



DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Coordenação de Investimentos e Aplicações

Relatório Mensal FUNDOPREV

Outubro 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	14
	3.3 Por Índice de Referência	15
4	RENTABILIDADE.....	17
	4.1 Meta de Rentabilidade	17
	4.2 Índices de Referência	19
	4.3 Por Segmento	21
5	RENDIMENTOS	24
6	MOVIMENTAÇÕES	25
7	EVOLUÇÃO DO FUNDOPREV	26
	7.1 Por Patrimônio.....	26
	7.2 Por Rendimentos.....	27
8	GERENCIAMENTO DE RISCOS.....	28
	8.1 De Crédito	28
	8.2 De Liquidez.....	28
	8.2.1 De Fluxo de Caixa	28
	8.2.2 De Mercado	29
	8.3 De Mercado.....	29
	8.4 De Terceirização.....	31
	8.5 Legal.....	31
	8.6 Operacional	32
9	PARECER DO GESTOR DE RECURSOS.....	33

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 outubro apresentou alta de 1,25%. Essa é a maior variação para um mês de outubro desde 2002, quando o índice foi de 1,31%. No ano, o IPCA acumula alta de 8,24% e, nos últimos 12 meses, de 10,67%, acima dos 10,25% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em outubro de 2020, a variação mensal havia sido de 0,86%.

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. Foi registrada alta nos nove grupos de produtos e serviços analisados pelo IBGE no mês de outubro. "O maior impacto (0,55 p.p.) e a maior variação (2,62%) vieram dos Transportes, que aceleraram em relação a setembro (1,82%)", explicou o instituto.

De acordo com o IBGE, o impacto nos Transportes ocorreu em razão da alta no preço dos combustíveis. "A gasolina subiu 3,10% e teve o maior impacto individual sobre o índice do mês (0,19 p.p.). Foi a sexta elevação consecutiva nos preços desse combustível, que acumula altas de 38,29% no ano e de 42,72% nos últimos 12 meses. Além disso, os preços do óleo diesel (5,77%), do etanol (3,54%) e do gás veicular (0,84%) também subiram."

Mesmo com fraca adesão, caminhoneiros tentaram emplacar uma greve no início deste mês em protesto contra a alta de preços do óleo diesel. O governo federal se antecipou aos atos e obtiveram 29 liminares proibindo bloqueios nas estradas e em pontos logísticos estratégicos em 20 estados.

O Confaz (Conselho Nacional de Política Fazendária) aprovou o congelamento do valor do ICMS cobrado nas vendas de combustíveis por 90 dias para tentar controlar os aumentos frequentes dos preços dos combustíveis. Ainda no setor dos transportes, o IBGE registrou alta de 33,86% nos preços das passagens aéreas em outubro ante setembro e os transportes por aplicativos também subiram 19,85%, ampliando a alta de 9,18% apontada em setembro.

Os preços também avançaram no grupo dos alimentos e bebidas (1,17%), segunda maior contribuição (0,24 p.p.) no IPCA, puxado pelas altas no tomate (26,01%) e na batata-inglesa (16,01%), que fizeram acelerar a alimentação no domicílio (1,32%).

No grupo habitação (1,04%), mais uma vez, a alta foi influenciada pela energia elétrica (1,16%), embora esse item tenha desacelerado em relação a setembro (6,47%). "Em outubro, foi mantida a bandeira escassez hídrica, que acrescenta R\$ 14,20 na conta de luz a cada 100 kWh consumidos. Houve ainda reajustes tarifários em regiões com peso significativo no IPCA, como Goiânia, São Paulo e em Brasília", acrescenta Kiroslav. O gás de botijão (3,67%) também subiu pelo 17º mês consecutivo em outubro, acumulando alta de 44,77% desde junho de 2020.

Nos outros grupos do IPCA, destacam-se também o vestuário (1,80%), que teve a segunda maior variação do índice no mês, com altas em todos os itens pesquisados. Os artigos de residência variaram 1,27%, contribuindo com 0,05 p.p. Os demais grupos ficaram entre o 0,06% de educação e o 0,75% de despesas pessoais.

2.2 Brasil

No Brasil, os indicadores de atividade divulgados no mês de outubro (referentes a agosto) apresentaram a seguinte composição: A produção industrial recuou 0,7%. Com a forte pressão inflacionária, as vendas no varejo restrito caíram 3,1% (M/M). Entre as atividades comerciais, destaque para a fraca performance de supermercados (-1,0%) e combustíveis (2,4%). O volume de serviços cresceu 0,5% (M/M) e a expansão teve perfil bem disseminado entre as atividades, refletindo a volta da mobilidade e a migração de consumo de bens para serviços.

Diante desse conjunto de dados, o IBC-Br de agosto teve queda de 0,2% (M/M). Acerca do mercado de trabalho, em setembro, o CAGED teve geração líquida de empregos formais de 313,9 mil vagas. No tocante à política fiscal, outubro foi marcado pela tentativa de implementação do Auxílio Brasil, cujo espaço fiscal seria viabilizado por meio da PEC dos Precatórios. Nesse contexto, a referida PEC abriria uma folga fiscal de R\$91,6 bi (R\$47,0 bi gerados pela mudança no fator de correção do teto de gastos e outros R\$44,6 bi por meio do parcelamento dos precatórios). A proposta foi aprovada pela comissão especial da Câmara, mas ainda precisaria passar pelos plenários da Câmara e do Senado.

Em outubro, destaque para a elevação de 150 bps na Selic, maior da série histórica desde dez/2002 (6,25% para 7,75% a.a.). No comunicado pós Copom, o BCB apresentou um tom mais “hawkish”, no qual destacou as revisões para cima das suas projeções de inflação de 2021 (9,5%) e 2022 (4,1%) e apresentou uma perspectiva mais negativa para a atividade. Também foi dado destaque para problemas globais (inflação persiste e a possível reação dos BC’s no mundo desenvolvido) e problemas domésticos (prolongamento das políticas fiscais de resposta à pandemia), causando incremento de risco fiscal do país. Houve também menção sobre a elevada incerteza, destaque para o aumento dos riscos de desancoragem da inflação e do incremento na assimetria altista do balanço de riscos com maior probabilidade de trajetórias acima das projetadas.

Em outubro foi observada a continuidade da queda nos casos e mortes da COVID-19. Além disso, a vacinação seguiu avançando e já alcançou 73% da população com ao menos uma dose e mais de 55% com duas doses.

O impacto deste cenário nos ativos de Renda Fixa foi de forte abertura nas curvas de juros nominal (prefixados) e real (índice de preços), que, ainda assim, passaram a apresentar inclinação negativa, ainda em ambiente de elevada volatilidade, com previsão de desaceleração da economia no horizonte relevante a frente. A forte percepção pelo mercado de deterioração da principal âncora fiscal do país, conhecida como o teto de gastos, somado a novas surpresas altistas na inflação, bem como o aumento de preocupações com as incertezas que a disputa eleitoral trará ano que vem, levaram a nova onda de revisão altista da SELIC terminal deste ciclo de normalização e também do IPCA para 2021 e 2022, concomitante com reduções baixistas para o PIB de igual período; observamos também parte deste contágio já impactando o ano de 2023.

Em renda variável foi observado grande descolamento da bolsa brasileira em relação aos mercados internacionais, que operaram com ganhos, enquanto o índice Ibovespa recuou 6,74%.

Na abertura do comportamento do Ibovespa (-6,74%), o único setor com desempenho positivo no mês de outubro foi o de “Alimentos e Bebidas”. Na ponta negativa, o setor com pior desempenho foi “construção civil”, muito dependente de renda, juros baixos e elevados índices de confiança, três parâmetros que se deterioraram. Em relação aos demais índices setoriais, todos tiveram desempenho negativo. Os que menos caíram foram “energia elétrica” e “serviços financeiros”.

2.3 Internacional

Nos EUA, a atividade econômica registrou desaceleração no 3T21. Na 1ª prévia do PIB a economia norte-americana avançou 2,0% (T/T), na base

anualizada ante 6,7% (T/T) no trimestre anterior. No mercado de trabalho, em setembro (divulgado em outubro) foram criadas 194 mil vagas líquidas de emprego não agrícola. A inflação ao consumidor seguiu bastante pressionada, avançando 0,4% (M/M) em setembro, acelerando em relação aos 0,3% observados na medição anterior. Nos últimos 12 meses, o indicador avançou de 5,3% (A/A) para 5,4%. Na divulgação da ata referente à última decisão de política monetária, diante da evolução da economia em direção às metas de inflação e emprego, o Fed (Banco Central dos EUA) reconheceu que logo será necessária moderação no ritmo do programa de compra de ativos. Ainda, segundo a ata, foi discutido uma redução de compras de US\$ 15 bilhões mensais, com início previsto entre novembro/21 e dezembro/21.

