60%	40%	R\$ 86.326.205,03	3,18%
	Banrisul Previdência Municipal FI RF LP	60%	40%	R\$ 1.917.801,79	0,07%
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000	60%	40%	R\$ 514.995,97	0,02%
	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF	60%	40%	R\$ 14.794.554,22	0,54%
Art. 7º, III, "a"			R\$ 273.069.370,00	10,05%	
Art. 7º, IV, "a"	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	40%		R\$ 1.651.683,75	0,06%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	40%		R\$ 66.080.835,33	2,43%
	Banrisul Absoluto FI RF	40%		R\$ 150.638.914,63	5,54%
	Caixa Brasil Matriz RF	40%		R\$ 34.962.277,46	1,29%
	Caixa Brasil Disponibilidade	40%		R\$ 474.664,38	0,02%
	Caixa Brasil Referenciado DI	40%		R\$ 56.728,44	0,00%
Art. 7º, IV, "a"			R\$ 253.865.104,00	9,34%	
Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	5%	5%	R\$ 33.872.827,04	1,25%
Art. 7º, VII, "b"			R\$ 33.872.827,04	1,25%	

**Relatório Fundoprev**

**Maio/2021**

Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

Tabela 1 - Aplicação dos recursos conforme Resolução CMN nº 3.922/10 – Fundoprev Civil - Continuação

Art. 8º, I, "b"	ISHARES S&P 500 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS (IVVB11)	30%	25%	R\$ 8.693.704,15	0,32%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	30%	25%	R\$ 41.658.359,96	1,53%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	30%	25%	R\$ 98.532.407,30	3,63%
Art. 8º, I, "b"			<b>R\$ 148.884.471,40</b>	<b>5,48%</b>	
Art. 8º, II, "a"	BB Ações Consumo FIC	20%	15%	R\$ 32.670.175,22	1,20%
	BB Previdenciário Ações Alocações	20%	15%	R\$ 4.252.016,43	0,16%
	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	20%	15%	R\$ 59.965.716,54	2,21%
	BB PREV AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 62.780.807,77	2,31%
	CEF FIC AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 33.353.865,22	1,23%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	20%	15%	R\$ 15.409.176,96	0,57%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO	20%	15%	R\$ 79.908.744,07	2,94%
Art. 8º, II, "a"	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	20%	15%	R\$ 4.960.441,19	0,18%
				<b>R\$ 293.300.943,40</b>	<b>10,79%</b>
Art. 8º, II, "b"	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	20%	10%	R\$ 9.756.870,41	0,36%
Art. 8º, II, "b"			<b>R\$ 9.756.870,41</b>	<b>0,36%</b>	
Art. 8º, III	Austro Multipar	10%	10%	R\$ 14.970.955,16	0,55%
	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	10%	10%	R\$ 49.027.984,76	1,80%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	10%	10%	R\$ 26.603.266,90	0,98%
Art. 8º, III			<b>R\$ 90.602.206,82</b>	<b>3,33%</b>	
Art. 8º, IV, "a"	FI PARTICIPAÇÕES LSH	5%	3%	R\$ 5.966.143,98	0,22%
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	5%	3%	R\$ 22.375.967,04	0,82%
Art. 8º, IV, "a"			<b>R\$ 28.342.111,02</b>	<b>1,04%</b>	
Art. 8º, IV, "b"	BRB FII SIA CORPORATE	5%	5%	R\$ 10.376.959,59	0,38%
	Caixa Rio Bravo FII	5%	5%	R\$ 931.103,84	0,03%
Art. 8º, IV, "b"			<b>R\$ 11.308.063,43</b>	<b>0,42%</b>	
Art. 9ºA, II	BB FIE MM SCHRODER	10%	7%	R\$ 19.176.968,21	0,71%
	BB AÇÕES NORDEA	10%	7%	R\$ 62.975.921,24	2,32%
	BB GLOBAL SELECT	10%	7%	R\$ 45.108.548,88	1,66%
Art. 9ºA, II			<b>R\$ 127.261.438,33</b>	<b>4,68%</b>	
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Civil	-	-	R\$ 205.436,49	0,01%
Conta corrente			<b>R\$ 205.436,49</b>	<b>0,01%</b>	
<b>Total geral</b>			<b>R\$ 2.717.785.117,96</b>	<b>100,00%</b>	

Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev



**Relatório Fundoprev**

**Maio/2021**

Tabela 2 - Aplicação dos recursos conforme Resolução CMN nº 3.922/10 – Fundoprev Militar

Resolução	Fundo Investimento	CMN	PAI	Valor Aplicado	% do Total
Art. 7º, I, "b"	Caixa FI Brasil IDKA 2	100%		R\$ 29.362.485,46	4,38%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5	100%		R\$ 64.718.671,84	9,65%
	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	100%		R\$ 10.193.106,25	1,52%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	100%		R\$ 672.359,11	0,10%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	100%		R\$ 50.358.097,20	7,51%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	100%		R\$ 3.819.075,93	0,57%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	100%		R\$ 7.246.541,85	1,08%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV	100%		R\$ 2.079.453,77	0,31%
	BB Previdenciário RF TP IPCA	100%		R\$ 1.675.812,63	0,25%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	100%		R\$ 5.935.332,77	0,88%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	100%		R\$ 21.900.400,36	3,27%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	100%		R\$ 5.664.160,64	0,84%
	BB Previdenciário RF TP X	100%		R\$ 3.888.557,12	0,58%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	100%		R\$ 20.470.582,12	3,05%
	Caixa Brasil IRF-M RF	100%		R\$ 20.918.316,95	3,12%
	BB Previdenciário RF TP XI	100%		R\$ 2.050.432,67	0,31%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	100%		R\$ 17.612.644,59	2,63%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	100%		R\$ 19.615.117,46	2,92%
	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	100%		R\$ 788.406,35	0,12%
	CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	100%		R\$ 47.542.255,34	7,09%
<b>Art. 7º, I, "b"</b>			<b>R\$ 336.511.810,40</b>	<b>50,18%</b>	
Art. 7º, I, "c"	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	100%		R\$ 4.979.097,24	0,74%
<b>Art. 7º, I, "c"</b>			<b>R\$ 4.979.097,24</b>	<b>0,74%</b>	
Art. 7º, III, "a"	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 487.961,44	0,07%
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 15.505.341,25	2,31%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	60%	40%	R\$ 15.419.370,50	2,30%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	60%	40%	R\$ 24.362.576,23	3,63%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5	60%	40%	R\$ 17.571.507,79	2,62%
	Banrisul Previdência Municipal FI RF LP	60%	40%	R\$ 4.881.167,87	0,73%
<b>Art. 7º, III, "a"</b>			<b>R\$ 78.227.925,07</b>	<b>11,66%</b>	
Art. 7º, IV, "a"	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	40%		R\$ 317.973,43	0,05%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	40%		R\$ 5.543.329,30	0,83%
	Banrisul Absoluto FI RF	40%		R\$ 69.433.533,30	10,35%
	Caixa Brasil Matriz RF	40%		R\$ 11.529,38	0,00%
	Caixa Brasil Disponibilidade	40%		R\$ 22.307,01	0,00%
	Caixa Brasil Referenciado DI	40%		R\$ 22.650,16	0,00%
<b>Art. 7º, IV, "a"</b>			<b>R\$ 75.351.322,58</b>	<b>11,24%</b>	
Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	5%	5%	R\$ 5.891.565,00	0,88%
<b>Art. 7º, VII, "b"</b>			<b>R\$ 5.891.565,00</b>	<b>0,88%</b>	
Art. 8º, I, "b"	ISHARES S&P 500 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS (IVVB11)	30%	25%	R\$ 1.882.043,64	0,28%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	30%	25%	R\$ 9.670.690,71	1,44%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	30%	25%	R\$ 22.090.534,56	3,29%
<b>Art. 8º, I, "b"</b>			<b>R\$ 33.643.268,91</b>	<b>5,02%</b>	
Art. 8º, II, "a"	BB Ações Consumo FIC	20%	15%	R\$ 5.355.934,48	0,80%
	BB Previdenciário Ações Alocações	20%	15%	R\$ 689.033,46	0,10%
	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	20%	15%	R\$ 9.382.923,01	1,40%
	BB PREV AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 10.956.774,00	1,63%
	CEF FIC AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 7.583.202,93	1,13%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	20%	15%	R\$ 15.622.479,21	2,33%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO	20%	15%	R\$ 18.593.159,70	2,77%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	20%	15%	R\$ 1.106.476,52	0,16%
<b>Art. 8º, II, "a"</b>			<b>R\$ 69.289.983,31</b>	<b>10,33%</b>	
Art. 8º, II, "b"	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	20%	10%	R\$ 2.223.992,52	0,33%
<b>Art. 8º, II, "b"</b>			<b>R\$ 2.223.992,52</b>	<b>0,33%</b>	
Art. 8º, III	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	10%	10%	R\$ 9.562.337,59	1,43%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	10%	10%	R\$ 6.400.786,02	0,95%
<b>Art. 8º, III</b>			<b>R\$ 15.963.123,61</b>	<b>2,38%</b>	
Art. 8º, IV, "a"	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	5%	3%	R\$ 4.600.591,56	0,69%
<b>Art. 8º, IV, "a"</b>			<b>R\$ 4.600.591,56</b>	<b>0,69%</b>	
Art. 9ºA, II	BB FIE MM SCHRODER	10%	7%	R\$ 4.656.922,75	0,69%
	BB AÇÕES NORDEA	10%	7%	R\$ 14.837.297,08	2,21%
	BB GLOBAL SELECT	10%	7%	R\$ 10.733.178,14	1,60%
<b>Art. 9ºA, II</b>			<b>R\$ 30.227.397,97</b>	<b>4,51%</b>	
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Militar	-	-	R\$ 13.763.779,88	2,05%
<b>Conta corrente</b>			<b>R\$ 13.763.779,88</b>	<b>2,05%</b>	
<b>Total geral</b>			<b>R\$ 670.673.858,05</b>	<b>100,00%</b>	

Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev



**Relatório Fundoprev**

**Maio/2021**

Tabela 3 - Aplicação dos recursos conforme Resolução CMN nº 3.922/10 – Fundoprev Consolidado

Resolução	Fundo Investimento	CMN	PAI	Valor Aplicado	% do Total
Art. 7º, I, "b"	BRB FI RF 2023	100%		R\$ 9.768.123,84	0,29%
	Caixa FI Brasil IDKA 2	100%		R\$ 151.504.220,28	4,47%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5	100%		R\$ 332.050.460,11	9,80%
	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	100%		R\$ 34.815.986,47	1,03%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	100%		R\$ 10.562.294,74	0,31%
	Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP	100%		R\$ 1.533.630,00	0,05%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	100%		R\$ 246.566.258,45	7,28%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	100%		R\$ 19.847.751,46	0,59%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	100%		R\$ 68.263.665,79	2,01%
	BB Previdenciário RF TP IPCA I	100%		R\$ 1.695.717,41	0,05%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV	100%		R\$ 4.158.907,53	0,12%
	BB Previdenciário RF TP IPCA	100%		R\$ 1.675.812,63	0,05%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	100%		R\$ 25.753.367,62	0,76%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	100%		R\$ 119.850.344,11	3,54%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	100%		R\$ 27.888.305,18	0,82%
	Caixa Brasil 2024 I TP RF	100%		R\$ 1.741.823,09	0,05%
	BB Previdenciário RF TP VII	100%		R\$ 1.230.762,60	0,04%
	BB Previdenciário RF TP X	100%		R\$ 19.795.373,05	0,58%
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF	100%		R\$ 8.434.055,21	0,25%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	100%		R\$ 111.116.194,44	3,28%
	Caixa Brasil IRF-M RF	100%		R\$ 125.423.249,45	3,70%
	BB Previdenciário RF TP XI	100%		R\$ 29.417.909,47	0,87%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	100%		R\$ 45.783.200,15	1,35%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	100%		R\$ 126.640.268,86	3,74%
BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	100%		R\$ 5.828.538,85	0,17%	
CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	100%		R\$ 208.341.906,14	6,15%	
Art. 7º, I, "b"			R\$ 1.739.688.126,93	51,34%	
Art. 7º, I, "c"	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	100%		R\$ 49.119.056,34	1,45%
Art. 7º, I, "c"			R\$ 49.119.056,34	1,45%	
Art. 7º, III, "a"	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 2.766.407,91	0,08%
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 99.752.477,93	2,94%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	60%	40%	R\$ 46.470.143,79	1,37%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	60%	40%	R\$ 76.302.032,78	2,25%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5	60%	40%	R\$ 103.897.712,81	3,07%
	Banrisul Previdência Municipal FI RF LP	60%	40%	R\$ 6.798.969,66	0,20%
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000	60%	40%	R\$ 514.995,97	0,02%
	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF	60%	40%	R\$ 14.794.554,22	0,44%
Art. 7º, III, "a"			R\$ 351.297.295,08	10,37%	
Art. 7º, IV, "a"	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	40%		R\$ 1.969.657,17	0,06%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	40%		R\$ 71.624.164,64	2,11%
	Banrisul Absoluto FI RF	40%		R\$ 220.072.447,94	6,49%
	Caixa Brasil Matriz RF	40%		R\$ 34.973.806,84	1,03%
	Caixa Brasil Disponibilidade	40%		R\$ 496.971,39	0,01%
	Caixa Brasil Referenciado DI	40%		R\$ 79.378,59	0,00%
Art. 7º, IV, "a"			R\$ 329.216.426,58	9,72%	
Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	5%	5%	R\$ 39.764.392,03	1,17%
Art. 7º, VII, "b"			R\$ 39.764.392,03	1,17%	

Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev



**Relatório Fundoprev**

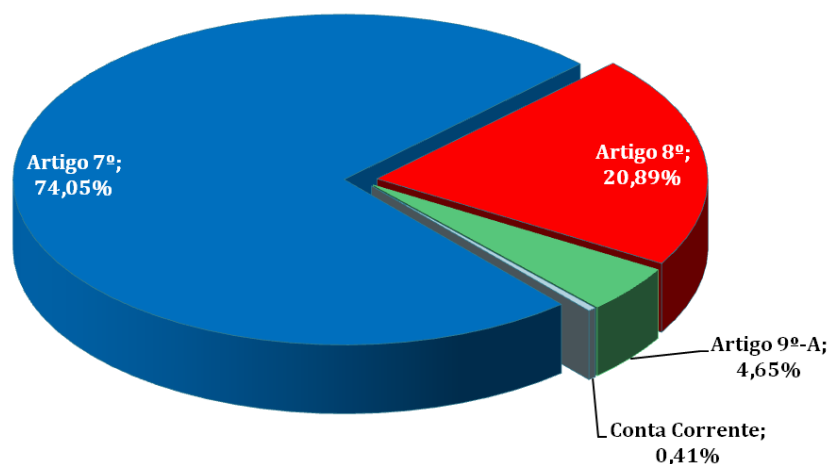
**Maio/2021**

Tabela 3 - Aplicação dos recursos conforme Resolução CMN nº 3.922/10 – Fundoprev Consolidado - Continuação

Art. 8º, I, "b"	ISHARES S&P 500 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS (IVVB11)	30%	25%	R\$ 10.575.747,79	0,31%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	30%	25%	R\$ 51.329.050,67	1,51%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	30%	25%	R\$ 120.622.941,85	3,56%
<b>Art. 8º, I, "b"</b>				<b>R\$ 182.527.740,31</b>	<b>5,39%</b>
Art. 8º, II, "a"	BB Ações Consumo FIC	20%	15%	R\$ 38.026.109,71	1,12%
	BB Previdenciário Ações Alocações	20%	15%	R\$ 4.941.049,89	0,15%
	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	20%	15%	R\$ 69.348.639,55	2,05%
	BB PREV AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 73.737.581,77	2,18%
	CEF FIC AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 40.937.068,15	1,21%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	20%	15%	R\$ 31.031.656,17	0,92%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO	20%	15%	R\$ 98.501.903,77	2,91%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	20%	15%	R\$ 6.066.917,71	0,18%
<b>Art. 8º, II, "a"</b>				<b>R\$ 362.590.926,71</b>	<b>10,70%</b>
Art. 8º, II, "b"	It Now DIV Fundo de Índice (DIVO11)	20%	10%	R\$ 11.980.862,93	0,35%
<b>Art. 8º, II, "b"</b>				<b>R\$ 11.980.862,93</b>	<b>0,35%</b>
Art. 8º, III	Austro Multipar	10%	10%	R\$ 14.970.955,16	0,44%
	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	10%	10%	R\$ 58.590.322,34	1,73%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	10%	10%	R\$ 33.004.052,92	0,97%
<b>Art. 8º, III</b>				<b>R\$ 106.565.330,42</b>	<b>3,14%</b>
Art. 8º, IV, "a"	FI PARTICIPAÇÕES LSH	5%	3%	R\$ 5.966.143,98	0,18%
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	5%	3%	R\$ 26.976.558,60	0,80%
<b>Art. 8º, IV, "a"</b>				<b>R\$ 32.942.702,58</b>	<b>0,97%</b>
Art. 8º, IV, "b"	BRB FII SIA CORPORATE	5%	5%	R\$ 10.376.959,59	0,31%
	Caixa Rio Bravo FII	5%	5%	R\$ 931.103,84	0,03%
<b>Art. 8º, IV, "b"</b>				<b>R\$ 11.308.063,43</b>	<b>0,33%</b>
Art. 9ºA, II	BB FIE MM SCHRODER	10%	7%	R\$ 23.833.890,96	0,70%
	BB AÇÕES NORDEA	10%	7%	R\$ 77.813.218,32	2,30%
	BB GLOBAL SELECT	10%	7%	R\$ 55.841.727,02	1,65%
<b>Art. 9ºA, II</b>				<b>R\$ 157.488.836,29</b>	<b>4,65%</b>
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Civil	-	-	R\$ 205.436,49	0,01%
	Conta Corrente Fundoprev Militar	-	-	R\$ 13.763.779,88	0,41%
<b>Conta corrente</b>				<b>R\$ 13.969.216,37</b>	<b>0,41%</b>
<b>Total geral</b>				<b>R\$ 3.388.458.976,01</b>	<b>100,00%</b>

Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

Gráfico 1 - Aplicação dos recursos conforme Resolução CMN nº 3.922/10 – Fundoprev Consolidado



Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev



### 3.2 Por Instituição Financeira

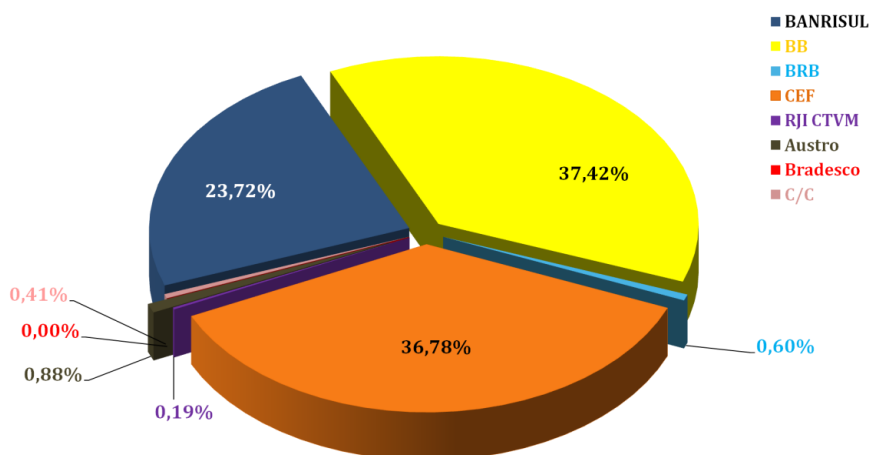
As alocações em instituições financeiras estão discriminadas por valor e por percentuais na Tabela 04 e Gráfico 2.

Tabela 4 - Alocação de recursos por Instituições Financeiras - Por valor e percentual

MÊS	Valor (Milhares)	Percentual
<b>BB</b>	1.267.989,73	37,42%
<b>CEF</b>	1.246.302,47	36,78%
<b>BANRISUL</b>	803.805,83	23,72%
<b>Austro</b>	29.765,51	0,88%
<b>BRB</b>	20.185,35	0,60%
<b>C/C</b>	13.969,22	0,41%
<b>RJI CTVM</b>	6.482,64	0,19%

Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

Gráfico 2 - Alocação de recursos por Instituições Financeiras - Por percentual



Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev



**Relatório Fundoprev**

**Maio/2021**

**3.3 Por Índice de Referência**

As aplicações são discriminadas também por índice de referência, conforme Tabela 5.

Tabela 5 - Fundo de Investimentos por índices de referência para o mês

Benchmark	Fundo Investimento	Valor Aplicado	% do Total
CDI	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	R\$ 1.969.657,17	0,06%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	R\$ 71.624.164,64	2,11%
	Banrisul Absoluto FI RF	R\$ 220.072.447,94	6,49%
	Caixa Brasil Matriz RF	R\$ 34.973.806,84	1,03%
	Caixa Brasil Disponibilidade	R\$ 496.971,39	0,01%
	Caixa Brasil Referenciado DI	R\$ 79.378,59	0,00%
<b>CDI Total</b>		<b>R\$ 329.216.426,58</b>	<b>9,72%</b>
ICON	BB Ações Consumo FIC	R\$ 38.026.109,71	1,12%
<b>ICON Total</b>		<b>R\$ 38.026.109,71</b>	<b>1,12%</b>
IDKA	Caixa FI Brasil IDKA 2	R\$ 151.504.220,28	4,47%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	R\$ 246.566.258,45	7,28%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	R\$ 111.116.194,44	3,28%
	BB Previdenciário RF TP XI	R\$ 29.417.909,47	0,87%
<b>IDKA Total</b>		<b>R\$ 538.604.582,63</b>	<b>15,90%</b>
IFIX	Caixa Rio Bravo FII	R\$ 931.103,84	0,03%
<b>IFIX Total</b>		<b>R\$ 931.103,84</b>	<b>0,03%</b>
IMA GERAL	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	R\$ 34.815.986,47	1,03%
	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	R\$ 2.766.407,91	0,08%
	Banrisul Previdência Municipal FI RF LP	R\$ 6.798.969,66	0,20%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	R\$ 126.640.268,86	3,74%
	CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	R\$ 208.341.906,14	6,15%
<b>IMA GERAL Total</b>		<b>R\$ 379.363.539,04</b>	<b>11,20%</b>
IMA-B	Caixa FI Brasil IMA-B 5	R\$ 332.050.460,11	9,80%
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	R\$ 99.752.477,93	2,94%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	R\$ 19.847.751,46	0,59%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	R\$ 46.470.143,79	1,37%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	R\$ 119.850.344,11	3,54%
	Caixa Brasil 2024 I TP RF	R\$ 1.741.823,09	0,05%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	R\$ 76.302.032,78	2,25%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5	R\$ 103.897.712,81	3,07%
	BB Previdenciário RF TP VII	R\$ 1.230.762,60	0,04%
	BB Previdenciário RF TP X	R\$ 19.795.373,05	0,58%
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF	R\$ 8.434.055,21	0,25%
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000	R\$ 514.995,97	0,02%
	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF	R\$ 14.794.554,22	0,44%
	<b>IMA-B Total</b>		<b>R\$ 844.682.487,13</b>
IPCA	BRB FI RF 2023	R\$ 9.768.123,84	0,29%
	Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP	R\$ 1.533.630,00	0,05%
<b>IPCA Total</b>		<b>R\$ 11.301.753,84</b>	<b>0,33%</b>
IPCA+6	BB Previdenciário RF TP IPCA I	R\$ 1.695.717,41	0,05%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV	R\$ 4.158.907,53	0,12%
	BB Previdenciário RF TP IPCA	R\$ 1.675.812,63	0,05%
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	R\$ 26.976.558,60	0,80%
<b>IPCA+6 Total</b>		<b>R\$ 34.506.996,17</b>	<b>1,02%</b>
IPCA+8	FI PARTICIPAÇÕES LSH	R\$ 5.966.143,98	0,18%
	Austro Multipar	R\$ 14.970.955,16	0,44%
<b>IPCA+8 Total</b>		<b>R\$ 20.937.099,14</b>	<b>0,62%</b>
IRF-M	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	R\$ 10.562.294,74	0,31%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	R\$ 68.263.665,79	2,01%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	R\$ 25.753.367,62	0,76%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	R\$ 27.888.305,18	0,82%
	Caixa Brasil IRF-M RF	R\$ 125.423.249,45	3,70%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	R\$ 45.783.200,15	1,35%
	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	R\$ 5.828.538,85	0,17%
	<b>IRF-M Total</b>		<b>R\$ 309.502.621,79</b>

Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev



**Relatório Fundoprev**

**Maio/2021**

Tabela 5 - Fundo de Investimentos por índices de referência para o mês - Continuação

