



## DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Coordenação de Investimentos e Aplicações

# Relatório Mensal FUNDOPREV

## Setembro 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 .....                    | 8  |
|   | 3.1 Conforme a Resolução CMN nº 3.922/2010..... | 8  |
|   | 3.2 Por Instituição Financeira .....            | 13 |
|   | 3.3 Por Índice de Referência .....              | 14 |
| 4 | RENTABILIDADE.....                              | 16 |
|   | 4.1 Meta de Rentabilidade .....                 | 16 |
|   | 4.2 Índices de Referência .....                 | 18 |
|   | 4.3 Por Segmento .....                          | 20 |
| 5 | RENDIMENTOS .....                               | 22 |
| 6 | MOVIMENTAÇÕES .....                             | 23 |
| 7 | EVOLUÇÃO DO FUNDOPREV .....                     | 24 |
|   | 7.1 Por Patrimônio.....                         | 24 |
|   | 7.2 Por Rendimentos.....                        | 25 |
| 8 | GERENCIAMENTO DE RISCOS.....                    | 26 |
|   | 8.1 De Crédito .....                            | 26 |
|   | 8.2 De Liquidez.....                            | 26 |
|   | 8.2.1 De Fluxo de Caixa .....                   | 26 |
|   | 8.2.2 De Mercado .....                          | 27 |
|   | 8.3 De Mercado.....                             | 27 |
|   | 8.4 De Terceirização.....                       | 29 |
|   | 8.5 Legal.....                                  | 29 |
|   | 8.6 Operacional .....                           | 30 |
| 9 | PARECER DO GESTOR DE RECURSOS.....              | 31 |

---

## 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, na Política Anual de Investimentos - PAI, e nos planos de alocações deliberados 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 efetivadas após aprovadas pelo 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 obtido, os riscos administrados e a evolução do Fundoprev desde sua criação.

Informa-se que o acompanhamento da carteira está sendo integrado ao sistema da empresa SMI Prime, vencedora da licitação de contratação de sistema de gestão de carteira, 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 setembro apresentou alta de 1,16%. Essa é a maior variação para um mês de setembro desde 1994, quando o índice foi de 1,53%. No ano, o IPCA acumula alta de 6,90% e, nos últimos 12 meses, de 10,25%, acima dos 9,68% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em setembro de 2020, a variação mensal havia sido de 0,64%.

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 setembro. O maior impacto (0,41 p.p.) e maior variação (2,56%), foi do grupo Habitação. Na sequência, vieram Transportes (1,82%) e Alimentação e Bebidas (1,02%), cujos impactos foram de 0,38 p.p. e 0,21 p.p. respectivamente. Esses três grupos contribuíram, conjuntamente, com cerca de 86% do resultado de setembro (1,0 p.p. do total de 1,16%).

O resultado do grupo Habitação (2,56%) foi influenciado principalmente pela alta da energia elétrica (6,47%). Em setembro, passou a valer a bandeira Escassez Hídrica, que acrescenta R\$ 14,20 na conta de luz a cada 100 kWh consumidos. Em agosto, a bandeira vigente era a vermelha patamar 2, na qual o acréscimo é menor (de R\$ 9,492 para os mesmos 100 kWh). Além disso, houve reajustes tarifários nas seguintes áreas de abrangência do índice: Belém (9,43%) – reajuste de 8,92%, em vigor desde 7 de agosto; Vitória (7,35%) – reajuste de 9,60%, a partir de desde 7 de agosto; São Luís (6,33%) – reajuste de 2,20%, vigente desde 28 de agosto.

O grupo dos Transportes (1,82%) acelerou em relação a agosto, quando variou 1,46%. Mais uma vez, a maior contribuição (0,18 p.p.) veio dos combustíveis, que subiram 2,43%, influenciados pelas altas da gasolina (2,32%) e do etanol (3,79%). Além disso, o gás veicular (0,68%) e o óleo diesel (0,67%) também apresentaram variação positiva.

O grupo Alimentação e bebidas (1,02%) teve variação menor que a de agosto (1,39%). Os produtos para alimentação no domicílio subiram 1,19%, frente ao resultado de 1,63% no mês anterior. No lado das altas, destacam-se as frutas (5,39%), que contribuíram com 0,05 p.p. no índice de setembro, do café moído (5,50%), do frango inteiro (4,50%) e do frango em pedaços (4,42%). Além disso, também foram verificadas altas nos preços da batata-doce (20,02%), da batata-inglesa (6,33%), do tomate (5,69%) e do queijo (2,89%). Por outro lado, houve recuo nos preços da cebola (-6,43%), do pão francês (-2,00%) e do arroz (-0,97%). Os preços das carnes (-0,21%) também recuaram em setembro, após sete meses consecutivos de alta, acumulando variação 24,84% nos últimos 12 meses.

## 2.2 Brasil

Setembro foi marcado por uma série de fatores negativos nacionais e internacionais. A começar, no campo político, pela crise dos Três Poderes, que teve como momento de ânimos mais elevados as manifestações de 7 de setembro, que resultaram em uma queda do Ibovespa de 3,78% no dia seguinte. Os ânimos foram apaziguados no dia 9 com a intervenção do ex-presidente, Michel Temer, por meio da carta em que o presidente Jair Bolsonaro fazia acenos de paz ao Supremo Tribunal Federal (STF).

Ainda houve a aprovação repentina do texto-base da reforma do Imposto de Renda na Câmara e as derrotas sofridas no Senado trouxeram cautela ao mercado.

No cenário econômico, no primeiro dia do mês, a ANEEL anunciou a criação da “Bandeira de Escassez Hídrica”, que reajustou tarifa de energia elétrica em 49,6%, passando para R\$ 14,20 a cada 100 KWh, ante os R\$ 9,49 cobrados anteriormente na “Bandeira Vermelha 2”.

Além disso, o Banco Central revisou suas previsões para inflação, que deve encerrar o ano em 8,5%, segundo estimativas da autoridade monetária. O BC reiterou mensagem da ata do Copom sobre a intenção de subir a Selic novamente em 1 ponto na reunião de outubro. Com o aumento de setembro, a taxa Selic passou a 6,25%.

Quanto aos dados de empregabilidade no Brasil, a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (Pnad) Contínua mostrou taxa de desocupação de 13,7% no trimestre fechado em julho. O dado foi melhor do que o esperado, visto que a expectativa mediana do consenso era de uma taxa de desemprego de 13,9% em julho.

Os dados da produção Industrial de Julho, divulgados em setembro, vieram abaixo do (-0,70%) esperado pelo mercado, com recuo de (-1,30%). Escassez e elevação de custos de insumos continuaram a refrear produção, indústrias extrativas e de transformação recuaram 1,2% ante junho. Já a produção de bens de capital avançou 0,3%, pela quarta leitura consecutiva.

### 2.3 Internacional

No cenário internacional, o noticiário externo passou a ser fonte de preocupações, primeiro com a crise da incorporadora chinesa Evergrande e depois com a alta nos rendimentos dos títulos do Tesouro americano de 10 anos, além da crise energética chinesa.

Evergrande é o conglomerado da construção civil na China com dívida de US\$ 300 bilhões que deu indícios que poderia dar calote, trazendo riscos aos mercados de commodities, bancos e todo o financiamento da economia chinesa. Após a forte desvalorização de ativos ocasionada pelo caso, a expectativa do mercado foi de que o governo Chinês tomaria medidas que evitarão o contágio da crise em outros setores, o que diminuiu a aversão ao risco dos investidores, permitindo recuperação de parte dos ativos.

Dados de varejo e indústria da China frustraram as projeções. As vendas no varejo do país subiram 2,5% em agosto em comparação com o mesmo mês de 2020, ficando abaixo da média das estimativas de analistas (6,3%). Em julho, a alta foi de 8,5%. Já a produção industrial da China cresceu 5,3% em agosto ante agosto de 2020. O dado ficou ligeiramente aquém das projeções (5,6%).

Preocupações com o desaquecimento mais forte na China elevou temores não só no mercado financeiro, mas também em termos macroeconômicos, dado que o país é o principal parceiro comercial do governo brasileiro. Isso pode, à frente, prejudicar as exportações brasileiras para o gigante asiático. Na Bolsa, essa expectativa foi sentida no mês. Ações do setor de mineração e de siderurgia - que têm participação relevante no Ibovespa, especialmente Vale (14,22%), que teve queda de 22,74% no mês, reagindo negativamente aos dados chineses. As ações já vinham sofrendo diante das medidas restritivas de Pequim em relação às produções de aço no país, que tem como seu principal componente o minério de ferro.

Nos EUA, o FED manteve a taxa básica de juros da economia americana inalterada conforme expectativa de mercado. FED segue com a interpretação de que a inflação elevada é temporária, mas elevou a projeção de inflação para 2021, pois os gargalos estão sendo mais duradouros. Sobre o tapering, FED, mais uma vez, sinalizou que, em breve, deve moderar o ritmo de compra de ativos, podendo



## Relatório Fundoprev

Setembro/2021

---

ser já em janeiro. Os juros futuros norte-americanos se valorizaram enquanto o mercado acionário teve forte volatilidade.

Ainda nos Estados Unidos, os pedidos contínuos por seguro-desemprego vieram pior do que o esperado, com 362 mil pedidos, ante 351 mil da semana anterior. A projeção de mercado era de 335 mil pedidos.

Diante do cenário exposto, as bolsas internacionais sofreram no mês de setembro, S&P 500 (-4,76%), Dow Jones (-4,29%) e Nasdaq (-5,31%).

