



## DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Coordenação de Investimentos e Aplicações

# Relatório Mensal FUNDOPREV

Julho 2021

---



---

**SUMÁRIO**

1	INTRODUÇÃO.....	3
2	CENÁRIO ECONÔMICO .....	4
	2.1 Inflação.....	4
	2.2 Brasil.....	5
	2.3 Internacional.....	6
3	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA .....	7
	3.1 Conforme a Resolução CMN nº 3.922/2010.....	7
	3.2 Por Instituição Financeira .....	12
	3.3 Por Índice de Referência .....	13
4	RENTABILIDADE.....	15
	4.1 Meta de Rentabilidade .....	15
	4.2 Índices de Referência .....	17
	4.3 Por Segmento .....	19
5	RENDIMENTOS .....	20
6	MOVIMENTAÇÕES .....	22
7	EVOLUÇÃO DO FUNDOPREV .....	22
	7.1 Por Patrimônio.....	22
	7.2 Por Rendimentos.....	24
8	GERENCIAMENTO DE RISCOS.....	25
	8.1 De Crédito .....	25
	8.2 De Liquidez.....	25
	8.2.1 De Fluxo de Caixa .....	25
	8.2.2 De Mercado .....	26
	8.3 De Mercado.....	26
	8.4 De Terceirização.....	28
	8.5 Legal.....	29
	8.6 Operacional .....	29
9	PARECER DO GESTOR DE RECURSOS.....	30

---

## 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 periodicamente, 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 buscado, maior deverá ser a exposição das aplicações em ativos de 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.

Salienta-se ainda que nosso acompanhamento da carteira já está sendo integrado ao sistema da empresa SMI Prime, vencedora da licitação, e que, após a finalização de ajustes, os relatórios de acompanhamento mensais serão confeccionados diretamente pelo sistema, com *layout* próprio.

---

## 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 Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de julho apresentou alta de 0,96%, 0,43 ponto percentual (p.p.), acima da taxa de 0,53% registrada em junho. Essa é a maior variação para um mês de julho desde 2002, quando o índice foi de 1,19%. No ano, o IPCA acumula alta de 4,76% e, nos últimos 12 meses, de 8,99%, acima dos 8,35% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em julho de 2020, a variação mensal havia sido de 0,36%.

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. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, oito tiveram alta em julho. O maior impacto (0,48 p.p.) e maior variação (3,10%), foi do grupo Habitação. A segunda maior contribuição (0,32 p.p.) veio do grupo Transportes (1,52%), que acelerou em relação ao mês anterior (0,41%). Na sequência, veio Alimentação e bebidas (0,60% e 0,13 p.p.), cujo resultado também ficou acima do registrado em junho (0,43%). Por sua vez, o grupo Saúde e cuidados pessoais (-0,65%) apresentou queda e contribuiu com -0,09 p.p. no índice geral.

O resultado de **Habitação** (3,10%) foi influenciado pela alta da energia elétrica (7,88%), que acelerou em relação ao mês anterior (1,95%) e registrou o maior impacto individual no IPCA de julho (0,35 p.p.). A bandeira tarifária vermelha patamar 2 vigorou nos meses de junho e julho. Contudo, a partir de 1º de julho, houve reajuste de 52% no valor adicional dessa bandeira tarifária, que passou a cobrar R\$ 9,492 a cada 100 kWh consumidos. Antes, o acréscimo era de R\$ 6,243. Além disso, o resultado é consequência dos reajustes tarifários de 11,38% em São Paulo (12,45%), a partir de 4 de julho, de 8,97% em Curitiba (11,34%), a partir de 24 de junho, e de 9,08% em uma das concessionárias de Porto Alegre (8,02%), a partir de 19 de junho. Este último não havia sido incorporado no IPCA de junho e, por isso, foi captado em sua totalidade no índice de julho.

No grupo dos **Transportes** (1,52%), a principal contribuição veio das passagens aéreas (35,22% e 0,10 p.p.), que haviam caído 5,57% em junho. Ainda

---

---

nos transportes públicos (4,52%), destacam-se as altas do transporte por aplicativo (9,31%) e do ônibus urbano, que subiu 0,38% em decorrência do reajuste de 5,49% nas tarifas em Porto Alegre (5,06%), a partir de 2 de julho. A alta de 0,34% do subitem ônibus intermunicipal foi influenciada pelo reajuste de 4,83% nas tarifas, também em Porto Alegre (5,39%), a partir de 1º de julho, além da contribuição residual referente ao reajuste de 6,80% nas tarifas em Salvador (1,48%) a partir de 1º de junho.

Os preços dos combustíveis (1,24%) aceleraram em relação a junho (0,87%). Em particular, a gasolina teve alta de 1,55%, enquanto havia subido 0,69% no mês anterior, contribuindo com 0,09 p.p. no índice do mês.

## **2.2 Brasil**

No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de julho (referentes a maio) apresentaram a seguinte composição: A produção industrial teve alta de 1,4%, após três quedas seguidas, com o resultado a indústria retomou novamente o patamar pré-pandemia, de fevereiro de 2020, mas não eliminou as perdas dos meses de fevereiro, março e abril, que deixaram saldo negativo de 4,7%.

Em julho não houve reunião do COPOM, mas no final do mês os juros futuros retomaram a trajetória de alta, com investidores consolidando as apostas de alta de 1 p.p. da Selic na reunião do Copom da primeira semana de agosto.

Dados positivos do CAGED (dados de junho) apresentaram a criação de 309 mil vagas formais de emprego, dentro da expectativa do mercado.

Movimentaram ainda o mercado: a divulgação do balanço das empresas listadas na bolsa, a proposta de reforma tributária com a inclusão de tributação sobre os dividendos e rendimento dos Fundos Imobiliários, e ainda, no cenário político, o ruído entre os Poderes devido à polêmica do voto impresso e ameaças às eleições 2022.

Em virtude dos ruídos internos, a bolsa brasileira descolou das bolsas internacionais e fechou em queda de 3,94%, aos 121.801 pontos.

### 2.3 Internacional

Na terceira semana do mês, os mercados abriram em clima de incerteza generalizada, devido à preocupação com a nova variante de coronavírus, a Delta. As bolsas internacionais desabaram -a bolsa brasileira acompanhou esse processo - incluindo a realização de lucros das semanas anteriores, e os agentes do mercado tentando antecipar o que está por vir. Diante desse cenário, o índice Vix, um indicador que busca medir o sentimento de medo dos investidores, e é negociado na Bolsa de Chicago (EUA), chegou a disparar 35,6%.

Nos EUA, a divulgação de que a inflação em 12 meses superou a meta de 2% estabelecida pelo *Federal Reserve* - Fed trouxe pessimismo nos mercados de todo o planeta. Apesar de o Fed, na reunião do final do mês, ter assegurado que os estímulos concedidos durante a pandemia não serão retirados tão cedo, os gastos dos consumidores norte-americanos, em junho, subiram mais que o esperado, desestimulando essa expectativa.

Para contribuir com a tempestade externa, o governo chinês interveio no setor de educação privada, o que impactou fortemente, no final do mês, o mercado de ações enquanto os investidores tentavam avaliar os riscos crescentes de uma interferência cada vez maior de Pequim em alguns segmentos do país, como o imobiliário e o de tecnologia.

Por outro lado, a expectativa de aprovação do pacote de 1,2 trilhões de dólares na infraestrutura americana beneficiou as bolsas, com fechamento de S&P, Nasdaq e Dow Jones no campo positivo, valorizando 2,44%, 2,78% e 1,26%, respectivamente. Nessa mesma linha, Dólar teve aceleração de 4,77%.