No cenário político, democratas continuam negociando os novos pacotes de estímulos fiscais, que devido à estreita margem da maioria democrata no Senado, seguem com dificuldades ao longo da tramitação na Casa.

Na Zona do Euro, a 1ª prévia do PIB no 3T21 registrou aceleração moderada para 2,2% (T/T), tendo como destaques positivos o crescimento na França (+3,0%), Itália (+2,6%) e Espanha (+2,0%). Continuidade de gargalos na oferta, assim como as pressões altistas nos custos de energia, permanecem como vetores contrários à produção industrial na região.

Na China, o PIB no 3T21 mostrou desaceleração ao registrar crescimento de 4,9% (A/A) ante 7,9% no trimestre anterior. Entre os setores, destaque para a deterioração do setor da construção civil frente ao agravamento da crise financeira da empresa Evergrande. Adicionalmente, a crise energética e a adoção de medidas restritivas para conter a disseminação da variante Delta limitaram o desempenho nesta leitura. A crise no setor imobiliário foi agravada por novos anúncios de dificuldades financeiras de outras mega incorporadoras. Neste contexto, o governo chinês atuou para conter danos mais generalizados, com flexibilização de crédito para compradores de imóveis e injeção expressiva de liquidez.

A confirmação pelo FOMC para o início do tapering em novembro, que resultou na esperada abertura da curva de juros americana que impacta também a renda fixa soberana de todos os países.

As variações positivas no mercado internacional foram as seguintes: S&P 500 (6,91%); Nasdaq (+7,27%); Dow Jones (+5,84%); Dax (+2,8%); CAC (+4,75%) e Hong Kong (+3,26%). O Nikkei desvalorizou 1,9% no mês. Em um mês de bom desempenho nos mercados acionários internacionais, o índice VIX1 recuou, aproximando-se das mínimas vistas anteriormente à pandemia.



3 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Os recursos do Fundoprev Civil e do Fundoprev Militar estiveram aplicados, em outubro 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.

Relatório Fundoprev

Outubro/2021

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\$ 10.469.911,41	0,39%
	Caixa FI Brasil IDKA 2			R\$ 121.682.567,02	4,57%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5			R\$ 266.590.354,60	10,01%
	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP			R\$ 24.245.342,64	0,91%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP			R\$ 9.936.881,13	0,37%
	Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP			R\$ 1.597.960,00	0,06%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP			R\$ 196.081.945,45	7,36%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP			R\$ 14.855.683,86	0,56%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos			R\$ 24.747.010,23	0,93%
	BB Previdenciário RF TP IPCA I			R\$ 1.688.591,22	0,06%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV			R\$ 2.070.665,04	0,08%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa			R\$ 19.925.017,01	0,75%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP			R\$ 90.674.288,65	3,41%
Art. 7º , I, "b"	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 20.886.574,06	0,78%
	Caixa Brasil 2024 I TP RF			R\$ 1.677.740,71	0,06%
	Banrisul Absoluto FI RF			R\$ 73.096.004,07	2,75%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5			R\$ 86.007.379,91	3,23%
	BB Previdenciário RF TP VII			R\$ 1.223.885,10	0,05%
	BB Previdenciário RF TP X			R\$ 15.607.529,85	0,59%
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF			R\$ 8.123.821,60	0,31%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A			R\$ 90.303.750,30	3,39%
	Caixa Brasil IRF-M RF			R\$ 100.438.124,02	3,77%
	BB Previdenciário RF TP XI			R\$ 27.260.945,50	1,02%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP			R\$ 27.023.944,92	1,01%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI			R\$ 104.661.308,72	3,93%
	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+			R\$ 4.731.904,92	0,18%
	CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA			R\$ 156.749.603,34	5,89%
Art. 7º , I, "b"				R\$ 1.502.358.735,26	56,43%
	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP			R\$ 2.242.933,93	0,08%
Art. 7º , III, "a"	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 80.920.076,04	3,04%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP			R\$ 49.995.532,08	1,88%
	Banrisul Previdência Municipal FI RF LP			R\$ 1.887.398,90	0,07%
Art. 7º , III, "a"				R\$ 135.045.940,95	5,07%
	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC			R\$ 2.956.586,72	0,11%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B			R\$ 29.873.902,47	1,12%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC			R\$ 77.511.195,33	2,91%
Art. 7º , IV, "a"	Caixa Brasil Matríz RF	40%	20%	R\$ 47.176.914,62	1,77%
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000			R\$ 324.266,59	0,01%
	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF			R\$ 14.088.807,24	0,53%
	Caixa Brasil Disponibilidade			R\$ 772.122,92	0,03%
	Caixa Brasil Referenciado DI			R\$ 58.034,16	0,00%
Art. 7º , IV, "a"				R\$ 172.761.830,06	6,49%

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

Relatório Fundoprev

Outubro/2021

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

Resolução	Fundo Investimento	CMN	PAI	Valor Aplicado	(%)
Art. 7º, IV, "b"	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	40%	20%	R\$ 42.512.404,22	1,60%
Art. 7º, IV, "b"				R\$ 42.512.404,22	1,60%
Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	5%	5%	R\$ 23.948.225,86	0,90%
Art. 7º, VII, "b"				R\$ 23.948.225,86	0,90%
Art. 8º, I, "a"	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	20%	15%	R\$ 48.227.132,67	1,81%
Art. 8º, I, "a"				R\$ 48.227.132,67	1,81%
Art. 8º, I, "b"	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)			R\$ 70.305.420,00	2,64%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	30%	25%	R\$ 31.542.000,00	1,18%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)			R\$ 61.588.040,00	2,31%
Art. 8º, I, "b"				R\$ 163.435.460,00	6,14%
Art. 8º, II, "a"	BB Ações Consumo FIC			R\$ 16.358.433,87	0,61%
	BB Previdenciário Ações Alocações			R\$ 3.439.796,48	0,13%
	BB PREV AÇÕES VALOR			R\$ 55.014.702,04	2,07%
	CEF FIC AÇÕES VALOR			R\$ 26.468.898,79	0,99%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	20%	15%	R\$ 23.003.786,35	0,86%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO			R\$ 75.926.946,81	2,85%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA			R\$ 5.497.158,37	0,21%
Art. 8º, II, "a"	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO			R\$ 33.952.386,57	1,28%
	BB AÇÕES SIDERURGIA			R\$ 6.011.757,81	0,23%
				R\$ 245.673.867,09	9,23%
Art. 8º, II, "b"	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	20%	10%	R\$ 8.627.840,00	0,32%
Art. 8º, II, "b"				R\$ 8.627.840,00	0,32%
Art. 8º, III	Austro Multipar			R\$ 14.945.752,45	0,56%
	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	10%	10%	R\$ 47.067.249,19	1,77%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA			R\$ 29.747.843,52	1,12%
Art. 8º, III				R\$ 91.760.845,16	3,45%
Art. 8º, IV, "a"	FI PARTICIPAÇÕES LSH	5%	3%	R\$ 5.952.402,64	0,22%
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)			R\$ 19.819.523,38	0,74%
Art. 8º, IV, "a"				R\$ 25.771.926,02	0,97%
Art. 8º, IV, "b"	BRB FII SIA CORPORATE	5%	5%	R\$ 10.336.692,90	0,39%
	Caixa Rio Bravo FII			R\$ 870.365,42	0,03%
Art. 8º, IV, "b"				R\$ 11.207.058,32	0,42%
Art. 9ºA, II	BB FIE MM SCHRODER			R\$ 21.663.720,07	0,81%
	BB AÇÕES NORDEA	10%	7%	R\$ 72.519.306,03	2,72%
	BB GLOBAL SELECT			R\$ 50.567.347,02	1,90%
	TREND OURO FIE (GOLD11)			R\$ 2.899.800,00	0,11%
Art. 9ºA, II				R\$ 147.650.173,13	5,55%
Art. 8º, II, "b"	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	10%	2%	R\$ 21.912.188,59	0,82%
Art. 9ºA, III				R\$ 21.912.188,59	0,82%
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Civil	-	-	R\$ 21.617.856,20	0,81%
Conta corrente				R\$ 21.617.856,20	0,81%
Total Geral				R\$ 2.662.511.483,53	100%