---

Página 7 de 32

### 3 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Os recursos do Fundoprev Civil e do Fundoprev Militar estiveram aplicados, em setembro 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              | (%)           |
|--------------------------|---|------|-----|-----------------------------|---------------|
|                          | BRB FI RF 2023  |      |     | R\$ 10.315.344,64           | 0,38%         |
|                          | Caixa FI Brasil IDKA 2                                  |      |     | R\$ 123.275.596,10          | 4,57%         |
|                          | Caixa FI Brasil IMA-B 5                                 |      |     | R\$ 269.948.627,41          | 10,00%        |
|                          | Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP                   |      |     | R\$ 24.582.194,35           | 0,91%         |
|                          | Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP                  |      |     | R\$ 9.996.175,33            | 0,37%         |
|                          | Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP         |      |     | R\$ 1.574.060,00            | 0,06%         |
|                          | BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP                  |      |     | R\$ 198.569.543,55          | 7,35%         |
|                          | BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP                |      |     | R\$ 15.463.170,26           | 0,57%         |
|                          | BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos     |      |     | R\$ 25.427.950,75           | 0,94%         |
|                          | BB Previdenciário RF TP IPCA I                          |      |     | R\$ 1.696.959,41            | 0,06%         |
|                          | BB Previdenciário RF TP IPCA IV                         |      |     | R\$ 2.080.990,35            | 0,08%         |
|                          | Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa                      |      |     | R\$ 20.032.323,65           | 0,74%         |
|                          | Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP                  |      |     | R\$ 94.432.886,68           | 3,50%         |
| Art. 7º, I, "b"          | Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP                  | 100% | 80% | R\$ 21.642.600,67           | 0,80%         |
|                          | Caixa Brasil 2024 I TP RF                               |      |     | R\$ 1.703.162,55            | 0,06%         |
|                          | Banrisul Absoluto FI RF                                 |      |     | R\$ 92.111.043,61           | 3,41%         |
|                          | BB Previdenciário RF IMA-B 5                            |      |     | R\$ 87.117.924,95           | 3,23%         |
|                          | BB Previdenciário RF TP VII                             |      |     | R\$ 1.229.988,78            | 0,05%         |
|                          | BB Previdenciário RF TP X                               |      |     | R\$ 15.757.500,76           | 0,58%         |
|                          | Caixa Brasil 2024 IV TP RF                              |      |     | R\$ 8.246.882,50            | 0,31%         |
|                          | Banrisul Foco IDKA IPCA 2A                              |      |     | R\$ 91.444.489,86           | 3,39%         |
|                          | Caixa Brasil IRF-M RF                                   |      |     | R\$ 103.162.382,00          | 3,82%         |
|                          | BB Previdenciário RF TP XI                              |      |     | R\$ 27.396.806,38           | 1,01%         |
|                          | Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP                    |      |     | R\$ 27.780.377,70           | 1,03%         |
|                          | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI           |      |     | R\$ 106.391.589,55          | 3,94%         |
|                          | BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+                             |      |     | R\$ 4.905.462,02            | 0,18%         |
|                          | CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA                              |      |     | R\$ 157.792.977,88          | 5,84%         |
| <b>Art. 7º, I, "b"</b>   |   |      |     | <b>R\$ 1.544.079.011,72</b> | <b>57,19%</b> |
|                          | Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP      |      |     | R\$ 2.274.217,01            | 0,08%         |
| Art. 7º, III, "a"        | Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP     | 60%  | 40% | R\$ 83.079.006,07           | 3,08%         |
|                          | Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP                           |      |     | R\$ 51.305.614,64           | 1,90%         |
|                          | Banrisul Previdência Municipal FI RF LP                 |      |     | R\$ 1.914.175,33            | 0,07%         |
| <b>Art. 7º, III, "a"</b> |   |      |     | <b>R\$ 138.573.013,04</b>   | <b>5,13%</b>  |
|                          | BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC                  |      |     | R\$ 2.944.853,75            | 0,11%         |
|                          | BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B                      |      |     | R\$ 30.668.292,93           | 1,14%         |
|                          | BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC                 |      |     | R\$ 67.163.401,06           | 2,49%         |
| Art. 7º, IV, "a"         | Caixa Brasil Matriz RF                                  | 40%  | 20% | R\$ 46.959.608,36           | 1,74%         |
|                          | Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000 |      |     | R\$ 341.275,46              | 0,01%         |
|                          | AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF                               |      |     | R\$ 14.342.513,80           | 0,53%         |
|                          | Caixa Brasil Disponibilidade                            |      |     | R\$ 764.729,42              | 0,03%         |
|                          | Caixa Brasil Referenciado DI                            |      |     | R\$ 57.743,81               | 0,00%         |
| <b>Art. 7º, IV, "a"</b>  |   |      |     | <b>R\$ 163.242.418,59</b>   | <b>6,05%</b>  |
| Art. 7º, IV, "b"         | IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)            | 40%  | 20% | R\$ 43.869.998,38           | 1,62%         |
| <b>Art. 7º, IV, "b"</b>  |   |      |     | <b>R\$ 43.869.998,38</b>    | <b>1,62%</b>  |
| Art. 7º, VII, "b"        | BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado              | 5%   | 5%  | R\$ 34.205.735,02           | 1,27%         |
| <b>Art. 7º, VII, "b"</b> |   |      |     | <b>R\$ 34.205.735,02</b>    | <b>1,27%</b>  |

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



**Relatório Fundoprev**

**Setembro/2021**

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

|                         |   |     |     |                             |              |
|-------------------------|---|-----|-----|-----------------------------|--------------|
| Art. 8º, I, "a"         | BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA                              | 20% | 15% | R\$ 52.345.818,25           | 1,94%        |
| <b>Art. 8º, I, "a"</b>  |   |     |     | <b>R\$ 52.345.818,25</b>    | <b>1,94%</b> |
|                         | Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)             |     |     | R\$ 61.132.500,00           | 2,26%        |
| Art. 8º, I, "b"         | ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11) | 30% | 25% | R\$ 35.803.600,00           | 1,33%        |
|                         | IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)              |     |     | R\$ 65.708.780,00           | 2,43%        |
| <b>Art. 8º, I, "b"</b>  |   |     |     | <b>R\$ 162.644.880,00</b>   | <b>6,02%</b> |
|                         | BB Ações Consumo FIC                                  |     |     | R\$ 18.135.241,83           | 0,67%        |
|                         | BB Previdenciário Ações Alocações                     |     |     | R\$ 3.687.146,36            | 0,14%        |
|                         | BB PREV AÇÕES VALOR                                   |     |     | R\$ 58.242.177,88           | 2,16%        |
|                         | CEF FIC AÇÕES VALOR                                   |     |     | R\$ 28.401.030,94           | 1,05%        |
| Art. 8º, II, "a"        | BB AÇÕES RETORNO TOTAL                                | 20% | 15% | R\$ 25.140.045,09           | 0,93%        |
|                         | BB AÇÕES QUANTITATIVO                                 |     |     | R\$ 79.941.966,24           | 2,96%        |
|                         | BB AÇÕES BOLSA AMERICANA                              |     |     | R\$ 5.128.381,55            | 0,19%        |
|                         | BB AÇÕES EXPORTAÇÃO                                   |     |     | R\$ 36.054.643,10           | 1,34%        |
|                         | BB AÇÕES SIDERURGIA                                   |     |     | R\$ 6.616.845,87            | 0,25%        |
| <b>Art. 8º, II, "a"</b> |   |     |     | <b>R\$ 261.347.478,86</b>   | <b>9,68%</b> |
| Art. 8º, II, "b"        | It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)                  | 20% | 10% | R\$ 8.952.880,00            | 0,33%        |
| <b>Art. 8º, II, "b"</b> |   |     |     | <b>R\$ 8.952.880,00</b>     | <b>0,33%</b> |
|                         | Austro Multipar                                       |     |     | R\$ 14.982.016,81           | 0,55%        |
| Art. 8º, III            | CAIXA MULTIMERCADO RV 30                              | 10% | 10% | R\$ 47.770.304,06           | 1,77%        |
|                         | CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA             |     |     | R\$ 27.635.783,87           | 1,02%        |
| <b>Art. 8º, III</b>     |   |     |     | <b>R\$ 90.388.104,75</b>    | <b>3,35%</b> |
| Art. 8º, IV, "a"        | FI PARTICIPAÇÕES LSH                                  | 5%  | 3%  | R\$ 5.955.060,18            | 0,22%        |
|                         | FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)            |     |     | R\$ 21.015.968,78           | 0,78%        |
| <b>Art. 8º, IV, "a"</b> |   |     |     | <b>R\$ 26.971.028,96</b>    | <b>1,00%</b> |
| Art. 8º, IV, "b"        | BRB FII SIA CORPORATE                                 | 5%  | 5%  | R\$ 10.344.278,61           | 0,38%        |
|                         | Caixa Rio Bravo FII                                   |     |     | R\$ 891.680,44              | 0,03%        |
| <b>Art. 8º, IV, "b"</b> |   |     |     | <b>R\$ 11.235.959,05</b>    | <b>0,42%</b> |
|                         | BB FIE MM SCHRODER                                    |     |     | R\$ 20.388.304,48           | 0,76%        |
| Art. 9ºA, II            | BB AÇÕES NORDEA                                       | 10% | 7%  | R\$ 67.322.382,90           | 2,49%        |
|                         | BB GLOBAL SELECT                                      |     |     | R\$ 47.364.968,13           | 1,75%        |
|                         | TREND OURO FIE (GOLD11)                               |     |     | R\$ 2.754.000,00            | 0,10%        |
| <b>Art. 9ºA, II</b>     |   |     |     | <b>R\$ 137.829.655,51</b>   | <b>5,10%</b> |
| Art. 8º, II, "b"        | BB BDR AÇÕES EUROPEIAS                                | 10% | 2%  | R\$ 20.743.008,12           | 0,77%        |
| <b>Art. 9ºA, III</b>    |   |     |     | <b>R\$ 20.743.008,12</b>    | <b>0,77%</b> |
| Conta corrente          | Conta Corrente Fundoprev Civil                        | -   | -   | R\$ 3.656.872,32            | 0,14%        |
| <b>Conta corrente</b>   |   |     |     | <b>R\$ 3.656.872,32</b>     | <b>0,14%</b> |
| <b>Total Geral</b>      |   |     |     | <b>R\$ 2.700.085.862,57</b> | <b>100%</b>  |