### 3 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Os recursos do Fundoprev Civil e do Fundoprev Militar estiveram aplicados, em julho 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%	80%	R\$ 10.011.177,01	0,37%
	Caixa FI Brasil IDKA 2	100%	80%	R\$ 121.723.941,15	4,47%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5	100%	80%	R\$ 266.968.672,11	9,81%
	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 24.667.859,44	0,91%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 9.924.277,29	0,36%
	Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 1.572.490,00	0,06%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	100%	80%	R\$ 196.188.291,42	7,21%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	100%	80%	R\$ 16.026.324,98	0,59%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	100%	80%	R\$ 25.689.702,08	0,94%
	BB Previdenciário RF TP IPCA I	100%	80%	R\$ 1.713.131,44	0,06%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV	100%	80%	R\$ 2.100.484,72	0,08%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	100%	80%	R\$ 19.888.470,87	0,73%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 97.951.278,03	3,60%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 22.068.127,74	0,81%
	Caixa Brasil 2024 I TP RF	100%	80%	R\$ 1.732.977,11	0,06%
	BB Previdenciário RF TP VII	100%	80%	R\$ 1.243.168,28	0,05%
	BB Previdenciário RF TP X	100%	80%	R\$ 15.955.704,70	0,59%
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF	100%	80%	R\$ 8.391.303,19	0,31%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	100%	80%	R\$ 90.330.739,41	3,32%
	Caixa Brasil IRF-M RF	100%	80%	R\$ 104.204.518,06	3,83%
	BB Previdenciário RF TP XI	100%	80%	R\$ 27.643.041,85	1,02%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 28.068.753,08	1,03%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	100%	80%	R\$ 106.876.988,76	3,93%
BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	100%	80%	R\$ 5.005.425,69	0,18%	
CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	100%	80%	R\$ 159.547.643,52	5,86%	
Art. 7º, I, "b"			R\$ 1.365.494.491,92	50,19%	
Art. 7º, I, "c"	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	100%	50%	R\$ 44.154.655,22	1,62%
Art. 7º, I, "c"			R\$ 44.154.655,22	1,62%	
Art. 7º, III, "a"	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 2.282.338,09	0,08%
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 84.196.281,10	3,09%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	60%	40%	R\$ 31.054.234,61	1,14%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	60%	40%	R\$ 51.962.093,28	1,91%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5	60%	40%	R\$ 86.185.234,57	3,17%
	Banrisul Previdência Municipal FI RF LP	60%	40%	R\$ 1.921.098,15	0,07%
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000	60%	40%	R\$ 456.555,79	0,02%
	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF	60%	40%	R\$ 14.603.422,16	0,54%
Art. 7º, III, "a"			R\$ 272.661.257,75	10,02%	

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

**Relatório Fundoprev**

**Julho/2021**

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

Art. 7º, IV, "a"	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	40%		R\$ 1.659.468,68	0,06%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	40%		R\$ 66.558.835,38	2,45%
	Banrisul Absoluto FI RF	40%		R\$ 163.871.064,48	6,02%
	Caixa Brasil Matriz RF	40%		R\$ 46.497.868,01	1,71%
	Caixa Brasil Disponibilidade	40%		R\$ 486.019,64	0,02%
	Caixa Brasil Referenciado DI	40%		R\$ 57.158,96	0,00%
<b>Art. 7º, IV, "a"</b>				<b>R\$ 279.130.415,15</b>	<b>10,26%</b>
Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	5%	5%	R\$ 33.825.381,38	1,24%
<b>Art. 7º, VII, "b"</b>				<b>R\$ 33.825.381,38</b>	<b>1,24%</b>
Art. 8º, I, "b"	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	30%	25%	R\$ 12.521.780,00	0,46%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	30%	25%	R\$ 40.160.400,00	1,48%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	30%	25%	R\$ 72.658.860,00	2,67%
<b>Art. 8º, I, "b"</b>				<b>R\$ 125.341.040,00</b>	<b>4,61%</b>
Art. 8º, II, "a"	BB Ações Consumo FIC	20%	15%	R\$ 30.990.922,91	1,14%
	BB Previdenciário Ações Alocações	20%	15%	R\$ 4.103.925,14	0,15%
	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	20%	15%	R\$ 57.962.791,05	2,13%
	BB PREV AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 60.850.336,50	2,24%
	CEF FIC AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 31.777.011,78	1,17%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	20%	15%	R\$ 14.685.495,77	0,54%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO	20%	15%	R\$ 77.066.029,44	2,83%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	20%	15%	R\$ 5.215.971,28	0,19%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO	20%	15%	R\$ 26.182.081,90	0,96%
	<b>Art. 8º, II, "a"</b>				<b>R\$ 308.834.565,78</b>
Art. 8º, II, "b"	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	20%	10%	R\$ 9.464.240,00	0,35%
<b>Art. 8º, II, "b"</b>				<b>R\$ 9.464.240,00</b>	<b>0,35%</b>
Art. 8º, III	Austro Multipar	10%	10%	R\$ 15.076.518,15	0,55%
	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	10%	10%	R\$ 48.812.014,51	1,79%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	10%	10%	R\$ 28.043.634,26	1,03%
<b>Art. 8º, III</b>				<b>R\$ 91.932.166,91</b>	<b>3,38%</b>
Art. 8º, IV, "a"	FI PARTICIPAÇÕES LSH	5%	3%	R\$ 5.960.751,05	0,22%
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	5%	3%	R\$ 20.110.900,88	0,74%
<b>Art. 8º, IV, "a"</b>				<b>R\$ 26.071.651,93</b>	<b>0,96%</b>
Art. 8º, IV, "b"	BRB FII SIA CORPORATE	5%	5%	R\$ 10.360.447,56	0,38%
	Caixa Rio Bravo Fil	5%	5%	R\$ 932.516,24	0,03%
<b>Art. 8º, IV, "b"</b>				<b>R\$ 11.292.963,80</b>	<b>0,42%</b>
Art. 9ºA, II	BB FIE MM SCHRODER	10%	7%	R\$ 19.474.855,21	0,72%
	BB AÇÕES NORDEA	10%	7%	R\$ 65.256.821,68	2,40%
	BB GLOBAL SELECT	10%	7%	R\$ 45.932.084,55	1,69%
<b>Art. 9ºA, II</b>				<b>R\$ 130.663.761,44</b>	<b>4,80%</b>
Art. 9ºA, III	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	10%	2%	R\$ 7.940.764,98	0,29%
<b>Art. 9ºA, III</b>				<b>R\$ 7.940.764,98</b>	<b>0,29%</b>
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Civil	-	-	R\$ 13.875.682,60	0,51%
<b>Conta corrente</b>				<b>R\$ 13.875.682,60</b>	<b>0,51%</b>
<b>Total geral</b>				<b>R\$ 2.720.683.038,86</b>	<b>100,00%</b>