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

Relatório Fundoprev

Outubro/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\$ 29.252.102,98	4,15%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5			R\$ 71.831.955,19	10,19%
	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP			R\$ 10.036.817,44	1,42%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP			R\$ 1.577.145,15	0,22%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP			R\$ 50.325.703,09	7,14%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP			R\$ 3.539.592,81	0,50%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Titulos Públicos			R\$ 518.698,71	0,07%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV			R\$ 2.070.665,04	0,29%
	BB Previdenciário RF TP IPCA			R\$ 1.676.752,34	0,24%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa			R\$ 5.967.373,01	0,85%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP			R\$ 23.234.785,75	3,30%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP			R\$ 5.785.673,19	0,82%
	Banrisul Absoluto FI RF			R\$ 76.770.599,67	10,89%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5			R\$ 17.506.611,64	2,48%
	BB Previdenciário RF TP X			R\$ 3.815.394,08	0,54%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A			R\$ 27.343.377,04	3,88%
	Caixa Brasil IRF-M RF			R\$ 20.104.280,83	2,85%
	BB Previdenciário RF TP XI			R\$ 2.042.451,10	0,29%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP			R\$ 17.969.092,63	2,55%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI			R\$ 19.181.882,37	2,72%
BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	R\$ 740.191,63	0,10%			
CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	R\$ 46.344.812,50	6,57%			
Art. 7º, I, "b"				R\$ 437.635.958,19	62,07%
Art. 7º, III, "a"	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 480.355,92	0,07%
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP			R\$ 15.163.054,87	2,15%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP			R\$ 23.450.764,46	3,33%
Banrisul Previdência Municipal FI RF LP	R\$ 4.803.786,75	0,68%			
Art. 7º, III, "a"				R\$ 43.897.962,00	6,23%
Art. 7º, IV, "a"	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	40%	20%	R\$ 535.026,36	0,08%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B			R\$ 14.834.953,26	2,10%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC			R\$ 1.561.398,90	0,22%
	Caixa Brasil Matriz RF			R\$ 4.864.666,07	0,69%
	Caixa Brasil Disponibilidade			R\$ 22.648,39	0,00%
Caixa Brasil Referenciado DI	R\$ 23.171,50	0,00%			
Art. 7º, IV, "a"				R\$ 21.841.864,48	3,10%
Art. 7º, IV, "b"	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	40%	20%	R\$ 4.795.505,00	0,68%
Art. 7º, IV, "b"				R\$ 4.795.505,00	0,68%
Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	5%	5%	R\$ 5.878.042,54	0,83%
Art. 7º, VII, "b"				R\$ 5.878.042,54	0,83%
Art. 8º, I, "a"	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	20%	15%	R\$ 12.155.913,93	1,72%
Art. 8º, I, "a"				R\$ 12.155.913,93	1,72%
Art. 8º, I, "b"	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	30%	25%	R\$ 17.199.180,00	2,44%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)			R\$ 7.322.250,00	1,04%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)			R\$ 11.027.092,00	1,56%
Art. 8º, I, "b"				R\$ 35.548.522,00	5,04%
Art. 8º, II, "a"	BB Ações Consumo FIC	20%	15%	R\$ 4.123.846,19	0,58%
	BB Previdenciário Ações Alocações			R\$ 557.414,32	0,08%
	BB PREV AÇÕES VALOR			R\$ 9.601.400,14	1,36%
	CEF FIC AÇÕES VALOR			R\$ 6.017.864,19	0,85%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL			R\$ 14.997.758,41	2,13%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO			R\$ 17.842.731,57	2,53%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA			R\$ 1.226.196,71	0,17%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO			R\$ 8.454.628,40	1,20%
	BB AÇÕES SIDERURGIA			R\$ 1.548.027,64	0,22%
Art. 8º, II, "a"				R\$ 64.369.867,56	9,13%
Art. 8º, II, "b"	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	20%	10%	R\$ 1.966.640,00	0,28%
Art. 8º, II, "b"				R\$ 1.966.640,00	0,28%
Art. 8º III	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	10%	10%	R\$ 9.179.918,94	1,30%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA			R\$ 7.157.375,88	1,02%
Art. 8º, III				R\$ 16.337.294,83	2,32%
Art. 8º, IV, "a"	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	5%	3%	R\$ 3.846.292,19	0,55%
Art. 8º, IV, "a"				R\$ 3.846.292,19	0,55%
Art. 9ºA II	BB FIE MM SCHRODER	10%	7%	R\$ 5.260.803,99	0,75%
	BB AÇÕES NORDEA			R\$ 17.085.744,30	2,42%
	BB GLOBAL SELECT			R\$ 12.032.050,63	1,71%
	TREND OURO FIE (GOLD11)			R\$ 734.616,00	0,10%
Art. 9ºA II				R\$ 35.113.214,91	4,98%
Art. 9ºA III	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	5%	3%	R\$ 6.302.814,94	0,89%
Art. 9ºA III				R\$ 6.302.814,94	0,89%
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Militar			R\$ 15.331.455,34	2,17%
Conta corrente				R\$ 15.331.455,34	2,17%
Total Geral				R\$ 705.021.347,92	100%

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

Relatório Fundoprev

Outubro/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\$ 10.469.911,41	0,31%
	Caixa FI Brasil IDKA 2	100%	80%	R\$ 150.934.670,00	4,48%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5	100%	80%	R\$ 338.422.309,80	10,05%
	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 34.282.160,08	1,02%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 11.514.026,28	0,34%
	Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 1.597.960,00	0,05%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	100%	80%	R\$ 246.407.648,54	7,32%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	100%	80%	R\$ 18.395.276,67	0,55%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	100%	80%	R\$ 25.265.708,95	0,75%
	BB Previdenciário RF TP IPCA I	100%	80%	R\$ 1.688.591,22	0,05%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV	100%	80%	R\$ 4.141.330,07	0,12%
	BB Previdenciário RF TP IPCA	100%	80%	R\$ 1.676.752,34	0,05%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	100%	80%	R\$ 25.892.390,02	0,77%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 113.909.074,41	3,38%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 26.672.247,24	0,79%
	Caixa Brasil 2024 I TP RF	100%	80%	R\$ 1.677.740,71	0,05%
	Banrisul Absoluto FI RF	100%	80%	R\$ 149.866.603,74	4,45%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5	100%	80%	R\$ 103.513.991,55	3,07%
	BB Previdenciário RF TP VII	100%	80%	R\$ 1.223.885,10	0,04%
	BB Previdenciário RF TP X	100%	80%	R\$ 19.422.923,92	0,58%
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF	100%	80%	R\$ 8.123.821,60	0,24%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	100%	80%	R\$ 117.647.127,35	3,49%
	Caixa Brasil IRF-M RF	100%	80%	R\$ 120.542.404,86	3,58%
	BB Previdenciário RF TP XI	100%	80%	R\$ 29.303.396,60	0,87%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 44.993.037,55	1,34%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	100%	80%	R\$ 123.843.191,08	3,68%
	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	100%	80%	R\$ 5.472.096,55	0,16%
CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	100%	80%	R\$ 203.094.415,84	6,03%	
Art. 7º, I, "b"			R\$ 1.939.994.693,46	57,61%	
Art. 7º, III, "a"	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 2.723.289,85	0,08%
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 96.083.130,90	2,85%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	60%	40%	R\$ 73.446.296,54	2,18%
	Banrisul Previdência Municipal FI RF LP	60%	40%	R\$ 6.691.185,64	0,20%
Art. 7º, III, "a"			R\$ 178.943.902,94	5,31%	
Art. 7º, IV, "a"	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	40%	40%	R\$ 3.491.613,08	0,10%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	40%	40%	R\$ 44.708.855,73	1,33%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	40%	40%	R\$ 79.072.594,23	2,35%
	Caixa Brasil Matriz RF	40%	40%	R\$ 52.041.580,69	1,55%
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000	40%	40%	R\$ 324.266,59	0,01%
	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF	40%	40%	R\$ 14.088.807,24	0,42%
	Caixa Brasil Disponibilidade	40%	40%	R\$ 794.771,31	0,02%
	Caixa Brasil Referenciado DI	40%	40%	R\$ 81.205,66	0,00%
Art. 7º, IV, "a"			R\$ 194.603.694,54	5,78%	
Art. 7º, IV, "b"	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	40%	40%	R\$ 47.307.909,22	1,40%
Art. 7º, IV, "b"			R\$ 47.307.909,22	1,40%	
Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	5%	5%	R\$ 29.826.268,41	0,89%
Art. 7º, VII, "b"			R\$ 29.826.268,41	0,89%	