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

Relatório Fundoprev

Setembro/2021

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

| Resolução                    | Fundo Investimento                                    | CMN   | PAI | Valor Aplicado            | (%)          |
|------------------------------|---|-------|-----|---------------------------|--------------|
| Art. 7º, I, "b"              | Caixa FI Brasil IDKA 2                                | 100%  | 80% | R\$ 29.635.062,12         | 4,23%        |
|                              | Caixa FI Brasil IMA-B 5                               |       |     | R\$ 72.736.831,52         | 10,38%       |
|                              | Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP                 |       |     | R\$ 10.176.263,57         | 1,45%        |
|                              | Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP                |       |     | R\$ 1.586.556,10          | 0,23%        |
|                              | BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP                |       |     | R\$ 50.964.161,28         | 7,27%        |
|                              | BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP              |       |     | R\$ 3.684.335,69          | 0,53%        |
|                              | BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Titulos Públicos   |       |     | R\$ 532.971,27            | 0,08%        |
|                              | BB Previdenciário RF TP IPCA IV                       |       |     | R\$ 2.080.990,35          | 0,30%        |
|                              | BB Previdenciário RF TP IPCA                          |       |     | R\$ 1.695.365,92          | 0,24%        |
|                              | Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa                    |       |     | R\$ 5.999.510,44          | 0,86%        |
|                              | Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP                |       |     | R\$ 24.197.905,74         | 3,45%        |
|                              | Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP                |       |     | R\$ 5.995.095,89          | 0,86%        |
|                              | Banrisul Absoluto FI RF                               |       |     | R\$ 73.761.597,98         | 10,52%       |
|                              | BB Previdenciário RF IMA-B 5                          |       |     | R\$ 17.732.660,62         | 2,53%        |
|                              | BB Previdenciário RF TP X                             |       |     | R\$ 3.852.055,75          | 0,55%        |
|                              | Banrisul Foco IDKA IPCA 2A                            |       |     | R\$ 27.688.785,42         | 3,95%        |
|                              | Caixa Brasil IRF-M RF                                 |       |     | R\$ 20.649.584,20         | 2,95%        |
|                              | BB Previdenciário RF TP XI                            |       |     | R\$ 2.052.630,11          | 0,29%        |
|                              | Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP                  |       |     | R\$ 18.472.069,19         | 2,64%        |
|                              | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI         |       |     | R\$ 19.499.000,92         | 2,78%        |
|                              | BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+                           |       |     | R\$ 767.340,42            | 0,11%        |
|                              | CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA                            |       |     | R\$ 46.653.298,12         | 6,66%        |
|                              | <b>Art. 7º, I, "b"</b>                                |       |     |                           |              |
| Art. 7º, III, "a"            | Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP    | 60%   | 40% | R\$ 487.055,63            | 0,07%        |
|                              | Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP   |       |     | R\$ 15.567.601,87         | 2,22%        |
|                              | Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP                         |       |     | R\$ 24.065.268,12         | 3,43%        |
|                              | Banrisul Previdência Municipal FI RF LP               |       |     | R\$ 4.871.937,83          | 0,70%        |
| <b>Art. 7º, III, "a"</b>     |   |       |     | <b>R\$ 44.991.863,45</b>  | <b>6,42%</b> |
| Art. 7º, IV, "a"             | BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC                | 40%   | 20% | R\$ 532.903,15            | 0,08%        |
|                              | BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B                    |       |     | R\$ 15.229.436,22         | 2,17%        |
|                              | BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC               |       |     | R\$ 1.553.802,41          | 0,22%        |
|                              | Caixa Brasil Matriz RF                                |       |     | R\$ 4.842.258,45          | 0,69%        |
|                              | Caixa Brasil Disponibilidade                          |       |     | R\$ 22.563,32             | 0,00%        |
| Caixa Brasil Referenciado DI | R\$ 23.055,57   | 0,00% |     |                           |              |
| <b>Art. 7º, IV, "a"</b>      |   |       |     | <b>R\$ 22.204.019,12</b>  | <b>3,17%</b> |
| Art. 7º, IV, "b"             | IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)          | 40%   | 20% | R\$ 4.948.645,00          | 0,71%        |
| <b>Art. 7º, IV, "b"</b>      |   |       |     | <b>R\$ 4.948.645,00</b>   | <b>0,71%</b> |
| Art. 7º, VII, "b"            | BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado            | 5%    | 5%  | R\$ 5.949.468,31          | 0,85%        |
| <b>Art. 7º, VII, "b"</b>     |   |       |     | <b>R\$ 5.949.468,31</b>   | <b>0,85%</b> |
| Art. 8º, I, "a"              | BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA                              | 20%   | 15% | R\$ 13.194.051,27         | 1,88%        |
| <b>Art. 8º, I, "a"</b>       |   |       |     | <b>R\$ 13.194.051,27</b>  | <b>1,88%</b> |
| Art. 8º, I, "b"              | Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)             | 30%   | 25% | R\$ 14.800.500,00         | 2,11%        |
|                              | ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11) |       |     | R\$ 8.311.550,00          | 1,19%        |
|                              | IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)              |       |     | R\$ 11.764.894,00         | 1,68%        |
| <b>Art. 8º, I, "b"</b>       |   |       |     | <b>R\$ 34.876.944,00</b>  | <b>4,98%</b> |
| Art. 8º, II, "a"             | BB Ações Consumo FIC                                  | 20%   | 15% | R\$ 4.571.766,98          | 0,65%        |
|                              | BB Previdenciário Ações Alocações                     |       |     | R\$ 597.497,03            | 0,09%        |
|                              | BB PREV AÇÕES VALOR                                   |       |     | R\$ 10.164.672,98         | 1,45%        |
|                              | CEF FIC AÇÕES VALOR                                   |       |     | R\$ 6.457.146,11          | 0,92%        |
|                              | BB AÇÕES RETORNO TOTAL                                |       |     | R\$ 16.390.533,14         | 2,34%        |
|                              | BB AÇÕES QUANTITATIVO                                 |       |     | R\$ 18.786.255,80         | 2,68%        |
|                              | BB AÇÕES BOLSA AMERICANA                              |       |     | R\$ 1.143.937,32          | 0,16%        |
|                              | BB AÇÕES EXPORTAÇÃO                                   |       |     | R\$ 8.978.120,25          | 1,28%        |
|                              | BB AÇÕES SIDERURGIA                                   |       |     | R\$ 1.703.837,81          | 0,24%        |
| <b>Art. 8º, II, "a"</b>      |   |       |     | <b>R\$ 68.793.767,42</b>  | <b>9,82%</b> |
| Art. 8º, II, "b"             | It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)                  | 20%   | 10% | R\$ 2.040.730,00          | 0,29%        |
| <b>Art. 8º, II, "b"</b>      |   |       |     | <b>R\$ 2.040.730,00</b>   | <b>0,29%</b> |
| Art. 8º, III                 | CAIXA MULTIMERCADO RV 30                              | 10%   | 10% | R\$ 9.317.041,61          | 1,33%        |
|                              | CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA             |       |     | R\$ 6.649.211,16          | 0,95%        |
| <b>Art. 8º, III</b>          |   |       |     | <b>R\$ 15.966.252,77</b>  | <b>2,28%</b> |
| Art. 8º, IV, "a"             | FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)            | 5%    | 3%  | R\$ 4.026.257,89          | 0,57%        |
| <b>Art. 8º, IV, "a"</b>      |   |       |     | <b>R\$ 4.026.257,89</b>   | <b>0,57%</b> |
| Art. 9ºA II                  | BB FIE MM SCHRODER                                    | 10%   | 7%  | R\$ 4.951.082,88          | 0,71%        |
|                              | BB AÇÕES NORDEA                                       |       |     | R\$ 15.861.335,18         | 2,26%        |
|                              | BB GLOBAL SELECT                                      |       |     | R\$ 11.270.073,04         | 1,61%        |
|                              | TREND OURO FIE (GOLD11)                               |       |     | R\$ 697.680,00            | 0,10%        |
| <b>Art. 9ºA II</b>           |   |       |     | <b>R\$ 32.780.171,10</b>  | <b>4,68%</b> |
| Art. 9ºA III                 | BB BDR AÇÕES EUROPEIAS                                | 5%    | 3%  | R\$ 5.966.512,25          | 0,85%        |
| <b>Art. 9ºA III</b>          |   |       |     | <b>R\$ 5.966.512,25</b>   | <b>0,85%</b> |
| Conta corrente               | Conta Corrente Fundoprev Militar                      |       |     | R\$ 4.706.609,49          | 0,67%        |
| <b>Conta corrente</b>        |   |       |     | <b>R\$ 4.706.609,49</b>   | <b>0,67%</b> |
| <b>Total Geral</b>           |   |       |     | <b>R\$ 700.859.364,69</b> | <b>100%</b>  |

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

**Relatório Fundoprev**

**Setembro/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\$ 10.315.344,64    | 0,30%            |
|   | Caixa FI Brasil IDKA 2                                  | 100%   | 80%                | R\$ 152.910.658,21   | 4,50%            |
|   | Caixa FI Brasil IMA-B 5                                 | 100%   | 80%                | R\$ 342.685.458,94   | 10,08%           |
|   | Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP                   | 100%   | 80%                | R\$ 34.758.457,92    | 1,02%            |
|   | Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP                  | 100%   | 80%                | R\$ 11.582.731,43    | 0,34%            |
|   | Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP         | 100%   | 80%                | R\$ 1.574.060,00     | 0,05%            |
|   | BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP                  | 100%   | 80%                | R\$ 249.533.704,83   | 7,34%            |
|   | BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP                | 100%   | 80%                | R\$ 19.147.505,95    | 0,56%            |
|   | BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos     | 100%   | 80%                | R\$ 25.960.922,02    | 0,76%            |
|   | BB Previdenciário RF TP IPCA I                          | 100%   | 80%                | R\$ 1.696.959,41     | 0,05%            |
|   | BB Previdenciário RF TP IPCA IV                         | 100%   | 80%                | R\$ 4.161.980,69     | 0,12%            |
|   | BB Previdenciário RF TP IPCA                            | 100%   | 80%                | R\$ 1.695.365,92     | 0,05%            |
|   | Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa                      | 100%   | 80%                | R\$ 26.031.834,08    | 0,77%            |
|   | Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP                  | 100%   | 80%                | R\$ 118.630.792,42   | 3,49%            |
|   | Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP                  | 100%   | 80%                | R\$ 27.637.696,56    | 0,81%            |
|   | Caixa Brasil 2024 I TP RF                               | 100%   | 80%                | R\$ 1.703.162,55     | 0,05%            |
|   | Banrisul Absoluto FI RF                                 | 100%   | 80%                | R\$ 165.872.641,59   | 4,88%            |
|   | BB Previdenciário RF IMA-B 5                            | 100%   | 80%                | R\$ 104.850.585,58   | 3,08%            |
|   | BB Previdenciário RF TP VII                             | 100%   | 80%                | R\$ 1.229.988,78     | 0,04%            |
|   | BB Previdenciário RF TP X                               | 100%   | 80%                | R\$ 19.609.556,51    | 0,58%            |
|   | Caixa Brasil 2024 IV TP RF                              | 100%   | 80%                | R\$ 8.246.882,50     | 0,24%            |
|   | Banrisul Foco IDKA IPCA 2A                              | 100%   | 80%                | R\$ 119.133.275,28   | 3,50%            |
|   | Caixa Brasil IRF-M RF                                   | 100%   | 80%                | R\$ 123.811.966,20   | 3,64%            |
|   | BB Previdenciário RF TP XI                              | 100%   | 80%                | R\$ 29.449.436,49    | 0,87%            |
|   | Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP                    | 100%   | 80%                | R\$ 46.252.446,90    | 1,36%            |
|   | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI           | 100%   | 80%                | R\$ 125.890.590,47   | 3,70%            |
|   | BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+                             | 100%   | 80%                | R\$ 5.672.802,45     | 0,17%            |
|   | CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA                              | 100%   | 80%                | R\$ 204.446.276,00   | 6,01%            |
|   | Art. 7º, I, "b"   |  |                    | R\$ 1.984.493.084,34 | 58,35%           |
|   | Art. 7º, III, "a"                                       | Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP | 60%                | 40%                  | R\$ 2.761.272,64 |
| Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP |   | 60%  | 40%                | R\$ 98.646.607,94    | 2,90%            |
| Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP                       |   | 60%  | 40%                | R\$ 75.370.882,76    | 2,22%            |
| Banrisul Previdência Municipal FI RF LP             |   | 60%  | 40%                | R\$ 6.786.113,15     | 0,20%            |
| Art. 7º, III, "a"                                   |   |  | R\$ 183.564.876,49 | 5,40%                |                  |
| Art. 7º, IV, "a"                                    | BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC                  | 40%  |                    | R\$ 3.477.756,91     | 0,10%            |
|   | BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B                      | 40%  |                    | R\$ 45.897.729,14    | 1,35%            |
|   | BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC                 | 40%  |                    | R\$ 68.717.203,47    | 2,02%            |
|   | Caixa Brasil Matriz RF                                  | 40%  |                    | R\$ 51.801.866,81    | 1,52%            |
|   | Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000 | 40%  |                    | R\$ 341.275,46       | 0,01%            |
|   | AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF                               | 40%  |                    | R\$ 14.342.513,80    | 0,42%            |
|   | Caixa Brasil Disponibilidade                            | 40%  |                    | R\$ 787.292,73       | 0,02%            |
|   | Caixa Brasil Referenciado DI                            | 40%  |                    | R\$ 80.799,38        | 0,00%            |
| Art. 7º, IV, "a"                                    |   |  | R\$ 185.446.437,71 | 5,45%                |                  |
| Art. 7º, IV, "b"                                    | IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)            | 40%  |                    | R\$ 48.818.643,38    | 1,44%            |
| Art. 7º, IV, "b"                                    |   |  | R\$ 48.818.643,38  | 1,44%                |                  |
| Art. 7º, VII, "b"                                   | BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado              | 5%   | 5%                 | R\$ 40.155.203,33    | 1,18%            |
| Art. 7º, VII, "b"                                   |   |  | R\$ 40.155.203,33  | 1,18%                |                  |