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

**Relatório Fundoprev**

**Julho/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%	80%	R\$ 29.262.049,19	4,24%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5	100%	80%	R\$ 70.333.759,72	10,18%
	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 10.211.726,25	1,48%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 674.693,80	0,10%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	100%	80%	R\$ 50.352.997,47	7,29%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	100%	80%	R\$ 3.818.515,87	0,55%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	100%	80%	R\$ 538.457,59	0,08%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV	100%	80%	R\$ 2.100.484,72	0,30%
	BB Previdenciário RF TP IPCA	100%	80%	R\$ 1.671.437,85	0,24%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	100%	80%	R\$ 5.956.427,76	0,86%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 21.900.698,69	3,17%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 5.624.397,39	0,81%
	BB Previdenciário RF TP X	100%	80%	R\$ 3.900.508,40	0,56%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	100%	80%	R\$ 20.399.474,08	2,95%
	Caixa Brasil IRF-M RF	100%	80%	R\$ 20.858.184,24	3,02%
	BB Previdenciário RF TP XI	100%	80%	R\$ 2.071.078,62	0,30%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 17.548.996,18	2,54%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	100%	80%	R\$ 19.587.962,84	2,84%
	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	100%	80%	R\$ 782.977,31	0,11%
	CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	100%	80%	R\$ 47.172.085,07	6,83%
Art. 7º, I, "b"			<b>R\$ 334.766.913,04</b>	<b>48,46%</b>	
Art. 7º, I, "c"	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	100%	50%	R\$ 4.980.755,00	0,72%
Art. 7º, I, "c"			<b>R\$ 4.980.755,00</b>	<b>0,72%</b>	
Art. 7º, III, "a"	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 488.794,88	0,07%
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 15.495.981,49	2,24%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	60%	40%	R\$ 15.421.089,35	2,23%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	60%	40%	R\$ 24.373.194,16	3,53%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5	60%	40%	R\$ 17.542.813,56	2,54%
Art. 7º, III, "a"	Banrisul Previdência Municipal FI RF LP	60%	40%	R\$ 4.889.557,72	0,71%
Art. 7º, III, "a"			<b>R\$ 78.211.431,16</b>	<b>11,32%</b>	
Art. 7º, IV, "a"	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	40%		R\$ 319.472,14	0,05%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	40%		R\$ 3.597.976,01	0,52%
	Banrisul Absoluto FI RF	40%		R\$ 88.780.704,64	12,85%
	Caixa Brasil Matriz RF	40%		R\$ 10.057.935,41	1,46%
	Caixa Brasil Disponibilidade	40%		R\$ 22.416,71	0,00%
Art. 7º, IV, "a"	Caixa Brasil Referenciado DI	40%		R\$ 22.822,05	0,00%
Art. 7º, IV, "a"			<b>R\$ 102.801.326,97</b>	<b>14,88%</b>	
Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	5%	5%	R\$ 5.883.312,68	0,85%
Art. 7º, VII, "b"			<b>R\$ 5.883.312,68</b>	<b>0,85%</b>	
Art. 8º, I, "b"	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	30%	25%	R\$ 2.835.120,00	0,41%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	30%	25%	R\$ 9.322.950,00	1,35%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	30%	25%	R\$ 13.009.278,00	1,88%
Art. 8º, I, "b"			<b>R\$ 25.167.348,00</b>	<b>3,64%</b>	
Art. 8º, II, "a"	BB Ações Consumo FIC	20%	15%	R\$ 5.080.638,58	0,74%
	BB Previdenciário Ações Alocações	20%	15%	R\$ 665.035,47	0,10%
	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	20%	15%	R\$ 14.609.840,14	2,11%
	BB PREV AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 10.619.859,93	1,54%
	CEF FIC AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 7.224.695,77	1,05%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	20%	15%	R\$ 14.888.780,43	2,16%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO	20%	15%	R\$ 17.931.717,10	2,60%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	20%	15%	R\$ 1.163.475,09	0,17%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO	20%	15%	R\$ 6.451.634,75	0,93%
Art. 8º, II, "a"			<b>R\$ 78.635.677,26</b>	<b>11,38%</b>	
Art. 8º, II, "b"	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	20%	10%	R\$ 2.157.290,00	0,31%
Art. 8º, II, "b"			<b>R\$ 2.157.290,00</b>	<b>0,31%</b>	
Art. 8º, III	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	10%	10%	R\$ 9.520.215,10	1,38%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	10%	10%	R\$ 6.747.340,57	0,98%
Art. 8º, III			<b>R\$ 16.267.555,68</b>	<b>2,35%</b>	
Art. 8º, IV, "a"	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	5%	3%	R\$ 4.134.884,57	0,60%
Art. 8º, IV, "a"			<b>R\$ 4.134.884,57</b>	<b>0,60%</b>	
Art. 9ºA, II	BB FIE MM SCHRODER	10%	7%	R\$ 4.729.261,44	0,68%
	BB AÇÕES NORDEA	10%	7%	R\$ 15.374.683,38	2,23%
	BB GLOBAL SELECT	10%	7%	R\$ 10.929.131,13	1,58%
Art. 9ºA, II			<b>R\$ 31.033.075,95</b>	<b>4,49%</b>	
Art. 9ºA, III	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	10%	2%	R\$ 1.988.799,22	0,29%
Art. 9ºA, III			<b>R\$ 1.988.799,22</b>	<b>0,29%</b>	
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Militar	-	-	R\$ 4.845.229,59	0,70%
Conta corrente			<b>R\$ 4.845.229,59</b>	<b>0,70%</b>	
<b>Total geral</b>			<b>R\$ 690.873.599,11</b>	<b>100,00%</b>	

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



**Relatório Fundoprev**

**Julho/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%	80%	R\$ 10.011.177,01	0,29%
	Caixa FI Brasil IDKA 2	100%	80%	R\$ 150.985.990,34	4,43%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5	100%	80%	R\$ 337.302.431,84	9,89%
	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 34.879.585,69	1,02%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 10.598.971,08	0,31%
	Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 1.572.490,00	0,05%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	100%	80%	R\$ 246.541.288,89	7,23%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	100%	80%	R\$ 19.844.840,86	0,58%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	100%	80%	R\$ 26.228.159,67	0,77%
	BB Previdenciário RF TP IPCA I	100%	80%	R\$ 1.713.131,44	0,05%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV	100%	80%	R\$ 4.200.969,43	0,12%
	BB Previdenciário RF TP IPCA	100%	80%	R\$ 1.671.437,85	0,05%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	100%	80%	R\$ 25.844.898,62	0,76%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 119.851.976,72	3,51%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 27.692.525,13	0,81%
	Caixa Brasil 2024 I TP RF	100%	80%	R\$ 1.732.977,11	0,05%
	BB Previdenciário RF TP VII	100%	80%	R\$ 1.243.168,28	0,04%
	BB Previdenciário RF TP X	100%	80%	R\$ 19.856.213,10	0,58%
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF	100%	80%	R\$ 8.391.303,19	0,25%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	100%	80%	R\$ 110.730.213,49	3,25%
	Caixa Brasil IRF-M RF	100%	80%	R\$ 125.062.702,30	3,67%
	BB Previdenciário RF TP XI	100%	80%	R\$ 29.714.120,48	0,87%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 45.617.749,26	1,34%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	100%	80%	R\$ 126.464.951,60	3,71%
BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	100%	80%	R\$ 5.788.403,00	0,17%	
CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	100%	80%	R\$ 206.719.728,59	6,06%	
<b>Art. 7º, I, "b"</b>			<b>R\$ 1.700.261.404,96</b>	<b>49,84%</b>	
Art. 7º, I, "c"	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	100%	50%	R\$ 49.135.410,22	1,44%
<b>Art. 7º, I, "c"</b>			<b>R\$ 49.135.410,22</b>	<b>1,44%</b>	
Art. 7º, III, "a"	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 2.771.132,97	0,08%
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 99.692.262,59	2,92%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	60%	40%	R\$ 46.475.323,96	1,36%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	60%	40%	R\$ 76.335.287,43	2,24%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5	60%	40%	R\$ 103.728.048,14	3,04%
	Banrisul Previdência Municipal FI RF LP	60%	40%	R\$ 6.810.655,88	0,20%
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000	60%	40%	R\$ 456.555,79	0,01%
<b>Art. 7º, III, "a"</b>			<b>R\$ 350.872.688,91</b>	<b>10,28%</b>	
Art. 7º, IV, "a"	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	40%		R\$ 1.978.940,82	0,06%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	40%		R\$ 70.156.811,39	2,06%
	Banrisul Absoluto FI RF	40%		R\$ 252.651.769,12	7,41%
	Caixa Brasil Matriz RF	40%		R\$ 56.555.803,42	1,66%
	Caixa Brasil Disponibilidade	40%		R\$ 508.436,35	0,01%
	Caixa Brasil Referenciado DI	40%		R\$ 79.981,01	0,00%
<b>Art. 7º, IV, "a"</b>			<b>R\$ 381.931.742,12</b>	<b>11,20%</b>	
Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	5%	5%	R\$ 39.708.694,06	1,16%
<b>Art. 7º, VII, "b"</b>			<b>R\$ 39.708.694,06</b>	<b>1,16%</b>	