= IBOV	BB Previdenciário Ações Alocações	R\$ 4.941.049,89	0,15%
	BB PREV AÇÕES VALOR	R\$ 73.737.581,77	2,18%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	R\$ 31.031.656,17	0,92%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO	R\$ 98.501.903,77	2,91%
<b>IBOV Total</b>		<b>R\$ 208.212.191,59</b>	<b>6,14%</b>
= ETF	ISHARES S&P 500 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS (IVVB11)	R\$ 10.575.747,79	0,31%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	R\$ 51.329.050,67	1,51%
	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	R\$ 11.980.862,93	0,35%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	R\$ 120.622.941,85	3,56%
	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE INDICE (IMAB11)	R\$ 49.119.056,34	1,45%
<b>ETF Total</b>		<b>R\$ 243.627.659,58</b>	<b>7,19%</b>
= Outros	BRB FII SIA CORPORATE	R\$ 10.376.959,59	0,31%
	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	R\$ 39.764.392,03	1,17%
<b>Outros Total</b>		<b>R\$ 50.141.351,63</b>	<b>1,48%</b>
= Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Civil	R\$ 205.436,49	0,01%
	Conta Corrente Fundoprev Militar	R\$ 13.763.779,88	0,41%
<b>Conta corrente Total</b>		<b>R\$ 13.969.216,37</b>	<b>0,41%</b>
= 70%CDI/30%IBOV	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	R\$ 58.590.322,34	1,73%
<b>70%CDI/30%IBOV Total</b>		<b>R\$ 58.590.322,34</b>	<b>1,73%</b>
= IGC	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 69.348.639,55	2,05%
<b>IGC Total</b>		<b>R\$ 69.348.639,55</b>	<b>2,05%</b>
= SMALL CAPS	CEF FIC AÇÕES VALOR	R\$ 40.937.068,15	1,21%
<b>SMALL CAPS Total</b>		<b>R\$ 40.937.068,15</b>	<b>1,21%</b>
= EXTERIOR	BB FIE MM SCHRODER	R\$ 23.833.890,96	0,70%
	BB AÇÕES NORDEA	R\$ 77.813.218,32	2,30%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	R\$ 6.066.917,71	0,18%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	R\$ 33.004.052,92	0,97%
	BB GLOBAL SELECT	R\$ 55.841.727,02	1,65%
<b>EXTERIOR Total</b>		<b>R\$ 196.559.806,92</b>	<b>5,80%</b>
<b>Total geral</b>		<b>R\$ 3.388.458.976,01</b>	<b>100,00%</b>

Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev





## 4 RENTABILIDADE

### 4.1 Meta de Rentabilidade

O resultado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA no mês de maio contribuiu para a Meta de Rentabilidade da carteira de investimentos do Fundoprev em 1,16%, considerando a Política Anual de Investimentos - PAI 2021, que estabelece uma meta de rentabilidade de IPCA + 4,0%.

O resultado para o mês, bem como o acumulado no ano, dos Fundoprev's Civil, Militar e o consolidado, que é a rentabilidade média entre ambos os fundos, estão demonstradas nas tabelas que seguem.

Tabela 6 - Indicadores de Maio de 2021

Indicadores	Maio
<b>IPCA (Inflação)</b>	0,830
<b>Meta IPCA+4,0%</b>	1,160
<b>Rentab FPrev CIVIL</b>	1,299
<b>Rentab FPrev MILITAR</b>	1,223
<b>Rentab Média</b>	1,286
<b>% Meta</b>	<b>111%</b>

Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

Tabela 7 - Indicadores de 2021 - Mensal e Acumulado

Indicadores	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Acumulado
<b>IPCA</b>	0,250	0,860	0,930	0,310	0,830	<b>3,219</b>
<b>Meta IPCA + 4,0%</b>	0,578	1,190	1,260	0,638	1,160	<b>4,919</b>
<b>Rentab FPrev CIVIL</b>	-0,746	-1,347	0,935	1,004	1,299	<b>1,122</b>
<b>Rentab FPrev MILITAR</b>	-0,670	-1,188	0,918	1,084	1,223	<b>1,348</b>
<b>Rentab Média</b>	-0,732	-1,317	0,932	1,020	1,286	<b>1,165</b>

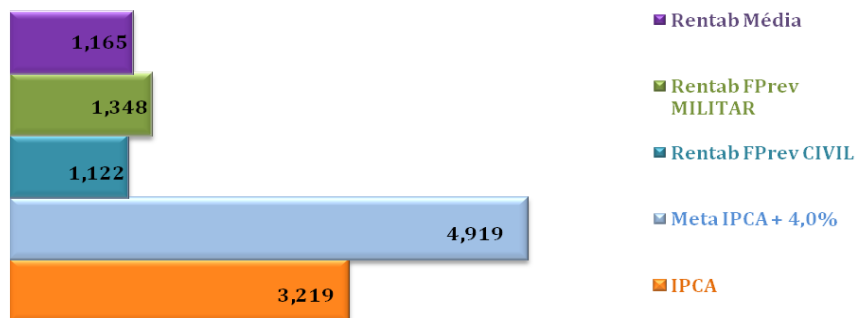
Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev



**Relatório Fundoprev**

**Maio/2021**

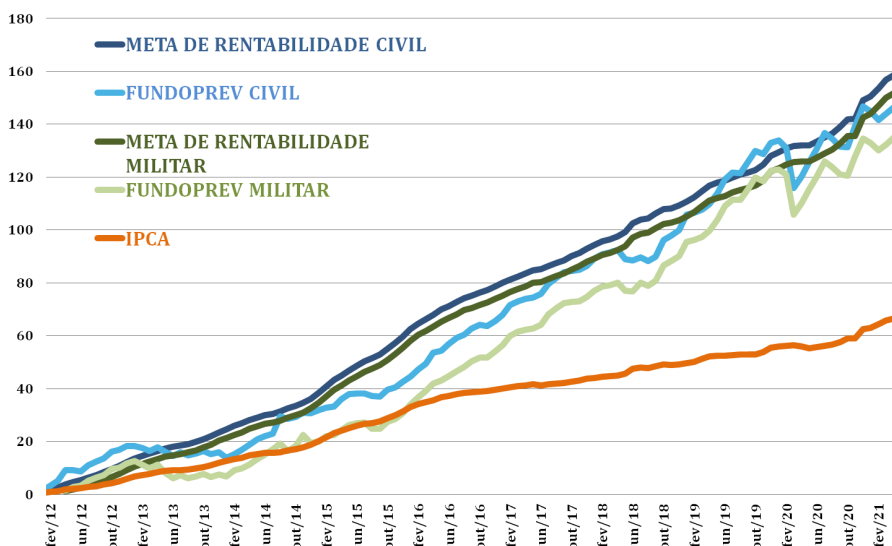
Gráfico 3 - Indicadores 2021 - Acumulado



Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

A evolução do desempenho da carteira dos fundos em relação às suas metas históricas, considerando os dados desde a implementação dos Fundoprev's com seus respectivos aportes é demonstrada no Gráfico 04.

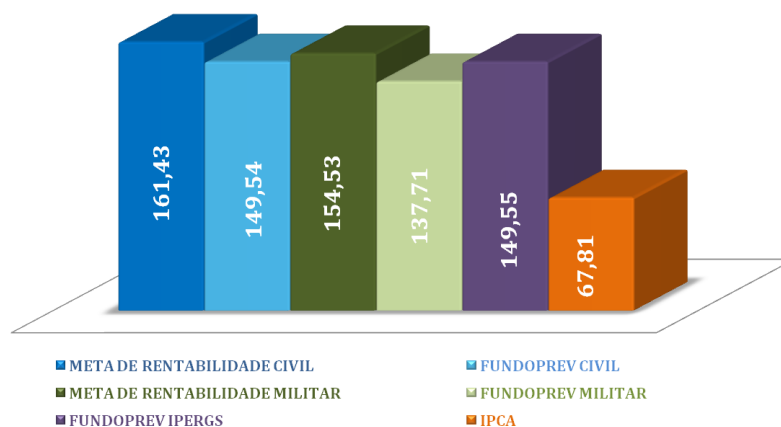
Gráfico 4 - Evolução histórica da meta/rentabilidade



Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev



Gráfico 5 - Percentuais acumulados - Desde o início do Fundoprev Civil e Militar



Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

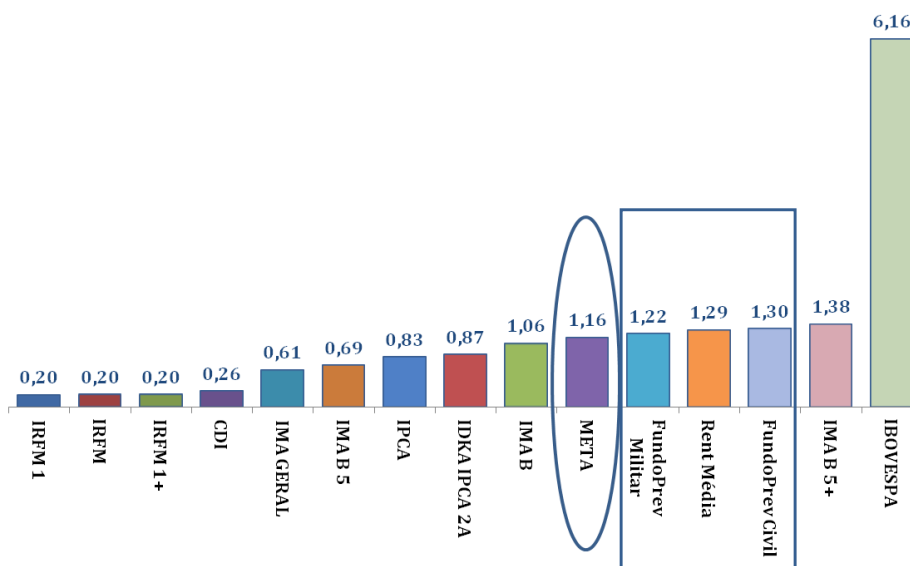
#### 4.2 Índices de Referência

Na Gráfico 06, demonstra-se o desempenho do mês de maio dos indicadores que servem de referência para os diversos fundos aplicados, sendo que nos percentuais alcançados pelos índices não está considerada a taxa de administração que integra os fundos.