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

**Relatório Fundoprev**

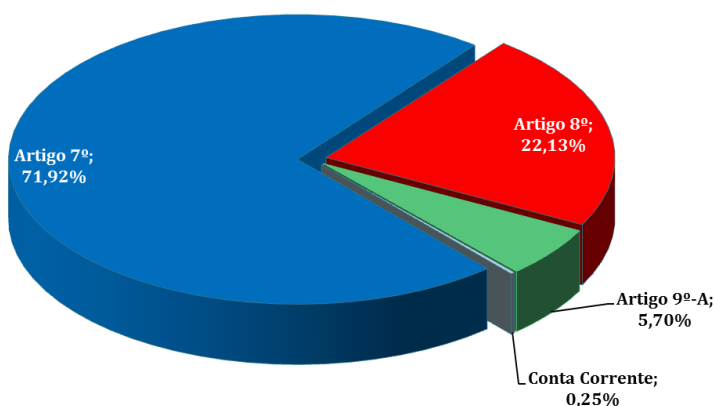
**Setembro/2021**

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

|                    |   |     |     |                             |                |
|--------------------|---|-----|-----|-----------------------------|----------------|
| Art. 8º, I, "a"    | BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA                              | 20% | 15% | R\$ 65.539.869,51           | 1,93%          |
| Art. 8º, I, "a"    |   |     |     | R\$ 65.539.869,51           | 1,93%          |
| Art. 8º, I, "b"    | Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)             | 30% | 25% | R\$ 75.933.000,00           | 2,23%          |
|                    | ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11) | 30% | 25% | R\$ 44.115.150,00           | 1,30%          |
|                    | IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)              | 30% | 25% | R\$ 77.473.674,00           | 2,28%          |
| Art. 8º, I, "b"    |   |     |     | R\$ 197.521.824,00          | 5,81%          |
| Art. 8º, II, "a"   | BB Ações Consumo FIC                                  | 20% | 15% | R\$ 22.707.008,82           | 0,67%          |
|                    | BB Previdenciário Ações Alocações                     | 20% | 15% | R\$ 4.284.643,39            | 0,13%          |
|                    | BB PREV AÇÕES VALOR                                   | 20% | 15% | R\$ 68.406.850,85           | 2,01%          |
|                    | CEF FIC AÇÕES VALOR                                   | 20% | 15% | R\$ 34.858.177,05           | 1,02%          |
|                    | BB AÇÕES RETORNO TOTAL                                | 20% | 15% | R\$ 41.530.578,23           | 1,22%          |
|                    | BB AÇÕES QUANTITATIVO                                 | 20% | 15% | R\$ 98.728.222,03           | 2,90%          |
|                    | BB AÇÕES BOLSA AMERICANA                              | 20% | 15% | R\$ 6.272.318,87            | 0,18%          |
|                    | BB AÇÕES EXPORTAÇÃO                                   | 20% | 15% | R\$ 45.032.763,35           | 1,32%          |
|                    | BB AÇÕES SIDERURGIA                                   | 20% | 15% | R\$ 8.320.683,69            | 0,24%          |
| Art. 8º, II, "a"   |   |     |     | R\$ 330.141.246,28          | 9,71%          |
| Art. 8º, II, "b"   | It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)                  | 20% | 10% | R\$ 10.993.610,00           | 0,32%          |
| Art. 8º, II, "b"   |   |     |     | R\$ 10.993.610,00           | 0,32%          |
| Art. 8º, III       | Austro Multipar                                       | 10% | 10% | R\$ 14.982.016,81           | 0,44%          |
|                    | CAIXA MULTIMERCADO RV 30                              | 10% | 10% | R\$ 57.087.345,67           | 1,68%          |
|                    | CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA             | 10% | 10% | R\$ 34.284.995,03           | 1,01%          |
| Art. 8º, III       |   |     |     | R\$ 106.354.357,52          | 3,13%          |
| Art. 8º, IV, "a"   | FI PARTICIPAÇÕES LSH                                  | 5%  | 3%  | R\$ 5.955.060,18            | 0,18%          |
|                    | FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)            | 5%  | 3%  | R\$ 25.042.226,67           | 0,74%          |
| Art. 8º, IV, "a"   |   |     |     | R\$ 30.997.286,85           | 0,91%          |
| Art. 8º, IV, "b"   | BRB FII SIA CORPORATE                                 | 5%  | 5%  | R\$ 10.344.278,61           | 0,30%          |
|                    | Caixa Rio Bravo FII                                   | 5%  | 5%  | R\$ 891.680,44              | 0,03%          |
| Art. 8º, IV, "b"   |   |     |     | R\$ 11.235.959,05           | 0,33%          |
| Art. 9ºA, II       | BB FIE MM SCHRODER                                    | 10% | 7%  | R\$ 25.339.387,36           | 0,75%          |
|                    | BB AÇÕES NORDEA                                       | 10% | 7%  | R\$ 83.183.718,08           | 2,45%          |
|                    | BB GLOBAL SELECT                                      | 10% | 7%  | R\$ 58.635.041,17           | 1,72%          |
|                    | TREND OURO FIE (GOLD11)                               | 10% | 7%  | R\$ 3.451.680,00            | 0,10%          |
| Art. 9ºA, II       |   |     |     | R\$ 170.609.826,61          | 5,02%          |
| Art. 9ºA, III      | BB BDR AÇÕES EUROPEIAS                                | 10% | 2%  | R\$ 26.709.520,37           | 0,79%          |
| Art. 9ºA, III      |   |     |     | R\$ 26.709.520,37           | 0,79%          |
| Conta corrente     | Conta Corrente Fundoprev Civil                        | -   | -   | R\$ 3.656.872,32            | 0,11%          |
|                    | Conta Corrente Fundoprev Militar                      | -   | -   | R\$ 4.706.609,49            | 0,14%          |
| Conta corrente     |   |     |     | R\$ 8.363.481,81            | 0,25%          |
| <b>Total Geral</b> |   |     |     | <b>R\$ 3.400.945.227,25</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

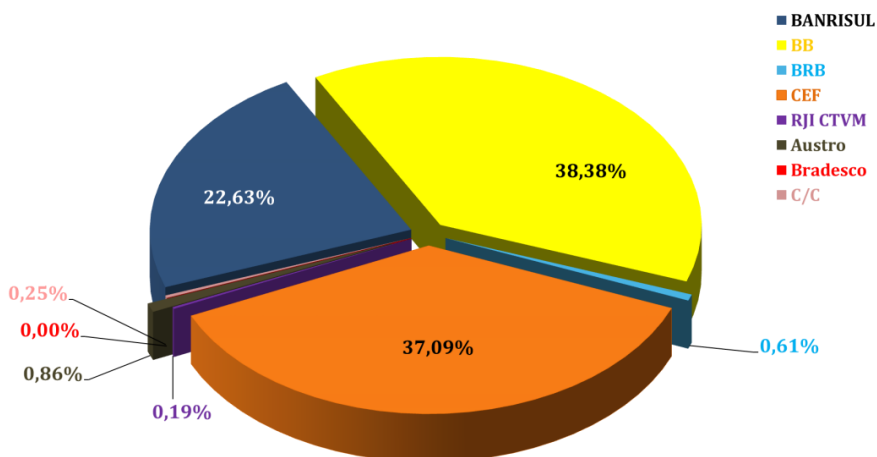
As alocações em instituições financeiras estão discriminadas por valor e por percentuais na Tabela 4 e Gráfico 2.

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

| MÊS             | set/21       | %      |
|-----------------|--------------|--------|
| <b>BB</b>       | 1.305.289,58 | 38,38% |
| <b>CEF</b>      | 1.261.267,77 | 37,09% |
| <b>BANRISUL</b> | 769.743,91   | 22,63% |
| <b>Austro</b>   | 29.324,53    | 0,86%  |
| <b>BRB</b>      | 20.659,62    | 0,61%  |
| <b>C/C</b>      | 8.363,48     | 0,25%  |
| <b>RJI CTVM</b> | 6.296,34     | 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**

**Setembro/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\$ 3.477.756,91          | 0,10%                     |
|                        | BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC                 | R\$ 68.717.203,47         | 2,02%                     |
|                        | Banrisul Absoluto FI RF                                 | R\$ 165.872.641,59        | 4,88%                     |
|                        | Caixa Brasil Matriz RF                                  | R\$ 51.801.866,81         | 1,52%                     |
|                        | Caixa Brasil Disponibilidade                            | R\$ 787.292,73            | 0,02%                     |
|                        | Caixa Brasil Referenciado DI                            | R\$ 80.799,38             | 0,00%                     |
| <b>CDI Total</b>       |   | <b>R\$ 290.737.560,89</b> | <b>8,55%</b>              |
| = ICON                 | BB Ações Consumo FIC                                    | R\$ 22.707.008,82         | 0,67%                     |
| <b>ICON Total</b>      |   | <b>R\$ 22.707.008,82</b>  | <b>0,67%</b>              |
| = IDKA                 | Caixa FI Brasil IDKA 2                                  | R\$ 152.910.658,21        | 4,50%                     |
|                        | BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP                  | R\$ 249.533.704,83        | 7,34%                     |
|                        | Banrisul Foco IDKA IPCA 2A                              | R\$ 119.133.275,28        | 3,50%                     |
|                        | BB Previdenciário RF TP XI                              | R\$ 29.449.436,49         | 0,87%                     |
| <b>IDKA Total</b>      |   | <b>R\$ 551.027.074,82</b> | <b>16,20%</b>             |
| = IFIX                 | Caixa Rio Bravo FIL                                     | R\$ 891.680,44            | 0,03%                     |
| <b>IFIX Total</b>      |   | <b>R\$ 891.680,44</b>     | <b>0,03%</b>              |
| = IMA GERAL            | Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP                   | R\$ 34.758.457,92         | 1,02%                     |
|                        | Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP      | R\$ 2.761.272,64          | 0,08%                     |
|                        | Banrisul Previdência Municipal FI RF LP                 | R\$ 6.786.113,15          | 0,20%                     |
|                        | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI           | R\$ 125.890.590,47        | 3,70%                     |
|                        | CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA                              | R\$ 204.446.276,00        | 6,01%                     |
| <b>IMA GERAL Total</b> |   | <b>R\$ 374.642.710,18</b> | <b>11,02%</b>             |
| = IMA-B                | Caixa FI Brasil IMA-B 5                                 | R\$ 342.685.458,94        | 10,08%                    |
|                        | Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP     | R\$ 98.646.607,94         | 2,90%                     |
|                        | BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP                | R\$ 19.147.505,95         | 0,56%                     |
|                        | BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B                      | R\$ 45.897.729,14         | 1,35%                     |
|                        | Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP                  | R\$ 118.630.792,42        | 3,49%                     |
|                        | Caixa Brasil 2024 I TP RF                               | R\$ 1.703.162,55          | 0,05%                     |
|                        | Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP                           | R\$ 75.370.882,76         | 2,22%                     |
|                        | BB Previdenciário RF IMA-B 5                            | R\$ 104.850.585,58        | 3,08%                     |
|                        | BB Previdenciário RF TP VII                             | R\$ 1.229.988,78          | 0,04%                     |
|                        | BB Previdenciário RF TP X                               | R\$ 19.609.556,51         | 0,58%                     |
|                        | Caixa Brasil 2024 IV TP RF                              | R\$ 8.246.882,50          | 0,24%                     |
|                        | Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000 | R\$ 341.275,46            | 0,01%                     |
|                        | AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF                               | R\$ 14.342.513,80         | 0,42%                     |
|                        | <b>IMA-B Total</b>                                      |                           | <b>R\$ 850.702.942,34</b> |
| = IPCA                 | BRB FI RF 2023  | R\$ 10.315.344,64         | 0,30%                     |
|                        | Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP         | R\$ 1.574.060,00          | 0,05%                     |
| <b>IPCA Total</b>      |   | <b>R\$ 11.889.404,64</b>  | <b>0,35%</b>              |
| = IPCA+6               | BB Previdenciário RF TP IPCA I                          | R\$ 1.696.959,41          | 0,05%                     |
|                        | BB Previdenciário RF TP IPCA IV                         | R\$ 4.161.980,69          | 0,12%                     |
|                        | BB Previdenciário RF TP IPCA                            | R\$ 1.695.365,92          | 0,05%                     |
|                        | FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)              | R\$ 25.042.226,67         | 0,74%                     |
| <b>IPCA+6 Total</b>    |   | <b>R\$ 32.596.532,70</b>  | <b>0,96%</b>              |
| = IPCA+8               | FI PARTICIPAÇÕES LSH                                    | R\$ 5.955.060,18          | 0,18%                     |
|                        | Austro Multipar   | R\$ 14.982.016,81         | 0,44%                     |
| <b>IPCA+8 Total</b>    |   | <b>R\$ 20.937.077,00</b>  | <b>0,62%</b>              |
| = IRF-M                | Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP                  | R\$ 11.582.731,43         | 0,34%                     |
|                        | BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos     | R\$ 25.960.922,02         | 0,76%                     |
|                        | Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa                      | R\$ 26.031.834,08         | 0,77%                     |
|                        | Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP                  | R\$ 27.637.696,56         | 0,81%                     |
|                        | Caixa Brasil IRF-M RF                                   | R\$ 123.811.966,20        | 3,64%                     |
|                        | Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP                    | R\$ 46.252.446,90         | 1,36%                     |
|                        | BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+                             | R\$ 5.672.802,45          | 0,17%                     |
| <b>IRF-M Total</b>     |   | <b>R\$ 266.950.399,65</b> | <b>7,85%</b>              |

