



Relatório Mensal FUNDOPREV

Novembro 2021



DADOS DO DOCUMENTO

Responsáveis pela elaboração

Diretoria de Investimentos

Gustavo Magalhães Roriz – Diretor

Mônica Valensoela da Rosa – Assessora

Bruna Lenz Mentges – Assessora

Responsáveis pela análise e validação

Comitês de Investimentos

José Guilherme Kliemann – Presidente

Gustavo Magalhães Roriz – Vice-presidente

José Carlos Ferreira da Silva – Membro

Rúbia Cristina Serrano – Membro



SUMÁRIO

1	INTRODUÇÃO.....	4
2	CENÁRIO ECONÔMICO	5
	2.1 Inflação.....	5
	2.2 Brasil.....	6
	2.3 Internacional.....	7
3	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	10
	3.1 Conforme a Resolução CMN nº 3.922/2010.....	10
	3.2 Por Instituição Financeira	15
	3.3 Por Índice de Referência	15
4	RENTABILIDADE.....	18
	4.1 Meta de Rentabilidade	18
	4.2 Índices de Referência	20
	4.3 Por Segmento	23
5	RENDIMENTOS	25
6	MOVIMENTAÇÕES	26
7	EVOLUÇÃO DO FUNDOPREV	27
	7.1 Por Patrimônio.....	27
	7.2 Por Rendimentos.....	28
8	GERENCIAMENTO DE RISCOS.....	29
	8.1 De Crédito	29
	8.2 De Liquidez.....	29
	8.2.1 De Fluxo de Caixa	29
	8.2.2 De Mercado	30
	8.3 De Mercado.....	30
	8.4 De Terceirização.....	32
	8.5 Legal.....	32
	8.6 Operacional	33
9	PARECER DO GESTOR DE RECURSOS.....	34



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 tal integração, no que se refere à confecção dos relatórios mensais está sendo finalizada, de sorte que este relatório foi confeccionado na versão tradicional concomitantemente com a versão de relatório elaborado pela SMI Prime. A expectativa é que no próximo exercício se consiga utilizar somente o modelo integrado, atentando-se para a garantia da manutenção dos dados constantes neste modelo.



Em 25 de novembro do corrente ano o Ministério da Economia em conjunto com o Banco Central, publicaram a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal e pelos Municípios. A referida Resolução revoga na íntegra a Resolução CMN nº 3.922/2010 e entrará em vigor em 3 de janeiro de 2022.

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 novembro apresentou alta de 0,95%. Essa é a maior variação para um mês de outubro desde 2015, quando o índice foi de 1,01%. No ano, o IPCA acumula alta de 9,26% e, nos últimos 12 meses, de 10,74%, acima dos 10,67% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em novembro de 2020, a variação mensal havia sido de 0,89%.

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 em sete dos nove grupos de produtos e serviços analisados pelo IBGE no mês de novembro. A maior variação (3,35%) e maior impacto vieram dos Transportes.

De acordo com o IBGE, o impacto nos **Transportes** foi influenciada pelos preços dos combustíveis, principalmente, da gasolina (7,38%), que teve, mais uma vez, o maior impacto individual no índice do mês (0,46 p.p.). Houve altas também nos preços do etanol (10,53%), do óleo diesel (7,48%) e do gás veicular (4,30%). Com o resultado de novembro, a gasolina acumula, em 12 meses, alta de 50,78%, o etanol de 69,40% e o diesel, 49,56%.

Os preços dos automóveis novos (2,36%) e usados (2,38%) também pesaram na inflação do mês. Já as passagens aéreas recuaram 6,12% em novembro, após as altas de 28,19% em setembro e 33,86% em outubro.



Relatório Fundoprev Novembro/2021

Em **Habitação** (1,03%), segundo maior impacto (0,17 p.p.) no índice geral, o resultado ficou próximo ao do mês anterior (1,04%), pressionado, novamente, pela energia elétrica (1,24%).

Por outro lado, o índice geral de novembro desacelerou com o recuo em **Alimentação e bebidas** (-0,04%), devido à queda de 0,25% na alimentação fora do domicílio, influenciada pelo lanche (-3,37%). Já a refeição (1,10%) acelerou em relação ao mês anterior (0,74%).

Também influenciou a desaceleração do índice o grupo **Saúde e cuidados pessoais** (-0,57%), consequência da queda nos preços dos itens de higiene pessoal (-3,00%), sobretudo, dos perfumes (-10,66%), os artigos de maquiagem (-3,94%) e os produtos para pele (-3,72%).

2.2 Brasil

Em novembro, além dessa descoberta da variante Ômicron no final do mês, o principal evento que afetou os mercados aqui no Brasil foram as discussões sobre a Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios, cujo trâmite foi acelerado no período. Já no início de novembro, o texto foi aprovado em primeiro turno na Câmara dos Deputados, com a aprovação em segundo turno ocorrendo na semana seguinte. Uma liminar proferida pela ministra Rosa Weber, do Supremo Tribunal Federal (STF) suspendendo o pagamento de emendas do relator em 2021, que posteriormente foi mantida por aprovação da maioria no plenário, trazendo maiores incertezas sobre o futuro do projeto e contribuindo para maior volatilidade no período. Apesar dessa decisão, a PEC conseguiu ser aprovada na Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) do Senado com algumas modificações, terminando o mês à espera da votação no plenário da Casa.

Apesar de contribuir para maior volatilidade ao longo do mês, a tramitação do texto e suas subsequentes aprovações contribuíram para redução de incertezas sobre o cenário fiscal, levando a um melhor desempenho no mercado de renda variável e, principalmente, no mercado de renda fixa. Também contribuiu para esse melhor desempenho a eliminação do trecho que flexibilizava a regra de ouro já na Câmara, o que levou a perspectiva de menor deterioração do cenário fiscal proveniente do projeto. Além da PEC dos Precatórios, em novembro a Câmara dos Deputados também aprovou o texto-base da Medida Provisória (MP) que definia a implementação do Auxílio Brasil.

Em relação aos indicadores econômicos divulgados em novembro, referentes a setembro, eles continuaram a apontar para uma fragilidade da

atividade brasileira, com quedas nos três principais setores acompanhados pelo IBGE e no próprio Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), que fechou setembro em queda de 0,27%. A produção industrial retraiu 0,4% naquele mês frente a agosto, enquanto as vendas no varejo caíram 1,3% e o volume de serviços diminuiu 0,6%. Todos esses setores tiveram desempenho pior do que as expectativas.

Dentre os fatores que afetaram o desempenho, destacam-se os problemas na cadeia de produção, a inflação elevada e o aumento da taxa de juros que já vinha ocorrendo a cada reunião do Copom. Por outro lado, o mercado de trabalho seguiu apresentando melhora, com dados referentes a setembro demonstrando queda na taxa de desemprego para 12,6%, enquanto o nível de ocupação aumentou para 54,1%.

Apesar da perspectiva de uma economia ainda enfraquecida, a inflação continuou a ser um ponto de preocupação no mês de novembro, com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), prévia da inflação mensal, subindo 1,17%, acima dos 1,10% esperados pelo mercado, e acumulando alta de 10,73% em 12 meses. Com a inflação elevada e as perspectivas de deterioração fiscal se mantendo para 2022, os mercados seguiram esperando um aumento expressivo na taxa de juros brasileira nas reuniões seguintes do Copom, conforme o comitê já havia antecipado.

Em meio a esse cenário observado em novembro, o mercado de renda fixa acabou se beneficiando, enquanto o mercado de renda variável apresentou mais dificuldades. Ambos receberam contribuições positivas da redução de incertezas que o avanço no trâmite da PEC dos Precatórios trouxe para o cenário fiscal, desempenhando de forma majoritariamente positiva ao longo do mês, mas a renda variável acabou sofrendo nos últimos dias de novembro, devido às incertezas que a variante Ômicron trouxe para o cenário econômico global. Assim, o Índice Bovespa, principal benchmark da bolsa brasileira, fechou novembro com queda de 1,53%, enquanto os principais índices de renda fixa encerraram o mês com altas generalizadas.