Observa-se que o desempenho dos fundos em maio ficou acima da maioria dos indicadores analisados, perdendo apenas para o índice de Renda Fixa taxa real de longo prazo (IMA-B 5) e o índice de Renda Variável (Ibovespa), que nenhum indicador apresentou desempenho negativo, e que apenas os índices com rentabilidade superior aos do Fundoprev anteriormente referidos tiveram desempenho acima da meta de rentabilidade do período, muito pelo IPCA que veio acima das projeções de mercado, de forma que 6 dos 10 indicadores analisados não entregaram a inflação.



Gráfico 6 - Índices - Maio de 2021



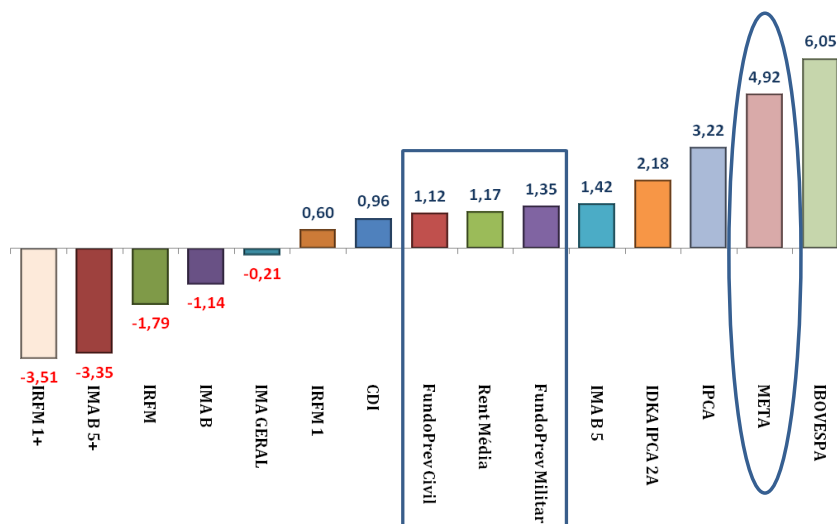
Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

Já no acumulado do ano, conforme Gráfico 07, observa-se um cenário diferente do mensal, com cinco dos indicadores analisados ainda apresentando rentabilidade acumulada negativa, o resultado do mês de maio fez com que o índice Ibovespa fosse o único a ter rentabilidade acumulada acima da meta de rentabilidade, a inflação também não é entregue por mais nenhum dos outros indicadores.

Quanto a análise das rentabilidades das carteiras observa-se que são maiores que a mediana e a média de desempenho dos indicadores comparativos.



Figura 8 - Índices - Acumulados 2021

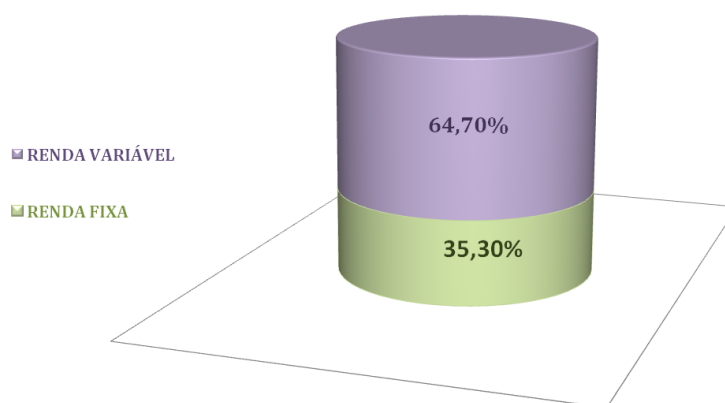


Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

### 4.3 Por Segmento

A rentabilidade por segmento – Renda Fixa ou Renda Variável - dos Fundos Capitalizados obtidos em maio de 2021 são apresentados no Gráfico 08, podendo se observar o maior peso da rentabilidade adicionado pelo segmento de Renda Variável.

Gráfico 8 - Rendimentos - Maio 2021



Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev



Relatório Fundoprev

Maio/2021

A rentabilidade dos fundos de investimentos aplicados nos artigos 8º e 9º-A da Resolução CMN nº 3.922/2010 estão discriminados na Tabela 8. A carteira como um todo rendeu 3,23%, mas a rentabilidade apenas do art. 8º ficou em 4,49% frente ao Ibovespa de 6,16%, demonstrando a diversificação da carteira que busca diminuir risco com a alocação em multimercados, fundos estruturados e fundos de ações que buscam desempenho de Bolsa Americana.

Tabela 8 - Fundos de Investimentos - Resolução CMN nº 3.922/10 – Arts. 8º e 9º-A

Fundo Investimento	Maio		Rendimentos			
	Saldo	% do PL	Civil	Militar	Total	Rentabilidade
ISHARES S&P 500 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS (IVVB11)	R\$ 10.575.747,79	0,31%	-70.455,39	-11.612,84	-82.068,23	-0,94%
ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	R\$ 51.329.050,67	1,51%	2.467.635,80	572.844,03	3.040.479,83	6,30%
IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	R\$ 120.622.941,85	3,56%	5.715.039,35	1.281.286,81	6.996.326,17	6,16%
Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	R\$ 0,00	0,00%	765.283,04	151.462,51	916.745,55	7,85%
<b>Art. 8º, I, "b"</b>	<b>R\$ 182.527.740,31</b>	<b>5,39%</b>	<b>8.877.502,80</b>	<b>1.993.980,51</b>	<b>10.871.483,31</b>	<b>5,96%</b>
BB Ações Consumo FIC	R\$ 38.026.109,71	1,12%	1.958.750,49	321.116,71	2.279.867,20	6,38%
BB Previdenciário Ações Alocações	R\$ 4.941.049,89	0,15%	178.759,52	28.967,74	207.727,26	4,39%
BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 69.348.639,55	2,05%	3.133.632,55	490.324,05	3.623.956,60	5,51%
BB PREV AÇÕES VALOR	R\$ 73.737.581,77	2,18%	3.379.548,87	589.813,27	3.969.362,14	5,69%
CEF FIC AÇÕES VALOR	R\$ 40.937.068,15	1,21%	1.994.048,15	453.358,90	2.447.407,05	6,36%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL	R\$ 31.031.656,17	0,92%	389.792,07	395.187,78	784.979,85	2,60%
BB AÇÕES QUANTITATIVO	R\$ 98.501.903,77	2,91%	4.385.854,72	1.020.500,30	5.406.355,02	5,81%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	R\$ 6.066.917,71	0,18%	15.116,74	3.371,94	18.488,68	0,31%
<b>Art. 8º, II, "a"</b>	<b>R\$ 362.590.926,71</b>	<b>10,70%</b>	<b>15.435.503,11</b>	<b>3.302.640,69</b>	<b>18.738.143,80</b>	<b>5,45%</b>
It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	R\$ 11.980.862,93	0,35%	520.793,38	118.710,26	639.503,64	5,64%
<b>Art. 8º, II, "b"</b>	<b>R\$ 11.980.862,93</b>	<b>0,35%</b>	<b>520.793,38</b>	<b>118.710,26</b>	<b>639.503,64</b>	<b>5,64%</b>
Austro Multipar	R\$ 14.970.955,16	0,44%	-39.721,43	0,00	-39.721,43	-0,26%
CAIXA MULTIMERCADO RV 30	R\$ 58.590.322,34	1,73%	919.091,69	179.258,14	1.098.349,83	1,91%
CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	R\$ 33.004.052,92	0,97%	127.267,83	30.620,83	157.888,66	0,48%
<b>Art. 8º, III</b>	<b>R\$ 106.565.330,42</b>	<b>3,14%</b>	<b>1.006.638,09</b>	<b>209.878,97</b>	<b>1.216.517,06</b>	<b>1,15%</b>
FI PARTICIPAÇÕES LSH	R\$ 5.966.143,98	0,18%	-3.304,15	0,00	-3.304,15	-0,06%
FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	R\$ 26.976.558,60	0,80%	-474.895,68	-97.640,52	-572.536,20	-2,08%
<b>Art. 8º, IV, "a"</b>	<b>R\$ 32.942.702,58</b>	<b>0,97%</b>	<b>-478.199,83</b>	<b>-97.640,52</b>	<b>-575.840,35</b>	<b>-1,72%</b>
BRB FII SIA CORPORATE	R\$ 10.376.959,59	0,31%	-40.265,74	0,00	-40.265,74	-0,39%
Caixa Rio Bravo FII	R\$ 931.103,84	0,03%	-10.300,08	0,00	-10.300,08	-1,09%
<b>Art. 8º, IV, "b"</b>	<b>R\$ 11.308.063,43</b>	<b>0,33%</b>	<b>-50.565,82</b>	<b>0,00</b>	<b>-50.565,82</b>	<b>-0,44%</b>
BB FIE MM SCHRODER	R\$ 23.833.890,96	0,70%	-311.087,61	-75.544,32	-386.631,93	-1,60%
BB AÇÕES NORDEA	R\$ 77.813.218,32	2,30%	-1.606.563,34	-378.087,41	-1.984.650,75	-2,49%
BB GLOBAL SELECT	R\$ 55.841.727,02	1,65%	-874.991,65	-208.066,29	-1.083.057,94	-1,90%
<b>Art. 9ºA, II</b>	<b>R\$ 157.488.836,29</b>	<b>4,65%</b>	<b>-2.792.642,60</b>	<b>-661.698,02</b>	<b>-3.454.340,62</b>	<b>-2,15%</b>
<b>Total Geral</b>	<b>865.404.462,68</b>	<b>25,54%</b>	<b>22.519.029,13</b>	<b>4.865.871,89</b>	<b>27.384.901,02</b>	<b>3,23%</b>