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

**Relatório Fundoprev**

**Setembro/2021**

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

|                             |   |                             |                |
|-----------------------------|---|-----------------------------|----------------|
| = IBOV                      | BB Previdenciário Ações Alocações                     | R\$ 4.284.643,39            | 0,13%          |
|                             | BB PREV AÇÕES VALOR                                   | R\$ 68.406.850,85           | 2,01%          |
|                             | BB AÇÕES RETORNO TOTAL                                | R\$ 41.530.578,23           | 1,22%          |
|                             | BB AÇÕES QUANTITATIVO                                 | R\$ 98.728.222,03           | 2,90%          |
|                             | BB AÇÕES EXPORTAÇÃO                                   | R\$ 45.032.763,35           | 1,32%          |
|                             | BB AÇÕES SIDERURGIA                                   | R\$ 8.320.683,69            | 0,24%          |
| <b>IBOV Total</b>           |   | <b>R\$ 266.303.741,54</b>   | <b>7,83%</b>   |
| = ETF                       | Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)             | R\$ 75.933.000,00           | 2,23%          |
|                             | ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11) | R\$ 44.115.150,00           | 1,30%          |
|                             | It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)                  | R\$ 10.993.610,00           | 0,32%          |
|                             | IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)              | R\$ 77.473.674,00           | 2,28%          |
|                             | IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)          | R\$ 48.818.643,38           | 1,44%          |
| <b>ETF Total</b>            |   | <b>R\$ 257.334.077,38</b>   | <b>7,57%</b>   |
| = Outros                    | BRB FII SIA CORPORATE                                 | R\$ 10.344.278,61           | 0,30%          |
|                             | BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado            | R\$ 40.155.203,33           | 1,18%          |
| <b>Outros Total</b>         |   | <b>R\$ 50.499.481,94</b>    | <b>1,48%</b>   |
| = Conta corrente            | Conta Corrente Fundoprev Civil                        | R\$ 3.656.872,32            | 0,11%          |
|                             | Conta Corrente Fundoprev Militar                      | R\$ 4.706.609,49            | 0,14%          |
| <b>Conta corrente Total</b> |   | <b>R\$ 8.363.481,81</b>     | <b>0,25%</b>   |
| = 70%CDI/30%IBOV            | CAIXA MULTIMERCADO RV 30                              | R\$ 57.087.345,67           | 1,68%          |
| <b>70%CDI/30%IBOV Total</b> |   | <b>R\$ 57.087.345,67</b>    | <b>1,68%</b>   |
| = IGC                       | BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA                              | R\$ 65.539.869,51           | 1,93%          |
| <b>IGC Total</b>            |   | <b>R\$ 65.539.869,51</b>    | <b>1,93%</b>   |
| = SMALL CAPS                | CEF FIC AÇÕES VALOR                                   | R\$ 34.858.177,05           | 1,02%          |
| <b>SMALL CAPS Total</b>     |   | <b>R\$ 34.858.177,05</b>    | <b>1,02%</b>   |
| = EXTERIOR                  | BB FIE MM SCHRODER                                    | R\$ 25.339.387,36           | 0,75%          |
|                             | BB AÇÕES NORDEA                                       | R\$ 83.183.718,08           | 2,45%          |
|                             | BB AÇÕES BOLSA AMERICANA                              | R\$ 6.272.318,87            | 0,18%          |
|                             | CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA             | R\$ 34.284.995,03           | 1,01%          |
|                             | BB GLOBAL SELECT                                      | R\$ 58.635.041,17           | 1,72%          |
|                             | BB BDR AÇÕES EUROPEIAS                                | R\$ 26.709.520,37           | 0,79%          |
|                             | TREND OURO FIE (GOLD11)                               | R\$ 3.451.680,00            | 0,10%          |
| <b>EXTERIOR Total</b>       |   | <b>R\$ 237.876.660,88</b>   | <b>6,99%</b>   |
| <b>Total Geral</b>          |   | <b>R\$ 3.400.945.227,25</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 setembro contribuiu para a Meta de Rentabilidade da carteira de investimentos do Fundoprev em 1,49%, 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 Setembro de 2021

| Indicadores                 | Setembro    |
|-----------------------------|-------------|
| <b>IPCA (Inflação)</b>      | 1,160       |
| <b>Meta IPCA+4,0%</b>       | 1,491       |
| <b>Rentab FPrev CIVIL</b>   | -0,702      |
| <b>Rentab FPrev MILITAR</b> | -0,713      |
| <b>Rentab Média</b>         | -0,704      |
| <b>% Meta</b>               | <b>-47%</b> |

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

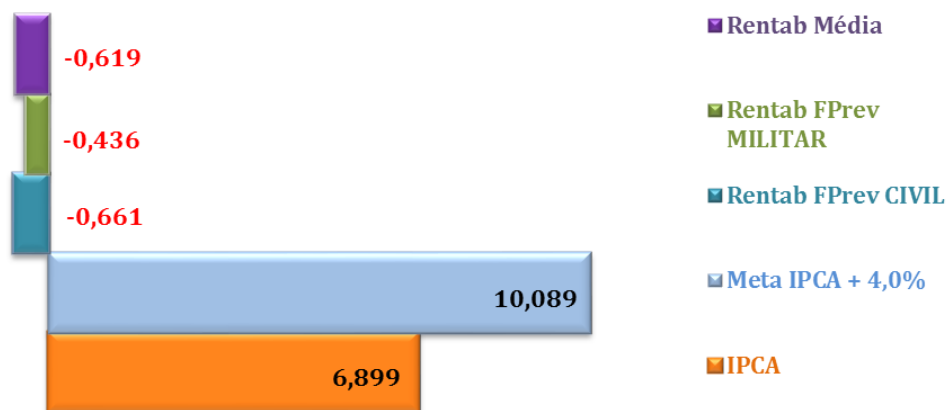
Tabela 7 - Indicadores de 2021 – Mensal e Acumulado

| Indicadores                 | Jan    | Fev    | Mar   | Abr   | Mai   | Jun    | Jul    | Ago    | Set    | Acumulado     |
|-----------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| <b>IPCA</b>                 | 0,250  | 0,860  | 0,930 | 0,310 | 0,830 | 0,530  | 0,96   | 0,87   | 1,160  | <b>6,899</b>  |
| <b>Meta IPCA + 4,0%</b>     | 0,578  | 1,190  | 1,260 | 0,638 | 1,160 | 0,859  | 1,291  | 1,200  | 1,491  | <b>10,089</b> |
| <b>Rentab FPrev CIVIL</b>   | -0,746 | -1,347 | 0,935 | 1,004 | 1,299 | -0,100 | -0,365 | -0,608 | -0,702 | <b>-0,661</b> |
| <b>Rentab FPrev MILITAR</b> | -0,670 | -1,188 | 0,918 | 1,084 | 1,223 | -0,097 | -0,346 | -0,616 | -0,713 | <b>-0,436</b> |
| <b>Rentab Média</b>         | -0,732 | -1,317 | 0,932 | 1,020 | 1,286 | -0,099 | -0,361 | -0,609 | -0,704 | <b>-0,619</b> |

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



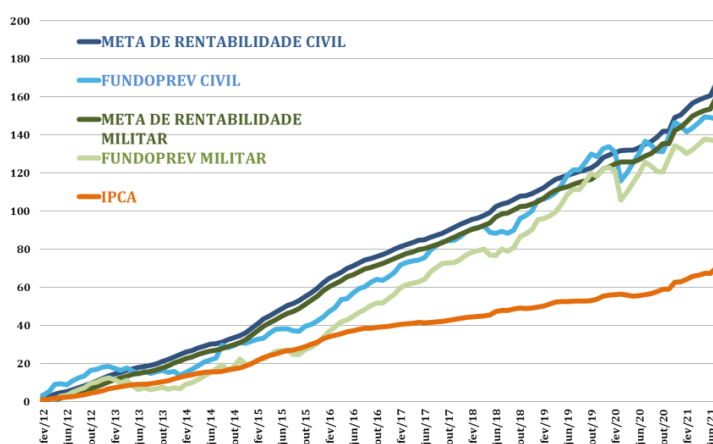
Gráfico 3 - Indicadores 2021 - Acumulado



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

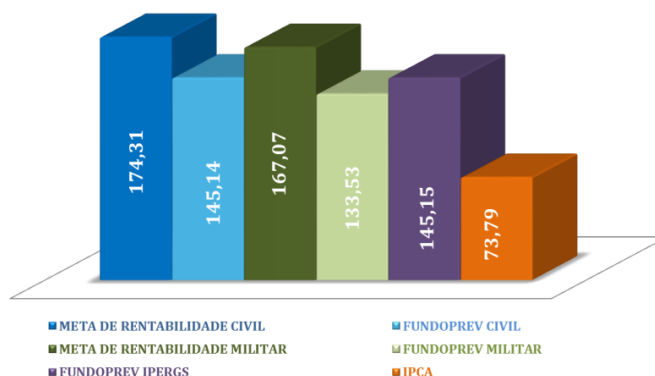
A evolução do desempenho da carteira dos fundos em relação às suas metas históricas, considerando os dados desde a implementação dos Fundoprev's com seus respectivos aportes, é demonstrada nos Gráficos 4 e 5.