2.3 Internacional

O mês de novembro foi agitado para a economia mundial e brasileira, embora tenha sido um pouco mais tranquilo do que os meses imediatamente anteriores. A crise energética seguiu sendo destaque no cenário econômico chinês e estadunidense, embora com um viés mais positivo, enquanto a zona do euro contou com aumento de preocupações provenientes da alta disseminação do coronavírus no continente europeu.

Na China, novembro começou com o anúncio da liberação de reservas de gasolina e diesel pelo governo para abastecimento do mercado local, de forma a aumentar a oferta de combustíveis e apoiar a estabilidade de preços em algumas regiões do país. O setor energético do país, que depende amplamente do carvão, começou a apresentar sinais de alívio, após aumento de mais de 1 milhão de toneladas na produção diária do material, contribuindo para uma redução significativa em seu preço no mercado local. Dessa forma, o otimismo com o desempenho econômico que estava afetado pela crise energética acabou aumentando.

Os indicadores divulgados em novembro também contribuíram para esse maior otimismo com a economia local. A produção industrial de outubro cresceu 3,5%, frente a outubro do ano anterior, marcando uma aceleração na atividade do setor acima da esperada. Ainda, as vendas no varejo aumentaram 4,9% nessa mesma base de comparação. Mesmo com a melhora no otimismo com o desempenho econômico chinês, as perspectivas para o futuro próximo continuaram a ser de certo enfraquecimento da economia local, dadas as incertezas que ainda rondavam o cenário econômico global.

Nos Estados Unidos, a crise energética continuou preocupando os mercados, com certo alívio ocorrendo após o governo de o país anunciar a liberação de 50 milhões de barris de petróleo de sua reserva estratégica para aumentar a oferta do insumo no mercado global, na tentativa de reduzir os efeitos da crise energética sobre a sua economia. Essa notícia, aliada à sanção da lei que estabelecia o pacote de infraestrutura de US\$ 1 trilhão pelo presidente Joe Biden, contribuíram para uma melhor perspectiva de médio prazo para a economia local, embora no curto prazo os mercados seguissem projetando um crescimento ainda relativamente enfraquecido.

No início de novembro, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu por manter a taxa de juros do país inalterada, conforme já era amplamente esperado, mas anunciou o início da redução do programa de compra de títulos, processo chamado de “tapering”.

Indicadores divulgados durante o mês apontaram para um ritmo de crescimento mais forte dos Estados Unidos no mês de outubro em relação ao que se observava nos meses anteriores. Tanto a produção industrial do país quanto as vendas no varejo cresceram acima do esperado, com alta de 1,6% e 1,7% frente a setembro, respectivamente. Com isso, houve um aumento no otimismo com a economia local em novembro. Já a inflação seguiu se mostrando em patamares elevados, com o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) crescendo 0,9% em outubro frente a setembro e o Índice de Preços do Consumo das Famílias (IPCE)

aumentando 0,6%, ambos também acima das expectativas. Dados do payroll mostraram uma melhora no mercado de trabalho local, com queda na taxa de desemprego dos Estados Unidos para 4,6%.

Na Europa, o aumento de casos de covid-19 em alguns países, como Alemanha, Áustria e França, intensificou as preocupações dos mercados com possíveis novos fechamentos nessas economias. Na metade de novembro, a Áustria anunciou um lockdown nacional para todos os cidadãos que não tomaram a vacina contra o coronavírus, enquanto a Alemanha adotou medidas mais leves de restrição, que também focavam em pessoas não imunizadas. Outros países, como Bélgica e Holanda, também passaram a apresentar maior número de casos de covid-19, mas não chegaram a aplicar restrições mais duras durante o mês.

Indicadores econômicos seguiram apontando para uma relativa fraqueza da economia da zona do euro nos meses anteriores, com as vendas no varejo retraindo 0,3% em setembro frente a agosto, enquanto a produção industrial retraiu 0,2%,. diante desse cenário os mercados ficaram menos otimistas em relação à economia local ao longo do mês.

No final do mês, a descoberta de uma nova variante do coronavírus na África do Sul, batizada de Ômicron, causou um forte aumento de preocupações nos mercados globais, que afetaram de forma profunda as expectativas e derrubaram as bolsas ao redor do mundo. A nova cepa contava com diversas mutações, inclusive em aspectos utilizados por algumas vacinas para identificar o vírus, o que levantou questionamentos sobre qual seria o seu possível efeito sobre a eficácia dos imunizantes contra a covid-19 desenvolvidos até o momento. Além disso, a falta de informações sobre sua transmissibilidade e letalidade também levou a aumento de receios sobre a possível necessidade de novos fechamentos das economias. Com todo esse aumento de incertezas, a variante Ômicron contribuiu para um fechamento de mês mais negativo nos mercados de renda variável do mundo inteiro, inclusive o brasileiro.



3 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Os recursos do Fundoprev Civil e do Fundoprev Militar estiveram aplicados, em novembro 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\$ 10.353.564,29	0,39%
	Caixa FI Brasil IDKA 2			R\$ 124.622.631,71	4,64%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5			R\$ 273.169.270,78	10,17%
	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP			R\$ 26.608.285,58	0,99%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP			R\$ 10.013.575,78	0,37%
	Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP			R\$ 1.625.740,00	0,06%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP			R\$ 200.845.131,13	7,48%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP			R\$ 15.514.991,90	0,58%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos			R\$ 25.192.826,35	0,94%
	BB Previdenciário RF TP IPCA I			R\$ 1.718.009,78	0,06%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV			R\$ 2.106.654,60	0,08%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa			R\$ 20.080.445,62	0,75%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP			R\$ 94.621.777,62	3,52%
Art. 7º, I, "b"	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 21.344.251,82	0,79%
	Caixa Brasil 2024 I TP RF			R\$ 1.723.163,38	0,06%
	Banrisul Absoluto FI RF			R\$ 89.583.074,22	3,34%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5			R\$ 88.134.522,93	3,28%
	BB Previdenciário RF TP VII			R\$ 1.245.124,72	0,05%
	BB Previdenciário RF TP X			R\$ 15.947.494,83	0,59%
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF			R\$ 8.343.799,73	0,31%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A			R\$ 92.443.986,43	3,44%
	Caixa Brasil IRF-M RF			R\$ 102.251.145,97	3,81%
	BB Previdenciário RF TP XI			R\$ 27.734.058,86	1,03%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP			R\$ 27.497.332,98	1,02%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI			R\$ 106.476.107,96	3,96%
	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+			R\$ 4.838.875,98	0,18%
	CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA			R\$ 158.169.655,38	5,89%
Art. 7º, I, "b"				R\$ 1.552.205.500,34	57,79%
	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP			R\$ 2.283.727,06	0,09%
Art. 7º, III, "a"	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 83.674.458,60	3,12%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP			R\$ 51.696.562,93	1,92%
Art. 7º, III, "a"				R\$ 137.654.748,59	5,12%

