



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO RS

Processo Administrativo Eletrônico

22/1440-0000601-5

Data de Abertura: 20/01/2022 20:06:21
Grupo de Origem: IPEGER.GEINV/GERENCIA DE INVESTIMENTOS
Requerentes: Bruna Mentges
Assunto: Participação em Órgãos Colegiados
Tipo: Conselho
Subtipo: Relatório Mensal

Nº da Informação: Parecer Coin 2021



DIRETORIA EXECUTIVA
Comitês de Investimentos do Fundoprev

PARECER SOBRE RELATÓRIO ANUAL

Os Comitês de Investimentos do Fundoprev aprovam, na reunião ordinária de 20/01/2022, o Relatório de Investimentos do Fundoprev do exercício de 2021.

Assim, conforme atribuições dadas e prazos estabelecidos pelo inciso XVI do art. 2º dos Decretos Estaduais nº 52.669/2015 e nº 52.670/2015, encaminhe-se o Relatório de Investimentos aprovado, para conhecimento e deliberação do Conselho de Administração, conforme competência atribuída ao órgão colegiado pelo inciso III do art. 5º da Lei Complementar Estadual nº 15.413/2018.

Porto Alegre, 20 de janeiro de 2022.

GUSTAVO MAGALHÃES RORIZ
Vice-Presidente dos Comitês de Investimentos





Nome do documento: COIN_Relatorio 2021_Parecer.pdf

Documento assinado por

Órgão/Grupo/Matrícula

Data

Gustavo Magalhães Roriz

IPEPREV / IPEDIR.PREV / 4627610

20/01/2022 20:28:00





Relatório Anual de Gestão dos Ativos do FUNDOPREV 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



Relatório Anual Fundoprev 2021

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO	4
1 FUNDOPREV CIVIL	8
1.1 Composição da carteira	8
1.2 Enquadramento da carteira	9
2 FUNDOPREV MILITAR	11
2.1 Composição da carteira	11
2.2 Enquadramento da carteira	12
3 FUNDOPREV CONSOLIDADO.....	16
3.1 Movimentações ao longo do exercício	Erro! Indicador não definido.
3.2 Composição da carteira	16
3.3 Enquadramento da carteira	18
3.4 Risco da Carteira.....	21
3.5 Patrimônio Líquido da Carteira.....	22
3.6 Rendimentos da Carteira	24
3.7 Rentabilidade da Carteira	28



INTRODUÇÃO

O Relatório Anual do exercício de 2021 da Gestão dos Ativos do Regime Previdenciário Capitalizado dos Servidores Públicos Civis e Militares do RPPS/RS, objetiva apresentar de forma detalhada as informações relativas ao portfólio de investimentos do Fundoprev, possibilitando o acompanhamento do desempenho obtido por seus ativos, atendendo ao disposto no inciso XVI do art. 2º dos Decretos Estaduais nº 52.669/2015 e nº 52.670/2015.

As informações disponibilizadas neste relatório são obtidas por meio de extratos oficiais das instituições financeiras em que o Fundoprev aloca seus recursos, de relatórios econômico-financeiros disponibilizados por estas e do acompanhamento, análise e controle realizado pela Coordenação de Investimentos e Aplicações da Diretoria de Investimentos, que está à frente da gestão dos recursos.

Esse relatório é composto pelos ativos que formavam as carteiras do Fundoprev em 31/12/2021, bem como seus enquadramentos em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010 e a sua aderência à Política de Investimentos de 2021, além da rentabilidade, do rendimento e da evolução do Patrimônio Líquido do Fundoprev.

Importante ressaltar avanços conquistados no que tange à gestão, como a contratação de empresa para acompanhamento da carteira de ativos e produção do Relatório de ALM, a contratação do serviço de custódia de Títulos Públicos Federais, restabelecimento da qualidade de investidor qualificado, mapeamento e manualização de atividades da Diretoria de Investimentos, e Relatório de Lastros.

Em julho de 2021, foi contratada a empresa SMI Prime para auxiliar no acompanhamento da carteira de ativos do Fundoprev, na confecção de relatórios e na análise para credenciamento de ativos e instituições financeiras que possam vir a ter alocação de recursos do Fundoprev. No decorrer do ano foi realizada a integração do histórico das carteiras do Fundoprev Civil e do Fundoprev Militar com o sistema da empresa, bem como foram feitos ajustes em relatórios pré-disponibilizados pela empresa, para que os dados já acompanhados pelo Instituto estivessem presentes nesses documentos. Assim, o modelo de relatório mensal elaborado pela SMI Prime, com data-base de Dezembro/2021, foi apresentado pela Diretoria de Investimentos, e aprovado pelos Comitês de Investimentos, e encaminhado para apreciação do Conselho Fiscal do Instituto.



Relatório Anual Fundoprev 2021

Além disso, a SMI Prime auxiliará o Instituto na confecção do Relatório de Gerenciamento de Ativos e de Passivos do Fundoprev – também conhecido como Relatório de ALM (Asset Liability Management) -, viabilizando a análise de convergência entre as necessidades futuras de recursos demandadas pelo passivo atuarial e os prazos de vencimentos dos ativos disponíveis em carteira, a fim de o equilíbrio financeiro e a liquidez do Fundoprev. No decorrer do ano, diversas versões foram lapidadas para chegar a um resultado que contemplasse rentabilidade, diversificação e risco, tendo sido apresentada a versão final em dezembro de 2021, que norteará as tomadas de decisões tanto de alocação como de resgate de ativos.

No que diz respeito ao serviço de custódia de títulos públicos federais, o processo de contratação do serviço, após muito trabalho envolvendo diversos setores, foi concluído em dezembro de 2021, com a contratação da empresa XP Investimentos por dispensa de licitação, que prestará o serviço gratuitamente. A presente contratação viabilizará a aquisição direta de Títulos Públicos Federais (TPF), reduzindo despesas com taxa de administração de fundos de investimentos que possuem apenas gestão passiva de recursos aplicados em TPF, bem como um maior grau de liberdade na alocação de recursos em diferentes vértices de vencimentos.

Cabe ressaltar o avanço que o serviço de custódia de TPF implica. A precificação dos títulos públicos federais, quando realizada na modalidade “marcação na curva”, significa que, a rentabilidade apontada na aquisição do papel será a rentabilidade auferida no final do período, reduzindo a volatilidade da carteira, e, portanto, não sofrendo oscilações do mercado de curto e médio prazos. Essa forma de precificação garante um melhor planejamento para a carteira dos RPPS, conseguindo ampliar a visão de longo prazo requerida pela massa segurada de um passivo atuarial.

Outro importante avanço em 2021 foi o restabelecimento da condição de investidor qualificado. Para isso, o Instituto precisou passar por auditoria do Pró-Gestão RPPS, realizada pela empresa ICQ Brasil. Na instauração da pré-auditoria, melhorias nos processos da Diretoria de Investimentos foram identificados, como a inclusão no relatório mensal do Parecer de Recursos do RPPS/RS, além de riscos apontados na Política de Investimentos e suas formas de gerenciamento; as melhorias apontadas pela pré-auditoria foram sanadas tão logo apontadas. A auditoria foi realizada em dezembro de 2021 e, em 10 de dezembro de 2021, o Instituto foi certificado com o Nível I do Pró-Gestão RPPS.



Relatório Anual Fundoprev 2021

Para melhor aproveitamento do serviço de pré-auditoria, a Diretoria de Investimentos investiu esforços para que outros requisitos de sua competência, ainda que obrigatórios somente para níveis superiores ao primeiro, fossem já pré-analisados. Assim, como exigências para o Nível II do Pró-Gestão RPPS, foram apresentados mapeamento e manualização das principais atividades desempenhadas pela Diretoria de Investimentos, bem como Relatório de Lastros de Ativos do Fundoprev, documento que identifica os ativos finais que compõem a carteira.

Quanto à estrutura da Diretoria de Investimentos, vale lembrar que mantém uma estrutura bastante enxuta, sendo composta por dois servidores, além do Diretor de Investimentos.

As decisões estruturais de alocação em ativos financeiros, bem como as decisões para posicionamento em Assembleia Geral de Cotistas de Fundos de Investimentos são de competência dos Comitês de Investimentos e possuem seus embasamentos discriminados em suas atas, que podem ser acessadas no site do Ipe Prev, por meio do link <http://ipeprev.rs.gov.br/atas>. Os Comitês de Investimentos se reuniram dezessete vezes ao longo do ano de 2021, tendo sido 12 reuniões ordinárias e 5 reuniões extraordinárias.

Já as decisões de movimentações para ajustes de carteira de curto prazo são de competência da Diretoria de Investimentos, que se reuniu 15 vezes durante o ano, tendo como principais diretrizes para as movimentações: realocar recursos de ativos de mesmo segmento que, por meio de análise comparativa entre opções similares, apresentam desempenho recorrentemente aquém de seus pares, reduzir posição em fundos de renda fixa prefixados devido à elevação do risco de inflação identificado no período e a consequente movimentação na curva a termo de juros, e reequilibrar as discrepâncias nos benchmarks entre Fundoprev Civil e Fundoprev Militar, uma vez que o repasse mensal de contribuições está desproporcional em relação ao patrimônio líquido de cada um deles. Esse descasamento se deve ao fato da migração das vidas da massa segurada do Fundoprev Civil para o Fundo Financeiro Civil, visto que, em que pese os repasses dos servidores migrados pela LCE nº 15.511/2020 terem cessado, o valor vertido e acumulado antes da lei, oriundo dos mesmos, ainda compõem a carteira do Fundoprev Civil. Mais informações sobre as movimentações podem ser obtidas no item 3.3.1 deste Relatório.

Para analisar os dados da carteira, importa ressaltar que o cenário econômico do ano de 2021 foi marcado por: volatilidade nos mercados, novas variantes do Coronavírus que se mantiveram no radar ao longo do ano, a redução



Relatório Anual Fundoprev 2021

dos estímulos monetários por todo globo, principalmente pelo temor da inflação elevada deram o tom. Somado a isso, no cenário doméstico, houve ainda a preocupação com o risco fiscal e a proximidade das eleições presidenciais foram determinantes para que o resultado do ano da bolsa brasileira descasasse das bolsas das principais economias. Para mais detalhamento quanto aos cenários econômicos observados mensalmente podem ser consultados os relatórios mensais de acompanhamento de carreira que, após aprovados pelo Conselho Fiscal do Instituto, são publicados no site e disponibilizados por meio do link <http://ipeprev.rs.gov.br/relatorios-mensais-e-anuais-de-investimentos>.