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

**Relatório Fundoprev**

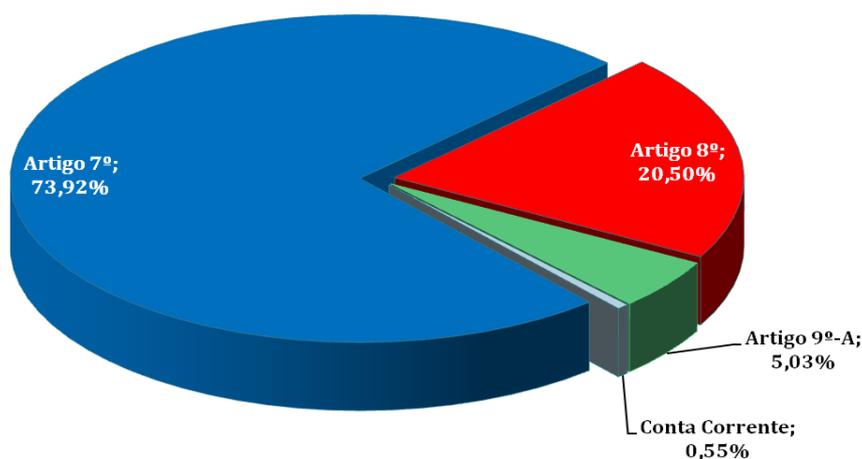
**Julho/2021**

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

Art. 8º, I, "b"	IShares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	30%	25%	R\$ 15.356.900,00	0,45%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	30%	25%	R\$ 49.483.350,00	1,45%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	30%	25%	R\$ 85.668.138,00	2,51%
Art. 8º, I, "b"			<b>R\$ 150.508.388,00</b>	<b>4,41%</b>	
Art. 8º, II, "a"	BB Ações Consumo FIC	20%	15%	R\$ 36.071.561,49	1,06%
	BB Previdenciário Ações Alocações	20%	15%	R\$ 4.768.960,60	0,14%
	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	20%	15%	R\$ 72.572.631,19	2,13%
	BB PREV AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 71.470.196,43	2,09%
	CEF FIC AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 39.001.707,55	1,14%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	20%	15%	R\$ 29.574.276,20	0,87%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO	20%	15%	R\$ 94.997.746,54	2,78%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	20%	15%	R\$ 6.379.446,38	0,19%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO	20%	15%	R\$ 32.633.716,65	0,96%
Art. 8º, II, "a"			<b>R\$ 387.470.243,04</b>	<b>11,36%</b>	
Art. 8º, II, "b"	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	20%	10%	R\$ 11.621.530,00	0,34%
Art. 8º, II, "b"			<b>R\$ 11.621.530,00</b>	<b>0,34%</b>	
Art. 8º, III	Austro Multipar	10%	10%	R\$ 15.076.518,15	0,44%
	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	10%	10%	R\$ 58.332.229,61	1,71%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	10%	10%	R\$ 34.790.974,83	1,02%
Art. 8º, III			<b>R\$ 108.199.722,59</b>	<b>3,17%</b>	
Art. 8º, IV, "a"	FI PARTICIPAÇÕES LSH	5%	3%	R\$ 5.960.751,05	0,17%
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	5%	3%	R\$ 24.245.785,45	0,71%
Art. 8º, IV, "a"			<b>R\$ 30.206.536,50</b>	<b>0,89%</b>	
Art. 8º, IV, "b"	BRB FII SIA CORPORATE	5%	5%	R\$ 10.360.447,56	0,30%
	Caixa Rio Bravo FII	5%	5%	R\$ 932.516,24	0,03%
Art. 8º, IV, "b"			<b>R\$ 11.292.963,80</b>	<b>0,33%</b>	
Art. 9ºA, II	BB FIE MM SCHRODER	10%	7%	R\$ 24.204.116,65	0,71%
	BB AÇÕES NORDEA	10%	7%	R\$ 80.631.505,05	2,36%
	BB GLOBAL SELECT	10%	7%	R\$ 56.861.215,68	1,67%
Art. 9ºA, II			<b>R\$ 161.696.837,38</b>	<b>4,74%</b>	
Art. 9ºA, III	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	10%	2%	R\$ 9.929.564,19	0,29%
Art. 9ºA, III			<b>R\$ 9.929.564,19</b>	<b>0,29%</b>	
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Civil	-	-	R\$ 13.875.682,60	0,41%
	Conta Corrente Fundoprev Militar	-	-	R\$ 4.845.229,59	0,14%
Conta corrente			<b>R\$ 18.720.912,19</b>	<b>0,55%</b>	
<b>Total geral</b>			<b>R\$ 3.411.556.637,97</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

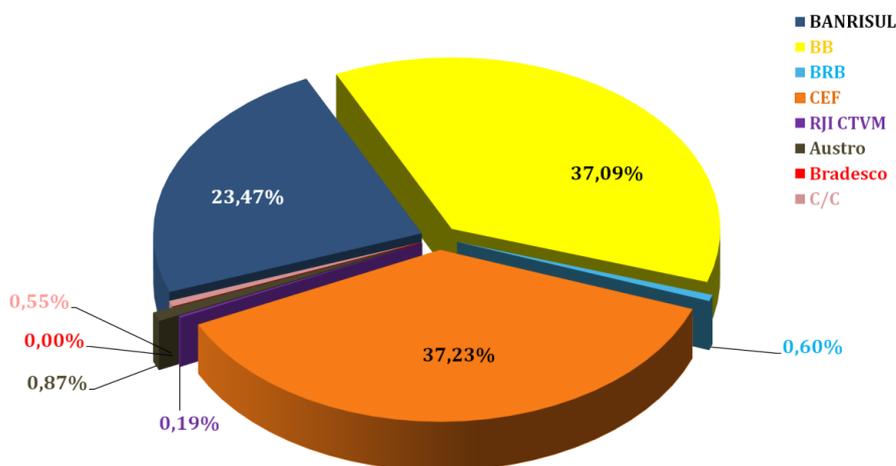
As alocações em instituições financeiras estão discriminadas por valor e por percentuais na Tabela 4 e Gráfico 2.

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

MÊS	jul/21	%
CEF	1.270.121,47	37,23%
BB	1.265.409,44	37,09%
BANRISUL	800.835,94	23,47%
Austro	29.679,94	0,87%
BRB	20.371,62	0,60%
C/C	18.720,91	0,55%
RJI CTVM	6.417,31	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**

**Julho/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\$ 1.978.940,82	0,06%	
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	R\$ 70.156.811,39	2,06%	
	Banrisul Absoluto FI RF	R\$ 252.651.769,12	7,41%	
	Caixa Brasil Matriz RF	R\$ 56.555.803,42	1,66%	
	Caixa Brasil Disponibilidade	R\$ 508.436,35	0,01%	
	Caixa Brasil Referenciado DI	R\$ 79.981,01	0,00%	
<b>CDI Total</b>		<b>R\$ 381.931.742,12</b>	<b>11,20%</b>	
ICON	BB Ações Consumo FIC	R\$ 36.071.561,49	1,06%	
<b>ICON Total</b>		<b>R\$ 36.071.561,49</b>	<b>1,06%</b>	
IDKA	Caixa FI Brasil IDKA 2	R\$ 150.985.990,34	4,43%	
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	R\$ 246.541.288,89	7,23%	
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	R\$ 110.730.213,49	3,25%	
	BB Previdenciário RF TP XI	R\$ 29.714.120,48	0,87%	
<b>IDKA Total</b>		<b>R\$ 537.971.613,20</b>	<b>15,77%</b>	
IFIX	Caixa Rio Bravo FII	R\$ 932.516,24	0,03%	
<b>IFIX Total</b>		<b>R\$ 932.516,24</b>	<b>0,03%</b>	
IMA GERAL	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	R\$ 34.879.585,69	1,02%	
	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	R\$ 2.771.132,97	0,08%	
	Banrisul Previdência Municipal FI RF LP	R\$ 6.810.655,88	0,20%	
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	R\$ 126.464.951,60	3,71%	
	CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	R\$ 206.719.728,59	6,06%	
<b>IMA GERAL Total</b>		<b>R\$ 377.646.054,73</b>	<b>11,07%</b>	
IMA-B	Caixa FI Brasil IMA-B 5	R\$ 337.302.431,84	9,89%	
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	R\$ 99.692.262,59	2,92%	
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	R\$ 19.844.840,86	0,58%	
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	R\$ 46.475.323,96	1,36%	
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	R\$ 119.851.976,72	3,51%	
	Caixa Brasil 2024 I TP RF	R\$ 1.732.977,11	0,05%	
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	R\$ 76.335.287,43	2,24%	
	BB Previdenciário RF IMA-B 5	R\$ 103.728.048,14	3,04%	
	BB Previdenciário RF TP VII	R\$ 1.243.168,28	0,04%	
	BB Previdenciário RF TP X	R\$ 19.856.213,10	0,58%	
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF	R\$ 8.391.303,19	0,25%	
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000	R\$ 456.555,79	0,01%	
	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF	R\$ 14.603.422,16	0,43%	
	<b>IMA-B Total</b>		<b>R\$ 849.513.811,14</b>	<b>24,90%</b>