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

Relatório Fundoprev

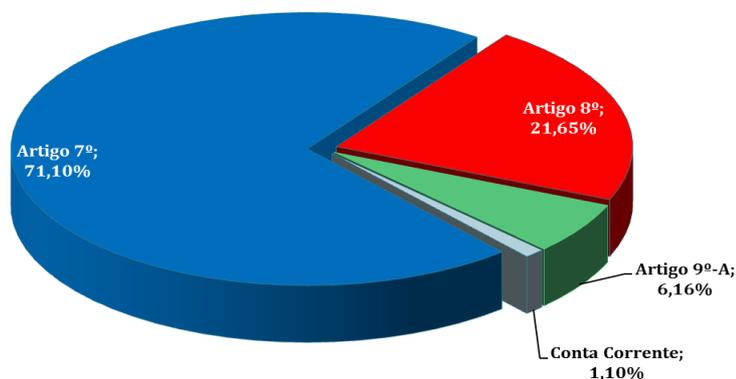
Outubro/2021

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

Resolução	Fundo Investimento	CMN	PAI	Valor Aplicado	% do Total
Art. 8º, I, "a"	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	20%	15%	R\$ 60.383.046,60	1,79%
Art. 8º, I, "a"				R\$ 60.383.046,60	1,79%
Art. 8º, I, "b"	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	30%	25%	R\$ 87.504.600,00	2,60%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	30%	25%	R\$ 38.864.250,00	1,15%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	30%	25%	R\$ 72.615.132,00	2,16%
Art. 8º, I, "b"				R\$ 198.983.982,00	5,91%
Art. 8º, II, "a"	BB Ações Consumo FIC	20%	15%	R\$ 20.482.280,06	0,61%
	BB Previdenciário Ações Alocações	20%	15%	R\$ 3.997.210,81	0,12%
	BB PREV AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 64.616.102,18	1,92%
	CEF FIC AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 32.486.762,98	0,96%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	20%	15%	R\$ 38.001.544,76	1,13%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO	20%	15%	R\$ 93.769.678,38	2,78%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	20%	15%	R\$ 6.723.355,08	0,20%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO	20%	15%	R\$ 42.407.014,97	1,26%
	BB AÇÕES SIDERURGIA	20%	15%	R\$ 7.559.785,45	0,22%
Art. 8º, II, "a"				R\$ 310.043.734,66	9,21%
Art. 8º, II, "b"	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	20%	10%	R\$ 10.594.480,00	0,31%
Art. 8º, II, "b"				R\$ 10.594.480,00	0,31%
Art. 8º, III	Austro Multipar	10%	10%	R\$ 14.945.752,45	0,44%
	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	10%	10%	R\$ 56.247.168,13	1,67%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	10%	10%	R\$ 36.905.219,41	1,10%
Art. 8º, III				R\$ 108.098.139,98	3,21%
Art. 8º, IV, "a"	FI PARTICIPAÇÕES LSH	5%	3%	R\$ 5.952.402,64	0,18%
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	5%	3%	R\$ 23.665.815,57	0,70%
Art. 8º, IV, "a"				R\$ 29.618.218,21	0,88%
Art. 8º, IV, "b"	BRB FII SIA CORPORATE	5%	5%	R\$ 10.336.692,90	0,31%
	Caixa Rio Bravo FII	5%	5%	R\$ 870.365,42	0,03%
Art. 8º, IV, "b"				R\$ 11.207.058,32	0,33%
Art. 9ª, II	BB FIE MM SCHRODER	10%	7%	R\$ 26.924.524,06	0,80%
	BB AÇÕES NORDEA	10%	7%	R\$ 89.605.050,33	2,66%
	BB GLOBAL SELECT	10%	7%	R\$ 62.599.397,65	1,86%
	TREND OURO FIE (GOLD11)	10%	7%	R\$ 3.634.416,00	0,11%
Art. 9ª, II				R\$ 182.763.388,04	5,43%
Art. 9ª, III	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	10%	2%	R\$ 28.215.003,53	0,84%
Art. 9ª, III				R\$ 28.215.003,53	0,84%
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Civil	-	-	R\$ 21.617.856,20	0,64%
	Conta Corrente Fundoprev Militar	-	-	R\$ 15.331.455,34	0,46%
Conta corrente				R\$ 36.949.311,54	1,10%
Total Geral				R\$ 3.367.532.831,45	100,00%

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

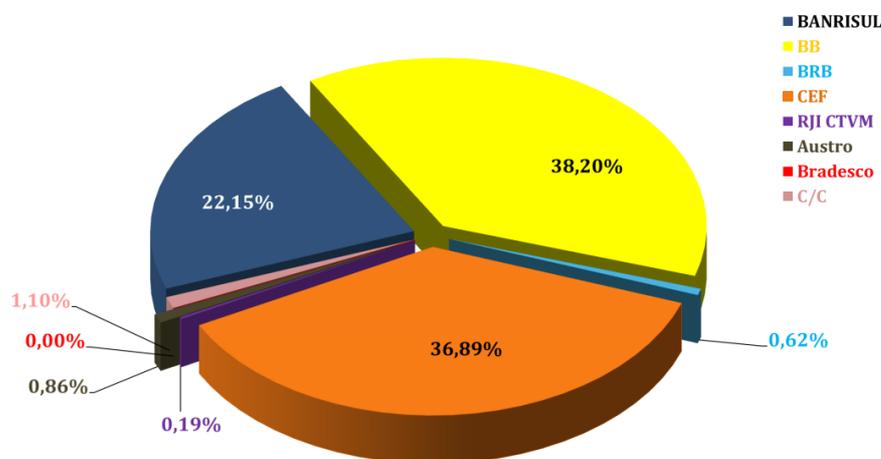
As alocações em instituições financeiras estão discriminadas por valor e por percentuais na Tabela 4 e Gráfico 2.

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

MÊS	out/21	%
BB	1.286.372,53	38,20%
CEF	1.242.142,44	36,89%
BANRISUL	745.950,71	22,15%
C/C	36.949,31	1,10%
Austro	29.034,56	0,86%
BRB	20.806,60	0,62%
RJI CTVM	6.276,67	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

Outubro/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\$ 3.491.613,08	0,10%	
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	R\$ 79.072.594,23	2,35%	
	Banrisul Absoluto FI RF	R\$ 149.866.603,74	4,45%	
	Caixa Brasil Matriz RF	R\$ 52.041.580,69	1,55%	
	Caixa Brasil Disponibilidade	R\$ 794.771,31	0,02%	
	Caixa Brasil Referenciado DI	R\$ 81.205,66	0,00%	
CDI Total		R\$ 285.348.368,71	8,47%	
= ICON	BB Ações Consumo FIC	R\$ 20.482.280,06	0,61%	
ICON Total		R\$ 20.482.280,06	0,61%	
= IDKA	Caixa FI Brasil IDKA 2	R\$ 150.934.670,00	4,48%	
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	R\$ 246.407.648,54	7,32%	
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	R\$ 117.647.127,35	3,49%	
	BB Previdenciário RF TP XI	R\$ 29.303.396,60	0,87%	
	IDKA Total		R\$ 544.292.842,49	16,16%
= IFIX	Caixa Rio Bravo FIL	R\$ 870.365,42	0,03%	
IFIX Total		R\$ 870.365,42	0,03%	
= IMA GERAL	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	R\$ 34.282.160,08	1,02%	
	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	R\$ 2.723.289,85	0,08%	
	Banrisul Previdência Municipal FI RF LP	R\$ 6.691.185,64	0,20%	
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	R\$ 123.843.191,08	3,68%	
	CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	R\$ 203.094.415,84	6,03%	
	IMA GERAL Total		R\$ 370.634.242,50	11,01%
= IMA-B	Caixa FI Brasil IMA-B 5	R\$ 338.422.309,80	10,05%	
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	R\$ 96.083.130,90	2,85%	
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	R\$ 18.395.276,67	0,55%	
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	R\$ 44.708.855,73	1,33%	
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	R\$ 113.909.074,41	3,38%	
	Caixa Brasil 2024 I TP RF	R\$ 1.677.740,71	0,05%	
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	R\$ 73.446.296,54	2,18%	
	BB Previdenciário RF IMA-B 5	R\$ 103.513.991,55	3,07%	
	BB Previdenciário RF TP VII	R\$ 1.223.885,10	0,04%	
	BB Previdenciário RF TP X	R\$ 19.422.923,92	0,58%	
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF	R\$ 8.123.821,60	0,24%	
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000	R\$ 324.266,59	0,01%	
	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF	R\$ 14.088.807,24	0,42%	
	IMA-B Total		R\$ 833.340.380,76	24,75%
	= IPCA	BRB FI RF 2023	R\$ 10.469.911,41	0,31%
Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP		R\$ 1.597.960,00	0,05%	
IPCA Total		R\$ 12.067.871,41	0,36%	
= IPCA+6	BB Previdenciário RF TP IPCA I	R\$ 1.688.591,22	0,05%	
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV	R\$ 4.141.330,07	0,12%	
	BB Previdenciário RF TP IPCA	R\$ 1.676.752,34	0,05%	
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	R\$ 23.665.815,57	0,70%	
IPCA+6 Total		R\$ 31.172.489,19	0,93%	
= IPCA+8	FI PARTICIPAÇÕES LSH	R\$ 5.952.402,64	0,18%	
	Austro Multipar	R\$ 14.945.752,45	0,44%	
IPCA+8 Total		R\$ 20.898.155,08	0,62%	
= IRF-M	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	R\$ 11.514.026,28	0,34%	
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	R\$ 25.265.708,95	0,75%	
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	R\$ 25.892.390,02	0,77%	
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	R\$ 26.672.247,24	0,79%	
	Caixa Brasil IRF-M RF	R\$ 120.542.404,86	3,58%	
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	R\$ 44.993.037,55	1,34%	
	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	R\$ 5.472.096,55	0,16%	
	IRF-M Total		R\$ 260.351.911,44	7,73%