Relatório Anual Fundoprev 2021

1 FUNDOPREV CIVIL

1.1 Composição da carteira

Tabela 1 - Fundoprev Civil - Composição da carteira - Por gestor

Banco	Fundo Investimento	Valor Aplicado	% do Total	
BANRI	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	R\$ 29.164.825,76	1,09%	
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	R\$ 83.830.342,02	3,13%	
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	R\$ 10.099.251,30	0,38%	
	Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP	R\$ 1.647.260,00	0,06%	
	Banrisul Absoluto FI RF	R\$ 99.692.091,08	3,72%	
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	R\$ 93.129.959,55	3,48%	
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	R\$ 930.613,83	0,03%	
	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	R\$ 70.550.070,00	2,63%	
	ISHARES S&P 500 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS (IVVB11)	R\$ 13.922.524,00	0,52%	
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	R\$ 31.746.400,00	1,19%	
	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	R\$ 8.732.560,00	0,33%	
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	R\$ 61.893.280,00	2,31%	
	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	R\$ 43.136.459,60	1,61%	
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	R\$ 20.933.998,42	0,78%	
	TREND OURO FIE (GOLD11)	R\$ 16.664.400,00	0,62%	
	BANRI Total		R\$ 586.074.035,57	21,88%
	BB	BB Ações Consumo FIC	R\$ 15.111.737,57	0,56%
BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC		R\$ 2.991.417,14	0,11%	
BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP		R\$ 202.263.503,48	7,55%	
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP		R\$ 15.464.336,58	0,58%	
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B		R\$ 30.971.603,19	1,16%	
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos		R\$ 25.665.622,96	0,96%	
BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC		R\$ 105.573.093,58	3,94%	
BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado		R\$ 24.801.713,19	0,93%	
BB Previdenciário RF TP IPCA I		R\$ 1.728.113,95	0,06%	
BB Previdenciário RF TP IPCA IV		R\$ 2.118.957,42	0,08%	
BB Previdenciário RF IMA-B 5		R\$ 88.806.299,16	3,32%	
BB Previdenciário RF TP VII		R\$ 1.252.379,82	0,05%	
BB Previdenciário RF TP X		R\$ 16.059.941,89	0,60%	
BB Previdenciário RF TP XI		R\$ 27.895.212,84	1,04%	
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI		R\$ 107.449.406,48	4,01%	
BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA		R\$ 49.001.673,46	1,83%	
BB PREV AÇÕES VALOR		R\$ 56.760.870,38	2,12%	
BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+		R\$ 4.949.847,18	0,18%	
BB AÇÕES QUANTITATIVO		R\$ 77.460.343,11	2,89%	
BB FIE MM SCHRODER		R\$ 21.856.212,83	0,82%	
BB AÇÕES NORDEA		R\$ 74.773.029,83	2,79%	
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA		R\$ 5.755.873,20	0,21%	
BB GLOBAL SELECT		R\$ 52.168.771,46	1,95%	
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO		R\$ 34.790.218,55	1,30%	
BB BDR AÇÕES EUROPEIAS		R\$ 21.948.400,26	0,82%	
BB AÇÕES SIDERURGIA		R\$ 6.611.980,15	0,25%	
TREND ETF MSCI EUROPA FII FE (EURP11)		R\$ 13.731.000,00	0,51%	
BB Total		R\$ 1.087.961.559,65	40,61%	
CEF	Caixa FI Brasil IDKA 2	R\$ 125.519.554,81	4,69%	
	Caixa FI Brasil IMA-B 5	R\$ 275.265.667,95	10,28%	
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	R\$ 20.250.838,30	0,76%	
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	R\$ 94.298.304,59	3,52%	
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	R\$ 21.828.230,65	0,81%	
	Caixa Brasil 2024 I TP RF	R\$ 1.737.814,85	0,06%	
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	R\$ 51.810.909,85	1,93%	
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF	R\$ 8.414.773,51	0,31%	
	Caixa Rio Bravo FII	R\$ 881.715,90	0,03%	
	Caixa Brasil Matriz RF	R\$ 61.409.901,38	2,29%	
	Caixa Brasil IRF-M RF	R\$ 77.006.224,08	2,87%	
	Caixa Brasil Disponibilidade	R\$ 48.964.611,14	1,83%	
	Caixa Brasil Referenciado DI	R\$ 58.835,93	0,00%	
	CEF FIC AÇÕES VALOR	R\$ 26.651.215,26	0,99%	
	CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	R\$ 159.475.639,40	5,95%	
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	R\$ 31.248.410,13	1,17%	
CEF Total		R\$ 1.004.822.647,72	37,51%	

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

Tabela 1 - Fundoprev Civil - Composição da carteira - Por instituições - Continuação

Banco	Fundo Investimento	Valor Aplicado	% do Total
BRB	BRB FI RF 2023	R\$ 10.487.664,82	0,38%
	BRB FII SIA CORPORATE	R\$ 10.670.425,61	0,39%
BRB Total		R\$ 21.158.090,43	0,77%
SALDO C/C	Conta Corrente Fundoprev Civil	R\$ 16.625.212,39	0,60%
SALDO C/C Total		R\$ 16.625.212,39	0,60%
RJI CTVM	FI PARTICIPAÇÕES LSH	R\$ 5.946.998,82	0,22%
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000	R\$ 317.319,24	0,01%
RJI CTVM Total		R\$ 6.264.318,06	0,23%
Austro	Austro Multipar	R\$ 2.239.970,02	0,08%
	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF	R\$ 13.912.144,74	0,51%
	Austro Multisetorial	R\$ 12.658.909,67	0,46%
Austro Total		R\$ 28.811.024,43	1,05%
Total Geral		R\$ 2.751.716.888,24	100,00%

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021.

1.2 Enquadramento da carteira

A Tabela 2 e o Gráfico 1 demonstram o enquadramento da carteira do Fundoprev Civil com a Resolução CMN nº 3.922/2010 e a aderência à Política de Investimentos de 2021.

Tabela 2 - Fundoprev Civil – Enquadramento da Carteira

Resolução	Fundo Investimento	CMN PAI	Valor Aplicado	(%)
	BRB FI RF 2023		R\$ 10.487.664,82	0,38%
	Caixa FI Brasil IDKA 2		R\$ 125.519.554,81	4,56%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5		R\$ 275.265.667,95	10,00%
	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP		R\$ 29.164.825,76	1,06%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP		R\$ 10.099.251,30	0,37%
	Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP		R\$ 1.647.260,00	0,06%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP		R\$ 202.263.503,48	7,35%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP		R\$ 15.464.336,58	0,56%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos		R\$ 25.665.622,96	0,93%
	BB Previdenciário RF TP IPCA I		R\$ 1.728.113,95	0,06%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV		R\$ 2.118.957,42	0,08%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa		R\$ 20.250.838,30	0,74%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP		R\$ 94.298.304,59	3,43%
Art. 7º , I, "b"	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	100% 80%	R\$ 21.828.230,65	0,79%
	Caixa Brasil 2024 I TP RF		R\$ 1.737.814,85	0,06%
	Banrisul Absoluto FI RF		R\$ 99.692.091,08	3,62%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5		R\$ 88.806.299,16	3,23%
	BB Previdenciário RF TP VII		R\$ 1.252.379,82	0,05%
	BB Previdenciário RF TP X		R\$ 16.059.941,89	0,58%
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF		R\$ 8.414.773,51	0,31%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A		R\$ 93.129.959,55	3,38%
	Caixa Brasil IRF-M RF		R\$ 77.006.224,08	2,80%
	BB Previdenciário RF TP XI		R\$ 27.895.212,84	1,01%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP		R\$ 930.613,83	0,03%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI		R\$ 107.449.406,48	3,90%
	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+		R\$ 4.949.847,18	0,18%
	CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA		R\$ 159.475.639,40	5,80%
Art. 7º , I, "b"			R\$ 1.522.602.336,22	55,33%
Art. 7º , III, "a"	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP		R\$ 83.830.342,02	3,05%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP		R\$ 51.810.909,85	1,88%
Art. 7º , III, "a"			R\$ 135.641.251,87	4,93%

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021.



Relatório Anual Fundoprev 2021

Tabela 2 - Fundoprev Civil – Enquadramento da Carteira - Continuação

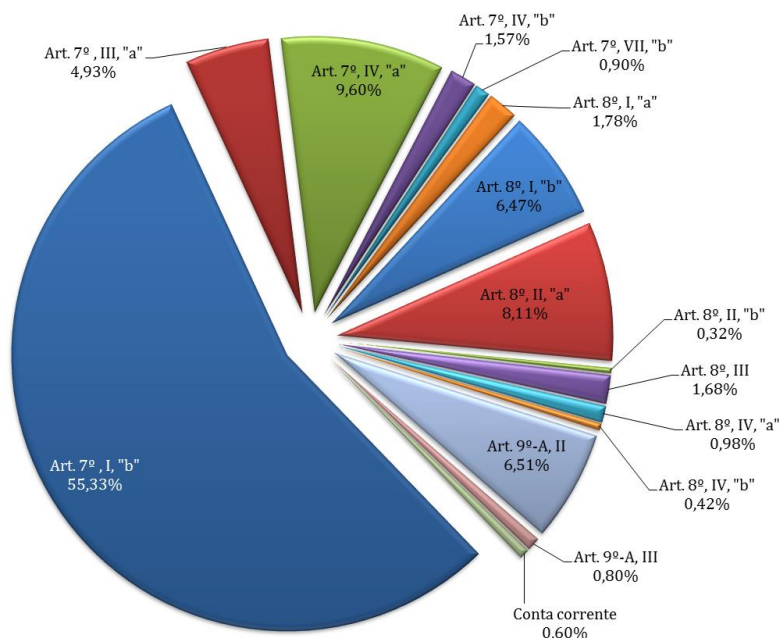
Resolução	Fundo Investimento	CMN	PAI	Valor Aplicado	(%)
	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC			R\$ 2.991.417,14	0,11%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B			R\$ 30.971.603,19	1,13%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC			R\$ 105.573.093,58	3,84%
Art. 7º, IV, "a"	Caixa Brasil Matriz RF	40%	20%	R\$ 61.409.901,38	2,23%
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000			R\$ 317.319,24	0,01%
	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF			R\$ 13.912.144,74	0,51%
	Caixa Brasil Disponibilidade			R\$ 48.964.611,14	1,78%
	Caixa Brasil Referenciado DI			R\$ 58.835,93	0,00%
	Art. 7º, IV, "a"				
Art. 7º, IV, "b"	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	40%	20%	R\$ 43.136.459,60	1,57%
Art. 7º, IV, "b"			R\$ 43.136.459,60	1,57%	
Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	5%	5%	R\$ 24.801.713,19	0,90%
Art. 7º, VII, "b"			R\$ 24.801.713,19	0,90%	
Art. 8º, I, "a"	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	20%	15%	R\$ 49.001.673,46	1,78%
Art. 8º, I, "a"			R\$ 49.001.673,46	1,78%	
Art. 8º, I, "b"	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	30%	25%	R\$ 70.550.070,00	2,56%
	ISHARES S&P 500 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS (IVVB11)			R\$ 13.922.524,00	0,51%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)			R\$ 31.746.400,00	1,15%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)			R\$ 61.893.280,00	2,25%
Art. 8º, I, "b"			R\$ 178.112.274,00	6,47%	
Art. 8º, II, "a"	BB Ações Consumo FIC	20%	15%	R\$ 15.111.737,57	0,55%
	BB PREV AÇÕES VALOR			R\$ 56.760.870,38	2,06%
	CEF FIC AÇÕES VALOR			R\$ 26.651.215,26	0,97%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO			R\$ 77.460.343,11	2,81%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA			R\$ 5.755.873,20	0,21%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO			R\$ 34.790.218,55	1,26%
	BB AÇÕES SIDERURGIA			R\$ 6.611.980,15	0,24%
Art. 8º, II, "a"			R\$ 223.142.238,22	8,11%	
Art. 8º, II, "b"	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	20%	10%	R\$ 8.732.560,00	0,32%
Art. 8º, II, "b"			R\$ 8.732.560,00	0,32%	
Art. 8º, III	Austro Multipar	10%	10%	R\$ 2.239.970,02	0,08%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA			R\$ 31.248.410,13	1,14%
	Austro Multisetorial			R\$ 12.658.909,67	0,46%
Art. 8º, III			R\$ 46.147.289,83	1,68%	
Art. 8º, IV, "a"	FI PARTICIPAÇÕES LSH	5%	3%	R\$ 5.946.998,82	0,22%
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)			R\$ 20.933.998,42	0,76%
Art. 8º, IV, "a"			R\$ 26.880.997,24	0,98%	
Art. 8º, IV, "b"	BRB FII SIA CORPORATE	5%	5%	R\$ 10.670.425,61	0,39%
	Caixa Rio Bravo FII			R\$ 881.715,90	0,03%
Art. 8º, IV, "b"			R\$ 11.552.141,52	0,42%	
Art. 9ºA, II	BB FIE MM SCHRODER	10%	7%	R\$ 21.856.212,83	0,79%
	BB AÇÕES NORDEA			R\$ 74.773.029,83	2,72%
	BB GLOBAL SELECT			R\$ 52.168.771,46	1,90%
	TREND OURO FIE (GOLD11)			R\$ 16.664.400,00	0,61%
	TREND ETF MSCI EUROPA FII FE (EURP11)			R\$ 13.731.000,00	0,50%
Art. 9ºA, II			R\$ 179.193.414,12	6,51%	
Art. 8º, II, "b"	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	10%	2%	R\$ 21.948.400,26	0,80%
Art. 9ºA, III			R\$ 21.948.400,26	0,80%	
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Civil	-	-	R\$ 16.625.212,39	0,60%
Conta corrente			R\$ 16.625.212,39	0,60%	
Total Geral			R\$ 2.751.716.888,24	100%	