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



Relatório Fundoprev Novembro/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, "a"	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC			R\$ 2.971.529,58	0,11%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B			R\$ 30.907.648,08	1,15%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC			R\$ 77.999.974,33	2,90%
	Caixa Brasil Matriz RF	40%	20%	R\$ 47.479.794,87	1,77%
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000			R\$ 320.193,82	0,01%
	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF			R\$ 14.040.627,18	0,52%
	Caixa Brasil Disponibilidade			R\$ 780.301,91	0,03%
	Caixa Brasil Referenciado DI			R\$ 58.395,34	0,00%
Art. 7º, IV, "a"			R\$ 174.558.465,11	6,50%	
Art. 7º, IV, "b"	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	40%	20%	R\$ 43.651.031,58	1,63%
Art. 7º, IV, "b"			R\$ 43.651.031,58	1,63%	
Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	5%	5%	R\$ 24.591.870,46	0,92%
Art. 7º, VII, "b"			R\$ 24.591.870,46	0,92%	
Art. 8º, I, "a"	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	20%	15%	R\$ 47.372.592,99	1,76%
Art. 8º, I, "a"			R\$ 47.372.592,99	1,76%	
Art. 8º, I, "b"	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)			R\$ 81.317.460,00	3,03%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	30%	25%	R\$ 30.184.000,00	1,12%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)			R\$ 59.967.920,00	2,23%
Art. 8º, I, "b"			R\$ 171.469.380,00	6,38%	
Art. 8º, II, "a"	BB Ações Consumo FIC			R\$ 15.117.716,77	0,56%
	BB Previdenciário Ações Alocações			R\$ 3.382.246,22	0,13%
	BB PREV AÇÕES VALOR			R\$ 54.537.512,93	2,03%
	CEF FIC AÇÕES VALOR			R\$ 26.635.756,88	0,99%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	20%	15%	R\$ 22.254.539,61	0,83%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO			R\$ 74.795.239,43	2,78%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA			R\$ 5.467.430,59	0,20%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO			R\$ 32.168.625,78	1,20%
BB AÇÕES SIDERURGIA			R\$ 6.060.408,17	0,23%	
Art. 8º, II, "a"			R\$ 240.419.476,36	8,95%	
Art. 8º, II, "b"	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	20%	10%	R\$ 8.527.200,00	0,32%
Art. 8º, II, "b"			R\$ 8.527.200,00	0,32%	
Art. 8º, III	Austro Multipar			R\$ 2.244.732,92	0,08%
	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	10%	10%	R\$ 47.122.207,51	1,75%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA			R\$ 29.602.086,81	1,10%
	Austro Multisetorial			R\$ 12.677.830,01	0,37%
Art. 8º, III			R\$ 91.646.857,25	3,31%	
Art. 8º, IV, "a"	FI PARTICIPAÇÕES LSH	5%	3%	R\$ 5.949.700,65	0,22%
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)			R\$ 19.925.663,86	0,74%
Art. 8º, IV, "a"			R\$ 25.875.364,51	0,96%	
Art. 8º, IV, "b"	BRB FII SIA CORPORATE	5%	5%	R\$ 10.329.607,43	0,38%
	Caixa Rio Bravo FII			R\$ 823.386,70	0,03%
Art. 8º, IV, "b"			R\$ 11.152.994,13	0,42%	
Art. 9ºA, II	BB FIE MM SCHRODER			R\$ 21.345.689,57	0,79%
	BB AÇÕES NORDEA	10%	7%	R\$ 73.853.189,03	2,75%
	BB GLOBAL SELECT			R\$ 50.164.398,52	1,87%
	TREND OURO FIE (GOLD11)			R\$ 2.883.600,00	0,11%
Art. 9ºA, II			R\$ 148.246.877,12	5,52%	
Art. 8º, II, "b"	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	10%	2%	R\$ 20.842.105,23	0,78%
Art. 9ºA, III			R\$ 20.842.105,23	0,78%	
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Civil	-	-	R\$ 585.273,20	0,02%
Conta corrente			R\$ 585.273,20	0,02%	
Total Geral			R\$ 2.698.799.736,88	100%	

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



Relatório Fundoprev Novembro/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\$ 29.958.885,20	4,15%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5			R\$ 73.604.624,02	10,19%
	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP			R\$ 15.110.378,47	2,09%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP			R\$ 1.589.317,84	0,22%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP			R\$ 51.548.205,59	7,14%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP			R\$ 3.696.682,98	0,51%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Titulos Públicos			R\$ 528.043,04	0,07%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV			R\$ 2.106.654,60	0,29%
	BB Previdenciário RF TP IPCA			R\$ 1.665.223,71	0,23%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa			R\$ 6.013.922,56	0,83%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP			R\$ 24.246.308,00	3,36%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP			R\$ 5.912.451,95	0,82%
	Banrisul Absoluto FI RF			R\$ 99.052.148,30	13,71%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5			R\$ 17.939.586,89	2,48%
	BB Previdenciário RF TP X			R\$ 3.898.501,42	0,54%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A			R\$ 27.991.426,35	3,87%
	Caixa Brasil IRF-M RF			R\$ 20.467.185,88	2,83%
	BB Previdenciário RF TP XI			R\$ 2.077.897,82	0,29%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP			R\$ 18.283.863,63	2,53%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI			R\$ 19.514.491,10	2,70%
BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	R\$ 756.924,65	0,10%			
CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	R\$ 46.764.667,13	6,47%			
Art. 7º, I, "b"			R\$ 472.727.391,15	65,44%	
Art. 7º, III, "a"	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 489.092,35	0,07%
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP			R\$ 15.679.179,61	2,17%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP			R\$ 24.248.645,23	3,36%
Art. 7º, III, "a"				R\$ 40.416.917,19	5,59%
Art. 7º, IV, "a"	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	40%	20%	R\$ 584.132,72	0,08%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B			R\$ 15.348.296,57	2,12%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC			R\$ 1.571.244,95	0,22%
	Caixa Brasil Matriz RF			R\$ 4.895.897,68	0,68%
	Caixa Brasil Disponibilidade			R\$ 22.755,92	0,00%
	Caixa Brasil Referenciado DI			R\$ 23.315,71	0,00%
Art. 7º, IV, "a"				R\$ 22.445.643,55	3,11%
Art. 7º, IV, "b"	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	40%	20%	R\$ 4.923.945,00	0,68%
Art. 7º, IV, "b"				R\$ 4.923.945,00	0,68%
Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	5%	5%	R\$ 6.036.023,78	0,84%
Art. 7º, VII, "b"				R\$ 6.036.023,78	0,84%
Art. 8º, I, "a"	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	20%	15%	R\$ 11.940.522,50	1,65%
Art. 8º, I, "a"				R\$ 11.940.522,50	1,65%
Art. 8º, I, "b"	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	30%	25%	R\$ 20.012.100,00	2,77%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)			R\$ 7.007.000,00	0,97%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)			R\$ 10.737.016,00	1,49%
Art. 8º, I, "b"				R\$ 37.756.116,00	5,23%
Art. 8º, II, "a"	BB Ações Consumo FIC	20%	15%	R\$ 3.811.070,13	0,53%
	BB Previdenciário Ações Alocações			R\$ 548.088,38	0,08%
	BB PREV AÇÕES VALOR			R\$ 9.518.119,07	1,32%
	CEF FIC AÇÕES VALOR			R\$ 6.055.800,38	0,84%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL			R\$ 14.509.272,67	2,01%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO			R\$ 17.576.781,84	2,43%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA			R\$ 1.219.565,63	0,17%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO			R\$ 8.010.446,52	1,11%
	BB AÇÕES SIDERURGIA			R\$ 1.560.555,10	0,22%
Art. 8º, II, "a"				R\$ 62.809.699,72	8,69%
Art. 8º, II, "b"	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	20%	10%	R\$ 1.943.700,00	0,27%
Art. 8º, II, "b"				R\$ 1.943.700,00	0,27%
Art. 8º III	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	10%	10%	R\$ 9.190.637,92	1,27%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA			R\$ 7.122.306,60	0,99%
Art. 8º, III				R\$ 16.312.944,52	2,26%
Art. 8º, IV, "a"	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	5%	3%	R\$ 3.866.890,43	0,54%
Art. 8º, IV, "a"				R\$ 3.866.890,43	0,54%
Art. 9ºA II	BB FIE MM SCHRODER	10%	7%	R\$ 5.183.573,66	0,72%
	BB AÇÕES NORDEA			R\$ 17.400.010,74	2,41%
	BB GLOBAL SELECT			R\$ 11.936.172,61	1,65%
	TREND OURO FIE (GOLD11)			R\$ 730.512,00	0,10%
Art. 9ºA II				R\$ 35.250.269,01	4,88%
Art. 9ºA III	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	5%	3%	R\$ 5.995.016,51	0,83%
Art. 9ºA III				R\$ 5.995.016,51	0,83%
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Militar			R\$ 9.193,71	0,00%
Conta corrente				R\$ 9.193,71	0,00%
Total Geral				R\$ 722.434.273,08	100%