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



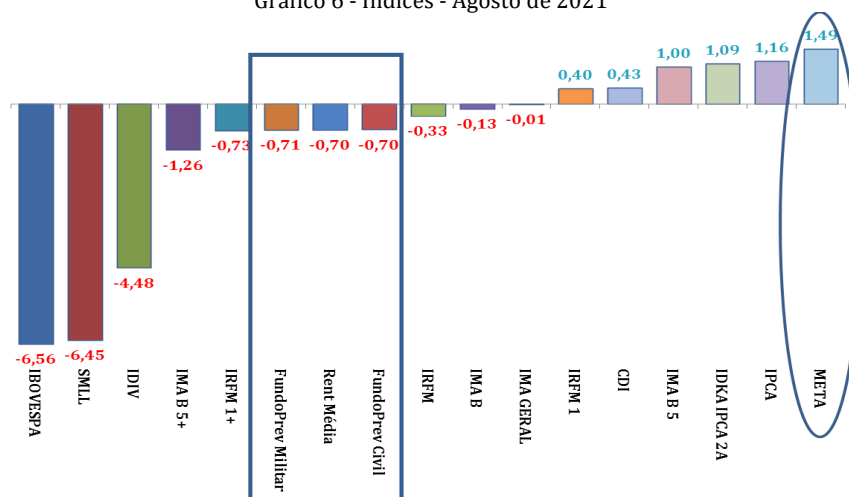
Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

#### 4.2 Índices de Referência

Na Gráfico 6, demonstra-se o desempenho do mês de setembro dos indicadores que servem de referência para os diversos fundos aplicados.

Observa-se que o desempenho dos fundos, em setembro, ficou abaixo da mediana dos indicadores analisados e acima da média, que nenhum indicador apresentou desempenho superior à inflação e por conseguinte também não alcançaram a meta do período, uma vez que o melhor desempenho observado foi do índice IDKA 2A, que entregou quase 94% do IPCA.

Gráfico 6 - Índices - Agosto de 2021



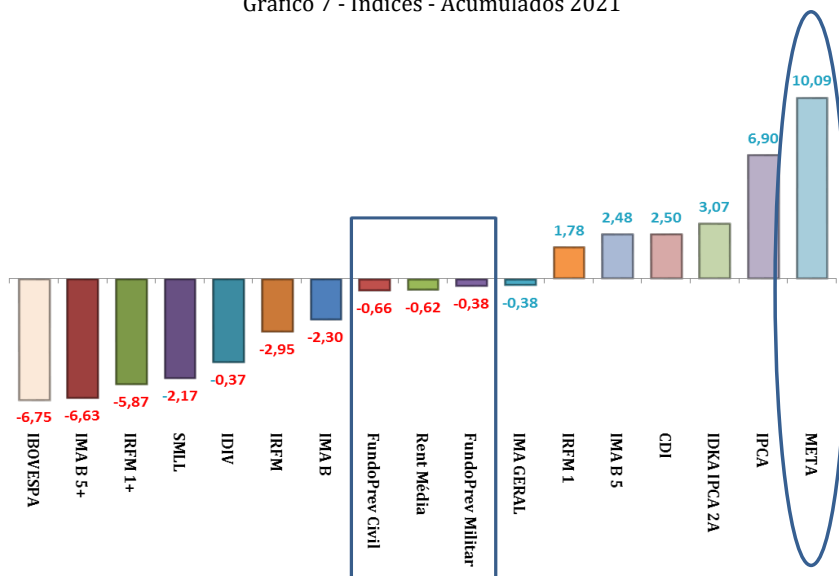
Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

**Relatório Fundoprev**

**Setembro/2021**

Conforme ilustrado no Gráfico 7, o mesmo fraco desempenho dos indicadores é observado no acumulado do ano, impactados pela aceleração acentuada no índice de preços. Com um desempenho acumulado melhor que o mensal, o desempenho dos Fundoprev's manteve-se acima tanto da média, quanto da mediana dos indicadores analisados. No acumulado, nenhum índice acumula desempenho superior ao IPCA e à meta. O melhor desempenho observado fica também a cargo do IDKA 2A, porém entregando apenas cerca de 44% do índice de preços (IPCA), ou seja 30% da meta do período.

Gráfico 7 - Índices - Acumulados 2021

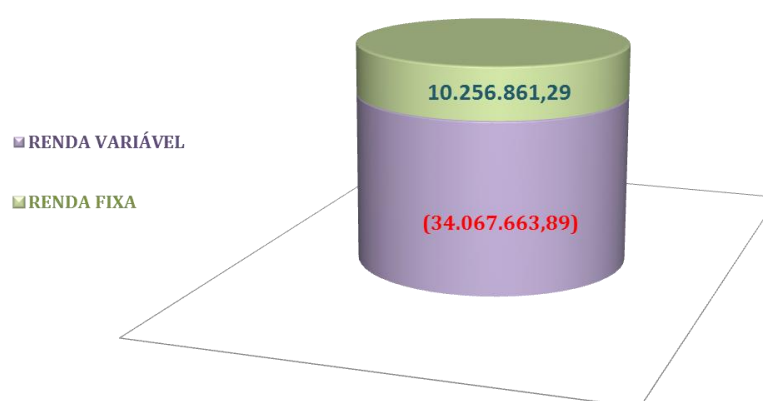


Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

### 4.3 Por Segmento

As rentabilidades por segmento – Renda Fixa ou Renda Variável – dos Fundos Capitalizados, obtidas em setembro de 2021, são apresentadas no Gráfico 8, podendo se intuir que o desempenho negativo do mês teve impacto integral do resultado dos ativos de Renda Variável.

Gráfico 8 - Rendimentos - Agosto 2021



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

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 -3,50%, sendo a rentabilidade do art. 8º de -4,51%, frente ao Ibovespa, que foi de -6,56%. Por outro lado, a rentabilidade trazida pelas alocações do Exterior, art. 9º-A, foi positiva em 0,52%.

Os destaques positivos na carteira de Renda Variável ficaram a cargo de fundos no exterior sem proteção cambial, de sorte que a queda nos ativos internacionais foram compensados pela valorização do Dólar. O destaque negativo ficou a cargo do Fundo de Ações Valor do Banco do Brasil.

Destaca-se ainda a nova aplicação realizada no fundo de ETF GOLD11, um ativo que busca replicar a cotação do Ouro. O intuito da movimentação é de proteção, uma vez que o ouro é historicamente o ativo demandado no mercado global em cenários de crise, e as incertezas atuais advindas do excesso de liquidez e da elevada inflação mundial vem trazendo o cenário global para esse escopo.

Relatório Fundoprev

Setembro/2021

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

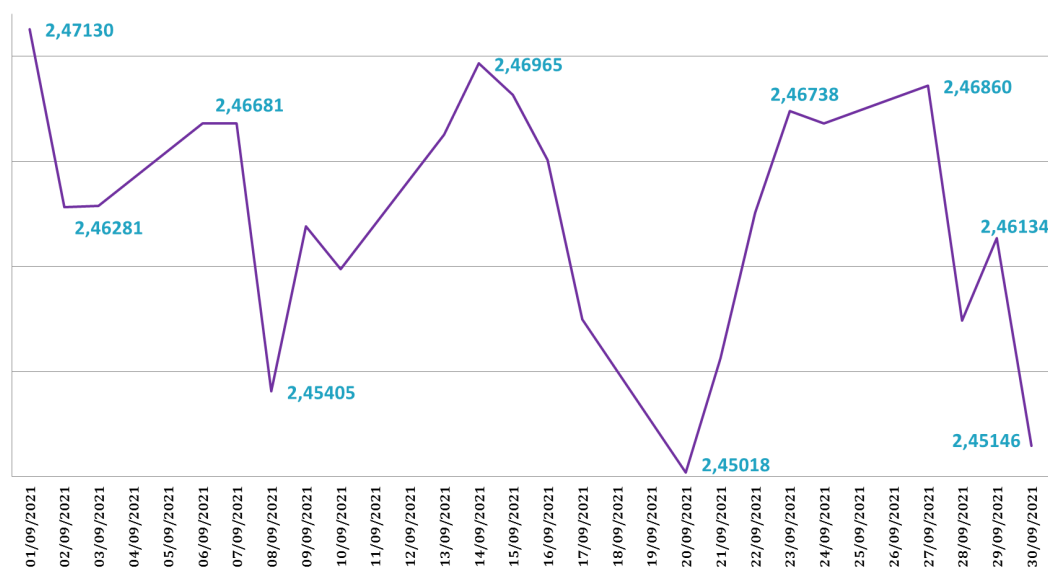
| Fundo Investimento                                    | Setembro                  |               | Rendimentos            |                       |                        | Rentabilidade |
|---|---------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|------------------------|---------------|
|   | Saldo                     | % do PL       | Civil                  | Militar               | Total                  |               |
| BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA                              | R\$ 65.539.869,51         | 1,93%         | -3.789.983,05          | -955.286,06           | -4.745.269,11          | -6,75%        |
| <b>Art. 8º, I, "a"</b>                                | <b>R\$ 65.539.869,51</b>  | <b>1,93%</b>  | <b>-3.789.983,05</b>   | <b>-955.286,06</b>    | <b>-4.745.269,11</b>   | <b>-6,75%</b> |
| Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)             | R\$ 75.933.000,00         | 2,23%         | -2.903.780,05          | -701.398,61           | -3.605.178,66          | -5,20%        |
| ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11) | R\$ 44.115.150,00         | 1,30%         | -2.679.600,00          | -622.050,00           | -3.301.650,00          | -6,96%        |
| IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)              | R\$ 77.473.674,00         | 2,28%         | -4.361.410,00          | -780.893,00           | -5.142.303,00          | -6,22%        |
| <b>Art. 8º, I, "b"</b>                                | <b>R\$ 197.521.824,00</b> | <b>5,81%</b>  | <b>-9.944.790,05</b>   | <b>-2.104.341,61</b>  | <b>-12.049.131,66</b>  | <b>-6,04%</b> |
| BB Ações Consumo FIC                                  | R\$ 22.707.008,82         | 0,67%         | -1.193.582,61          | -300.893,79           | -1.494.476,40          | -6,18%        |
| BB Previdenciário Ações Alocações                     | R\$ 4.284.643,39          | 0,13%         | -279.747,06            | -45.332,63            | -325.079,69            | -7,05%        |
| BB PREV AÇÕES VALOR                                   | R\$ 68.406.850,85         | 2,01%         | -1.506.638,74          | -262.945,01           | -1.769.583,75          | -2,52%        |
| CEF FIC AÇÕES VALOR                                   | R\$ 34.858.177,05         | 1,02%         | -2.461.643,42          | -559.669,53           | -3.021.312,95          | -7,98%        |
| BB AÇÕES RETORNO TOTAL                                | R\$ 41.530.578,23         | 1,22%         | -2.101.250,28          | -1.369.950,31         | -3.471.200,59          | -7,71%        |
| BB AÇÕES QUANTITATIVO                                 | R\$ 98.728.222,03         | 2,90%         | -3.315.320,42          | -779.095,89           | -4.094.416,31          | -3,98%        |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA                              | R\$ 6.272.318,87          | 0,18%         | -257.576,75            | -57.455,09            | -315.031,84            | -4,78%        |
| BB AÇÕES EXPORTAÇÃO                                   | R\$ 45.032.763,35         | 1,32%         | -536.170,65            | -133.514,14           | -669.684,79            | -1,47%        |
| BB AÇÕES SIDERURGIA                                   | R\$ 8.320.683,69          | 0,24%         | -487.634,62            | -125.565,92           | -613.200,54            | -6,86%        |
| <b>Art. 8º, II, "a"</b>                               | <b>R\$ 330.141.246,28</b> | <b>9,71%</b>  | <b>-12.139.564,55</b>  | <b>-3.634.422,31</b>  | <b>-15.773.986,86</b>  | <b>-4,56%</b> |
| It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)                  | R\$ 10.993.610,00         | 0,32%         | -372.640,00            | -84.940,00            | -457.580,00            | -4,00%        |
| <b>Art. 8º, II, "b"</b>                               | <b>R\$ 10.993.610,00</b>  | <b>0,32%</b>  | <b>-372.640,00</b>     | <b>-84.940,00</b>     | <b>-457.580,00</b>     | <b>-4,00%</b> |
| Austro Multipar                                       | R\$ 14.982.016,81         | 0,44%         | -54.410,20             | 0,00                  | -54.410,20             | -0,36%        |
| CAIXA MULTIMERCADO RV 30                              | R\$ 57.087.345,67         | 1,68%         | -765.510,51            | -149.303,91           | -914.814,42            | -1,58%        |
| CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA             | R\$ 34.284.995,03         | 1,01%         | -1.344.179,23          | -323.411,54           | -1.667.590,77          | -4,64%        |
| <b>Art. 8º, III</b>                                   | <b>R\$ 106.354.357,52</b> | <b>3,13%</b>  | <b>-2.164.099,94</b>   | <b>-472.715,45</b>    | <b>-2.636.815,39</b>   | <b>-2,42%</b> |
| FI PARTICIPAÇÕES LSH                                  | R\$ 5.955.060,18          | 0,18%         | -2.993,42              | 0,00                  | -2.993,42              | -0,05%        |
| FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)            | R\$ 25.042.226,67         | 0,74%         | 484.845,44             | 92.676,25             | 577.521,69             | 2,34%         |
| <b>Art. 8º, IV, "a"</b>                               | <b>R\$ 30.997.286,85</b>  | <b>0,91%</b>  | <b>481.852,02</b>      | <b>92.676,25</b>      | <b>574.528,27</b>      | <b>1,88%</b>  |
| BRB FII SIA CORPORATE                                 | R\$ 10.344.278,61         | 0,30%         | -7.950,35              | 0,00                  | -7.950,35              | -0,08%        |
| Caixa Rio Bravo FII                                   | R\$ 891.680,44            | 0,03%         | -1.488,80              | 0,00                  | -1.488,80              | -0,17%        |
| <b>Art. 8º, IV, "b"</b>                               | <b>R\$ 11.235.959,05</b>  | <b>0,33%</b>  | <b>-9.439,15</b>       | <b>0,00</b>           | <b>-9.439,15</b>       | <b>-0,08%</b> |
| <b>Total Art. 8º</b>                                  | <b>R\$ 752.784.153,21</b> | <b>22,13%</b> | <b>-27.938.664,71</b>  | <b>-7.159.029,18</b>  | <b>-35.097.693,89</b>  | <b>-4,51%</b> |
| BB FIE MM SCHRODER                                    | R\$ 25.339.387,36         | 0,75%         | 583.170,71             | 141.616,81            | 724.787,52             | 2,94%         |
| BB AÇÕES NORDEA                                       | R\$ 83.183.718,08         | 2,45%         | 200.595,37             | 47.260,81             | 247.856,18             | 0,30%         |
| BB GLOBAL SELECT                                      | R\$ 58.635.041,17         | 1,72%         | 1.014.942,17           | 241.496,46            | 1.256.438,63           | 2,19%         |
| TREND OURO FIE (GOLD11)                               | R\$ 3.451.680,00          | 0,10%         | 46.420,27              | 11.748,60             | 58.168,87              | 1,71%         |
| <b>Art. 9ºA, II</b>                                   | <b>R\$ 167.158.146,61</b> | <b>4,92%</b>  | <b>1.845.128,52</b>    | <b>442.122,68</b>     | <b>2.287.251,20</b>    | <b>1,36%</b>  |
| BB BDR AÇÕES EUROPEIAS                                | R\$ 26.709.520,37         | 0,79%         | -976.376,56            | -280.844,64           | -1.257.221,20          | -4,50%        |
| <b>Art. 9ºA, II</b>                                   | <b>R\$ 26.709.520,37</b>  | <b>0,79%</b>  | <b>-976.376,56</b>     | <b>-280.844,64</b>    | <b>-1.257.221,20</b>   | <b>-4,50%</b> |
| <b>Total Art. 9º</b>                                  | <b>R\$ 193.867.666,98</b> | <b>5,70%</b>  | <b>868.751,96</b>      | <b>161.278,04</b>     | <b>1.030.030,00</b>    | <b>0,52%</b>  |
| <b>Total Geral</b>                                    | <b>946.651.820,19</b>     | <b>25,12%</b> | <b>(27.069.912,75)</b> | <b>(6.997.751,14)</b> | <b>(34.067.663,89)</b> | <b>-3,50%</b> |