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021.



Relatório Anual Fundoprev 2021

Gráfico 1 - Fundoprev Civil - Enquadramento da Carteira - Resolução CMN 3922/2010



Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021.

2 FUNDOPREV MILITAR

2.1 Composição da carteira

Tabela 3 - Fundoprev Militar - Composição da carteira

Banco	Fundo Investimento	Valor Aplicado	% do Total
BANRI	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	R\$ 11.440.210,95	1,53%
	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	R\$ 0,00	0,00%
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	R\$ 15.708.389,53	2,10%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	R\$ 1.602.915,94	0,21%
	Banrisul Absoluto FI RF	R\$ 103.151.969,85	13,81%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	R\$ 28.199.134,47	3,78%
	Banrisul Previdência Municipal FI RF LP	R\$ 0,00	0,00%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	R\$ 7.784.382,03	1,04%
	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	R\$ 17.259.030,00	2,31%
	ISHARES S&P 500 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS (IVVB11)	R\$ 3.714.623,00	0,50%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	R\$ 7.369.700,00	0,99%
	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	R\$ 1.990.510,00	0,27%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	R\$ 11.081.744,00	1,48%
	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	R\$ 4.865.900,00	0,65%
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	R\$ 4.062.573,71	0,54%
	TREND OURO FIE (GOLD11)	R\$ 4.410.720,00	0,59%
	TREND ETF MSCI EUROPA FII FE (EURP11)	R\$ 3.665.580,00	0,49%
	BANRI Total	R\$ 226.307.383,48	30,31%

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

Tabela 3 - Fundoprev Militar - Composição da carteira - Continuação

Banco	Fundo Investimento	Valor Aplicado	% do Total
= BB	BB Ações Consumo FIC	R\$ 3.809.562,81	0,51%
	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	R\$ 589.343,89	0,08%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	R\$ 51.912.240,05	6,95%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	R\$ 3.684.613,58	0,49%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	R\$ 15.380.055,76	2,06%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	R\$ 537.952,89	0,07%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	R\$ 1.583.797,26	0,21%
	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	R\$ 6.087.529,24	0,82%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV	R\$ 2.118.957,42	0,28%
	BB Previdenciário RF TP IPCA	R\$ 1.674.448,35	0,22%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5	R\$ 22.392.095,25	3,00%
	BB Previdenciário RF TP X	R\$ 3.925.990,07	0,53%
	BB Previdenciário RF TP XI	R\$ 2.089.971,83	0,28%
	BB Previdenciário Ações Alocações	R\$ 565.062,92	0,08%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	R\$ 19.692.873,14	2,64%
	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 12.351.141,19	1,65%
	BB PREV AÇÕES VALOR	R\$ 9.906.148,88	1,33%
	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	R\$ 774.283,40	0,10%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	R\$ 14.727.422,04	1,97%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO	R\$ 18.203.077,66	2,44%
	BB FIE MM SCHRODER	R\$ 5.307.548,81	0,71%
	BB AÇÕES NORDEA	R\$ 17.616.727,71	2,36%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	R\$ 1.283.905,67	0,17%
	BB GLOBAL SELECT	R\$ 12.413.095,33	1,66%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO	R\$ 8.663.260,51	1,16%
	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	R\$ 6.313.230,86	0,85%
	BB AÇÕES SIDERURGIA	R\$ 1.702.584,89	0,23%
BB Total		R\$ 245.306.921,40	32,85%
= CEF	Caixa FI Brasil IDKA 2	R\$ 30.174.502,67	4,04%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5	R\$ 74.169.491,82	9,93%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	R\$ 6.064.953,72	0,81%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	R\$ 24.163.419,82	3,24%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	R\$ 6.046.516,22	0,81%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	R\$ 24.302.280,48	3,25%
	Caixa Brasil Matriz RF	R\$ 4.932.850,60	0,66%
	Caixa Brasil IRF-M RF	R\$ 20.850.174,39	2,79%
	Caixa Brasil Disponibilidade	R\$ 9.418.848,49	1,26%
	Caixa Brasil Referenciado DI	R\$ 23.491,62	0,00%
	CEF FIC AÇÕES VALOR	R\$ 6.059.314,93	0,81%
	CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	R\$ 47.150.796,23	6,31%
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	R\$ 7.518.414,47	1,01%
CEF Total		R\$ 260.875.055,47	34,94%
= SALDO C/C	Conta Corrente Fundoprev Militar	R\$ 14.216.819,03	1,90%
SALDO C/C Total		R\$ 14.216.819,03	1,90%
Total Geral		R\$ 746.706.179,38	100,00%

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021

2.2 Enquadramento da carteira

A Tabela 4 e o Gráfico 2 demonstram o enquadramento da carteira do Fundoprev Militar com a Resolução CMN nº 3.922/2010 e a aderência à Política de Investimentos de 2021.



Relatório Anual Fundoprev 2021

Tabela 4 - Fundoprev Militar – Enquadramento da Carteira

Resolução	Fundo Investimento	CMN	PAI	Valor Aplicado	(%)
Art. 7º, I, "b"	Caixa FI Brasil IDKA 2	100%	80%	R\$ 30.174.502,67	4,04%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5			R\$ 74.169.491,82	9,93%
	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP			R\$ 11.440.210,95	1,53%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP			R\$ 1.602.915,94	0,21%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP			R\$ 51.912.240,05	6,95%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP			R\$ 3.684.613,58	0,49%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos			R\$ 537.952,89	0,07%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV			R\$ 2.118.957,42	0,28%
	BB Previdenciário RF TP IPCA			R\$ 1.674.448,35	0,22%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa			R\$ 6.064.953,72	0,81%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP			R\$ 24.163.419,82	3,24%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP			R\$ 6.046.516,22	0,81%
	Banrisul Absoluto FI RF			R\$ 103.151.969,85	13,81%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5			R\$ 22.392.095,25	3,00%
	BB Previdenciário RF TP X			R\$ 3.925.990,07	0,53%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A			R\$ 28.199.134,47	3,78%
	Caixa Brasil IRF-M RF			R\$ 20.850.174,39	2,79%
	BB Previdenciário RF TP XI			R\$ 2.089.971,83	0,28%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP			R\$ 7.784.382,03	1,04%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI			R\$ 19.692.873,14	2,64%
BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	R\$ 774.283,40	0,10%			
CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	R\$ 47.150.796,23	6,31%			
Art. 7º, I, "b"				R\$ 469.601.894,09	62,89%
Art. 7º, III, "a"	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	60%	40%	R\$ 15.708.389,53	2,10%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP			R\$ 24.302.280,48	3,25%
Art. 7º, III, "a"				R\$ 40.010.670,01	5,36%
Art. 7º, IV, "a"	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	40%	20%	R\$ 589.343,89	0,08%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B			R\$ 15.380.055,76	2,06%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC			R\$ 1.583.797,26	0,21%
	Caixa Brasil Matriz RF			R\$ 4.932.850,60	0,66%
	Caixa Brasil Disponibilidade			R\$ 9.418.848,49	1,26%
Caixa Brasil Referenciado DI	R\$ 23.491,62	0,00%			
Art. 7º, IV, "a"				R\$ 31.928.387,61	4,28%
Art. 7º, IV, "b"	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	40%	20%	R\$ 4.865.900,00	0,65%
Art. 7º, IV, "b"				R\$ 4.865.900,00	0,65%
Art. 7º, VII, "b"	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	5%	5%	R\$ 6.087.529,24	0,82%
Art. 7º, VII, "b"				R\$ 6.087.529,24	0,82%