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

**Relatório Fundoprev**

**Julho/2021**

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

IPCA	BRB FI RF 2023	R\$ 10.011.177,01	0,29%
	Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP	R\$ 1.572.490,00	0,05%
<b>IPCA Total</b>		<b>R\$ 11.583.667,01</b>	<b>0,34%</b>
IPCA+6	BB Previdenciário RF TP IPCA I	R\$ 1.713.131,44	0,05%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV	R\$ 4.200.969,43	0,12%
	BB Previdenciário RF TP IPCA	R\$ 1.671.437,85	0,05%
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	R\$ 24.245.785,45	0,71%
<b>IPCA+6 Total</b>		<b>R\$ 31.831.324,18</b>	<b>0,93%</b>
IPCA+8	FI PARTICIPAÇÕES LSH	R\$ 5.960.751,05	0,17%
	Austro Multipar	R\$ 15.076.518,15	0,44%
<b>IPCA+8 Total</b>		<b>R\$ 21.037.269,19</b>	<b>0,62%</b>
IRF-M	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	R\$ 10.598.971,08	0,31%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	R\$ 26.228.159,67	0,77%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	R\$ 25.844.898,62	0,76%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	R\$ 27.692.525,13	0,81%
	Caixa Brasil IRF-M RF	R\$ 125.062.702,30	3,67%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	R\$ 45.617.749,26	1,34%
	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	R\$ 5.788.403,00	0,17%
<b>IRF-M Total</b>		<b>R\$ 266.833.409,06</b>	<b>7,82%</b>
IBOV	BB Previdenciário Ações Alocações	R\$ 4.768.960,60	0,14%
	BB PREV AÇÕES VALOR	R\$ 71.470.196,43	2,09%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	R\$ 29.574.276,20	0,87%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO	R\$ 94.997.746,54	2,78%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO	R\$ 32.633.716,65	0,96%
<b>IBOV Total</b>		<b>R\$ 233.444.896,42</b>	<b>6,84%</b>
ETF	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	R\$ 15.356.900,00	0,45%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	R\$ 49.483.350,00	1,45%
	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	R\$ 11.621.530,00	0,34%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	R\$ 85.668.138,00	2,51%
	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	R\$ 49.135.410,22	1,44%
<b>ETF Total</b>		<b>R\$ 211.265.328,22</b>	<b>6,19%</b>
Outros	BRB FII SIA CORPORATE	R\$ 10.360.447,56	0,30%
	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	R\$ 39.708.694,06	1,16%
<b>Outros Total</b>		<b>R\$ 50.069.141,62</b>	<b>1,47%</b>
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Civil	R\$ 13.875.682,60	0,41%
	Conta Corrente Fundoprev Militar	R\$ 4.845.229,59	0,14%
<b>Conta corrente Total</b>		<b>R\$ 18.720.912,19</b>	<b>0,55%</b>
70%CDI/30%IBOV	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	R\$ 58.332.229,61	1,71%
<b>70%CDI/30%IBOV Total</b>		<b>R\$ 58.332.229,61</b>	<b>1,71%</b>
IGC	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 72.572.631,19	2,13%
<b>IGC Total</b>		<b>R\$ 72.572.631,19</b>	<b>2,13%</b>
SMALL CAPS	CEF FIC AÇÕES VALOR	R\$ 39.001.707,55	1,14%
<b>SMALL CAPS Total</b>		<b>R\$ 39.001.707,55</b>	<b>1,14%</b>
EXTERIOR	BB FIE MM SCHRODER	R\$ 24.204.116,65	0,71%
	BB AÇÕES NORDEA	R\$ 80.631.505,05	2,36%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	R\$ 6.379.446,38	0,19%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	R\$ 34.790.974,83	1,02%
	BB GLOBAL SELECT	R\$ 56.861.215,68	1,67%
	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	R\$ 9.929.564,19	0,29%
<b>EXTERIOR Total</b>		<b>R\$ 212.796.822,79</b>	<b>6,24%</b>
<b>Total geral</b>		<b>R\$ 3.411.556.637,97</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 julho contribuiu para a Meta de Rentabilidade da carteira de investimentos do Fundoprev em 1,291%, 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 Julho de 2021

Indicadores	Julho
<b>IPCA (Inflação)</b>	0,960
<b>Meta IPCA+4,0%</b>	1,291
<b>Rentab FPrev CIVIL</b>	-0,365
<b>Rentab FPrev MILITAR</b>	-0,346
<b>Rentab Média</b>	-0,361
<b>% Meta</b>	-28%

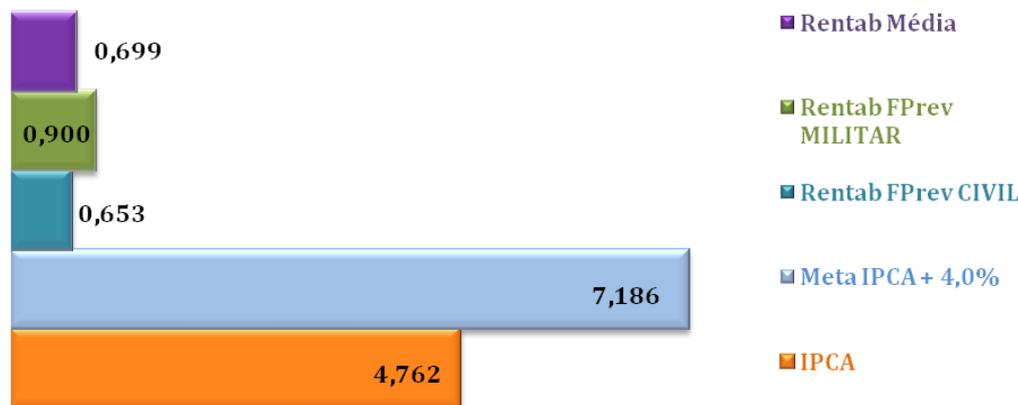
Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

Tabela 7 - Indicadores de 2021 – Mensal e Acumulado

Indicadores	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Acumulado
<b>IPCA</b>	0,250	0,860	0,930	0,310	0,830	0,530	0,96	<b>4,762</b>
<b>Meta IPCA + 4,0%</b>	0,578	1,190	1,260	0,638	1,160	0,859	1,291	<b>7,186</b>
<b>Rentab FPrev CIVIL</b>	-0,746	-1,347	0,935	1,004	1,299	-0,100	-0,365	<b>0,653</b>
<b>Rentab FPrev MILITAR</b>	-0,670	-1,188	0,918	1,084	1,223	-0,097	-0,346	<b>0,900</b>
<b>Rentab Média</b>	-0,732	-1,317	0,932	1,020	1,286	-0,099	-0,361	<b>0,699</b>

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

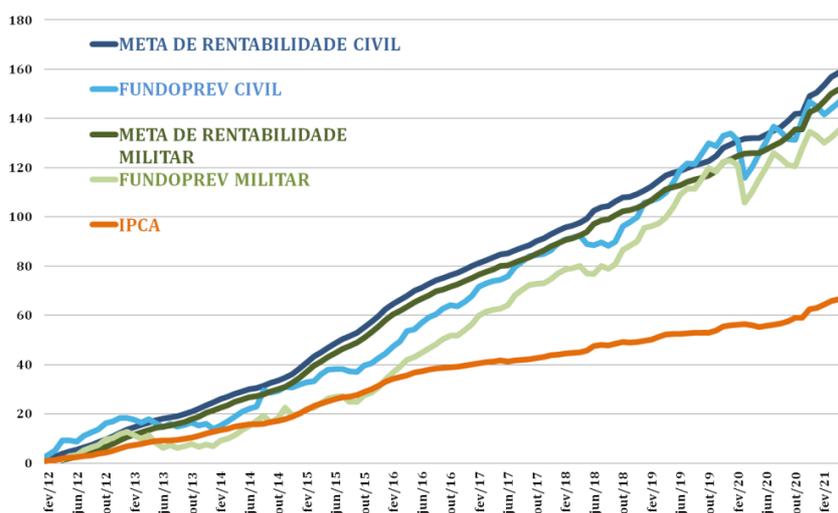
Gráfico 3 - Indicadores 2021 - Acumulado