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



Relatório Fundoprev Novembro/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\$ 10.353.564,29	0,30%	
	Caixa FI Brasil IDKA 2	100%	80%	R\$ 154.581.516,91	4,52%	
	Caixa FI Brasil IMA-B 5	100%	80%	R\$ 346.773.894,80	10,14%	
	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 41.718.664,05	1,22%	
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 11.602.893,62	0,34%	
	Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 1.625.740,00	0,05%	
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	100%	80%	R\$ 252.393.336,72	7,38%	
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	100%	80%	R\$ 19.211.674,89	0,56%	
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	100%	80%	R\$ 25.720.869,39	0,75%	
	BB Previdenciário RF TP IPCA I	100%	80%	R\$ 1.718.009,78	0,05%	
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV	100%	80%	R\$ 4.213.309,21	0,12%	
	BB Previdenciário RF TP IPCA	100%	80%	R\$ 1.665.223,71	0,05%	
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	100%	80%	R\$ 26.094.368,18	0,76%	
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 118.868.085,63	3,47%	
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 27.256.703,77	0,80%	
	Caixa Brasil 2024 I TP RF	100%	80%	R\$ 1.723.163,38	0,05%	
	Banrisul Absoluto FI RF	100%	80%	R\$ 188.635.222,52	5,51%	
	BB Previdenciário RF IMA-B 5	100%	80%	R\$ 106.074.109,82	3,10%	
	BB Previdenciário RF TP VII	100%	80%	R\$ 1.245.124,72	0,04%	
	BB Previdenciário RF TP X	100%	80%	R\$ 19.845.996,26	0,58%	
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF	100%	80%	R\$ 8.343.799,73	0,24%	
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	100%	80%	R\$ 120.435.412,79	3,52%	
	Caixa Brasil IRF-M RF	100%	80%	R\$ 122.718.331,85	3,59%	
	BB Previdenciário RF TP XI	100%	80%	R\$ 29.811.956,67	0,87%	
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	100%	80%	R\$ 45.781.196,61	1,34%	
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	100%	80%	R\$ 125.990.599,06	3,68%	
	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	100%	80%	R\$ 5.595.800,63	0,16%	
	CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	100%	80%	R\$ 204.934.322,51	5,99%	
	Art. 7º, I, "b"			R\$ 2.024.932.891,49	59,19%	
	Art. 7º, III, "a"	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 2.772.819,41	0,08%
		Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 99.353.638,22	2,90%
		Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	60%	40%	R\$ 75.945.208,16	2,22%
		Banrisul Previdência Municipal FI RF LP	60%	40%	R\$ 0,00	0,00%
Art. 7º, III, "a"			R\$ 178.071.665,78	5,20%		
Art. 7º, IV, "a"	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	40%	40%	R\$ 3.555.662,30	0,10%	
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	40%	40%	R\$ 46.255.944,64	1,35%	
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	40%	40%	R\$ 79.571.219,28	2,33%	
	Caixa Brasil Matriz RF	40%	40%	R\$ 52.375.692,55	1,53%	
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000	40%	40%	R\$ 320.193,82	0,01%	
	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF	40%	40%	R\$ 14.040.627,18	0,41%	
	Caixa Brasil Disponibilidade	40%	40%	R\$ 803.057,84	0,02%	
	Caixa Brasil Referenciado DI	40%	40%	R\$ 81.711,05	0,00%	
Art. 7º, IV, "a"			R\$ 197.004.108,66	5,76%		
Art. 7º, IV, "b"	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	40%	40%	R\$ 48.574.976,58	1,42%	
Art. 7º, IV, "b"			R\$ 48.574.976,58	1,42%		
Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	5%	5%	R\$ 30.627.894,24	0,90%	
Art. 7º, VII, "b"			R\$ 30.627.894,24	0,90%		

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



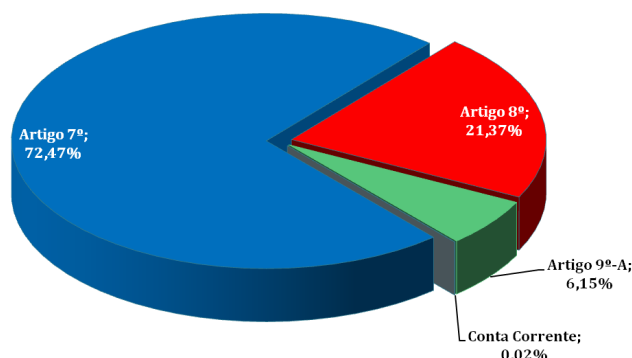
Relatório Fundoprev Novembro/2021

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\$ 59.313.115,49	1,73%
Art. 8º, I, "a"				R\$ 59.313.115,49	1,73%
Art. 8º, I, "b"	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	30%	25%	R\$ 101.329.560,00	2,96%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	30%	25%	R\$ 37.191.000,00	1,09%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	30%	25%	R\$ 70.704.936,00	2,07%
Art. 8º, I, "b"				R\$ 209.225.496,00	6,12%
Art. 8º, II, "a"	BB Ações Consumo FIC	20%	15%	R\$ 18.928.786,90	0,55%
	BB Previdenciário Ações Alocações	20%	15%	R\$ 3.930.334,60	0,11%
	BB PREV AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 64.055.632,00	1,87%
	CEF FIC AÇÕES VALOR	20%	15%	R\$ 32.691.557,26	0,96%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	20%	15%	R\$ 36.763.812,27	1,07%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO	20%	15%	R\$ 92.372.021,27	2,70%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	20%	15%	R\$ 6.686.996,22	0,20%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO	20%	15%	R\$ 40.179.072,30	1,17%
	BB AÇÕES SIDERURGIA	20%	15%	R\$ 7.620.963,27	0,22%
Art. 8º, II, "a"				R\$ 303.229.176,09	8,86%
Art. 8º, II, "b"	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	20%	10%	R\$ 10.470.900,00	0,31%
Art. 8º, II, "b"				R\$ 10.470.900,00	0,31%
Art. 8º, III	Austro Multipar	10%	10%	R\$ 2.244.732,92	0,07%
	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	10%	10%	R\$ 56.312.845,44	1,65%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	10%	10%	R\$ 36.724.393,41	1,07%
	Austro Multisetorial	10%	10%	R\$ 12.677.830,01	0,37%
Art. 8º, III				R\$ 107.959.801,78	3,16%
Art. 8º, IV, "a"	FI PARTICIPAÇÕES LSH	5%	3%	R\$ 5.949.700,65	0,17%
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	5%	3%	R\$ 23.792.554,29	0,70%
Art. 8º, IV, "a"				R\$ 29.742.254,94	0,87%
Art. 8º, IV, "b"	BRB FII SIA CORPORATE	5%	5%	R\$ 10.329.607,43	0,30%
	Caixa Rio Bravo FII	5%	5%	R\$ 823.386,70	0,02%
Art. 8º, IV, "b"				R\$ 11.152.994,13	0,33%
Art. 9ºA, II	BB FIE MM SCHRODER	10%	7%	R\$ 26.529.263,23	0,78%
	BB AÇÕES NORDEA	10%	7%	R\$ 91.253.199,77	2,67%
	BB GLOBAL SELECT	10%	7%	R\$ 62.100.571,13	1,82%
	TREND OURO FIE (GOLD11)	10%	7%	R\$ 3.614.112,00	0,11%
Art. 9ºA, II				R\$ 183.497.146,14	5,36%
Art. 9ºA, III	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	10%	2%	R\$ 26.837.121,74	0,78%
Art. 9ºA, III				R\$ 26.837.121,74	0,78%
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Civil	-	-	R\$ 585.273,20	0,02%
	Conta Corrente Fundoprev Militar	-	-	R\$ 9.193,71	0,00%
Conta corrente				R\$ 594.466,91	0,02%
Total geral				R\$ 3.421.234.009,96	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

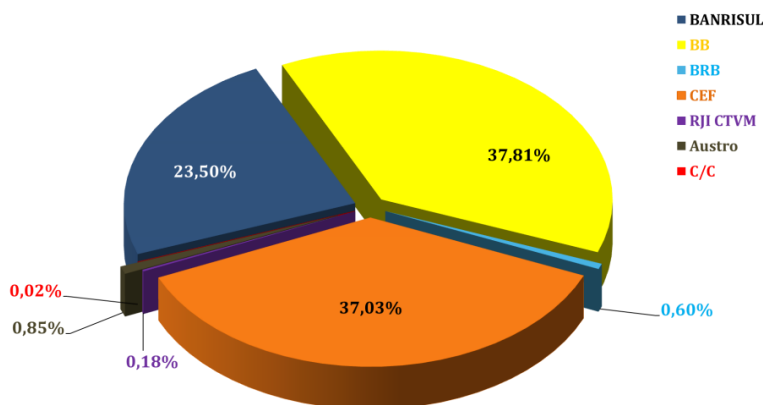
As alocações em instituições financeiras estão discriminadas por valor e por percentuais na Tabela 4 e Gráfico 2.