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

Relatório Fundoprev

Outubro/2021

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

Benchmark	Fundo Investimento	Valor Aplicado	% do Total
= IBOV	BB Previdenciário Ações Alocações	R\$ 3.997.210,81	0,12%
	BB PREV AÇÕES VALOR	R\$ 64.616.102,18	1,92%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	R\$ 38.001.544,76	1,13%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO	R\$ 93.769.678,38	2,78%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO	R\$ 42.407.014,97	1,26%
	BB AÇÕES SIDERURGIA	R\$ 7.559.785,45	0,22%
IBOV Total		R\$ 250.351.336,54	7,43%
= ETF	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	R\$ 87.504.600,00	2,60%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	R\$ 38.864.250,00	1,15%
	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	R\$ 10.594.480,00	0,31%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	R\$ 72.615.132,00	2,16%
	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	R\$ 47.307.909,22	1,40%
ETF Total		R\$ 256.886.371,22	7,63%
= Outros	BRB FII SIA CORPORATE	R\$ 10.336.692,90	0,31%
	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	R\$ 29.826.268,41	0,89%
Outros Total		R\$ 40.162.961,31	1,19%
= Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Civil	R\$ 21.617.856,20	0,64%
	Conta Corrente Fundoprev Militar	R\$ 15.331.455,34	0,46%
Conta corrente Total		R\$ 36.949.311,54	1,10%
= 70%CDI/30%IBOV	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	R\$ 56.247.168,13	1,67%
70%CDI/30%IBOV Total		R\$ 56.247.168,13	1,67%
= IGC	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 60.383.046,60	1,79%
IGC Total		R\$ 60.383.046,60	1,79%
= SMALL CAPS	CEF FIC AÇÕES VALOR	R\$ 32.486.762,98	0,96%
SMALL CAPS Total		R\$ 32.486.762,98	0,96%
= EXTERIOR	BB FIE MM SCHRODER	R\$ 26.924.524,06	0,80%
	BB AÇÕES NORDEA	R\$ 89.605.050,33	2,66%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	R\$ 6.723.355,08	0,20%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	R\$ 36.905.219,41	1,10%
	BB GLOBAL SELECT	R\$ 62.599.397,65	1,86%
	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	R\$ 28.215.003,53	0,84%
	TREND OURO FIE (GOLD11)	R\$ 3.634.416,00	0,11%
EXTERIOR Total		R\$ 254.606.966,07	7,56%
Total Geral		R\$ 3.367.532.831,45	100,00%

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 outubro contribuiu para a Meta de Rentabilidade da carteira de investimentos do Fundoprev em 1,581%, 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 Outubro de 2021

Indicadores	Outubro
IPCA (Inflação)	1,250
Meta IPCA+4,0%	1,581
Rentab FPrev CIVIL	-1,770
Rentab FPrev MILITAR	-1,737
Rentab Média	-1,763
% Meta	-112%

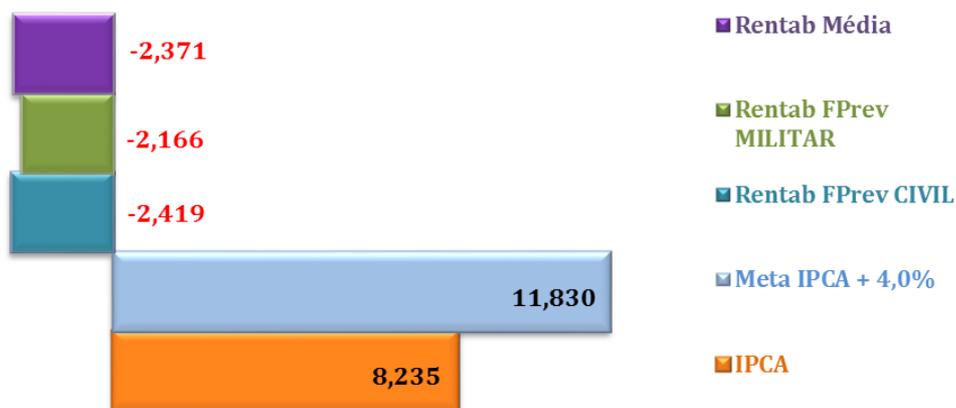
Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

Tabela 7 - Indicadores de 2021 – Mensal e Acumulado

Indicadores	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Acumulado
IPCA	0,250	0,860	0,930	0,310	0,830	0,530	0,96	0,87	1,160	1,25	8,235
Meta IPCA + 4,0%	0,578	1,190	1,260	0,638	1,160	0,859	1,291	1,200	1,491	1,581	11,830
Rentab FPrev CIVIL	-0,746	-1,347	0,935	1,004	1,299	-0,100	-0,365	-0,61	-0,7	-1,77	-2,419
Rentab FPrev MILITAR	-0,670	-1,188	0,918	1,084	1,223	-0,097	-0,346	-0,62	-0,713	-1,74	-2,166
Rentab Média	-0,732	-1,317	0,932	1,020	1,286	-0,099	-0,361	-0,61	-0,7	-1,76	-2,371

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

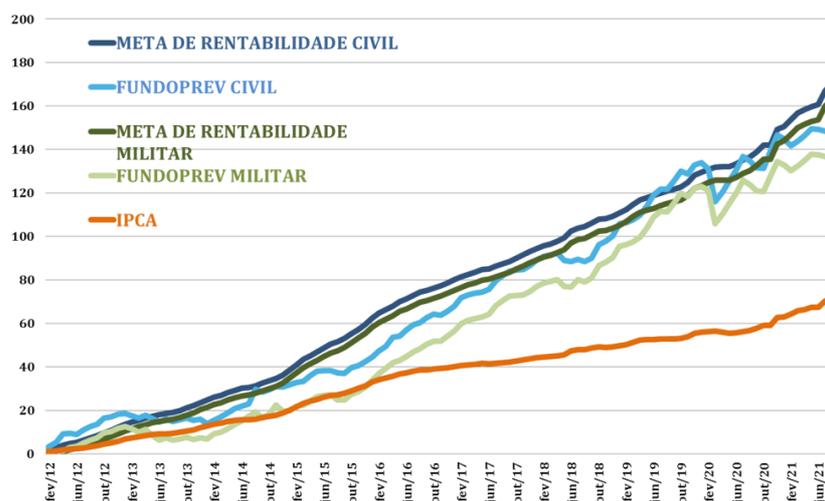
Gráfico 3 - Indicadores 2021 - Acumulado



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

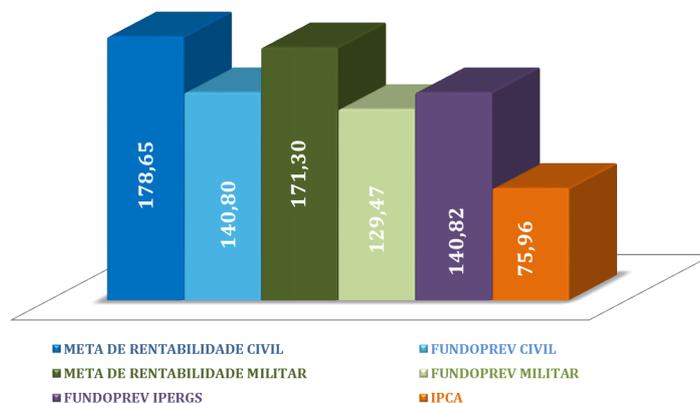
A evolução do desempenho da carteira dos fundos em relação às suas metas históricas, considerando os dados desde a implementação dos Fundoprev's com seus respectivos aportes, é demonstrada nos Gráficos 4 e 5.