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

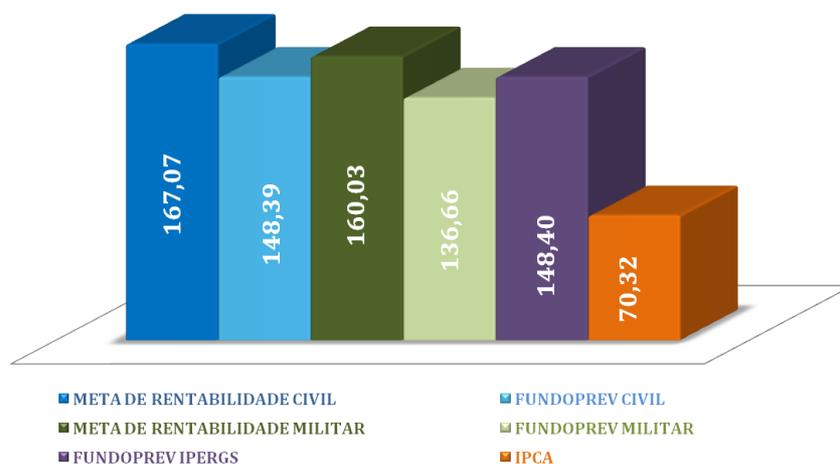
A evolução do desempenho da carteira dos fundos em relação às suas metas históricas, considerando os dados desde a implementação dos Fundoprev's com seus respectivos aportes, é demonstrada nos Gráficos 4 e 5.

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



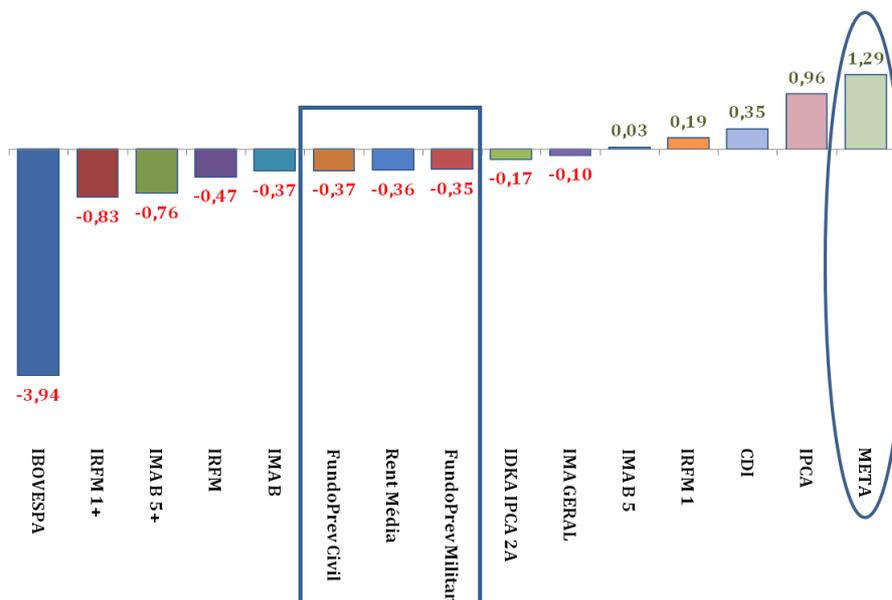
Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

#### 4.2 Índices de Referência

Na Gráfico 6, demonstra-se o desempenho do mês de julho 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 julho, ficou na mediana dos indicadores analisados, que nenhum indicador apresentou desempenho superior à meta do período, uma vez que o melhor desempenho observado foi do índice DI, que entregou pouco mais que 36% do IPCA.

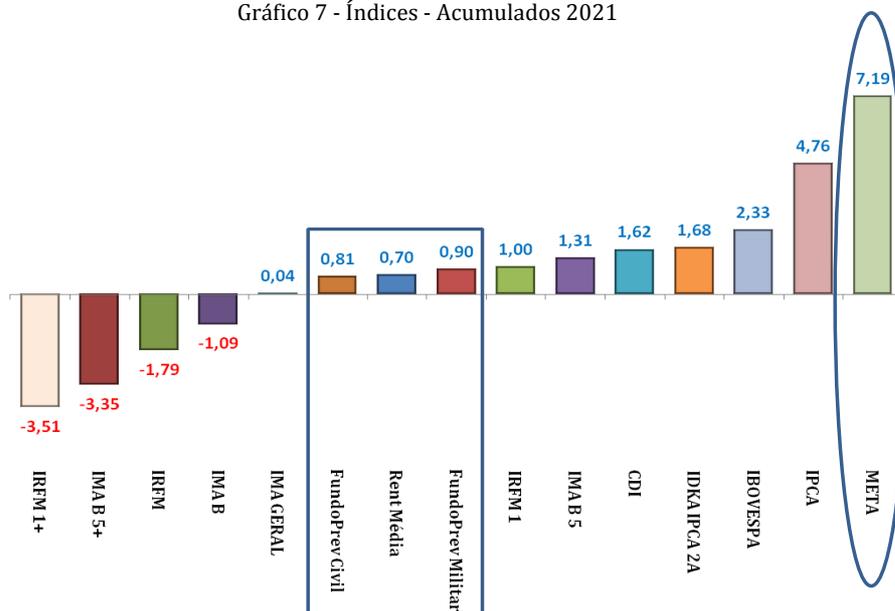
Gráfico 6 - Índices - Julho de 2021



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

O mesmo fraco desempenho dos indicadores é observado no acumulado do ano, ilustrado no Gráfico 7. Impactados pela aceleração acentuada no índice de preços, que remonta ao cenário do ano de 2016, da mesma sorte que no demonstrado no mensal, o desempenho dos Fundoprev's mantêm-se na mediana dos indicadores analisados, também sem nenhum índice com desempenho superior à meta. Para o acumulado do ano, no entanto, o melhor desempenho observado fica a cargo do índice de Renda Variável (Ibovespa), representando quase 49% do índice de preços (IPCA).

Gráfico 7 - Índices - Acumulados 2021

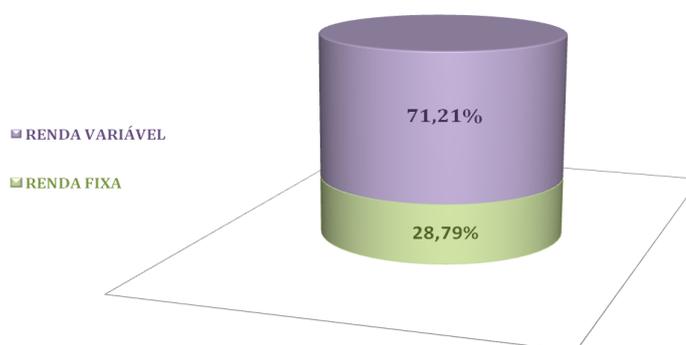


Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

### 4.3 Por Segmento

A rentabilidade por segmento – Renda Fixa ou Renda Variável – dos Fundos Capitalizados, obtidos em julho de 2021, são apresentados no Gráfico 8, podendo se observar que o desempenho negativo deve-se, preponderantemente, ao segmento de Renda Variável, que teve um importante impacto trazido pelo fraco desempenho do Ibovespa.

Gráfico 8 - Rendimentos - Julho 2021



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

**Relatório Fundoprev**

**Julho/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 -0,98%, sendo a rentabilidade apenas do art. 8º de -2,62%, frente ao Ibovespa, que foi de -3,94%. O principal impacto foi dado por fundos do exterior sem proteção cambial, que renderam 7,05%, somado a aplicações em fundos no exterior com proteção cambial, a rentabilidade para fundos do art. 9º-A foi de 6,45%.