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

MÊS	nov/21	%
BB	1.293.681,73	37,81%
CEF	1.267.052,04	37,03%
BANRISUL	803.989,51	23,50%
Austro	28.963,19	0,85%
BRB	20.683,17	0,60%
RJI CTVM	6.269,89	0,18%
C/C	594,47	0,02%

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

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



Relatório Fundoprev Novembro/2021

Benchmark	Fundo Investimento	Valor Aplicado	% do Total
CDI	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	R\$ 3.555.662,30	0,10%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	R\$ 79.571.219,28	2,33%
	Banrisul Absoluto FI RF	R\$ 188.635.222,52	5,51%
	Caixa Brasil Matriz RF	R\$ 52.375.692,55	1,53%
	Caixa Brasil Disponibilidade	R\$ 803.057,84	0,02%
	Caixa Brasil Referenciado DI	R\$ 81.711,05	0,00%
CDI Total		R\$ 325.022.565,54	9,50%
ICON	BB Ações Consumo FIC	R\$ 18.928.786,90	0,55%
ICON Total		R\$ 18.928.786,90	0,55%
IDKA	Caixa FI Brasil IDKA 2	R\$ 154.581.516,91	4,52%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	R\$ 252.393.336,72	7,38%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	R\$ 120.435.412,79	3,52%
	BB Previdenciário RF TP XI	R\$ 29.811.956,67	0,87%
IDKA Total		R\$ 557.222.223,09	16,29%
IFIX	Caixa Rio Bravo FII	R\$ 823.386,70	0,02%
IFIX Total		R\$ 823.386,70	0,02%
IMA GERAL	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	R\$ 41.718.664,05	1,22%
	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	R\$ 2.772.819,41	0,08%
	Banrisul Previdência Municipal FI RF LP	R\$ 0,00	0,00%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	R\$ 125.990.599,06	3,68%
	CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	R\$ 204.934.322,51	5,99%
IMA GERAL Total		R\$ 375.416.405,02	10,97%
IMA-B	Caixa FI Brasil IMA-B 5	R\$ 346.773.894,80	10,14%
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	R\$ 99.353.638,22	2,90%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	R\$ 19.211.674,89	0,56%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	R\$ 46.255.944,64	1,35%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	R\$ 118.868.085,63	3,47%
	Caixa Brasil 2024 I TP RF	R\$ 1.723.163,38	0,05%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	R\$ 75.945.208,16	2,22%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5	R\$ 106.074.109,82	3,10%
	BB Previdenciário RF TP VII	R\$ 1.245.124,72	0,04%
	BB Previdenciário RF TP X	R\$ 19.845.996,26	0,58%
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF	R\$ 8.343.799,73	0,24%
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000	R\$ 320.193,82	0,01%
	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF	R\$ 14.040.627,18	0,41%
	IMA-B Total		R\$ 858.001.461,23
IPCA	BRB FI RF 2023	R\$ 10.353.564,29	0,30%
	Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP	R\$ 1.625.740,00	0,05%
IPCA Total		R\$ 11.979.304,29	0,35%
IPCA+6	BB Previdenciário RF TP IPCA I	R\$ 1.718.009,78	0,05%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV	R\$ 4.213.309,21	0,12%
	BB Previdenciário RF TP IPCA	R\$ 1.665.223,71	0,05%
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	R\$ 23.792.554,29	0,70%
IPCA+6 Total		R\$ 31.389.096,99	0,92%
IPCA+8	FI PARTICIPAÇÕES LSH	R\$ 5.949.700,65	0,17%
	Austro Multipar	R\$ 2.244.732,92	0,07%
	Austro Multisetorial	R\$ 12.677.830,01	0,37%
IPCA+8 Total		R\$ 20.872.263,58	0,61%
IRF-M	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	R\$ 11.602.893,62	0,34%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	R\$ 25.720.869,39	0,75%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	R\$ 26.094.368,18	0,76%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	R\$ 27.256.703,77	0,80%
	Caixa Brasil IRF-M RF	R\$ 122.718.331,85	3,59%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	R\$ 45.781.196,61	1,34%
	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	R\$ 5.595.800,63	0,16%
IRF-M Total		R\$ 264.770.164,05	7,74%

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



Relatório Fundoprev Novembro/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\$ 3.930.334,60	0,11%
	BB PREV AÇÕES VALOR	R\$ 64.055.632,00	1,87%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	R\$ 36.763.812,27	1,07%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO	R\$ 92.372.021,27	2,70%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO	R\$ 40.179.072,30	1,17%
	BB AÇÕES SIDERURGIA	R\$ 7.620.963,27	0,22%
IBOV Total		R\$ 244.921.835,71	7,16%
= ETF	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	R\$ 101.329.560,00	2,96%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	R\$ 37.191.000,00	1,09%
	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	R\$ 10.470.900,00	0,31%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	R\$ 70.704.936,00	2,07%
	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	R\$ 48.574.976,58	1,42%
ETF Total		R\$ 268.271.372,58	7,84%
= Outros	BRB FII SIA CORPORATE	R\$ 10.329.607,43	0,30%
	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	R\$ 30.627.894,24	0,90%
Outros Total		R\$ 40.957.501,67	1,20%
= Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Civil	R\$ 585.273,20	0,02%
	Conta Corrente Fundoprev Militar	R\$ 9.193,71	0,00%
Conta corrente Total		R\$ 594.466,91	0,02%
= 70%CDI/30%IBOV	CAIXA MULTIMERCADO RV 30	R\$ 56.312.845,44	1,65%
70%CDI/30%IBOV Total		R\$ 56.312.845,44	1,65%
= IGC	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 59.313.115,49	1,73%
IGC Total		R\$ 59.313.115,49	1,73%
= SMALL CAPS	CEF FIC AÇÕES VALOR	R\$ 32.691.557,26	0,96%
SMALL CAPS Total		R\$ 32.691.557,26	0,96%
= EXTERIOR	BB FIE MM SCHRODER	R\$ 26.529.263,23	0,78%
	BB AÇÕES NORDEA	R\$ 91.253.199,77	2,67%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	R\$ 6.686.996,22	0,20%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	R\$ 36.724.393,41	1,07%
	BB GLOBAL SELECT	R\$ 62.100.571,13	1,82%
	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	R\$ 26.837.121,74	0,78%
	TREND OURO FIE (GOLD11)	R\$ 3.614.112,00	0,11%
EXTERIOR Total		R\$ 253.745.657,50	7,42%
Total geral		R\$ 3.421.234.009,96	100,00%

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

4 RENTABILIDADE

4.1 Meta de Rentabilidade

A Política Anual de Investimentos - PAI 2021 estabelece uma meta de rentabilidade de IPCA + 4,0%. Assim, o resultado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA no mês de novembro contribuiu para a Meta de Rentabilidade da carteira de investimentos do Fundoprev em 1,28%, as rentabilidades do Fundoprev Civil 1,087% e do Fundoprev Militar 1,101%, representando 86% da meta, demonstrado na Tabela 6.

A Tabela 7 apresenta os dados mensais durante o exercício de 2021 e o acumulado até o mês de novembro, que pode ser visualizado no Gráfico 3. A rentabilidade média é entendida como a média entre o Fundoprev Civil e o Fundoprev Militar.