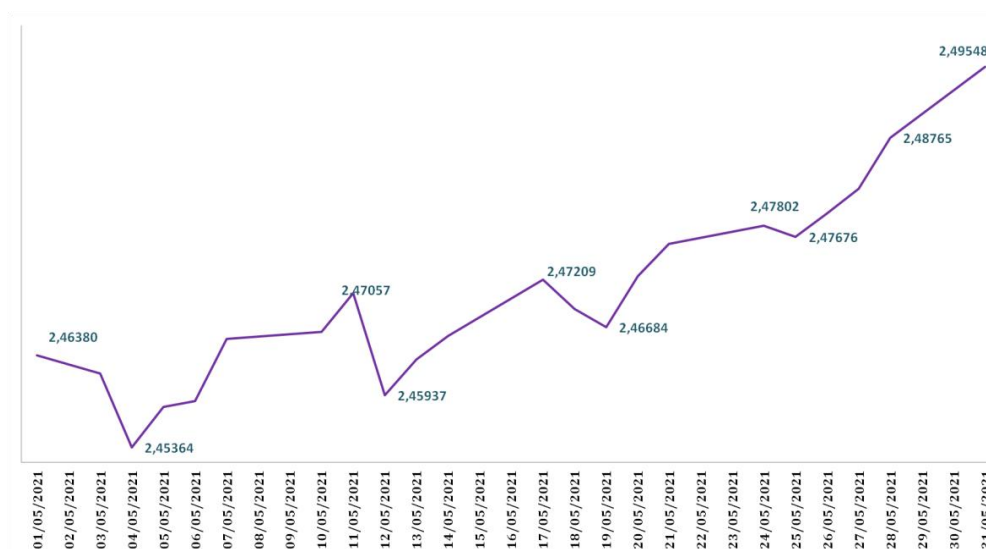
Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev



## 5 RENDIMENTOS

Para ilustrar a evolução dos rendimentos no mês de maio, elaborou-se uma análise gráfica, conforme Gráfico 09, que evidencia o comportamento da carteira nesse período, demonstrando a volatilidade percebida no mês.

Figura 9 - Cotas diárias do Fundoprev para o mês



Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

Os rendimentos dos Fundos Capitalizados obtidos no ano de 2021 constam na Tabela 9, mensalmente discriminados.

Tabela 9 - Rendimentos 2021

RENDIMENTOS - 2020			
MÊS	CIVIL	MILITAR	TOTAL
jan/21	-19.769.774,61	-4.004.313,86	<b>-23.774.088,47</b>
fev/21	-35.195.192,78	-7.195.936,46	<b>-42.391.129,24</b>
mar/21	24.501.238,61	5.648.905,70	<b>30.150.144,31</b>
abr/21	26.447.584,91	6.798.776,95	<b>33.246.361,86</b>
mai/21	34.476.802,39	7.849.544,13	<b>42.326.346,53</b>

Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev



## 6 MOVIMENTAÇÕES

As movimentações realizadas pelo Fundoprev Civil e Militar durante o mês estão dispostas na Tabela 10, a fim de demonstrar a consonância com a Política de Alçadas do Instituto. Foram realizadas 20 aplicações e 14 resgates que representaram 6,02% e 2,24%, respectivamente, do Patrimônio do mês anterior do Fundoprev.

Tabela 10 – Movimentações Maio

	R\$	Pecentual PL Mês anterior	Quantidade de movimentações
Aplicação	195.084.569,90	6,02%	20
Resgate	72.710.925,71	2,24%	14

## 7 EVOLUÇÃO DO FUNDOPREV

### 7.1 Por Patrimônio

A evolução patrimonial dos Fundos Previdenciários de Capitalização dos Servidores do Estado do Rio Grande do Sul está discriminada na Tabela 11. Verifica-se, no Gráfico 10, que o Fundoprev Civil corresponde a 80% do total dos recursos investidos.





**Relatório Fundoprev**

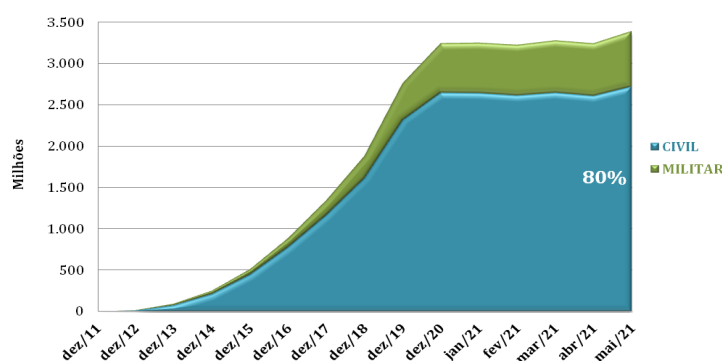
**Maio/2021**

Tabela 11 - Evolução do patrimônio líquido do Fundoprev Civil e Militar

PERÍODO	CIVIL	MILITAR	PL TOTAL
dez/11	324.901,06	0,00	324.901,06
dez/12	14.502.903,15	2.679.913,75	17.182.816,90
dez/13	76.640.824,39	18.730.770,36	95.371.594,75
dez/14	212.665.048,61	39.649.295,75	252.314.344,36
dez/15	447.351.495,72	63.883.697,93	511.235.193,65
dez/16	779.107.970,34	108.089.378,06	887.197.348,41
dez/17	1.166.426.360,05	177.653.629,35	1.344.079.989,40
dez/18	1.612.163.949,34	268.461.510,03	1.880.625.459,38
dez/19	2.312.397.939,81	445.127.926,09	2.757.525.865,91
dez/20	2.643.581.366,99	598.407.866,04	3.241.989.233,03
jan/21	2.638.594.630,99	608.866.220,74	3.247.460.851,73
fev/21	2.609.786.704,50	612.324.519,98	3.222.111.224,48
mar/21	2.643.744.666,74	631.777.726,37	3.275.522.393,12
abr/21	2.604.898.351,06	634.793.650,97	3.239.692.002,03
mai/21	2.717.785.117,96	670.673.858,05	3.388.458.976,01

Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev, considerando Conta Corrente

Gráfico 10 - Evolução do patrimônio líquido do Fundoprev Civil e Militar



Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev, considerando Conta Corrente

**7.2 Por Rendimentos**

Na Tabela 12 relacionaram-se os rendimentos acumulados pelos Fundoprev's desde sua instituição.