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

## 5 RENDIMENTOS

Para ilustrar a evolução dos rendimentos no mês de setembro, elaborou-se uma análise, disposta no Gráfico 9, que evidencia o comportamento e volatilidade da carteira nesse período.

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

| 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> |
| ago/21 | -16.432.902,56 | -4.202.076,60 | <b>-20.634.979,16</b> |
| set/21 | -18.901.169,29 | -4.909.633,32 | <b>-23.810.802,60</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 19 resgates que representaram, respectivamente, , 3,30% e 2,15%do Patrimônio do mês anterior dos Fundoprev's.

Tabela 10 – Movimentações Agosto

|                   | <b>Valores</b>     | <b>Percentual</b> | <b>Movimentações</b> |
|-------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Aplicações</b> | R\$ 111.331.622,77 | 3,30%             | 20                   |
| <b>Resgates</b>   | R\$ 72.781.418,24  | 2,15%             | 19                   |

## 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 79% do total dos recursos investidos.

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 |
| ago/21  | 2.711.625.871,41 | 696.236.696,04 | 3.407.862.567,46 |
| set/21  | 2.700.085.862,57 | 700.859.364,69 | 3.400.945.227,25 |

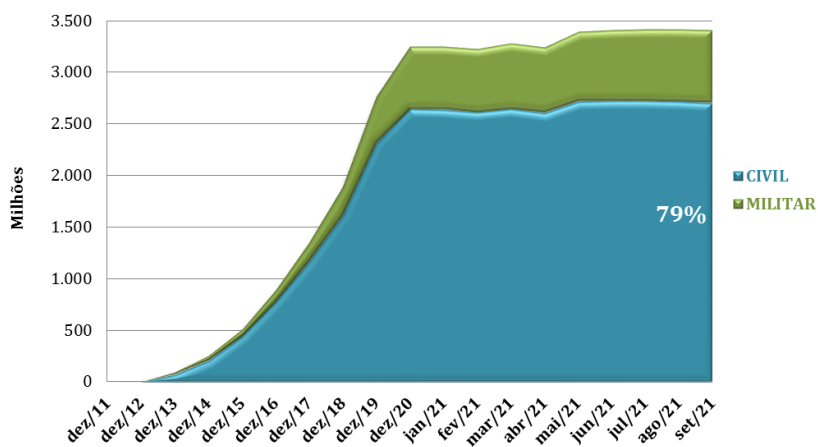
Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev, considerando Conta Corrente

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



Relatório Fundoprev

Setembro/2021



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                 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 2012         | 512.409,79            | 41.530,90             | 553.940,70            |
| 2013         | -421.040,42           | -251.836,54           | -672.876,96           |
| 2014         | 14.862.531,87         | 2.970.222,94          | 17.832.754,81         |
| 2015         | 27.067.942,83         | 4.767.241,51          | 31.835.184,34         |
| 2016         | 85.884.803,23         | 13.272.385,75         | 99.157.188,98         |
| 2017         | 105.451.486,62        | 15.958.571,26         | 121.410.057,88        |
| 2018         | 106.552.108,94        | 21.176.299,26         | 127.728.408,20        |
| 2019         | 291.835.548,15        | 53.963.254,59         | 345.798.802,74        |
| 2020         | 149.686.894,76        | 31.257.938,12         | 180.944.832,88        |
| 2021         | -17.436.712,08        | -3.040.115,86         | -20.476.827,94        |
| <b>TOTAL</b> | <b>763.995.973,69</b> | <b>140.115.491,93</b> | <b>904.111.465,63</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.

Além disso, para atenuar o risco de descasamento entre os vencimentos de ativos e de passivos do Fundoprev, está sendo construído com a equipe da empresa que presta serviço de sistema e de consultoria de investimentos – a SMI Prime Consultoria de Investimentos LTDA –, um documento que aferirá no mínimo anualmente o 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).

O Risco de Liquidez de Mercado é reduzido pela análise prévia dos ativos, cuidando para que a liquidez escolhida faça frente às eventuais necessidades do fundo.

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.

### 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.

O Risco de Mercado é mitigado pela diversificação dos tipos de investimentos, visando à redução do impacto dos investimentos pela volatilidade do mercado.

Cabe salientar que a Coordenação de Investimentos e Aplicações – CIA realiza acompanhamento periódico da carteira, visando à 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.

Relatório Fundoprev

Setembro/2021

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.