Tabela 6 - Indicadores de Novembro de 2021

Indicadores	Novembro
IPCA (Inflação)	0,950
Meta IPCA+4,0%	1,280
Rentab FPrev CIVIL	1,087
Rentab FPrev MILITAR	1,101
Rentab Média	1,101
% Meta	86%

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

Tabela 7 - Indicadores de 2021 – Mensal e Acumulado

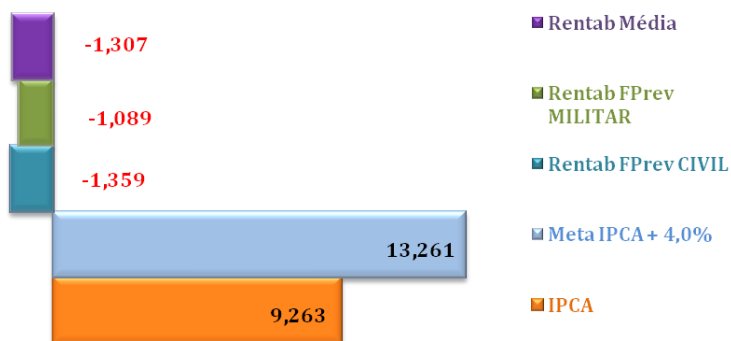
Indicadores	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Acumulado
IPCA	0,250	0,860	0,930	0,310	0,830	0,530	0,96	0,87	1,160	1,25	0,95	9,263
Meta IPCA + 4,0%	0,578	1,190	1,260	0,638	1,160	0,859	1,291	1,200	1,491	1,581	1,28	13,261
Rentab FPrev CIVIL	-0,746	-1,347	0,935	1,004	1,299	-0,100	-0,365	-0,61	-0,7	-1,77	1,087	-1,359
Rentab FPrev MILITAR	-0,670	-1,188	0,918	1,084	1,223	-0,097	-0,346	-0,62	-0,713	-1,74	1,101	-1,089
Rentab Média	-0,732	-1,317	0,932	1,020	1,286	-0,099	-0,361	-0,61	-0,7	-1,76	1,090	-1,307

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



Relatório Fundoprev Novembro/2021

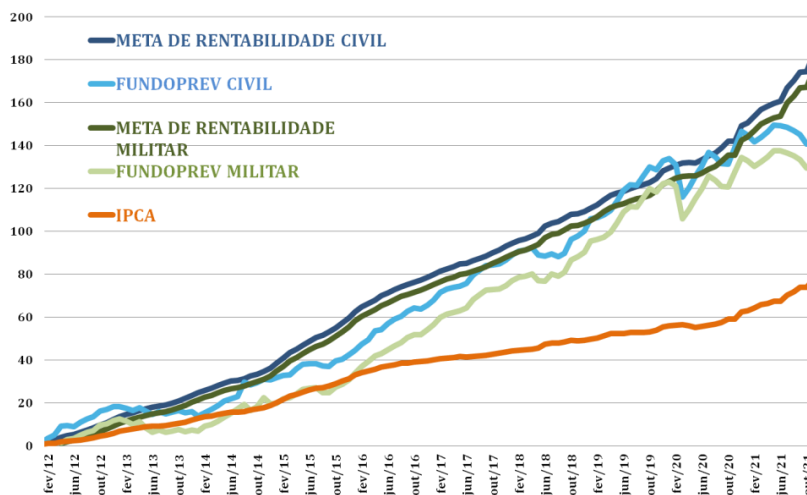
Gráfico 3 - Indicadores 2021 - Acumulado



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

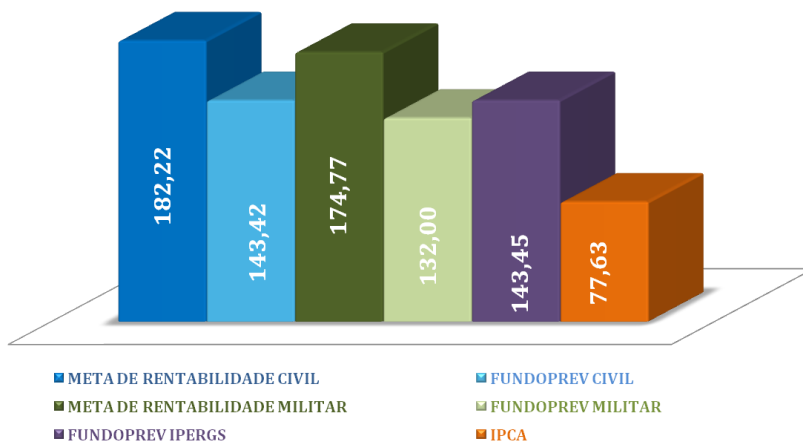
A evolução do desempenho da carteira dos fundos em relação às suas metas históricas, considerando os dados desde a implementação dos Fundoprev's com seus respectivos aportes, é demonstrada nos Gráficos 4 e 5.

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

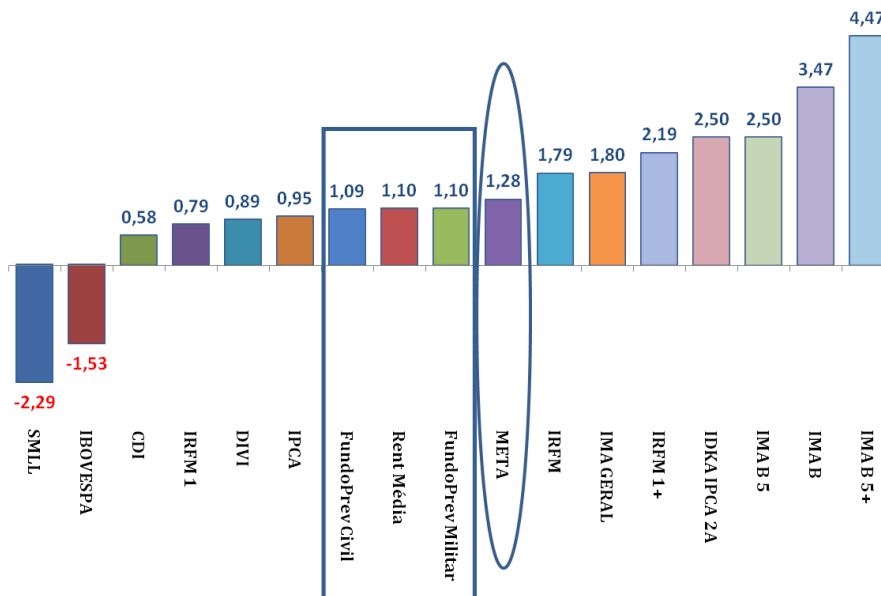
O desempenho do mês de novembro dos indicadores que servem de referência para os diversos fundos aplicados demonstra-se no Gráfico 6.

Observa-se que o desempenho dos fundos, no mês, ficou abaixo tanto da média, quanto da mediana dos indicadores analisados, puxado pelo desempenho negativo de Renda Variável e o fraco desempenho de fundos de curto prazo. Todos os indicadores de Renda Fixa de prazos médios e longos obtiveram rendimentos acima da meta de rentabilidade, sendo o destaque positivo o índice de taxa real de longo prazo, que entregou 350% da meta do mês.