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

Fundo Investimento	Julho			Rendimentos			Rentabilidade
	Saldo	% do PL		Civil	Militar	Total	
Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	R\$ 15.356.900,00	0,45%		275.840,01	71.683,74	347.523,75	1,67%
ISHARES S&P 500 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS (IIVB11)	R\$ 0,00	0,00%		616.318,93	135.013,51	751.332,44	14,38%
ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	R\$ 49.483.350,00	1,46%	-2.025.642,92	-470.238,53	-2.495.881,45	-4.809,00	-4,80%
IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	R\$ 85.668.138,00	2,52%	-2.121.850,03	-379.908,75	-2.501.758,78	-2,84%	
<b>Art. 8º, I, "b"</b>	<b>R\$ 150.508.388,00</b>	<b>4,44%</b>	<b>-3.255.334,01</b>	<b>-643.450,03</b>	<b>-3.898.784,04</b>	<b>-2,35%</b>	
BB Ações Consumo FIC	R\$ 36.071.561,49	1,06%	-1.846.552,86	-302.723,08	-2.149.275,94	-5,62%	
BB Previdenciário Ações Alocações	R\$ 4.768.960,60	0,14%	-189.423,49	-30.695,81	-220.119,30	-4,41%	
BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 72.572.631,19	2,14%	-2.530.893,72	-567.211,50	-3.098.105,22	-4,09%	
BB PREV AÇÕES VALOR	R\$ 71.470.196,43	2,11%	-1.444.452,82	-252.092,06	-1.696.544,88	-2,32%	
CEF FIC AÇÕES VALOR	R\$ 39.001.707,55	1,15%	-1.418.046,25	-322.401,39	-1.740.447,64	-4,27%	
BB AÇÕES RETORNO TOTAL	R\$ 29.574.276,20	0,87%	-693.527,41	-684.058,30	-1.377.585,71	-4,45%	
BB AÇÕES QUANTITATIVO	R\$ 94.997.746,54	2,80%	-2.204.944,96	-513.046,40	-2.717.991,36	-2,78%	
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	R\$ 6.379.446,38	0,19%	121.777,06	27.163,60	148.940,66	2,39%	
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO	R\$ 32.633.716,65	0,96%	-1.007.918,10	-248.365,25	-1.256.283,35	-3,71%	
<b>Art. 8º, II, "a"</b>	<b>R\$ 387.470.243,04</b>	<b>11,42%</b>	<b>-11.213.982,55</b>	<b>-2.893.430,19</b>	<b>-14.107.412,74</b>	<b>-3,51%</b>	
It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	R\$ 11.621.530,00	0,34%	-84.388,49	-19.235,61	-103.624,10	-0,88%	
<b>Art. 8º, II, "b"</b>	<b>R\$ 11.621.530,00</b>	<b>0,34%</b>	<b>-84.388,49</b>	<b>-19.235,61</b>	<b>-103.624,10</b>	<b>-0,88%</b>	
Austro Multipar	R\$ 15.076.518,15	0,44%	-40.175,66	0,00	-40.175,66	-0,27%	
CAIXA MULTIMERCADO RV 30	R\$ 58.332.229,61	1,72%	-409.452,78	-79.859,01	-489.311,79	-0,83%	
CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	R\$ 34.790.974,83	1,03%	718.188,22	172.797,16	890.985,38	2,63%	
<b>Art. 8º, III</b>	<b>R\$ 108.199.722,59</b>	<b>3,19%</b>	<b>268.559,78</b>	<b>92.938,15</b>	<b>361.497,93</b>	<b>0,34%</b>	
FI PARTICIPAÇÕES LSH	R\$ 5.960.751,05	0,18%	-2.742,99	0,00	-2.742,99	-0,05%	
FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	R\$ 24.245.785,45	0,71%	-1.149.992,48	-236.443,22	-1.386.435,70	-5,21%	
<b>Art. 8º, IV, "a"</b>	<b>R\$ 30.206.536,50</b>	<b>0,89%</b>	<b>-1.152.735,47</b>	<b>-236.443,22</b>	<b>-1.389.178,69</b>	<b>-4,27%</b>	
BRB FII SIA CORPORATE	R\$ 10.360.447,56	0,31%	-8.499,46	0,00	-8.499,46	-0,08%	
Caixa Rio Bravo FII	R\$ 932.516,24	0,03%	23.748,99	0,00	23.748,99	2,60%	
<b>Art. 8º, IV, "b"</b>	<b>R\$ 11.292.963,80</b>	<b>0,33%</b>	<b>15.249,52</b>	<b>0,00</b>	<b>15.249,52</b>	<b>0,14%</b>	
<b>Total Art. 8º</b>	<b>R\$ 699.299.383,93</b>	<b>20,61%</b>	<b>-15.422.631,22</b>	<b>-3.699.620,90</b>	<b>-19.122.252,12</b>	<b>-2,62%</b>	
BB FIE MM SCHRODER	R\$ 24.204.116,65	0,71%	939.375,56	228.117,36	1.167.492,92	5,07%	
BB AÇÕES NORDEA	R\$ 80.631.505,05	2,38%	4.763.034,19	1.122.183,72	5.885.217,91	7,87%	
BB GLOBAL SELECT	R\$ 56.861.215,68	1,68%	2.905.083,51	691.238,79	3.596.322,30	6,75%	
<b>Art. 9ºA, II</b>	<b>R\$ 161.696.837,38</b>	<b>4,77%</b>	<b>8.607.493,26</b>	<b>2.041.539,87</b>	<b>10.649.033,13</b>	<b>7,05%</b>	
BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	R\$ 9.829.564,19	0,29%	-267.491,56	8.799,22	-258.692,34	-2,59%	
<b>Art. 9ºA, II</b>	<b>R\$ 9.829.564,19</b>	<b>0,29%</b>	<b>-267.491,56</b>	<b>8.799,22</b>	<b>-258.692,34</b>	<b>-2,59%</b>	
<b>Total Art. 9º</b>	<b>R\$ 171.626.401,58</b>	<b>5,06%</b>	<b>8.340.001,70</b>	<b>2.050.339,09</b>	<b>10.390.340,79</b>	<b>6,45%</b>	
<b>Total Geral</b>	<b>870.925.785,50</b>	<b>25,38%</b>	<b>(7.082.629,52)</b>	<b>(1.649.281,81)</b>	<b>(8.731.911,33)</b>	<b>-0,98%</b>	

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

**5 RENDIMENTOS**

Para ilustrar a evolução dos rendimentos no mês de julho, elaborou-se uma análise, disposta no Gráfico 9, que evidencia o comportamento da carteira nesse período. Acerca da volatilidade percebida no mês, observa-se o forte impacto na carteira que o último dia do mês representou, salientando-se que o Ibovespa teve queda de 3,08% nesse mesmo dia.

Gráfico 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 - 2021			
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>
jun/21	-2.678.938,33	-647.936,25	<b>-3.326.874,58</b>
jul/21	-9.884.360,42	-2.377.446,16	<b>-12.261.806,58</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 24 resgates que representaram 5,19% e 4,73%, respectivamente, do Patrimônio do mês anterior do Fundoprev.

Tabela 10 – Movimentações Julho

	R\$	Pecentual PL Mês anterior	Quantidade de movimentações
Aplicação	176.658.286,09	5,19%	20
Resgate	160.915.685,30	4,73%	24

## 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**

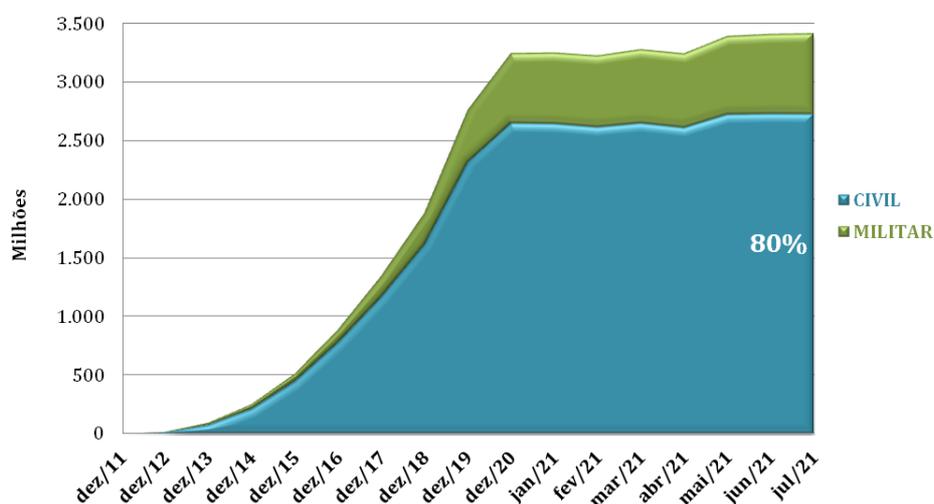
**Julho/2021**

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
jun/21	2.722.988.949,24	682.396.243,79	3.405.385.193,02
jul/21	2.720.683.038,86	690.873.599,11	3.411.556.637,97

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.