Tabela 13 – Risco de mercado

| Nome   | Setembro - 2021 |         |          |              |              |                              |                                       |        |  |  |
|--|-----------------|---------|----------|--------------|--------------|------------------------------|---------------------------------------|--------|--|--|
|  | 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  | -0,95%          | -10,81% | -18,33%  | 10,20%       | -2,22        | -3,33                        | 1,21%                                 | 0,83%  |  |  |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP   | 0,46%           | 2,46%   | 2,90%    | 0,35%        | -0,28        | -32,80                       | 0,07%                                 | 0,01%  |  |  |
| BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA                                   | 1,03%           | 2,40%   | 5,65%    | 2,40%        | 1,07         | -3,61                        | 0,96%                                 | 0,70%  |  |  |
| BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP                                       | -0,20%          | -2,75%  | 4,38%    | 5,27%        | 0,28         | -1,85                        | 2,50%                                 | 2,00%  |  |  |
| BANRISUL FOCO IRF-M I FI RENDA FIXA  | 0,38%           | 1,58%   | 2,25%    | 0,39%        | -1,86        | -30,60                       | 0,23%                                 | 0,26%  |  |  |
| BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP                                       | -0,39%          | -3,35%  | -1,27%   | 2,91%        | -1,44        | -5,30                        | 1,34%                                 | 1,34%  |  |  |
| BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP                                      | 0,01%           | -0,89%  | 2,06%    | 2,37%        | -0,37        | -5,11                        | 1,06%                                 | 0,84%  |  |  |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP                            | 1,68%           | 5,68%   | 10,33%   | 4,12%        | 1,69         | -1,04                        | 2,31%                                 | 0,26%  |  |  |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP     | 0,00%           | -0,93%  | 2,04%    | 2,38%        | -0,38        | -5,10                        | 1,06%                                 | 0,84%  |  |  |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP  | 0,01%           | -0,92%  | 2,02%    | 2,36%        | -0,39        | -5,15                        | 1,06%                                 | 0,84%  |  |  |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP     | -0,19%          | -2,70%  | 4,61%    | 5,29%        | 0,32         | -1,80                        | 2,49%                                 | 1,99%  |  |  |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES   | -7,05%          | -8,20%  | 16,39%   | 19,63%       | 0,72         | 0,15                         | 10,16%                                | 11,78% |  |  |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES  | -4,78%          | 16,09%  | 29,38%   | 13,90%       | 1,71         | 0,90                         | 5,64%                                 | 6,02%  |  |  |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                        | -4,50%          | 8,61%   |          |              |              |                              |                                       | 8,83%  |  |  |
| BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES  | -1,47%          | 16,36%  | 44,99%   | 20,47%       | 1,77         | 1,22                         | 10,53%                                | 12,30% |  |  |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES   | -2,52%          | -2,28%  | 30,99%   | 20,50%       | 1,28         | 0,73                         | 9,84%                                 | 11,95% |  |  |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | -0,01%          | -1,38%  | 2,04%    | 2,69%        | -0,34        | -4,52                        | 1,06%                                 | 0,75%  |  |  |
| BB CONSUMO FIC AÇÕES   | -6,18%          | -12,72% | -1,78%   | 21,62%       | -0,11        | -0,63                        | 10,53%                                | 11,79% |  |  |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                             | 0,35%           | 1,66%   | 1,87%    | 0,16%        | -6,88        | -77,26                       | 0,06%                                 | 0,01%  |  |  |
| BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO           | 2,19%           | 20,16%  | 29,41%   | 18,97%       | 1,30         | 0,71                         | 6,43%                                 | 5,94%  |  |  |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES   | -6,75%          | -5,50%  | 18,78%   | 20,31%       | 0,80         | 0,25                         | 10,19%                                | 11,72% |  |  |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                    | 1,03%           | 2,73%   | 6,27%    | 2,29%        | 1,38         | -3,53                        | 0,91%                                 | 0,67%  |  |  |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP                                | 0,98%           | 2,29%   | 5,94%    | 2,50%        | 1,14         | -3,36                        | 1,05%                                 | 0,76%  |  |  |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                  | -1,30%          | -6,78%  | 3,72%    | 8,27%        | 0,13         | -1,23                        | 4,09%                                 | 3,47%  |  |  |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                                      | -0,13%          | -2,44%  | 5,00%    | 5,34%        | 0,39         | -1,72                        | 2,49%                                 | 1,99%  |  |  |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO                   | 0,92%           | 1,72%   | 5,66%    | 2,95%        | 0,88         | -2,93                        | 1,16%                                 | 0,85%  |  |  |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                  | 0,37%           | 1,53%   | 2,18%    | 0,40%        | -2,00        | -3,06                        | 0,23%                                 | 0,27%  |  |  |
| BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                                   | -0,82%          | -6,11%  | -2,99%   | 4,54%        | -1,30        | -3,77                        | 1,99%                                 | 1,95%  |  |  |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | -0,38%          | -3,19%  | -1,02%   | 2,92%        | -1,35        | -5,20                        | 1,34%                                 | 1,32%  |  |  |
| BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES | 0,30%           | 19,63%  | 29,46%   | 19,95%       | 1,25         | 0,68                         | 6,51%                                 | 5,86%  |  |  |
| BB PERFL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP                  | 0,46%           | 2,64%   | 3,21%    | 0,18%        | 1,14         | -60,24                       | 0,06%                                 | 0,02%  |  |  |
| BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES  | -3,98%          | -3,26%  | 25,46%   | 20,20%       | 1,08         | 0,52                         | 9,53%                                 | 11,30% |  |  |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | -7,71%          | -3,23%  | 18,28%   | 20,22%       | 0,79         | 0,23                         | 10,60%                                | 12,29% |  |  |
| BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO                       | 2,94%           | 22,08%  | 26,81%   | 19,03%       | 1,19         | 0,60                         | 6,44%                                 | 6,17%  |  |  |
| BB SIDERURGIA FIC AÇÕES  | -6,86%          | 5,92%   | 51,39%   | 35,56%       | 1,26         | 0,94                         | 18,43%                                | 21,24% |  |  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                      | 1,13%           | 2,87%   | 6,18%    | 2,56%        | 1,20         | -3,18                        | 0,89%                                 | 0,68%  |  |  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                    | 1,30%           | 4,72%   | 7,97%    | 1,60%        | 2,96         | -4,08                        | 0,58%                                 | 0,56%  |  |  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                   | 1,30%           | 4,68%   | 7,92%    | 1,59%        | 2,94         | -4,12                        | 0,58%                                 | 0,56%  |  |  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                       | 1,30%           | 4,66%   | 7,89%    | 1,59%        | 2,93         | -4,15                        | 0,58%                                 | 0,56%  |  |  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                         | 1,14%           | 2,92%   | 6,62%    | 2,40%        | 1,45         | -3,23                        | 0,83%                                 | 0,59%  |  |  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                        | 1,30%           | 4,66%   | 7,90%    | 1,59%        | 2,93         | -4,13                        | 0,58%                                 | 0,56%  |  |  |
| BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FIC AÇÕES   | -6,95%          | -9,96%  | 11,99%   | 19,45%       | 0,93         | -0,05                        | 9,75%                                 | 11,06% |  |  |
| BRB 2023 FI RENDA FIXA   | 1,66%           | 11,85%  | 16,69%   | 0,47%        | 26,35        | 2,64                         | 0,23%                                 | 0,28%  |  |  |
| BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIP INFRAESTRUTURA - BDIV11                         |                 |         |          |              |              |                              |                                       |        |  |  |
| CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                         | 0,96%           | -4,15%  | -0,14%   | 5,03%        | -0,59        | -2,82                        | 2,43%                                 | 0,99%  |  |  |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                        | 0,96%           | -4,13%  | -0,11%   | 5,02%        | -0,59        | -2,82                        | 2,43%                                 | 0,99%  |  |  |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA                               | 0,33%           | 1,77%   | 2,04%    | 0,07%        | -13,57       | -177,08                      | 0,05%                                 | 0,01%  |  |  |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                              | 0,53%           | 2,65%   | 3,29%    | 0,28%        | 1,01         | -39,42                       | 0,13%                                 | 0,14%  |  |  |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                             | 0,35%           | -1,16%  | 1,09%    | 2,44%        | -0,75        | -5,36                        | 1,22%                                 | 0,44%  |  |  |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                | 1,08%           | 2,79%   | 6,16%    | 2,45%        | 1,24         | -3,34                        | 0,98%                                 | 0,72%  |  |  |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                     | 0,98%           | 2,30%   | 5,94%    | 2,48%        | 1,15         | -3,38                        | 1,04%                                 | 0,75%  |  |  |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                    | -1,27%          | -6,87%  | 3,80%    | 8,29%        | 0,13         | -1,22                        | 4,06%                                 | 3,38%  |  |  |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                        | 0,38%           | 1,59%   | 2,27%    | 0,38%        | -1,84        | -31,14                       | 0,23%                                 | 0,26%  |  |  |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                    | -0,78%          | -6,12%  | -3,04%   | 4,52%        | -1,31        | -3,80                        | 1,99%                                 | 1,94%  |  |  |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                       | -0,37%          | -3,13%  | -1,01%   | 2,92%        | -1,35        | -5,19                        | 1,34%                                 | 1,32%  |  |  |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA  | 0,51%           | 2,60%   | 3,28%    | 0,30%        | 0,91         | -36,54                       | 0,14%                                 | 0,16%  |  |  |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP                            | -4,64%          | 17,47%  | 30,90%   | 13,89%       | 1,80         | 0,99                         | 5,77%                                 | 6,21%  |  |  |
| CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP                     | -0,14%          | -2,46%  | 5,04%    | 5,33%        | 0,40         | -1,71                        | 2,50%                                 | 2,00%  |  |  |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP   | -1,58%          | -0,72%  | 5,74%    | 5,79%        | 0,48         | -1,46                        | 2,96%                                 | 3,44%  |  |  |
| CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES   | -7,98%          | -9,65%  | 9,75%    | 19,58%       | 0,42         | -0,15                        | 10,16%                                | 11,37% |  |  |
| GERAÇÃO FI AÇÕES   | -6,38%          | -9,90%  | 11,86%   | 19,36%       | 0,52         | -0,06                        | 9,68%                                 | 11,21% |  |  |
| IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP   | -3,89%          | -64,24% | -67,94%  | 47,75%       | -2,13        | -2,36                        | 21,90%                                | 4,27%  |  |  |
| ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMALL11                    | -6,47%          | -5,62%  | 17,08%   | 22,39%       | 0,68         | 0,18                         | 11,49%                                | 12,59% |  |  |
| ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11                                  | -6,59%          | -6,80%  | 18,46%   | 20,87%       | 0,78         | 0,24                         | 10,33%                                | 11,97% |  |  |
| ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE BRASIL FUNDO DE ÍNDICE - ECOO11           | -6,60%          | -13,12% | 7,21%    | 21,75%       | 0,29         | -0,22                        | 10,45%                                | 12,07% |  |  |
| 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE IN | 0,68%           | 21,49%  | 25,25%   | 20,03%       | 1,08         | 0,52                         | 7,07%                                 | 6,17%  |  |  |
| IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11                                   | -6,56%          | -6,72%  | 18,63%   | 20,87%       | 0,78         | 0,24                         | 10,33%                                | 11,98% |  |  |
| IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11                               | -0,16%          | -2,51%  | 4,98%    | 5,33%        | 0,38         | -1,73                        | 2,49%                                 | 1,97%  |  |  |
| IT NOW IDIV FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11                                       | -4,51%          | -4,65%  | 20,78%   | 18,63%       | 0,95         | 0,35                         | 9,30%                                 | 10,83% |  |  |
| IT NOW SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAC11                                  | -6,38%          | -5,48%  | 17,44%   | 22,44%       | 0,70         | 0,20                         | 11,50%                                | 12,59% |  |  |
| LSH FIP MULTIESTRATÉGIA  |                 |         |          |              |              |                              |                                       |        |  |  |
| BMA OURO FUNDO INVESTIMENTO COTAS DE FUNDO DE ÍNDICE INVESTIMENTO EXTERIO  | 1,89%           | -3,15%  |          |              |              |                              |                                       | 7,36%  |  |  |
| CARTEIRA TOTAL IPE - Set_2021  | -0,74%          | -0,67%  | 6,27%    | 4,67%        | 0,69         | -1,71                        | 2,28%                                 | 2,54%  |  |  |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII CXRI11                                 | 0,00%           | -7,57%  | -9,44%   | 5,95%        | -2,13        | -4,02                        | 2,88%                                 | 0,00%  |  |  |
| SIA CORPORATE FII SAIC11B  | 0,00%           | -1,52%  | -1,11%   | 0,93%        | -4,39        | -16,53                       | 0,17%                                 | 0,00%  |  |  |

Fonte – Sistema Quantum

Dos dados apresentados na Tabela 13, é importante destacar a queda acentuada de -67,94% da Rentabilidade 12 meses do Fundo IMA-B 1000 deve-se à redução das cotas por amortização, uma vez que o mesmo está em processo de liquidação e as devoluções de valores aos cotistas estão sendo realizadas por meio delas, 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. A rentabilidade mensal do fundo SIA Corporate encontra-se zerada 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 periódicas 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 setembro teve forte influência do momento negativo de mercado global, tanto para o Fundoprev Civil quanto para o Fundoprev Militar, que não atingiram a meta de rentabilidade do mês. Esta, por sua vez, sofre importante pressão pela aceleração inflacionária dos índices de preços, apresentando o IPCA de setembro como o índice mensal mais alto dos últimos 27 anos.

Frente aos demais índices de mercado, o desempenho mensal dos Fundoprev's se mostraram resilientes, visto que, apesar de pouco abaixo da mediana, ficaram acima da média de rentabilidade.

Percebe-se, ainda, que o desempenho mensal foi afetado pelo rendimento dos ativos de renda variável, especificamente na economia doméstica, uma vez que a carteira de Renda Fixa teve desempenho positivo no mês. O resultado negativo do segmento de renda variável foi amenizado pelas aplicações no exterior sem proteção cambial, pois o dólar obteve variação de 5,34% no mês.

Relatório Fundoprev

Setembro/2021

---



---

Página 32 de 32