**Relatório Fundoprev**

**Maio/2021**

Tabela 12 - Rendimento - 2012 a 2021

<b>ANO</b>	<b>CIVIL</b>	<b>MILITAR</b>	<b>TOTAL</b>
<b>2012</b>	512.409,79	41.530,90	<b>553.940,70</b>
<b>2013</b>	-421.040,42	-251.836,54	<b>-672.876,96</b>
<b>2014</b>	14.862.531,87	2.970.222,94	<b>17.832.754,81</b>
<b>2015</b>	27.067.942,83	4.767.241,51	<b>31.835.184,34</b>
<b>2016</b>	85.884.803,23	13.272.385,75	<b>99.157.188,98</b>
<b>2017</b>	105.451.486,62	15.958.571,26	<b>121.410.057,88</b>
<b>2018</b>	106.552.108,94	21.176.299,26	<b>127.728.408,20</b>
<b>2019</b>	291.835.548,15	53.963.254,59	<b>345.798.802,74</b>
<b>2020</b>	149.686.894,76	31.257.938,12	<b>180.944.832,88</b>
<b>2021</b>	30.460.658,52	9.096.976,46	<b>39.557.634,98</b>
<b>TOTAL</b>	<b>811.893.344,29</b>	<b>152.252.584,25</b>	<b>964.145.928,55</b>

Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev



---

## 8 GERENCIAMENTO DE RISCOS

Pode-se conceituar risco de um investimento como a probabilidade estatística da não realização do retorno esperado para ele, ou seja, é a chance de não ganhar no futuro aquilo que se esperava no momento em que se decidiu fazer a aplicação.

Os investimentos dos recursos do Fundoprev, como toda aplicação financeira, estão expostos a alguns riscos, mapeados e discriminados anualmente na PAI, como por exemplo: de crédito, de liquidez, de mercado, de terceirização, legal, e operacional. A gestão de investimentos tem como objetivos, entre outros, mapear, gerenciar e buscar dirimir esses riscos, a fim de tornar seus impactos mínimos aos resultados dos investimentos.

### 8.1 De Crédito

O Risco de Crédito está relacionado à possibilidade de perda resultante da incerteza quanto ao recebimento de valores pactuados com tomadores de empréstimos, contrapartes de contratos ou emissões de títulos; é aquele em que há a possibilidade de o retorno de investimento não ser honrado pela instituição que emitiu determinado título, na data e nas condições negociadas e contratadas.

Pretende-se amenizar este risco por meio de análise dos documentos de credenciamento das instituições financeiras, dos administradores e gestores dos ativos investidos, a fim de analisar o histórico de capacidade de pagamento, dirimindo assim a probabilidade de default.

### 8.2 De Liquidez

O Risco de Liquidez está relacionado à disponibilidade do ativo para conversão em dinheiro. Pode ser separado em dois tipos: risco de liquidez de fluxo de caixa e risco de liquidez de mercado.

No contexto previdenciário, poderia ser entendido como uma eventual dificuldade do Fundoprev fazer frente às suas obrigações previdenciárias, que é atenuada por meio de análise atuarial e observação recorrente da liquidez dos investimentos.

#### 8.2.1 De Fluxo de Caixa

O Risco de Liquidez de Fluxo de Caixa está relacionado à possibilidade de descasamento entre os ativos e passivos, no que tange ao seu diferimento de prazo.

Esse risco está majoritariamente presente nos nossos fundos com liquidez comprometida e a reversão desse quadro deverá vir com a liquidação destes, o que está sendo buscado pelo Instituto, diante dos gestores e administradores dos fundos.

Além disso, para atenuar o risco de descasamento entre os vencimentos de ativos e de passivos do Fundoprev, está sendo licitado um sistema que propiciará uma melhor gestão de ativos e passivos por meio da metodologia de Gerenciamento do Ciclo de Vida de Aplicações (também conhecida como ALM - Application Lifecycle Management).

### 8.2.2 De Mercado

O Risco de Liquidez de Mercado ocorre quando um ativo está com baixo volume de negócios e apresenta grandes diferenças entre o preço que o comprador está disposto a pagar (oferta de compra) e o que o vendedor gostaria de vender (oferta de venda).

Esse risco é reduzido pela análise prévia dos ativos, cuidando para que a liquidez escolhida faça frente às eventuais necessidades do fundo

### 8.3 De Mercado

O Risco de Mercado está relacionado à possibilidade de desvalorização de instrumentos financeiros, em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado, tais como corrente de variação nas taxas de juros, nas taxas de câmbio, nos preços de ações ou nos preços de mercadorias. O risco de mercado está presente nas operações ativas e passivas.

Esse risco é mitigado pela diversificação dos tipos de investimentos, visando à redução do impacto dos investimentos pela volatilidade do mercado.

São realizadas reuniões semanais da Coordenação de Investimentos e Aplicações - CIA para adequação da diversificação dos investimentos, assim como o acompanhamento de seus retornos, de suas volatilidades, de seus Valores em Risco (Value at Risk - VaR) - em que se verifica uma estimativa de perda máxima potencial de um ativo -, e de seus Índices de Sharpe (IS) - em que se verifica a representatividade de retorno para um risco tomado.

A Tabela 13 demonstra o retorno, a volatilidade, o VaR e o IS percebidos no mês para os ativos que compõem a carteira dos Fundoprev's.