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



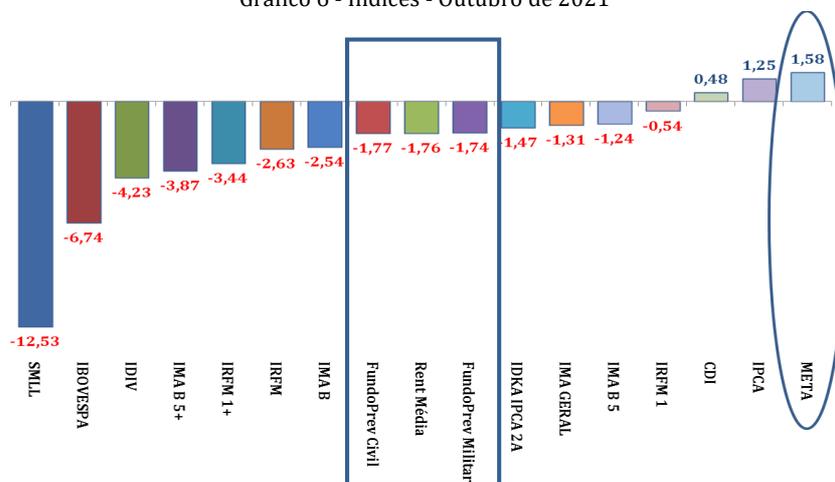
Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

4.2 Índices de Referência

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

Observa-se que o desempenho dos fundos, em outubro, ficou acima da mediana e da média dos indicadores analisados, 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 CDI, que entregou 38% do IPCA.

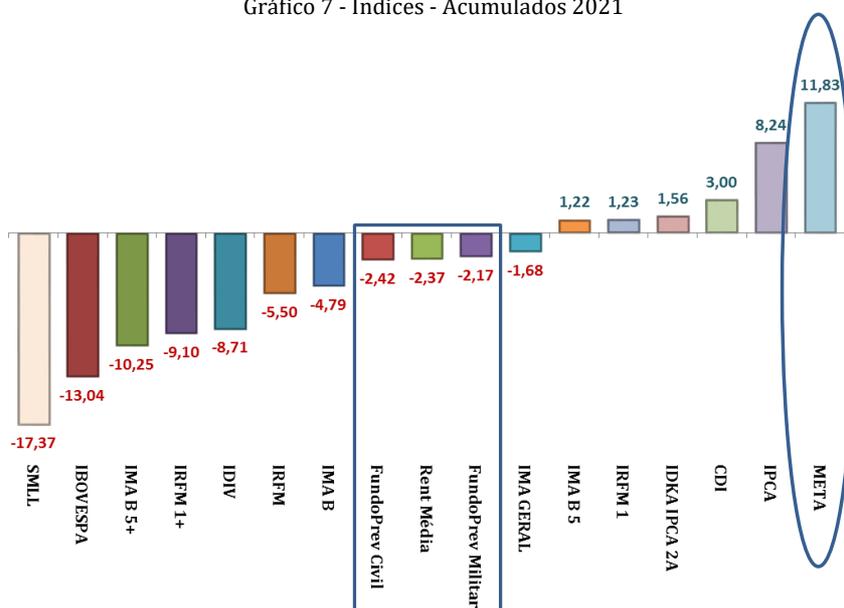
Gráfico 6 - Índices - Outubro de 2021



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

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 e pelo fola forte desaceleração do índices de Renda Variável e de Renda Fixa de longo prazo. Assim como no desempenho mensal, o desempenho dos Fundoprev's no acumulado 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 CDI, entregando também cerca de 36% do índice de preços (IPCA), ou seja 25% da meta do período.

Gráfico 7 - Índices - Acumulados 2021

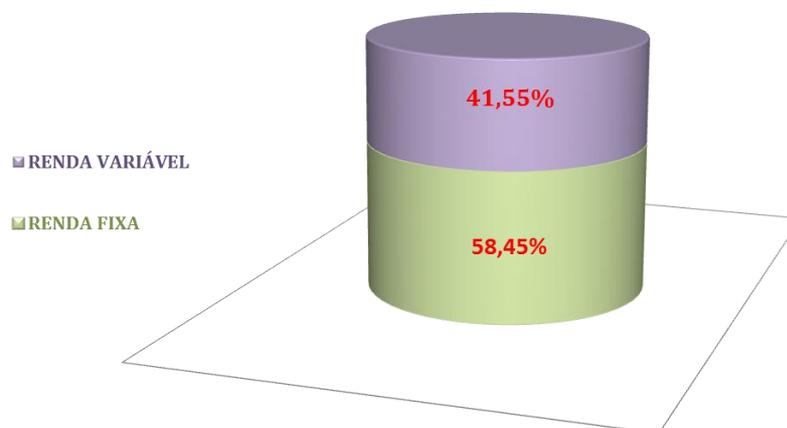


Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

4.3 Por Segmento

As rentabilidades por segmento – Renda Fixa ou Renda Variável – dos Fundos Capitalizados, obtidas em outubro de 2021, são apresentadas no Gráfico 8, podendo se intuir que o desempenho negativo do mês teve impacto parecido entre os índices de renda fixa e variável.

Gráfico 8 - Rendimentos - Outubro 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 -2,60%, sendo a rentabilidade do art. 8º de -5,08%, frente ao Ibovespa, que foi de -6,74%. Por outro lado, a rentabilidade trazida pelas alocações do Exterior, art. 9º-A, foi positiva em 6,92%.

Os destaques positivos na carteira de Renda Variável ficaram a cargo de fundos no exterior com e sem proteção cambial, de sorte que a elevação nos ativos internacionais foi somada com a aceleração do Dólar. O destaque negativo ficou a cargo do Fundo de índice Small Caps, que rendeu -11,90% frente aos -12,53% de retorno do índice SMLL no mês..