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

Tabela 5 - Fundoprev Militar – Enquadramento da Carteira – Continuação

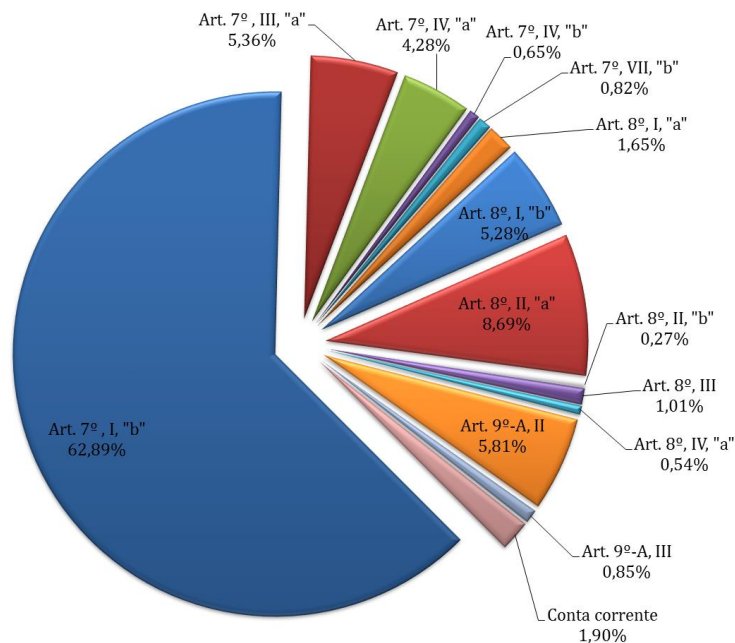
Resolução	Fundo Investimento	CMN	PAI	Valor Aplicado	(%)
Art. 8º, I, "a"	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	20%	15%	R\$ 12.351.141,19	1,65%
Art. 8º, I, "a"				R\$ 12.351.141,19	1,65%
Art. 8º, I, "b"	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	30%	25%	R\$ 17.259.030,00	2,31%
	ISHARES S&P 500 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS (IVVB11)			R\$ 3.714.623,00	0,50%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)			R\$ 7.369.700,00	0,99%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)			R\$ 11.081.744,00	1,48%
Art. 8º, I, "b"			R\$ 39.425.097,00	5,28%	
Art. 8º, II, "a"	BB Ações Consumo FIC	20%	15%	R\$ 3.809.562,81	0,51%
	BB Previdenciário Ações Alocações			R\$ 565.062,92	0,08%
	BB PREV AÇÕES VALOR			R\$ 9.906.148,88	1,33%
	CEF FIC AÇÕES VALOR			R\$ 6.059.314,93	0,81%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL			R\$ 14.727.422,04	1,97%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO			R\$ 18.203.077,66	2,44%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA			R\$ 1.283.905,67	0,17%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO			R\$ 8.663.260,51	1,16%
BB AÇÕES SIDERURGIA	R\$ 1.702.584,89	0,23%			
Art. 8º, II, "a"			R\$ 64.920.340,31	8,69%	
Art. 8º, II, "b"	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	20%	10%	R\$ 1.990.510,00	0,27%
Art. 8º, II, "b"			R\$ 1.990.510,00	0,27%	
	CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA			R\$ 7.518.414,47	1,01%
Art. 8º, III			R\$ 7.518.414,47	1,01%	
Art. 8º, IV, "a"	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	5%	3%	R\$ 4.062.573,71	0,54%
Art. 8º, IV, "a"			R\$ 4.062.573,71	0,54%	
Art. 9ºA II	BB FIE MM SCHRODER	10%	7%	R\$ 5.307.548,81	0,71%
	BB AÇÕES NORDEA			R\$ 17.616.727,71	2,36%
	BB GLOBAL SELECT			R\$ 12.413.095,33	1,66%
	TREND OURO FIE (GOLD11)			R\$ 4.410.720,00	0,59%
	TREND ETF MSCI EUROPA FII FE (EURP11)			R\$ 3.665.580,00	0,49%
Art. 9ºA II			R\$ 43.413.671,85	5,81%	
Art. 9ºA III	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	5%	3%	R\$ 6.313.230,86	0,85%
Art. 9ºA III			R\$ 6.313.230,86	0,85%	
Conta corrente	Conta Corrente Fundoprev Militar			R\$ 14.216.819,03	1,90%
Conta corrente			R\$ 14.216.819,03	1,90%	
Total Geral			R\$ 746.706.179,38	100%	

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

Gráfico 2 - Fundoprev Militar - Enquadramento da Carteira por artigo da Resolução CMN 3922/2010



Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

3 FUNDOPREV CONSOLIDADO

3.1 Composição da carteira

Tabela 6 - Fundoprev Consolidado - Composição da carteira

Banco	Fundo Investimento	Valor Aplicado	% do Total
= BANRI	Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	R\$ 40.605.036,71	1,16%
	Banrisul Previdência Municipal II FI Renda Fixa LP	R\$ 0,00	0,00%
	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	R\$ 99.538.731,55	2,85%
	Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	R\$ 11.702.167,25	0,33%
	Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP	R\$ 1.647.260,00	0,05%
	Banrisul Absoluto FI RF	R\$ 202.844.060,93	5,80%
	Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	R\$ 121.329.094,02	3,47%
	Banrisul Previdencia Municipal FI RF LP	R\$ 0,00	0,00%
	Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	R\$ 8.714.995,86	0,25%
	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	R\$ 87.809.100,00	2,51%
	ISHARES S&P 500 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS (IVVB11)	R\$ 17.637.147,00	0,50%
	ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	R\$ 39.116.100,00	1,12%
	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	R\$ 10.723.070,00	0,31%
	IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	R\$ 72.975.024,00	2,09%
	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	R\$ 48.002.359,60	1,37%
	FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	R\$ 24.996.572,13	0,71%
	TREND OURO FIE (GOLD11)	R\$ 21.075.120,00	0,60%
	TREND ETF MSCI EUROPA FII FE (EURP11)	R\$ 3.665.580,00	0,10%
BANRI Total		R\$ 812.381.419,05	23,22%

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

Tabela 6 - Fundoprev Consolidado - Composição da carteira - Continuação

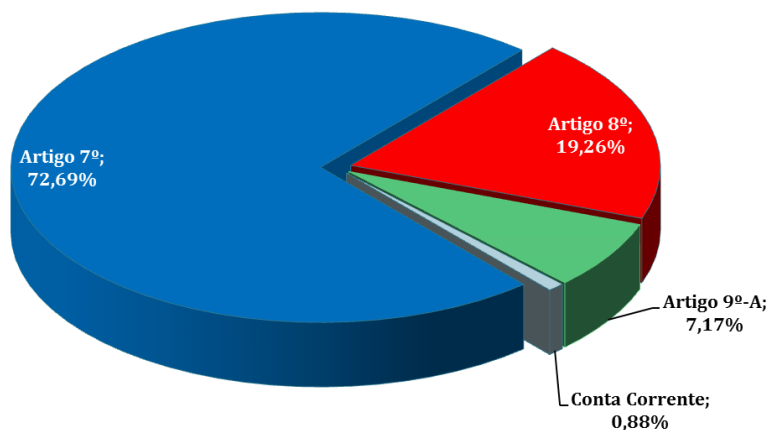
Banco	Fundo Investimento	Valor Aplicado	% do Total
BB	BB Ações Consumo FIC	R\$ 18.921.300,38	0,54%
	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	R\$ 3.580.761,02	0,10%
	BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	R\$ 254.175.743,53	7,27%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	R\$ 19.148.950,16	0,55%
	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	R\$ 46.351.658,95	1,32%
	BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	R\$ 26.203.575,85	0,75%
	BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	R\$ 107.156.890,84	3,06%
	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	R\$ 30.889.242,43	0,88%
	BB Previdenciário RF TP IPCA I	R\$ 1.728.113,95	0,05%
	BB Previdenciário RF TP IPCA IV	R\$ 4.237.914,83	0,12%
	BB Previdenciário RF TP IPCA	R\$ 1.674.448,35	0,05%
	BB Previdenciário RF IMA-B 5	R\$ 111.198.394,40	3,18%
	BB Previdenciário RF TP VII	R\$ 1.252.379,82	0,04%
	BB Previdenciário RF TP X	R\$ 19.985.931,96	0,57%
	BB Previdenciário RF TP XI	R\$ 29.985.184,68	0,86%
	BB Previdenciário Ações Alocações	R\$ 565.062,92	0,02%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	R\$ 127.142.279,62	3,63%
	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	R\$ 61.352.814,66	1,75%
	BB PREV AÇÕES VALOR	R\$ 66.667.019,26	1,91%
	BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	R\$ 5.724.130,58	0,16%
	BB AÇÕES RETORNO TOTAL	R\$ 14.727.422,04	0,42%
	BB AÇÕES QUANTITATIVO	R\$ 95.663.420,77	2,73%
	BB FIE MM SCHRODER	R\$ 27.163.761,64	0,78%
	BB AÇÕES NORDEA	R\$ 92.389.757,54	2,64%
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	R\$ 7.039.778,88	0,20%
	BB GLOBAL SELECT	R\$ 64.581.866,79	1,85%
	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO	R\$ 43.453.479,06	1,24%
	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	R\$ 28.261.631,12	0,81%
	BB AÇÕES SIDERURGIA	R\$ 8.314.565,04	0,24%
	TREND ETF MSCI EUROPA FII FE (EURP11)	R\$ 13.731.000,00	0,39%
	BB Total		R\$ 1.333.268.481,05
BRB	BRB FI RF 2023	R\$ 10.487.664,82	0,30%
	BRB FII SIA CORPORATE	R\$ 10.670.425,61	0,31%
BRB Total		R\$ 21.158.090,43	0,60%
CEF	Caixa FI Brasil IDKA 2	R\$ 155.694.057,48	4,45%
	Caixa FI Brasil IMA-B 5	R\$ 349.435.159,77	9,99%
	Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	R\$ 26.315.792,02	0,75%
	Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	R\$ 118.461.724,41	3,39%
	Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	R\$ 27.874.746,87	0,80%
	Caixa Brasil 2024 I TP RF	R\$ 1.737.814,85	0,05%
	Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	R\$ 76.113.190,33	2,18%
	Caixa Brasil 2024 IV TP RF	R\$ 8.414.773,51	0,24%
	Caixa Rio Bravo FII	R\$ 881.715,90	0,03%
	Caixa Brasil Matriz RF	R\$ 66.342.751,98	1,90%
	Caixa Brasil IRF-M RF	R\$ 97.856.398,47	2,80%
	Caixa Brasil Disponibilidade	R\$ 58.383.459,62	1,67%
	Caixa Brasil Referenciado DI	R\$ 82.327,55	0,00%
	CEF FIC AÇÕES VALOR	R\$ 32.710.530,19	0,94%
CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	R\$ 206.626.435,63	5,91%	
CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	R\$ 38.766.824,60	1,11%	
CEF Total		R\$ 1.265.697.703,18	36,18%
SALDO C/C	Conta Corrente Fundoprev Civil	R\$ 16.625.212,39	0,48%
	Conta Corrente Fundoprev Militar	R\$ 14.216.819,03	0,41%
SALDO C/C Total		R\$ 30.842.031,42	0,88%
RJI CTVM	FI PARTICIPAÇÕES LSH	R\$ 5.946.998,82	0,17%
	Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000	R\$ 317.319,24	0,01%
RJI CTVM Total		R\$ 6.264.318,06	0,18%
Austro	Austro Multipar	R\$ 2.239.970,02	0,06%
	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF	R\$ 13.912.144,74	0,40%
	Austro Multisetorial	R\$ 12.658.909,67	0,36%
Austro Total		R\$ 28.811.024,43	0,82%
Total Geral		R\$ 3.498.423.067,62	100,00%

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

Gráfico 3 - Fundoprev Consolidado - Composição da Carteira - Renda Fixa X Renda Variável



Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021

3.2 Enquadramento da carteira

A Tabela 7 demonstra o enquadramento da carteira do Fundoprev Consolidado conforme a Resolução CMN nº 3.922/2010 e a aderência à Política de Investimentos de 2021.