Tabela 12 - Rendimento - 2012 a 2021

ANO	CIVIL	MILITAR	TOTAL
<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>	17.897.359,77	6.071.594,05	<b>23.968.953,82</b>
<b>TOTAL</b>	<b>799.330.045,54</b>	<b>149.227.201,84</b>	<b>948.557.247,39</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, em conjunto com os demais cotistas, 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 - Asset Liability 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

Julho/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							
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,40%	1,56%	2,05%	0,35%	-1,14	-31,50	0,07%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	-0,07%	1,16%	4,84%	2,44%	0,95	-3,39	1,17%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	-0,44%	-1,40%	2,38%	5,62%	0,02	-1,88	2,21%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,16%	0,85%	1,75%	0,36%	-1,95	-31,80	0,20%
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	-0,53%	-2,35%	-1,47%	3,01%	-1,29	-4,81	1,28%
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	-0,12%	-0,54%	1,15%	2,52%	-0,50	-4,71	1,02%
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	1,24%	5,57%	9,13%	3,98%	1,60	-1,06	0,70%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	-0,13%	-0,57%	1,13%	2,53%	-0,50	-4,71	1,03%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	-0,12%	-0,57%	1,10%	2,51%	-0,52	-4,75	1,03%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,44%	-1,39%	2,58%	5,64%	0,05	-1,83	2,21%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	-4,41%	2,17%	16,22%	19,31%	0,75	0,20	7,58%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	2,39%	18,08%	34,80%	14,85%	1,92	1,21	5,35%
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,19%	10,72%					8,16%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES	-2,57%	18,88%	46,62%	20,10%	1,88	1,36	8,69%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-2,32%	2,10%	21,06%	20,42%	0,92	0,40	7,45%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,25%	-0,93%	0,97%	2,94%	-0,48	-4,09	1,19%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	-5,62%	-3,00%	-0,41%	21,60%	-0,02	-0,52	8,43%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,25%	1,01%	1,31%	0,15%	-7,41	-77,25	0,04%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	6,75%	16,53%	39,45%	20,85%	1,58	1,07	7,57%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	-4,18%	4,64%	17,11%	20,26%	0,76	0,24	8,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08%	1,50%	5,71%	2,34%	1,35	-3,20	1,09%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	1,19%	4,95%	2,58%	0,94	-3,18	1,22%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,78%	-3,39%	1,37%	8,68%	-0,08	-1,30	3,29%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,39%	-1,21%	3,06%	5,67%	0,13	-1,74	2,24%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,07%	0,58%	4,89%	2,90%	0,82	-2,84	1,37%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,16%	0,82%	1,61%	0,37%	-2,26	-31,24	0,20%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,84%	-4,20%	-3,17%	4,64%	-1,19	-3,48	1,90%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,50%	-2,19%	-1,30%	3,01%	-1,23	-4,76	1,28%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	7,87%	15,96%	43,20%	21,98%	1,63	1,15	8,16%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,39%	1,72%	2,53%	0,18%	0,38	-58,72	0,05%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,78%	2,87%	22,92%	20,36%	1,00	0,47	7,52%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-4,45%	7,96%	16,48%	20,19%	0,74	0,21	7,81%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	5,07%	16,61%	37,19%	21,31%	1,48	0,98	7,41%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01%	1,41%	4,92%	2,78%	0,87	-2,96	1,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66%	2,90%	6,98%	1,73%	2,50	-3,62	0,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66%	2,87%	6,86%	1,72%	2,46	-3,73	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66%	2,86%	6,55%	1,68%	2,34	-3,98	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,27%	1,51%	5,17%	2,60%	1,02	-3,07	1,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66%	2,86%	6,91%	1,73%	2,47	-3,67	0,65%
BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FIC AÇÕES	-3,58%	0,77%	13,92%	19,54%	0,64	0,10	7,78%
BRB 2023 FI RENDA FIXA	1,22%	8,55%	15,15%	0,45%	25,74	2,34	0,15%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS INFRAESTRUTURA FIP - BDIV11							
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,18%	-2,48%	-1,54%	4,94%	-0,78	-2,93	1,70%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,18%	-2,45%	-1,54%	4,94%	-0,78	-2,93	1,70%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,26%	1,11%	1,57%	0,05%	-18,87	-247,84	0,04%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,45%	1,61%	2,44%	0,26%	-0,05	-40,48	0,08%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,78%	-0,06%	1,26%	2,49%	-0,46	-4,72	1,45%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,06%	1,50%	5,49%	2,49%	1,18	-3,08	1,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,01%	1,17%	4,92%	2,56%	0,94	-3,20	1,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,76%	-3,40%	1,58%	8,73%	-0,06	-1,27	3,30%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,17%	0,86%	1,78%	0,35%	-1,93	-32,63	0,19%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,87%	-4,27%	-3,05%	4,62%	-1,17	-3,47	1,90%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,47%	-2,15%	-1,23%	3,01%	-1,20	-4,73	1,28%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,45%	1,59%	2,47%	0,29%	0,06	-36,58	0,08%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,63%	19,20%	35,38%	14,86%	1,95	1,24	5,46%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,39%	-1,21%	3,10%	5,64%	0,14	-1,74	2,22%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,83%	1,44%	4,23%	5,76%	0,33	-1,52	2,25%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-4,27%	1,09%	12,62%	19,45%	0,58	0,04	8,02%
GERAÇÃO FI AÇÕES	-3,63%	-0,71%	11,49%	19,48%	0,53	-0,01	7,45%
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	-10,76%	-52,17%	-82,75%	61,41%	-2,50	-2,67	16,42%
ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMALL11	-5,78%	4,94%	18,64%	21,89%	0,78	0,29	8,50%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	-3,94%	2,31%	15,24%	20,84%	0,67	0,16	8,19%
ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE BRASIL FUNDO DE ÍNDICE - ECOO11	-3,54%	-4,42%	1,44%	21,96%	0,06	-0,42	8,12%
500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE IN	4,86%	16,66%	35,54%	21,10%	1,43	0,93	7,73%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	-3,92%	2,36%	15,37%	20,85%	0,67	0,16	8,19%
IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11	-0,40%	-1,26%	3,07%	5,66%	0,13	-1,74	2,23%
IT NOW IDIV FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	-1,76%	0,42%	14,04%	18,50%	0,67	0,10	6,69%
IT NOW SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAC11	-5,79%	4,98%	18,84%	21,96%	0,79	0,30	8,52%
LSH MULTISTRATÉGIA FIP							
CARTEIRA TOTAL IPE - Jul_2021	-0,41%	0,68%	4,87%	4,78%	0,51	-1,71	1,83%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII CXRI11	0,00%	-0,06%	-6,55%	904,87%	0,88	0,87	42,76%
SIA CORPORATE FII SAIC11B	0,00%	-1,36%	-1,10%	0,92%	-3,82	-15,30	0,29%

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 -52,17% 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, pois amortizações são resgates que não reduzem o número de cotas e sim o valor da cota. As rentabilidades mensal do fundo SIA Corporate e do fundo Rio Bravo encontram-se zeradas, devido à ausência de informação no sistema da CVM à 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 julho teve forte influência do momento negativo de mercado, tanto para o Fundoprev Civil quanto para o Fundoprev Militar, que não tiveram desempenho que atingisse a meta de rentabilidade do mês. Esta, por sua vez, sofre importante pressão pela aceleração inflacionária dos índices de preços, apresentando o IPCA de julho como o índice mensal mais alto dos últimos 19 anos.

Frente aos demais índices de mercado, o desempenho mensal do Fundoprev se mostrou resiliente, visto que exprimiu a mediana dos mesmos, mas, ainda, acima da média de rentabilidade.

Percebe-se, ainda, que o desempenho foi fortemente afetado pelo rendimento dos ativos de Renda Variável do mercado interno, amenizado devido à proteção cambial que os Fundoprev's detêm em ativos no exterior.