Relatório Fundoprev

Outubro/2021

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

Fundo Investimento	Outubro		Rendimentos			Rentabilidade
	Saldo	% do PL	Civil	Militar	Total	
BB PREV AÇÕES GOVERNAÇÃO	R\$ 60.383.046,60	1,79%	-4.118.685,58	-1.038.137,34	-5.156.822,92	-7,87%
Art. 8º, I, "a"	R\$ 60.383.046,60	1,79%	-4.118.685,58	-1.038.137,34	-5.156.822,92	-7,87%
Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	R\$ 87.504.600,00	2,60%	-3.750.841,01	-911.570,03	-4.662.411,04	-5,73%
ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	R\$ 38.864.250,00	1,15%	-4.261.600,00	-989.300,00	-5.250.900,00	-11,90%
IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	R\$ 72.615.132,00	2,16%	-4.120.740,00	-737.802,00	-4.858.542,00	-6,27%
Art. 8º, I, "b"	R\$ 198.983.982,00	5,91%	-12.133.181,01	-2.638.672,03	-14.771.853,04	-7,28%
BB Ações Consumo FIC	R\$ 20.482.280,06	0,61%	-1.776.807,96	-447.920,79	-2.224.728,75	-9,80%
BB Previdenciário Ações Alocações	R\$ 3.997.210,81	0,12%	-247.349,88	-40.082,71	-287.432,59	-6,71%
BB PREV AÇÕES VALOR	R\$ 64.616.102,18	1,92%	-3.227.475,84	-563.272,84	-3.790.748,68	-5,54%
CEF FIC AÇÕES VALOR	R\$ 32.486.762,98	0,96%	-1.932.132,14	-439.281,92	-2.371.414,06	-6,80%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL	R\$ 38.001.544,76	1,13%	-2.136.258,74	-1.392.774,73	-3.529.033,47	-8,50%
BB AÇÕES QUANTITATIVO	R\$ 93.769.678,38	2,78%	-4.015.019,43	-943.524,23	-4.958.543,66	-5,02%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	R\$ 6.723.355,08	0,20%	368.776,82	82.259,39	451.036,21	7,19%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO	R\$ 42.407.014,97	1,26%	-2.102.256,53	-523.491,85	-2.625.748,38	-5,83%
BB AÇÕES SIDERURGIA	R\$ 7.559.785,45	0,22%	-605.088,06	-155.810,17	-760.898,23	-9,14%
Art. 8º, II, "a"	R\$ 310.043.734,66	9,21%	-15.673.611,76	-4.423.899,85	-20.097.511,61	-6,09%
It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	R\$ 10.594.480,00	0,31%	-325.040,00	-74.090,00	-399.130,00	-3,63%
Art. 8º, II, "b"	R\$ 10.594.480,00	0,31%	-325.040,00	-74.090,00	-399.130,00	-3,63%
Austro Multipar	R\$ 14.945.752,45	0,44%	-36.264,37	0,00	-36.264,37	-0,24%
CAIXA MULTIMERCADO RV 30	R\$ 56.247.168,13	1,67%	-703.054,87	-137.122,67	-840.177,54	-1,47%
CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	R\$ 36.905.219,41	1,10%	2.112.059,65	508.164,72	2.620.224,37	7,64%
Art. 8º, III	R\$ 108.098.139,98	3,21%	1.372.740,41	371.042,05	1.743.782,46	1,64%
FI PARTICIPAÇÕES LSH	R\$ 5.952.402,64	0,18%	-2.657,55	0,00	-2.657,55	-0,04%
FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	R\$ 23.665.815,57	0,70%	185.983,34	35.628,01	221.611,35	0,88%
Art. 8º, IV, "a"	R\$ 29.618.218,21	0,88%	183.325,79	35.628,01	218.953,80	0,71%
BRB FII SIA CORPORATE	R\$ 10.336.692,90	0,31%	-7.585,71	0,00	-7.585,71	-0,07%
Caixa Rio Bravo FII	R\$ 870.365,42	0,03%	-16.815,02	0,00	-16.815,02	-1,89%
Art. 8º, IV, "b"	R\$ 11.207.058,32	0,33%	-24.400,73	0,00	-24.400,73	-0,22%
Total Art. 8º	R\$ 728.928.659,77	21,65%	-30.718.852,87	-7.768.129,16	-38.486.982,03	-5,08%
BB FIE MM SCHRODER	R\$ 26.924.524,06	0,80%	1.275.415,59	309.721,11	1.585.136,70	6,26%
BB AÇÕES NORDEA	R\$ 89.605.050,33	2,66%	5.196.923,13	1.224.409,12	6.421.332,25	7,72%
BB GLOBAL SELECT	R\$ 62.599.397,65	1,86%	3.202.378,89	761.977,59	3.964.356,48	6,76%
TREND OURO FIE (GOLD11)	R\$ 3.634.416,00	0,11%	145.800,00	36.936,00	182.736,00	5,29%
Art. 9ºA, II	R\$ 179.128.972,04	5,32%	9.820.517,61	2.333.043,82	12.153.561,43	7,12%
BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	R\$ 28.215.003,53	0,84%	1.169.180,47	336.302,69	1.505.483,16	5,64%
Art. 9ºA, II	R\$ 28.215.003,53	0,84%	1.169.180,47	336.302,69	1.505.483,16	5,64%
Total Art. 9º	R\$ 207.343.975,58	6,16%	10.989.698,08	2.669.346,51	13.659.044,59	6,92%
Total Geral	936.272.635,35	25,17%	(19.729.154,79)	(5.098.782,65)	(24.827.937,44)	-2,60%

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

5 RENDIMENTOS

Para ilustrar a evolução dos rendimentos no mês de outubro, 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	-23.774.088,47
fev/21	-35.195.192,78	-7.195.936,46	-42.391.129,24
mar/21	24.501.238,61	5.648.905,70	30.150.144,31
abr/21	26.447.584,91	6.798.776,95	33.246.361,86
mai/21	34.476.802,39	7.849.544,13	42.326.346,53
jun/21	-2.678.938,33	-647.936,25	-3.326.874,58
jul/21	-9.884.360,42	-2.377.446,16	-12.261.806,58
ago/21	-16.432.902,56	-4.202.076,60	-20.634.979,16
set/21	-18.901.169,29	-4.909.633,32	-23.810.802,60
out/21	-47.592.921,45	-12.165.199,94	-59.758.121,38

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 10 aplicações e 07 resgates que representaram, respectivamente, 1,83% e 1,85% do Patrimônio do mês anterior dos Fundoprev's.

Tabela 10 – Movimentações Outubro

	Valores	Percentual	Movimentações
Aplicações	R\$ 62.084.766,86	1,83%	10
Resgates	R\$ 62.708.795,60	1,85%	7

7 EVOLUÇÃO DO FUNDOPREV

7.1 Por Patrimônio

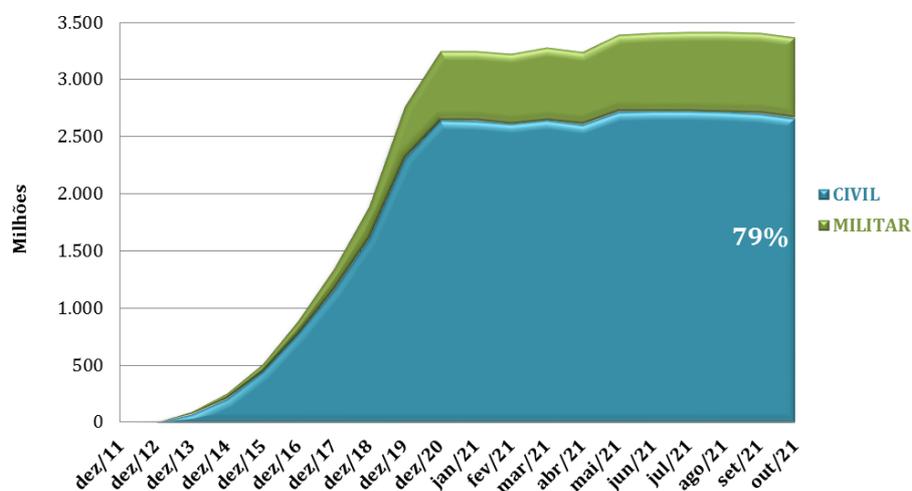
A evolução patrimonial dos Fundos Previdenciários de Capitalização dos Servidores do Estado do Rio Grande do Sul está discriminada na Tabela 11. Verifica-se, no Gráfico 10, que o Fundoprev Civil corresponde a 79% do total dos recursos investidos.

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
out/21	2.662.511.483,53	705.021.347,92	3.367.532.831,45

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

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



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

7.2 Por Rendimentos

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

Tabela 12 - Rendimento - 2012 a 2021

ANO	CIVIL	MILITAR	TOTAL
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	-65.029.633,52	-15.205.315,80	-80.234.949,32
TOTAL	716.403.052,25	127.950.291,99	844.353.344,25