Tabela 7 - Fundoprev Consolidado – Enquadramento da Carteira

Resolução	CMN	PAI	Fundo Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%)			
Art. 7º	I	b	BRB FI RF 2023	10.487.664,82	0,30%			
			Caixa FI Brasil IDKA 2	155.694.057,48	4,45%			
			Caixa FI Brasil IMA-B 5	349.435.159,77	9,99%			
			Banrisul Patrimonial FI Renda Fixa LP	40.605.036,71	1,16%			
			Banrisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa LP	11.702.167,25	0,33%			
			Banrisul Previdência IPCA 2024 FI Renda Fixa LP	1.647.260,00	0,05%			
			BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 TP	254.175.743,53	7,27%			
			BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5+ TP	19.148.950,16	0,55%			
			BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos	26.203.575,85	0,75%			
			BB Previdenciário RF TP IPCA I	1.728.113,95	0,05%			
			BB Previdenciário RF TP IPCA IV	4.237.914,83	0,12%			
			BB Previdenciário RF TP IPCA	1.674.448,35	0,05%			
			Caixa Brasil IRF-M 1 TP Renda Fixa	26.315.792,02	0,75%			
			Caixa Brasil IMA B 5+ TP Renda Fixa LP	118.461.724,41	3,39%			
			Caixa Brasil IRF-M 1+ TP Renda Fixa LP	27.874.746,87	0,80%			
			Caixa Brasil 2024 I TP RF	1.737.814,85	0,05%			
			Banrisul Absoluto FI RF	202.844.060,93	5,80%			
			BB Previdenciário RF IMA-B 5	111.198.394,40	3,18%			
			BB Previdenciário RF TP VII	1.252.379,82	0,04%			
			BB Previdenciário RF TP X	19.985.931,96	0,57%			
			Caixa Brasil 2024 IV TP RF	8.414.773,51	0,24%			
			Banrisul Foco IDKA IPCA 2A	121.329.094,02	3,47%			
			Caixa Brasil IRF-M RF	97.856.398,47	2,80%			
			BB Previdenciário RF TP XI	29.985.184,68	0,86%			
			Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP	8.714.995,86	0,25%			
			BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC DE FI	127.142.279,62	3,63%			
			BB PREV RENDA FIXA IRF-M 1+	5.724.130,58	0,16%			
			CEF FIC GESTÃO ESTRATÉGICA	206.626.435,63	5,91%			
							1.992.204.230,32	56,95%

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

Tabela 6 - Fundoprev Consolidado – Enquadramento da Carteira - Continuação

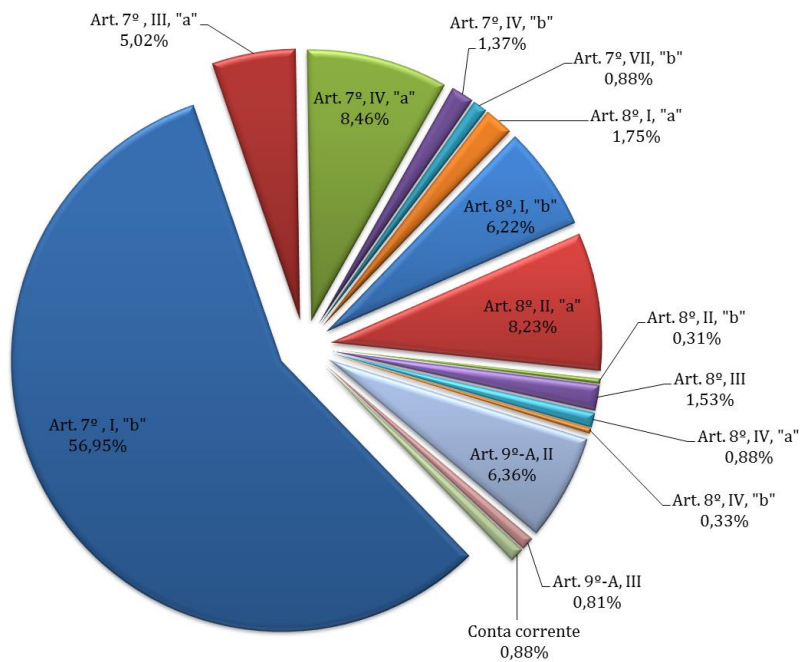
Resolução	CMN	PAI	Fundo Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%)	
Art. 7º	III	a	Banrisul Previdência Municipal III FI Renda Fixa LP	99.538.731,55	2,85%	
			Caixa Novo Brasil IMA-B RF LP	76.113.190,33	2,18%	
				175.651.921,88	5,02%	
Art. 7º	IV	a	40% 20%	BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC	3.580.761,02	0,10%
			BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	46.351.658,95	1,32%	
			BB Previdenciário Renda Fixa Perfil FIC	107.156.890,84	3,06%	
			Caixa Brasil Matriz RF	66.342.751,98	1,90%	
			Fundo de Investimento em Cotas de FI em RF LP IMAB 1000	317.319,24	0,01%	
			AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF	13.912.144,74	0,40%	
			Caixa Brasil Disponibilidade	58.383.459,62	1,67%	
Caixa Brasil Referenciado DI	82.327,55	0,00%				
				296.127.313,94	8,46%	
Art. 7º	IV	b	40% 20%	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE (IMAB11)	48.002.359,60	1,37%
				48.002.359,60	1,37%	
Art. 7º	VII	b	5% 5%	BB IPCA III FI RF PREVID - Credito Privado	30.889.242,43	0,88%
				30.889.242,43	0,88%	
Art. 8º	I	a	20% 15%	BB PREV AÇÕES GOVERNANÇA	61.352.814,66	1,75%
				61.352.814,66	1,75%	
Art. 8º	I	b	30% 25%	Ishares IBOVESPA Fundo de Índice (BOVA11)	87.809.100,00	2,51%
			ISHARES S&P 500 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS (IVVB11)	17.637.147,00	0,50%	
			ISHARES BM&BOVESPA SMALL CAP FUNDO DE INDICE (SMAL11)	39.116.100,00	1,12%	
			IT Now IBOVESPA Fundo de Índice (BOVV11)	72.975.024,00	2,09%	
				217.537.371,00	6,22%	
Art. 8º	II	a	20% 15%	BB Ações Consumo FIC	18.921.300,38	0,54%
			BB Previdenciário Ações Alocações	565.062,92	0,02%	
			BB PREV AÇÕES VALOR	66.667.019,26	1,91%	
			CEF FIC AÇÕES VALOR	32.710.530,19	0,94%	
			BB AÇÕES RETORNO TOTAL	14.727.422,04	0,42%	
			BB AÇÕES QUANTITATIVO	95.663.420,77	2,73%	
			BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	7.039.778,88	0,20%	
			BB AÇÕES EXPORTAÇÃO	43.453.479,06	1,24%	
BB AÇÕES SIDERURGIA	8.314.565,04	0,24%				
				288.062.578,53	8,23%	
Art. 8º	II	b	20% 10%	It Now IDIV Fundo de Índice (DIVO11)	10.723.070,00	0,31%
				10.723.070,00	0,31%	
Art. 8º	III		10% 10%	Austro Multipar	2.239.970,02	0,06%
			CAIXA MULTIMERCADO INDEXA BOLSA AMERICANA	38.766.824,60	1,11%	
			Austro Multisetorial	12.658.909,67	0,36%	
				53.665.704,29	1,53%	
Art. 8º	IV	a	5% 3%	FI PARTICIPAÇÕES LSH	5.946.998,82	0,17%
			FIP INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS BTG (BDIV11)	24.996.572,13	0,71%	
				30.943.570,95	0,88%	
Art. 8º	IV	b	5% 5%	BRB FII SIA CORPORATE	10.670.425,61	0,31%
			Caixa Rio Bravo FII	881.715,90	0,03%	
				11.552.141,52	0,33%	
Art. 9º-A	II		10% 7%	BB FIE MM SCHRODER	27.163.761,64	0,78%
			BB AÇÕES NORDEA	92.389.757,54	2,64%	
			BB GLOBAL SELECT	64.581.866,79	1,85%	
			TREND OURO FIE (GOLD11)	21.075.120,00	0,60%	
			TREND ETF MSCI EUROPA FII FE (EURP11)	17.396.580,00	0,50%	
				222.607.085,97	6,36%	
Art. 9º-A	III		10% 2%	BB BDR AÇÕES EUROPEIAS	28.261.631,12	0,81%
				28.261.631,12	0,81%	
Conta corrente			Conta Corrente Fundoprev Civil	16.625.212,39	0,48%	
			Conta Corrente Fundoprev Militar	14.216.819,03	0,41%	
				30.842.031,42	0,88%	
Total Geral				3.498.423.067,62	100,00%	

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

Gráfico 4 - Fundoprev Consolidado - Enquadramento da Carteira por artigo da Resolução CMN 3922/2010



Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

3.3 Risco da Carteira

Tabela 8 - Fundoprev Consolidado - Análise de risco da carteira

Nome	Dezembro - 2021							
	Retorno			Volatilidade	Sharpe - CDI	Sharpe - índice IPCA +4,500%	VaR 95,0% EWMA 21 du lambda 0,97 dist	
	Mês	Ano	12 meses				últimos 12 meses	Mês
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA								
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,75%	4,40%	4,41%	0,15%	0,04	-64,26	0,10%	0,02%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,74%	4,29%	4,35%	2,69%	-0,01	-3,63	1,22%	0,94%
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	0,94%	0,48%	0,50%	2,67%	-1,41	-5,06	1,33%	0,99%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,86%	2,63%	2,63%	0,66%	-2,60	-17,44	0,40%	0,18%
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,77%	-2,64%	-2,63%	3,51%	-1,97	-4,75	1,87%	1,40%
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	1,32%	10,59%	10,68%	4,13%	1,44	-0,92	0,93%	0,16%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II IMA GERAL FI RENDA FIXA LP								
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RF REFERENCIADO IMA-B LP	0,19%	-1,82%	-1,76%	5,73%	-1,03	-2,73	2,71%	1,98%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	3,10%	-13,19%	-13,19%	19,84%	-0,83	-1,32	9,52%	8,08%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	5,28%	30,30%	30,29%	13,42%	1,72	0,99	6,99%	7,34%
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	5,31%	14,92%	14,92%	14,69%	0,73	0,06	6,23%	6,15%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES	8,15%	12,27%	12,27%	20,29%	0,46	-0,02	9,02%	7,94%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4,08%	-4,76%	-4,77%	19,92%	-0,36	-0,85	9,18%	8,22%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	-0,40%	-0,37%	2,83%	-1,64	-5,08	1,28%	0,92%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	-0,04%	-27,27%	-27,27%	23,39%	-1,43	-1,84	11,47%	9,34%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,67%	3,27%	3,27%	0,13%	-8,21	-81,50	0,10%	0,02%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4,00%	32,35%	32,35%	17,69%	1,43	0,88	7,67%	7,03%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	3,44%	-11,53%	-11,54%	20,52%	-0,70	-1,18	9,62%	8,24%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71%	4,65%	4,70%	2,61%	0,12	-3,62	1,22%	0,95%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,76%	4,27%	4,32%	2,79%	-0,01	-3,51	1,27%	0,92%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,33%	-6,78%	-6,72%	9,05%	-1,20	-2,28	4,39%	3,30%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,21%	-1,48%	-1,41%	5,79%	-0,96	-2,64	2,71%	1,98%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,85%	4,08%	4,13%	3,27%	-0,06	-3,04	1,37%	1,02%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,29%	-5,27%	-5,26%	5,11%	-1,88	-3,78	2,51%	1,92%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,88%	-2,28%	-2,27%	3,51%	-1,86	-4,64	1,86%	1,42%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	1,25%	32,87%	32,87%	18,63%	1,39	0,86	7,83%	6,90%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80%	4,62%	4,63%	0,15%	1,44	-62,43	0,11%	0,03%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	3,56%	-6,26%	-6,27%	19,52%	-0,45	-0,95	8,94%	8,11%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	1,50%	-13,05%	-13,05%	20,59%	-0,79	-1,26	9,50%	7,99%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	2,39%	30,87%	30,87%	17,38%	1,39	0,83	7,44%	6,89%
BB SIDERURGIA FIC AÇÕES	9,10%	5,84%	5,83%	35,18%	0,21	-0,06	16,03%	14,22%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,55%	4,44%	4,50%	2,62%	0,05	-3,66	1,11%	0,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,59%	6,64%	6,70%	1,63%	1,34	-4,62	0,70%	0,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,58%	6,59%	6,65%	1,63%	1,31	-4,67	0,70%	0,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,58%	6,57%	6,63%	1,63%	1,31	-4,69	0,70%	0,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71%	4,89%	4,95%	2,45%	0,23	-3,75	0,94%	0,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,58%	6,57%	6,63%	1,63%	1,30	-4,68	0,70%	0,43%
BRB 2023 FI RENDA FIXA	1,30%	16,95%	17,05%	0,48%	23,76	3,52	0,23%	0,16%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIP INFRAESTRUTURA - BDIV11								
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,85%	-2,20%	-2,14%	5,14%	-1,23	-3,13	1,72%	1,11%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,85%	-2,18%	-2,12%	5,13%	-1,23	-3,13	1,72%	1,11%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,63%	3,29%	3,29%	0,12%	-9,09	-91,97	0,09%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,75%	4,60%	4,60%	0,20%	0,96	-47,93	0,11%	0,04%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,83%	-0,11%	-0,08%	2,32%	-1,88	-6,07	0,68%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,72%	4,66%	4,72%	2,76%	0,12	-3,41	1,26%	0,99%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77%	4,31%	4,37%	2,77%	0,00	-3,51	1,25%	0,91%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,34%	-7,00%	-6,94%	8,99%	-1,23	-2,32	4,32%	3,27%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,85%	2,70%	2,71%	0,64%	-2,56	-17,84	0,39%	0,18%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,27%	-5,31%	-5,30%	5,08%	-1,89	-3,81	2,50%	1,92%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,87%	-2,18%	-2,17%	3,52%	-1,83	-4,60	1,87%	1,42%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,75%	4,52%	4,52%	0,21%	0,56	-46,43	0,12%	0,05%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	0,06%	-15,22%	-15,22%	20,54%	-0,91	-1,39	9,59%	8,02%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,56%	32,83%	32,83%	13,35%	1,87	1,14	7,05%	7,39%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,22%	-1,50%	-1,43%	5,78%	-0,97	-2,65	2,72%	2,00%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,27%	-0,82%	-0,82%	5,85%	-0,85	-2,51	2,76%	2,36%
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	-0,90%	-66,75%	-66,76%	47,01%	-2,12	-2,33	9,02%	0,08%
ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	3,79%	-16,14%	-16,22%	25,15%	-0,75	-1,14	13,24%	11,49%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	2,92%	-11,88%	-11,90%	20,77%	-0,71	-1,18	9,49%	8,08%
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE ÍNDICE - IIVB11	3,71%	38,22%	38,14%	19,20%	1,56	1,05	8,71%	9,39%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	2,94%	-11,79%	-11,79%	20,78%	-0,71	-1,18	9,50%	8,09%
IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11	0,20%	-1,55%	-1,49%	5,76%	-0,98	-2,67	2,69%	1,96%
IT NOW IDV FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	1,70%	-6,29%	-6,30%	18,85%	-0,48	-1,00	8,74%	7,15%
LSH FIP MULTISTRATÉGIA								
TREND ETF LBMA OURO FUNDO INVESTIMENTO COTAS DE FUNDO DE ÍNDICE INVESTIMENTO EXTERIOR - GOLD11	2,14%	3,17%	3,40%	18,14%	0,04	-0,50	6,88%	5,38%
TREND ETF MSCI EUROPA FUNDO DE ÍNDICE - EURP11	3,42%							7,77%
CARTEIRA TOTAL IPE - Dez_2021	1,45%	0,09%	0,12%	4,62%	-0,88	-2,99	2,09%	1,82%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII CXRI11	0,00%	-15,22%	-15,22%	8,06%	-2,54	-3,75	3,99%	0,00%
SIA CORPORATE FII SAIC11B	0,00%	-1,74%	-1,74%	0,73%	-8,35	-21,77	0,10%	0,00%

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

3.4 Patrimônio Líquido da Carteira

A Tabela 9 demonstra a evolução do patrimônio do Fundoprev Civil e do Fundoprev Militar, onde é possível inferir que, para o exercício de 2021, enquanto o patrimônio do Fundoprev Militar cresceu aproximadamente 22%, comparando-se dezembro a janeiro, o Fundoprev Civil teve incremento de apenas 4%, o que levou a uma redução, comparativamente com o fechamento do ano anterior, na participação do Fundoprev Civil no patrimônio consolidado de 82% para 79%, conforme observa-se no Gráfico 5.

Essa disparidade entre a evolução patrimonial deve-se à redução de cerca de 60% de repasse de contribuição ao Fundoprev Civil, iniciada em setembro de 2020 devido à migração de servidores do Regime de Capitalização para o de Repartição Simples, ocorrida após a aprovação da Lei Complementar Estadual nº 15.511, de 24 de agosto de 2020.

Tabela 9 – Fundoprev Consolidado - Evolução do Patrimônio

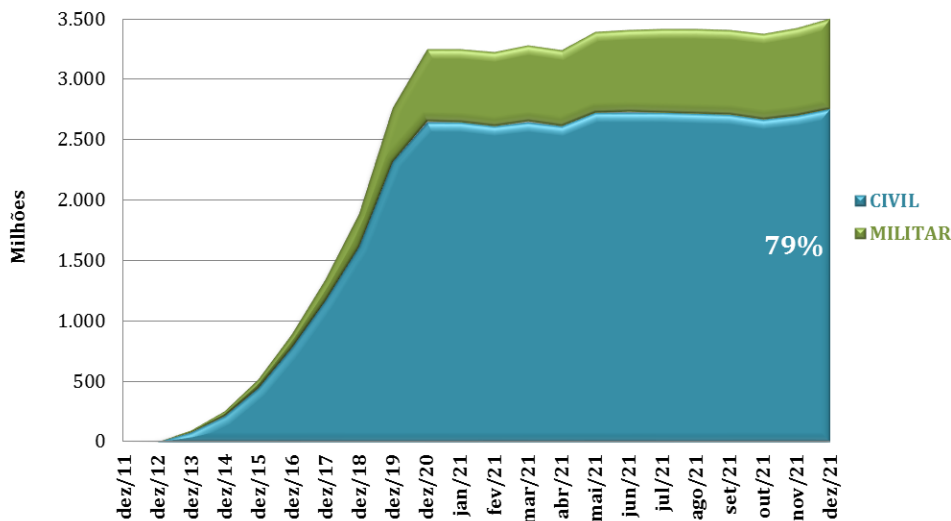
PERÍODO	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL		
	CIVIL	MILITAR	PL TOTAL
dez/11	324.901,06	0,00	324.901,06
dez/12	14.502.903,15	2.679.913,75	17.182.816,90
dez/13	76.640.824,39	18.730.770,36	95.371.594,75
dez/14	212.665.048,61	39.649.295,75	252.314.344,36
dez/15	447.351.495,72	63.883.697,93	511.235.193,65
dez/16	779.107.970,34	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
dez/21	2.751.716.888,24	746.706.179,38	3.498.423.067,62

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021 - Considerando o Conta Corrente



Relatório Anual Fundoprev 2021

Gráfico 5 - Fundoprev Consolidado - Evolução patrimonial - 2011 a 2021



Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021 - Considerando o Conta Corrente