Relatório Fundoprev Novembro/2021

Gráfico 6 - Índices - Novembro de 2021



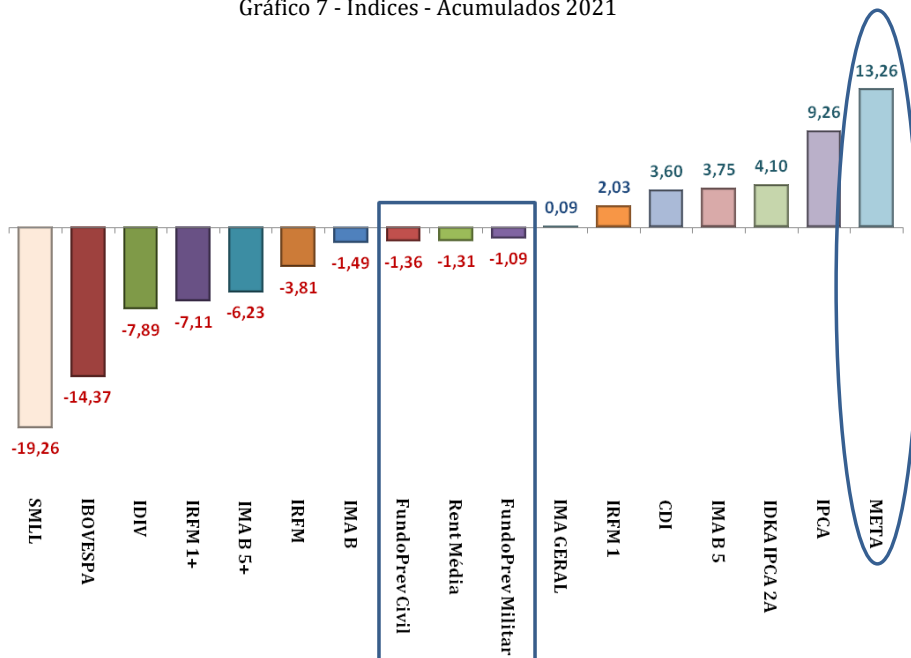
Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

Situação bem diferente é observada nos dados acumulados, conforme ilustrado no Gráfico 7, em que os indicadores seguem sem conseguir entregar resultado superior ao índice de inflação do período, com forte desempenho negativo dos índices de Renda Variável, bem como dos índices de Renda Fixa de médio e longo prazos. No acumulado, o rendimento do Fundoprev superam tanto a média, quanto a mediana dos indicadores expostos, e o melhor desempenho fica para o índice IDkA IPCA 2A, com rendimento de 4,10%, resultado que representa apenas 44,28% do IPCA e 30,93% da meta do período.



Relatório Fundoprev Novembro/2021

Gráfico 7 - Índices - Acumulados 2021

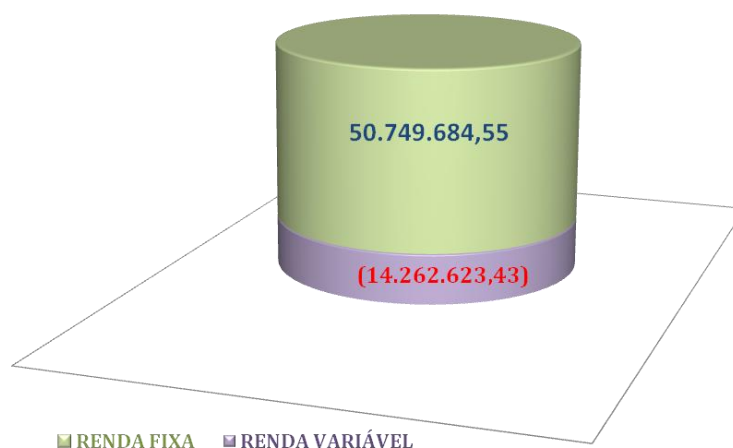


Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev

4.3 Por Segmento

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

Gráfico 8 - Rendimentos - Novembro 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 -1,51%, sendo a rentabilidade do art. 8º de -1,85%, frente ao Ibovespa, que foi de -1,53%. Da mesma forma, a rentabilidade trazida pelas alocações do Exterior, art. 9º-A, foi negativa em -0,31%.

As posições em ativos internacionais não conseguiram esse mês contrabalançar as perdas da renda variável local, isso porque o índice americano S&P500 fechou o mês em queda de 0,83%, o índice global MSCI World fechou em queda de 2,30%, o fraco desempenho nas bolsas globais não foram amenizados pelo dólar, que também fechou o mês com leve queda de 0,19%.

O destaque positivo ficou para Fundo de investimentos no exterior BB Nordea, que mesmo diante do cenário desafiador entregou rentabilidade positiva de 1,84%. De outra banda, os destaques negativos ficaram a cargo dos fundos atrelados a Consumo, Small Caps, Exportação e Bolsa Europeia.



Relatório Fundoprev Novembro/2021

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

Fundo Investimento	Novembro			Rendimentos			Rentabilidade
	Saldo	% do PL		Civil	Militar	Total	
BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 59.313.115,49	1,74%		-854.539,68	-215.391,43	-1.069.931,11	-1,77%
Art. 8º, I, "a"	R\$ 59.313.115,49	1,74%		-854.539,68	-215.391,43	-1.069.931,11	-1,77%
Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	R\$ 101.329.560,00	2,97%		-1.869.584,40	-455.185,99	-2.324.770,39	-2,46%
ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	R\$ 37.191.000,00	1,09%		-1.358.000,00	-315.250,00	-1.673.250,00	-4,31%
IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	R\$ 70.704.936,00	2,07%		-1.620.120,00	-290.076,00	-1.910.196,00	-2,63%
Art. 8º, I, "b"	R\$ 209.225.496,00	6,14%		-4.847.704,40	-1.060.511,99	-5.908.216,39	-2,87%
BB Ações Consumo FIC	R\$ 18.928.786,90	0,56%		-1.240.717,10	-312.776,06	-1.553.493,16	-7,58%
BB Previdenciário Ações Alocações	R\$ 3.930.334,60	0,12%		-57.550,26	-9.325,94	-66.876,20	-1,67%
BB PREV AÇÕES VALOR	R\$ 64.055.632,00	1,88%		-477.189,11	-83.281,07	-560.470,18	-0,87%
CEF FIC AÇÕES VALOR	R\$ 32.691.557,26	0,96%		166.858,08	37.936,20	204.794,28	0,63%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL	R\$ 36.763.812,27	1,08%		-749.246,74	-488.485,74	-1.237.732,48	-3,26%
BB AÇÕES QUANTITATIVO	R\$ 92.372.021,27	2,71%		-1.131.707,38	-265.949,73	-1.397.657,11	-1,49%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	R\$ 6.686.996,22	0,20%		-29.727,78	-6.631,08	-36.358,86	-0,54%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO	R\$ 40.179.072,30	1,18%		-1.783.760,79	-444.181,88	-2.227.942,67	-5,25%
BB AÇÕES SIDERURGIA	R\$ 7.620.963,27	0,22%		48.650,36	12.527,46	61.177,82	0,81%
Art. 8º, II, "a"	R\$ 303.229.176,09	8,90%		-5.254.390,72	-1.560.167,84	-6.814.558,56	-2,20%
It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	R\$ 10.470.900,00	0,31%		-100.640,00	-22.940,00	-123.580,00	-1,17%
Art. 8º, II, "b"	R\$ 10.470.900,00	0,31%		-100.640,00	-22.940,00	-123.580,00	-1,17%
Austro Multipar	R\$ 2.244.732,92	0,07%		-9.165,99	0,00	-9.165,99	-0,41%
CAIXA MULTIMERCADO RV 30	R\$ 56.312.845,44	1,65%		54.958,32	10.718,98	65.677,30	0,12%
CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	R\$ 36.724.393,41	1,08%		145.756,71	35.069,28	180.825,99	0,49%
Austro Multisetorial	R\$ 12.677.830,01	0,47%		-14.023,52	0,00	-14.023,52	-0,11%
Art. 8º, III	R\$ 107.959.801,78	3,27%		177.525,52	45.788,26	223.313,78	0,21%
FI PARTICIPAÇÕES LSH	R\$ 5.949.700,65	0,17%		-2.701,99	0,00	-2.701,99	-0,05%
FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	R\$ 23.792.554,29	0,70%		106.140,48	20.598,24	126.738,72	0,54%
Art. 8º, IV, "a"	R\$ 29.742.254,94	0,87%		103.438,49	20.598,24	124.036,73	0,42%
BRB FII SIA CORPORATE	R\$ 10.329.607,43	0,30%		-7.085,46	0,00	-7.085,46	-0,07%
Caixa Rio Bravo FII	R\$ 823.386,70	0,02%		-42.478,72	0,00	-42.478,72	-4,88%
Art. 8º, IV, "b"	R\$ 11.152.994,13	0,33%		-49.564,18	0,00	-49.564,18	-0,44%
Total Art.8º	R\$ 731.093.738,42	21,55%		-10.825.874,97	-2.792.624,76	-13.618.499,73	-1,85%
BB FIE MM SCHRODER	R\$ 26.529.263,23	0,78%		-318.030,50	-77.230,33	-395.260,83	-1,47%
BB AÇÕES NORDEA	R\$ 91.253.199,77	2,68%		1.333.883,00	314.266,44	1.648.149,44	1,84%
BB GLOBAL SELECT	R\$ 62.100.571,13	1,82%		-402.948,50	-95.878,02	-498.826,52	-0,80%
TREND OURO FIE (GOLD11)	R\$ 3.614.112,00	0,11%		-16.200,00	-4.104,00	-20.304,00	-0,56%
Art. 9ºA, II	R\$ 183.497.146,14	5,38%		596.704,00	137.054,09	733.758,09	0,40%
BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	R\$ 26.837.121,74	0,79%		-1.070.083,36	-307.798,43	-1.377.881,79	-4,88%
Art. 9ºA, II	R\$ 26.837.121,74	0,79%		-1.070.083,36	-307.798,43	-1.377.881,79	-4,88%
Total Art.9º	R\$ 210.334.267,87	6,17%		-473.379,36	-170.744,34	-644.123,70	-0,31%
Total Geral	941.428.006,30	25,19%		(11.299.254,33)	(2.963.369,10)	(14.262.623,43)	-1,51%