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

Outubro/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	Outubro - 2021							
	Retorno		Volatilidade	Sharpe - CDI	Sharpe - Índice IPCA +4,500%	VaR 95,0% EWMA 21 du lambda 0,97 dist	Mês	Mês
	Mês	Ano						
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-1,77%	-12,39%	-17,35%	9,25%	-2,37	-3,60	1,12%	1,01%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,53%	3,00%	3,36%	0,13%	0,13	-87,91	0,08%	0,03%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	-1,25%	1,13%	3,95%	2,59%	0,24	-4,15	1,59%	1,99%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	-2,60%	-5,27%	1,00%	5,51%	-0,39	-2,45	3,20%	3,73%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	-0,59%	0,98%	1,52%	0,59%	-2,99	-22,11	0,58%	0,77%
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	-2,72%	-5,98%	-3,87%	3,33%	-2,15	-5,55	2,42%	3,09%
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	-1,37%	-2,24%	0,44%	2,55%	-1,10	-5,55	1,61%	2,00%
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	1,52%	7,28%	10,64%	4,13%	1,68	-1,07	1,72%	0,21%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	-1,40%	-2,31%	0,38%	2,56%	-1,12	-5,54	1,63%	2,03%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	-1,38%	-2,28%	0,39%	2,54%	-1,13	-5,58	1,61%	2,00%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-2,60%	-5,23%	1,22%	5,54%	-0,35	-2,40	3,21%	3,75%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	-6,71%	-14,36%	6,71%	19,86%	0,26	-0,31	11,05%	11,62%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	7,19%	24,44%	41,46%	13,14%	2,46	1,59	5,60%	5,25%
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	5,64%	14,73%						4,64%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES	-5,83%	9,57%	31,26%	20,22%	1,28	0,72	9,94%	8,59%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-5,54%	-7,69%	18,00%	20,49%	0,75	0,20	10,47%	10,78%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,63%	-2,98%	0,12%	2,83%	-1,10	-5,12	1,65%	2,04%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	-9,80%	-21,27%	-13,11%	22,33%	-0,66	-1,17	11,98%	13,05%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,40%	2,06%	2,23%	0,09%	-12,05	-138,84	0,07%	0,01%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	6,76%	28,29%	39,67%	19,51%	1,64	1,06	8,75%	10,79%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	-7,87%	-12,93%	7,68%	20,55%	0,30	-0,25	11,16%	11,64%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,25%	1,45%	4,32%	2,49%	0,39	-4,16	1,55%	1,95%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-1,27%	0,98%	4,09%	2,69%	0,28	-3,93	1,67%	2,07%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-3,93%	-10,45%	-1,45%	8,62%	-0,51	-1,82	4,94%	5,60%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,59%	-4,97%	1,46%	5,59%	-0,30	-2,33	3,23%	3,78%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-1,20%	0,49%	3,85%	3,16%	0,17	-3,42	1,76%	2,18%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,52%	1,00%	1,55%	0,58%	-3,02	-22,65	0,56%	0,74%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-3,54%	-9,44%	-6,33%	4,97%	-1,95	-4,23	3,22%	4,03%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,68%	-5,78%	-3,64%	3,33%	-2,08	-5,49	2,39%	3,05%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	7,72%	28,87%	38,45%	20,36%	1,54	0,98	8,50%	10,18%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49%	3,14%	3,58%	0,11%	2,09	-100,26	0,07%	0,05%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-5,02%	-8,12%	16,13%	20,19%	0,68	0,12	9,98%	10,13%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-8,50%	-11,45%	5,30%	20,45%	0,19	-0,36	11,34%	11,62%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	6,26%	29,72%	32,22%	19,28%	1,38	0,79	8,32%	10,01%
BB SIDERURGIA FIC AÇÕES	-9,14%	-3,77%	23,69%	35,43%	0,68	0,36	17,07%	14,62%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,10%	1,74%	5,02%	2,60%	0,63	-3,73	1,43%	1,77%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,49%	4,20%	6,69%	1,60%	2,01	-5,10	0,81%	0,91%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,50%	4,16%	6,64%	1,59%	1,98	-5,15	0,80%	0,91%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,50%	4,14%	6,61%	1,59%	1,97	-5,17	0,80%	0,91%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,95%	1,94%	5,11%	2,47%	0,70	-3,90	1,22%	1,45%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,50%	4,14%	6,62%	1,59%	1,97	-5,16	0,80%	0,91%
BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FIC AÇÕES	-6,92%	-16,20%	2,16%	19,61%	0,04	-0,54	10,53%	10,99%
BRB 2023 FI RENDA FIXA	1,50%	13,52%	17,01%	0,48%	26,03	2,28	0,24%	0,24%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIP INFRAESTRUTURA - BDIV11								
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,49%	-5,58%	-1,83%	5,15%	-0,97	-3,17	2,44%	2,38%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,49%	-5,56%	-1,81%	5,14%	-0,97	-3,17	2,44%	2,38%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,38%	2,16%	2,34%	0,08%	-12,07	-153,41	0,06%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,50%	3,17%	3,71%	0,20%	1,83	-56,33	0,12%	0,08%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,66%	-1,82%	0,25%	2,40%	-1,26	-5,99	1,13%	0,97%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,29%	1,46%	4,35%	2,64%	0,38	-3,92	1,62%	2,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,24%	1,03%	4,13%	2,68%	0,30	-3,94	1,65%	2,06%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-3,98%	-10,58%	-1,43%	8,64%	-0,50	-1,82	4,89%	5,52%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,54%	1,05%	1,59%	0,57%	-2,97	-22,73	0,56%	0,73%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-3,49%	-9,40%	-6,32%	4,95%	-1,96	-4,25	3,20%	4,00%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,64%	-5,68%	-3,55%	3,33%	-2,05	-5,46	2,39%	3,05%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,46%	3,07%	3,65%	0,21%	1,42	-51,62	0,13%	0,09%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	7,64%	26,45%	44,01%	13,17%	2,59	1,73	5,70%	5,28%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-2,55%	-4,95%	1,54%	5,58%	-0,29	-2,32	3,21%	3,75%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-1,47%	-2,19%	3,87%	5,81%	0,12	-1,83	3,15%	3,28%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-6,80%	-15,80%	2,05%	20,37%	0,04	-0,52	11,49%	12,55%
GERAÇÃO FI AÇÕES	-6,70%	-15,94%	2,38%	19,60%	0,05	-0,53	10,66%	11,34%
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	-4,98%	-66,03%	-69,43%	47,87%	-2,23	-2,47	16,88%	7,30%
ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMALL11	-12,42%	-17,35%	4,79%	23,77%	0,06	-0,42	14,52%	16,59%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	-6,73%	-13,07%	8,44%	21,02%	0,33	-0,21	11,10%	11,53%
ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE BRASIL FUNDO DE ÍNDICE - ECOO11	-6,52%	-18,78%	-1,04%	22,08%	-0,09	-0,60	11,92%	13,17%
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE ÍNDICE - IVVB11	10,98%	34,83%	39,44%	19,49%	1,64	1,05	7,38%	7,15%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	-6,73%	-13,01%	8,58%	21,03%	0,34	-0,20	11,11%	11,54%
IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11	-2,57%	-5,02%	1,47%	5,57%	-0,30	-2,34	3,19%	3,72%
IT NOW IDV FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	-4,24%	-8,69%	12,26%	19,15%	0,53	-0,06	10,60%	11,74%
IT NOW SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAC11	-12,46%	-17,26%	2,02%	23,82%	0,07	-0,41	14,56%	16,63%
LSH FIP MULTISTRATÉGIA								
TREND ETF LBMA OURO FUNDO INVESTIMENTO COTAS DE FUNDO DE ÍNDICE INVESTIMENTO EXTERIOR - GOLD11	4,83%	1,53%	3,64%	4,70%	0,09	-2,33	2,45%	2,47%
CARTEIRA TOTAL IPE - Out-2021	-1,84%	-2,50%	3,64%	4,70%	0,09	-2,33	2,45%	2,47%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII CXRI11	-2,39%	-10,38%	-10,17%	6,03%	-2,29	-4,17	3,14%	3,35%
SIA CORPORATE FII SAIC11B	0,00%	-1,60%	-1,11%	0,93%	-4,75	-17,00	0,13%	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 no mês de outubro o mercado interno foi impactado pela deterioração da confiança dos investidores com a ruptura do teto de gastos do governo, bem como pela percepção de forte aceleração da inflação. Somando-se as incertezas com o cenário eleitoral que se avizinha e o impacto da elevação dos juros na cadeia produtiva e vemos os desempenhos negativos na maioria dos índices de renda fixa, e nos de renda variável domésticos.

Assim, nem o Fundoprev Civil e nem o Fundoprev Militar atingiram a meta de rentabilidade do mês. Frente aos demais índices de mercado analisados no presente relatório, os desempenhos mensais dos Fundoprevs se mostraram resilientes, visto estarem acima tanto da mediana como da média de rentabilidade dos mesmos.

Percebe-se, ainda, que o desempenho mensal negativo foi afetado equilibradamente entre o segmento de Renda Fixa e Variável, sendo 57% de participação do primeiro e 43% do segundo. Destacasse o resultado negativo do segmento de renda variável foi amenizado pelas aplicações no exterior com e sem proteção cambial, uma vez que o dólar obteve variação de 3,67% no mês e as bolsas internacionais tiveram bom desempenho. Seguiremos atentos a oportunidades de maior diversificação global em busca de proteção ante um cenário de aumento de volatilidade que se avizinha.

Relatório Fundoprev

Outubro/2021



Página 34 de 34