3.4.1 Distribuição de alocação de recursos por administrador

Tabela 10 – Alocação do PL – Por Administrador

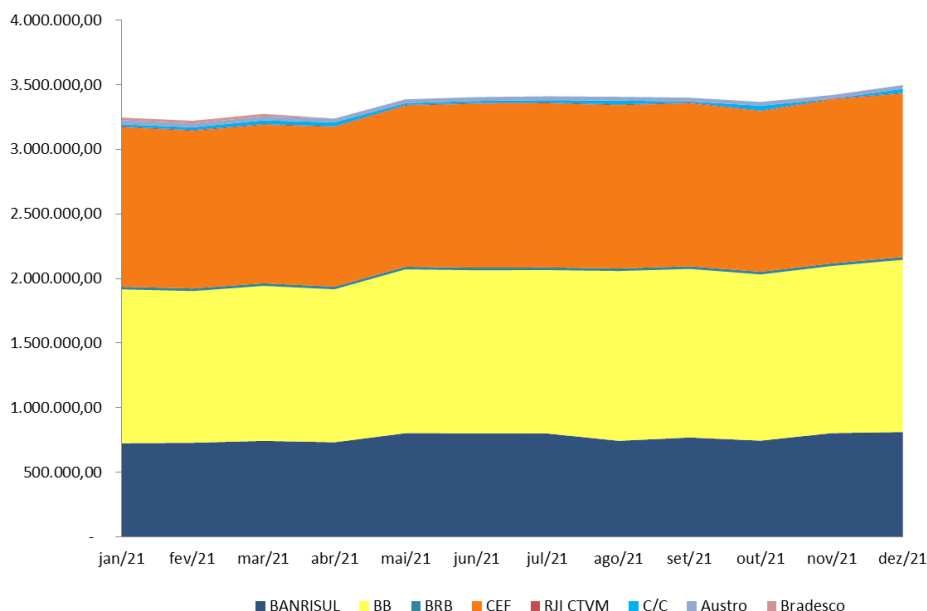
MÊS	BANRISUL	BB	BRB	CEF	RJI CTVM	Austro	Bradesco	C/C
jan/21	22,35%	36,70%	0,62%	38,01%	0,21%	0,97%	0,63%	0,51%
fev/21	22,62%	36,45%	0,63%	37,85%	0,20%	0,95%	0,62%	0,67%
mar/21	22,71%	36,63%	0,62%	37,43%	0,20%	0,91%	0,62%	0,88%
abr/21	22,62%	36,56%	0,63%	38,14%	0,20%	0,92%	0,00%	0,92%
mai/21	23,72%	37,42%	0,60%	36,78%	0,19%	0,88%	0,00%	0,41%
jun/21	23,58%	37,05%	0,59%	37,27%	0,19%	0,88%	0,00%	0,44%
jul/21	23,47%	37,09%	0,60%	37,23%	0,19%	0,87%	0,00%	0,55%
ago/21	21,85%	38,55%	0,60%	37,06%	0,19%	0,87%	0,00%	0,88%
set/21	22,63%	38,38%	0,61%	37,09%	0,19%	0,86%	0,00%	0,25%
out/21	22,15%	38,20%	0,62%	36,89%	0,19%	0,86%	0,00%	1,10%
nov/21	23,50%	37,81%	0,60%	37,03%	0,18%	0,85%	0,00%	0,02%
dez/21	23,22%	38,11%	0,60%	36,18%	0,18%	0,82%	0,00%	0,88%

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

Gráfico 6 - Alocação do PL - Por Administrador



3.5 Rendimentos da Carteira

3.5.1 No Ano

Tabela 11 - Fundoprev Consolidado - Rendimentos 2021

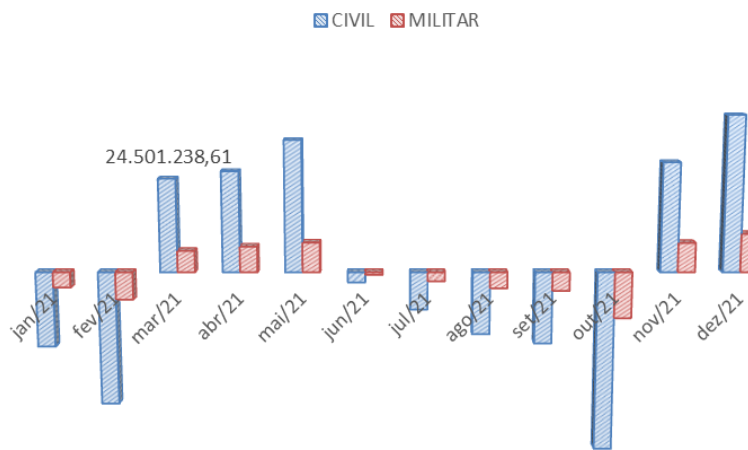
MÊS	CIVIL	MILITAR	TOTAL
jan/21	-19.769.774,61	-4.004.313,86	-23.774.088,47
fev/21	-35.195.192,78	-7.195.936,46	-42.391.129,24
mar/21	24.501.238,61	5.648.905,70	30.150.144,31
abr/21	26.447.584,91	6.798.776,95	33.246.361,86
mai/21	34.476.802,39	7.849.544,13	42.326.346,53
jun/21	-2.678.938,33	-647.936,25	-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
dez/21	40.930.601,65	10.138.787,43	51.069.389,09

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

Gráfico 7 - Fundoprev Civil e Militar - Rendimentos 2021



Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021

3.5.2 Acumulado

Tabela 12 - Fundoprev Consolidado - 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	4.660.178,67	2.661.322,22	7.321.500,88
TOTAL	786.092.864,44	145.816.930,01	931.909.794,45

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021

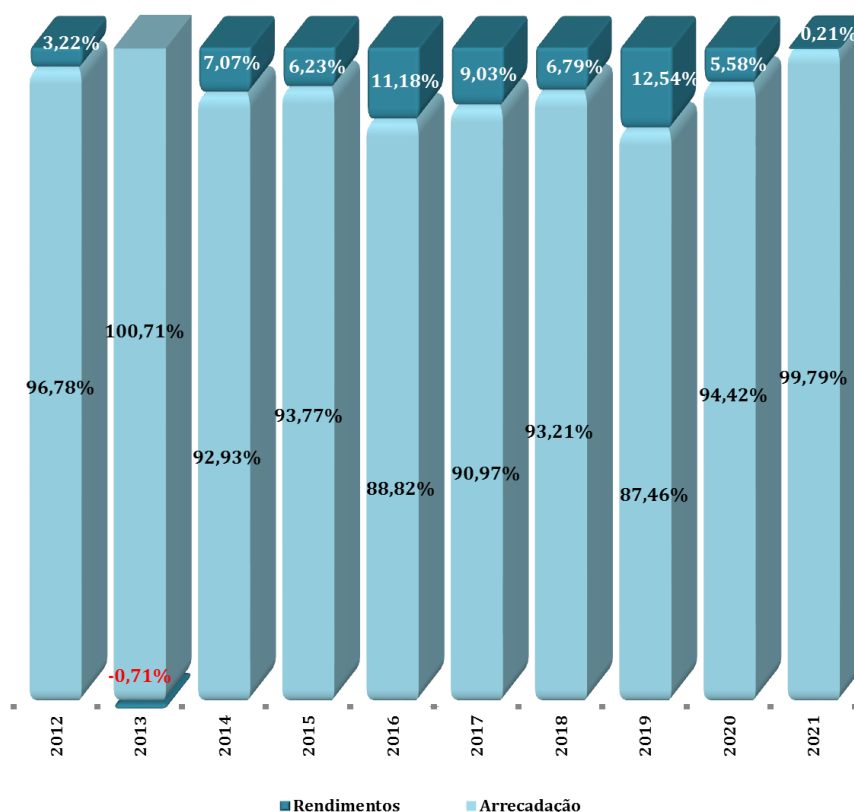


Relatório Anual Fundoprev 2021

3.5.3 Representatividade dos Rendimentos no PL da Carteira Consolidada

Feitas as devidas análises, a evolução dos rendimentos dos FUNDOPREV's desde o seu início, ano a ano, é possível observar que os rendimentos auferidos em 2021 representaram 0,21% do patrimônio total final dos fundos, conforme Gráfico 8.

Gráfico 8 - Fundoprev Consolidado - Arrecadação X Rendimentos



Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

Da mesma forma, mas considerando a rentabilidade acumulada, observa-se que, em 2021, 26,64% do patrimônio total do Fundoprev é representado pela rentabilidade acumulada desde o seu início, como verificado no Gráfico 9.

Gráfico 9 - Fundoprev Consolidado - Arrecadação X Rendimentos Acumulados



Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

3.6 Rentabilidade da Carteira

3.6.1 No Ano

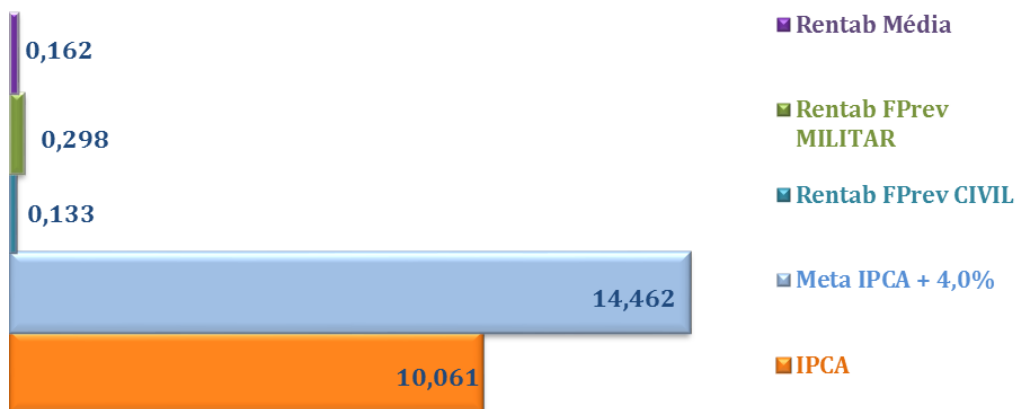
Observa-se que o IPE Prev obteve rentabilidade média no Fundoprev de 1,12% da meta de rentabilidade proposta. Por outro lado, é importante destacar que nenhum dos indicadores de desempenho do mercado conseguiram entregar resultado superior ao índice de inflação do ano.

Tabela 13 - Comparativo de indicadores - 2021

Indicadores	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
IPCA	0,250	0,860	0,930	0,310	0,830	0,530	0,96	0,87	1,160	1,25	0,95	0,73	10,061
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	1,06	14,462
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	1,516	0,133
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	1,402	0,298
Rentab Média	-0,732	-1,317	0,932	1,020	1,286	-0,099	-0,361	-0,61	-0,7	-1,76	1,090	1,492	0,162

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021

Gráfico 10 - Meta X Rentabilidade - Acumulado 2021



Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021

O Gráfico 11 apresenta as rentabilidades anuais dos índices atrelados à Renda Fixa e à Renda Variável que são utilizados como referência para os fundos



Relatório Anual Fundoprev 2021

de investimentos no mercado brasileiro. O Gráfico 12 mostra a oscilação dos benchmarks ao longo do ano de 2021.

Importante destacar que, no ano, nenhum dos índices apresentou rentabilidade igual ou superior ao índice de inflação, quiçá da meta de rentabilidade. Destaque para o forte desempenho negativo dos índices de Renda Variável, bem como dos índices de Renda Fixa de médio e longo prazos. Os rendimentos do Fundoprev superam tanto a média, quanto a mediana dos indicadores expostos. O melhor desempenho ficou a cargo do índice IDkA-IPCA 2A, com rendimento de 4,96%, resultado que representa apenas 49,3% do IPCA e 34,3% da meta de rentabilidade do período.