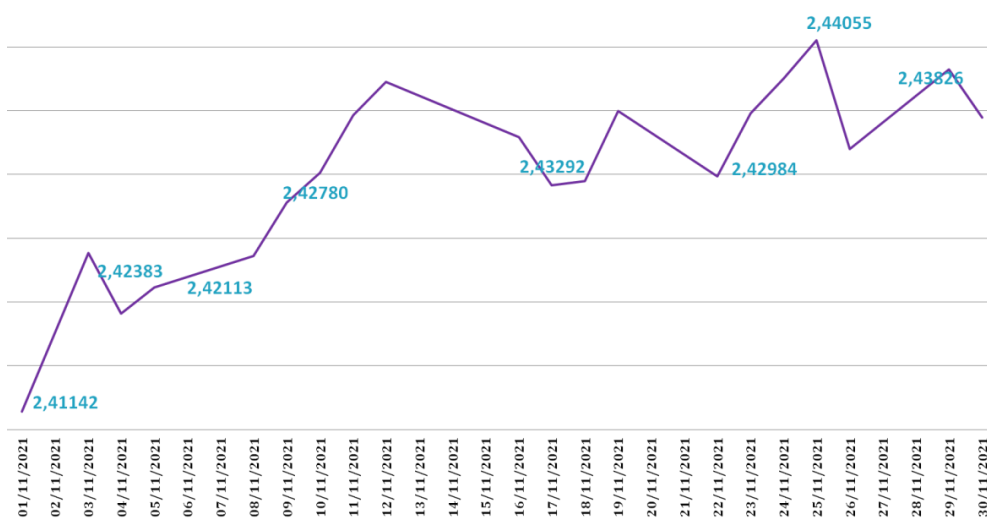
Fonte - Valores de acompanhamento da Diretoria de Investimentos do IPE Prev



5 RENDIMENTOS

Para ilustrar a evolução dos rendimentos no mês de novembro, 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
nov/21	28.759.210,53	7.727.850,59	36.487.061,12

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



6 MOVIMENTAÇÕES

As movimentações realizadas pelo Fundoprev Civil e Fundoprev Militar durante o mês estão dispostas na Tabela 10, a fim de demonstrar a consonância com a Política de Alçadas do Instituto. Foram realizadas 22 aplicações e 15 resgates que representaram, respectivamente, 4,41% e 2,82% do Patrimônio Líquido do mês anterior do Fundoprev.

Tabela 10 – Movimentações Novembro

PL de Outubro/2021	R\$ 3.367.532.831,45		
	Valores	Percentual	Movimentações
Aplicações	R\$ 148.458.140,18	4,41%	22
Resgates	R\$ 94.884.678,15	2,82%	15

Fonte: Diretoria de Investimentos



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

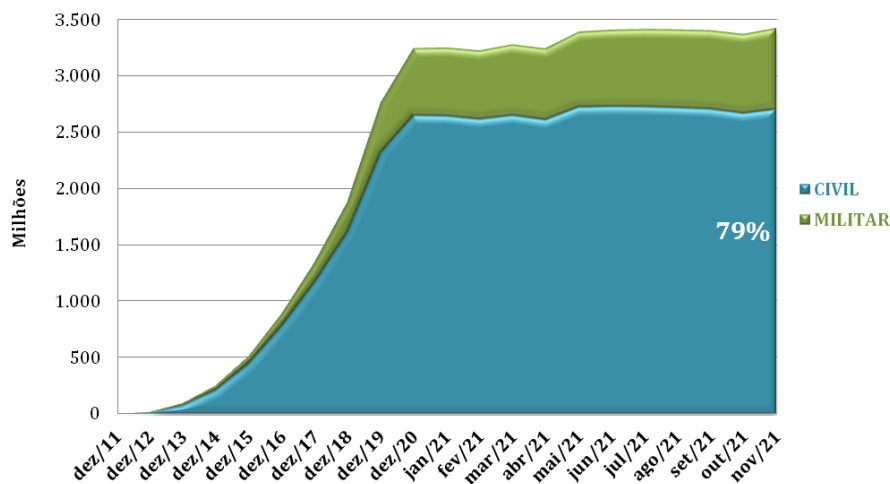
PERÍODO	CIVIL	MILITAR	PL TOTAL
dez/11	324.901,06	0,00	324.901,06
dez/12	14.502.903,15	2.679.913,75	17.182.816,90
dez/13	76.640.824,39	18.730.770,36	95.371.594,75
dez/14	212.665.048,61	39.649.295,75	252.314.344,36
dez/15	447.351.495,72	63.883.697,93	511.235.193,65
dez/16	779.107.970,34	108.089.378,06	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
nov/21	2.698.799.736,88	722.434.273,07	3.421.234.009,96

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



Relatório Fundoprev Novembro/2021

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 pelo Fundoprev desde sua instituição.

Tabela 12 - Rendimentos - 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	-36.270.422,99	-7.477.465,21	-43.747.888,20
TOTAL	745.162.262,78	135.678.142,58	880.840.405,37

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) e de seus Índices de Sharpe (IS). Assim, 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.

Dos dados apresentados na Tabela 13, é importante destacar que a queda acentuada de -66,59% da rentabilidade nos últimos 12 meses do Fundo IMA-B 1000 deve-se à redução das cotas por amortização, uma vez que o fundo está em processo de liquidação, e as devoluções de valores aos cotistas estão sendo realizadas por meio delas, portanto a rentabilidade aqui apresentada não representa a realidade do fundo, visto que amortizações são resgates que não reduzem o número de cotas, mas sim o valor da cota.

Além do Fundo IMA-B 1000, ressalta-se a rentabilidade mensal do Fundo SIA Corporate que está 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 novembro o mercado interno manteve o pessimismo quanto à ruptura do teto de gastos pelo governo, bem como pela percepção de forte aceleração da inflação. Somando-se às incertezas, há o cenário eleitoral que se avizinha e o impacto da elevação dos juros na cadeia produtiva, além da nova variante Ômicron, que trouxe muita incerteza quanto a seu grau de transmissibilidade, letalidade e, conseqüentemente, quanto às medidas restritivas necessárias para sua contenção, ocasionando preocupações quanto à retomada das cadeias de produção.

Já a definição pela aprovação da PEC dos precatórios trouxe certo alívio ao mercado, que entendeu como dirimido o risco de furo ao teto fiscal, ocasionando fechamento na curva de juros, trazendo rendimentos positivos aos ativos de Renda Fixa.

Nesse contexto, nem o Fundoprev Civil, nem o Fundoprev Militar atingiram a meta de rentabilidade do mês. Frente aos demais índices de mercado analisados no presente relatório, os desempenhos mensais do Fundoprev Civil e do Fundoprev Militar se mostraram abaixo tanto da mediana, como da média de rentabilidade dos demais indicadores.

Percebe-se que o desempenho mensal negativo foi afetado exclusivamente pelo segmento de Renda Variável, que não teve nesse mês o contraponto dos fundos no exterior, uma vez que tanto as bolsas globais, como o dólar fecharam novembro no campo negativo.