Relatório Fundoprev

Maio/2021

Tabela 13 – Risco de mercado

Nome	Retorno			Volatilidade	Sharpe - CDI	Sharpe - Índice IPCA +4,500%	VaR 95,0% EWMA 21 du lambda 0,97 dist	
	Mês	Ano	12 meses					
					últimos 12 meses		Mês	
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,16%	-8,00%	-17,08%	11,44%	-1,77	-2,64	3,24%	0,46%
AUSTRO MULTIPAR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,26%	-1,38%	-3,49%	0,17%	-33,73	-92,54	0,04%	0,01%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,29%	0,84%	1,70%	0,34%	-1,39	-30,33	0,06%	0,03%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,81%	1,51%	7,23%	2,30%	2,10	-2,22	1,18%	0,99%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	1,02%	-1,31%	8,40%	5,81%	1,04	-0,67	2,36%	2,16%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,18%	0,50%	1,89%	0,33%	-0,89	-31,10	0,15%	0,13%
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,16%	-1,99%	0,35%	2,98%	-0,59	-3,93	1,32%	1,11%
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,45%	-0,72%	3,25%	2,55%	0,42	-3,50	1,07%	0,93%
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	1,04%	2,96%	7,81%	3,98%	1,37	-1,14	1,30%	0,08%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,46%	-0,74%	3,25%	2,55%	0,42	-3,49	1,08%	0,93%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,45%	-0,74%	3,22%	2,54%	0,41	-3,52	1,07%	0,93%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,04%	-1,33%	8,58%	5,82%	1,07	-0,64	2,36%	2,16%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	4,39%	5,86%	44,36%	20,53%	1,79	1,30	7,46%	6,36%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	0,31%	12,29%	36,37%	16,55%	1,83	1,23	6,15%	6,29%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	5,69%	5,34%	46,52%	21,76%	1,77	1,31	7,74%	6,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48%	-0,79%	3,52%	2,94%	0,46	-2,93	1,21%	1,00%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	6,38%	2,26%	25,10%	22,54%	1,01	0,57	8,81%	7,04%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,19%	0,53%	1,07%	0,15%	-7,54	-75,54	0,03%	0,01%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,01%	14,44%	43,70%	22,77%	1,61	1,17	8,20%	6,67%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	5,51%	8,26%	46,74%	21,51%	1,79	1,33	8,14%	6,98%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,67%	1,51%	7,86%	2,23%	2,44	-2,04	1,14%	0,92%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,69%	1,36%	7,19%	2,43%	1,98	-2,12	1,17%	0,97%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,35%	-3,37%	10,39%	9,09%	0,89	-0,20	3,69%	3,53%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	-1,22%	8,94%	5,82%	1,13	-0,59	2,44%	2,27%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,53%	0,73%	7,03%	2,75%	1,70	-1,93	1,50%	1,14%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,18%	0,47%	1,76%	0,34%	-1,23	-30,45	0,15%	0,13%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,13%	-3,54%	-0,33%	4,59%	-0,52	-2,69	2,07%	1,66%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,16%	-1,87%	0,64%	2,98%	-0,50	-3,85	1,34%	1,13%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-2,62%	11,91%	49,30%	24,27%	1,68	1,27	8,72%	6,89%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,28%	0,99%	2,29%	0,17%	0,55	-56,51	0,04%	0,03%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5,81%	6,66%	54,19%	21,28%	2,04	1,57	7,75%	6,32%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	2,60%	13,28%	43,45%	20,97%	1,72	1,25	7,98%	7,27%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,60%	14,83%	42,46%	23,63%	1,52	1,10	8,51%	7,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	1,68%	7,47%	2,76%	1,84	-1,77	1,22%	0,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	1,85%	8,07%	1,78%	3,16	-2,45	0,82%	0,70%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	1,84%	7,81%	1,73%	3,10	-2,65	0,82%	0,70%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	1,83%	6,93%	1,62%	2,80	-3,34	0,81%	0,70%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65%	1,20%	6,97%	2,56%	1,80	-2,10	1,21%	0,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	1,83%	8,01%	1,78%	3,13	-2,48	0,82%	0,70%
BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FIC AÇÕES	4,91%	3,78%	41,38%	20,65%	1,68	1,19	7,67%	6,50%
BRB 2023 FI RENDA FIXA	1,01%	5,91%	13,75%	0,48%	22,40	1,58	0,18%	0,08%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS INFRAESTRUTURA FIP - BDIV11								
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,53%	-1,98%	1,63%	4,97%	-0,09	-2,09	2,13%	1,43%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,53%	-1,96%	1,62%	4,98%	-0,09	-2,09	2,12%	1,43%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,20%	0,62%	1,33%	0,03%	-30,16	-385,63	0,02%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,24%	0,85%	2,15%	0,25%	-0,15	-39,29	0,07%	0,05%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,24%	0,72%	3,59%	2,36%	0,59	-3,63	1,05%	1,07%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,84%	1,85%	8,03%	2,34%	2,38	-1,87	1,21%	1,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,67%	1,31%	7,17%	2,43%	1,97	-2,13	1,17%	0,96%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,39%	-3,40%	10,64%	9,13%	0,92	-0,18	3,70%	3,54%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,17%	0,51%	1,93%	0,32%	-0,81	-32,00	0,15%	0,13%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,15%	-3,59%	-0,29%	4,57%	-0,51	-2,69	2,07%	1,66%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,17%	-1,86%	0,63%	2,98%	-0,50	-3,85	1,34%	1,12%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,27%	0,82%	2,26%	0,29%	0,24	-34,48	0,06%	0,05%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,48%	13,08%	36,17%	16,61%	1,81	1,21	6,22%	6,57%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,06%	-1,25%	8,94%	5,79%	1,13	-0,59	2,42%	2,24%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,91%	1,89%	10,68%	6,11%	1,34	-0,29	2,25%	1,84%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	6,36%	6,11%	42,82%	20,54%	1,73	1,25	7,95%	6,83%
GERAÇÃO FI AÇÕES	4,98%	2,90%	39,39%	20,67%	1,61	1,12	7,63%	6,40%
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	-0,74%	-46,04%	-83,81%	62,68%	-2,53	-2,69	20,42%	0,22%
ISHARES BM&FBVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMALL11	6,30%	9,98%	56,61%	24,02%	1,90	1,48	9,10%	7,81%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	6,14%	6,03%	44,99%	22,05%	1,70	1,25	8,26%	6,88%
ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE BRASIL FUNDO DE ÍNDICE - ECOO11	5,28%	-0,49%	29,03%	23,86%	1,10	0,68	8,44%	7,23%
IS00 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE IN	-2,55%	13,93%	37,10%	22,19%	1,44	0,99	8,75%	7,22%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	6,16%	6,04%	45,14%	22,05%	1,70	1,25	8,26%	6,89%
IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11	1,03%	-1,26%	8,93%	5,81%	1,13	-0,59	2,42%	2,25%
IT NOW IDIV FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	5,64%	4,46%	37,86%	20,25%	1,58	1,09	7,04%	5,49%
IT NOW SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAC11	6,33%	10,03%	57,11%	24,11%	1,91	1,49	9,13%	7,83%
LSH MULTIESTRATÉGIA FIP								
CARTEIRA TOTAL IPE - Mai_2021	1,31%	1,16%	10,67%	4,93%	1,64	-0,38	1,96%	1,68%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII CXRI11	-1,72%	-4,13%	-5,79%	904,87%	0,89	0,87	72,35%	2,34%
SIA CORPORATE FII SAIC11B	-0,39%	-1,29%	-1,17%	0,93%	-3,60	-14,35	0,55%	0,53%

Fonte – Sistema Quantum

Dos dados apresentados na Tabela 13, é importante destacar que a Volatilidade 12 meses apresentada pelo fundo Rio Bravo deve-se ao histórico do FII não estar disponível em todos os meses na plataforma utilizada, causando distorção. A queda acentuada de -83,81% da Rentabilidade 12 meses do Fundo IMA-B 1000 deve-se à redução das cotas, uma vez que o mesmo está em processo de liquidação e as devoluções de valores aos cotistas estão sendo realizadas por meio de amortizações, de sorte que a rentabilidade aqui apurada não representa a realidade do fundo e que a Rentabilidade mensal do fundo SIA Corporate encontrasse zerada, devido a ausência de informação no sistema da CVM a época da confecção do relatório.

#### 8.4 De Terceirização

O Risco de Terceirização está relacionado à possibilidade de má administração e/ou gestão dos investimentos em virtude da terceirização total ou parcial da gestão dos investimentos.

Apesar de atualmente o Instituto realizar gestão própria dos investimentos do Fundoprev, é importante esclarecer que essa gestão se trata da definição dos percentuais de cada benchmark pretendido. Então o risco de terceirização está presente, visto que a carteira é composta por fundos com gestores próprios.

Dessa forma, a mitigação deste risco é dada por meio da análise de documentos de administrador e gestor dos ativos no credenciamento, conforme as regulações e legislações pertinentes, e ainda por meio da verificação do desmembramento dos ativos encontrado no Relatório de Lastros. Esse relatório examina os ativos internos de cada fundo da carteira até que se encontre o ativo final, e verifica se o gestor está terceirizando a gestão do fundo conforme o regulamento adotado. É minorado também por meio do acompanhamento dos desempenhos individuais dos ativos em reuniões semanais do CIA.

#### 8.5 Legal

O Risco Legal está relacionado à possibilidade de perdas decorrentes de multas, penalidades ou indenizações resultantes de ações de órgãos de supervisão e controle, bem como perdas decorrentes de decisão desfavorável em processos judiciais ou administrativos.

---

Esse risco pode ser diminuído pelo acompanhamento dos regulamentos dos fundos, bem como pelo acompanhamento das regulações das legislações dos investimentos dos RPPS.

### **8.6 Operacional**

O Risco Operacional está relacionado à possibilidade de haver erro humano ou falha de equipamentos, programas de informática ou sistema de telecomunicações imprescindíveis ao funcionamento de determinado sistema.

Esse risco é mitigado pelo mapeamento e manualização dos processos da Diretoria de Investimento, bem como pela constante e permanente capacitação dos servidores envolvidos na atividade de gestão de ativos, dos membros dos Comitês de Investimentos, dos Conselhos de Administração e Fiscal, além do emprego de sistemas eletrônicos de gerenciamento da carteira, que possibilitem um acompanhamento robusto e tempestivo das aplicações.





---

## 9 PARECER DO GESTOR DE RECURSOS

Da análise do relatório, depreende-se que o mês de maio foi positivo, tanto para o Fundoprev Civil quanto para o Fundoprev Militar, que tiveram desempenho de 112% e 105%, respectivamente, relativo à meta de rentabilidade do mês, eliminando os efeitos das rendimentos negativos acumulados desde o início do exercício.

Percebe-se, ainda, que o desempenho foi fortemente afetado pelo rendimento dos ativos de Renda Variável e que o desempenho do Fundoprev frente aos benchmarkings demonstra que a carteira está bem equilibrada e diversificada entre os tipos de ativos.







**Nome do documento:** CIA\_Relatorio Mensal\_2021\_05.pdf

<b>Documento assinado por</b>	<b>Órgão/Grupo/Matrícula</b>	<b>Data</b>
Gustavo Magalhães Roriz	IPERGS / IPEDIR.PREV / 4627610	01/07/2021 18:03:26
José Carlos Ferreira da Silva	IPERGS / IPEDIR.ADMF / 3949753	02/07/2021 14:29:16
Rúbia Cristina Serrano	IPERGS / IPEDIR.PREV / 3500381	23/07/2021 16:26:44
José Guilherme Kliemann	IPERGS / IPEDIR.PRE / 1721640	26/07/2021 14:18:20