Depreende-se da análise que, ainda que todo o patrimônio fosse alocado no índice com melhor rendimento do ano, hipoteticamente ignorando a gestão de risco necessária com diversificação dos ativos, não seria possível atingir a meta estabelecida. Como exposto na Introdução, essa situação que poderá ser mitigada a partir do ano vindouro, com o encarteiramento de títulos públicos federais com regime de precificação de “marcação na curva”.

Gráfico 11 - Meta X Rentabilidade X Índices - Acumulado 2021

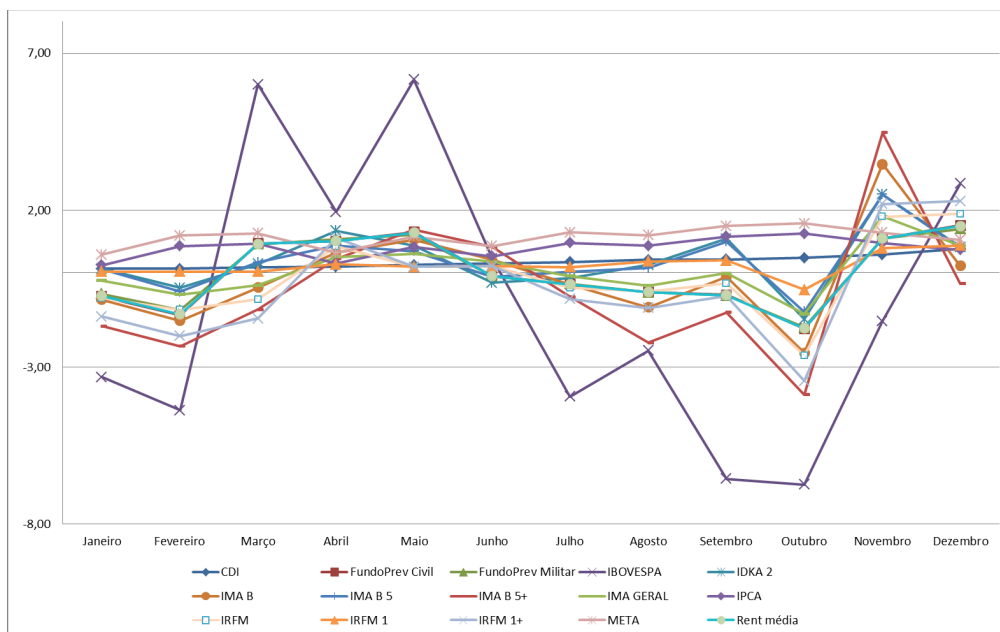


Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

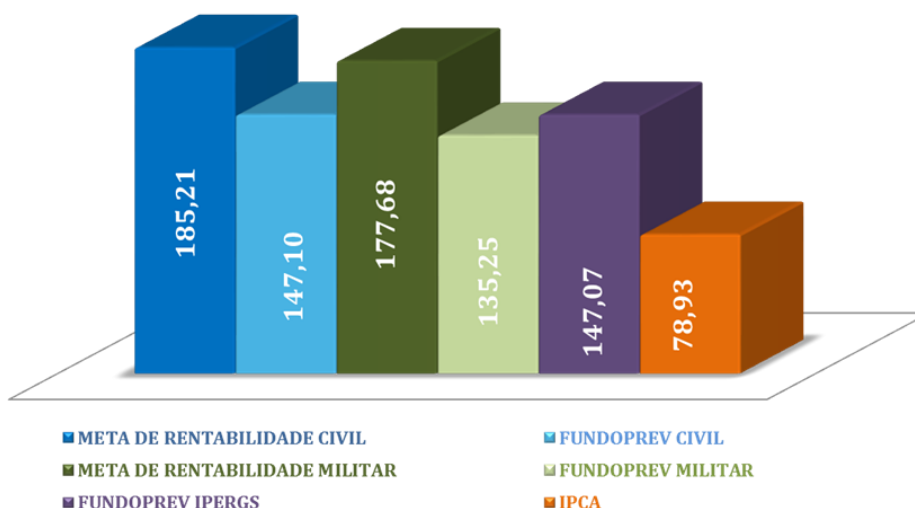
Gráfico 12 - Índices de mercado - Rentabilidade mensal - 2021



Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021

3.6.2 Ao longo do tempo

Gráfico 13 - Fundoprev Civil e Militar - Meta X Rentabilidade Acumulados - 2012 a 2021

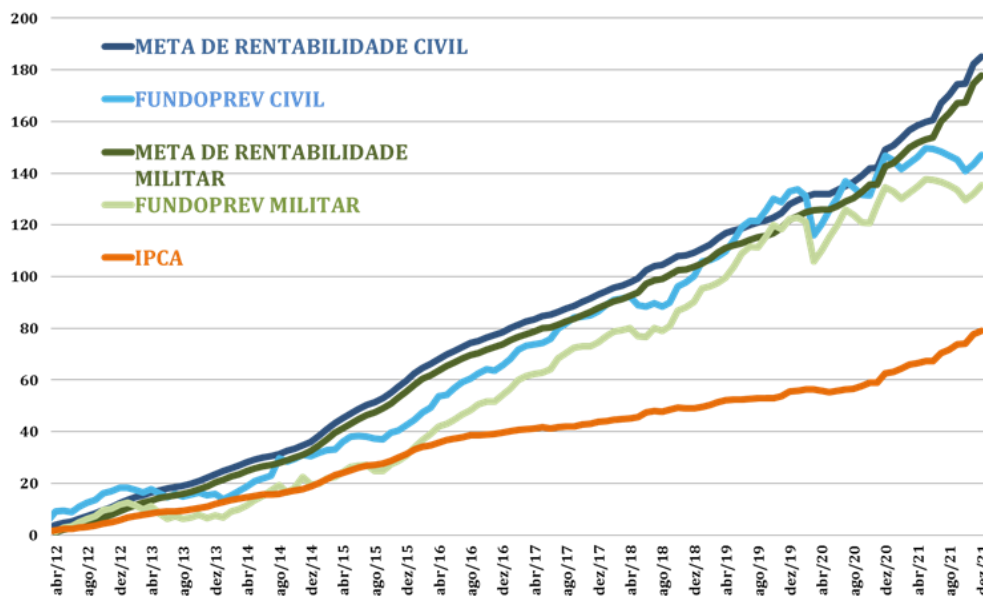


Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



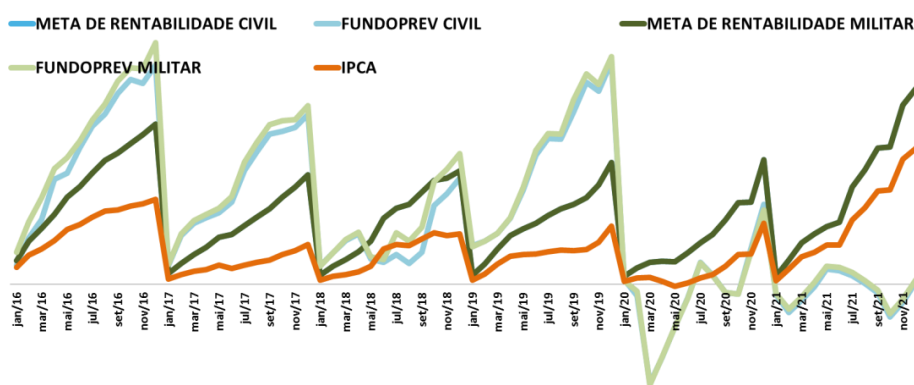
Relatório Anual Fundoprev 2021

Gráfico 14 - Fundoprev Civil e Militar - Meta X Rentabilidade Acumulados - Evolução 2012 a 2021



Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021

Gráfico 15 - Fundoprev Civil e Militar - Meta X Rentabilidade - 2016 a 2021



Fonte: Diretoria de Investimentos do IPE Prev - Dezembro/2021



Relatório Anual Fundoprev 2021

José Guilherme Kliemann

Presidente dos Comitês de Investimentos

Gustavo Magalhães Roriz

Vice-presidente dos Comitês de Investimentos

José Carlos Ferreira da Silva

Membro dos Comitês de Investimentos

Rúbia Cristina Serrano

Membro dos Comitês de Investimentos





Conselho de Administração do IPE-Prev

Ofício CA-IPE-PREV nº 05/2022

Porto Alegre, 16 de fevereiro de 2022.

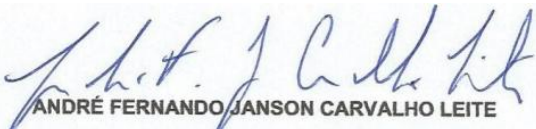
Assunto: Relatório Anual de Gestão dos Ativos FUNDOPREV - 2021

Proa nº 22/1440-0000601-5

Senhor Presidente:

Ao cumprimentá-lo cordialmente, considerando deliberação adotada pelos Senhores Conselheiros integrantes do Conselho de Administração do IPE PREV, venho encaminhar o Relatório Anual de Gestão dos Ativos FUNDOPREV 2021 (Proa nº 22/1440-0000601-5), conforme previsto no artigo 18, incisos I, II e III, da Lei Complementar Estadual nº 15.143/2018.

Ao ensejo, apresento-lhe minhas cordiais saudações.



ANDRÉ FERNANDO JANSON CARVALHO LEITE
PRESIDENTE

Ilmo. Sr.

RODRIGO DE CASTRO SILVEIRA

Presidente do Conselho Fiscal

IPE Prev

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL

IPE PREV

CONSELHO FISCAL

<p>Processo Administrativo nº22/1440-000601-5, contendo o Relatório Anual de Gestão dos Ativos FUNDOPREV - 2021.</p>

SENHOR PRESIDENTE

SENHORES CONSELHEIROS

- **Relatório**

O Conselho Fiscal recebeu o Processo Administrativo, supracitado, oriundo da Diretoria de Investimentos e da Coordenação de Investimentos e Aplicações.

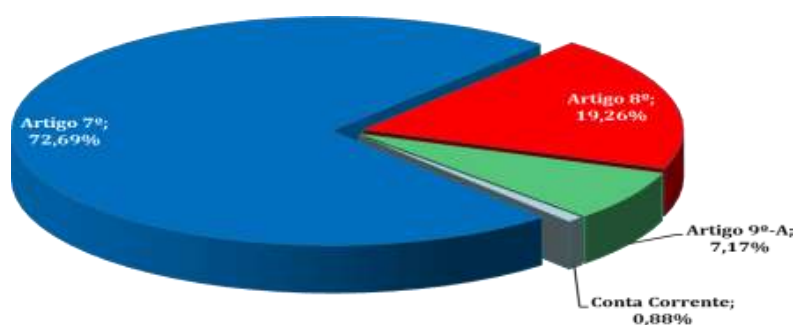
Na sessão do Conselho Fiscal, data de 17/03/2022, de acordo com o previsto no artigo 18 do Regimento Interno, o processo foi distribuído a este conselheiro, para os fins do artigo 18, incisos I, II e III, da Lei Complementar Estadual nº 15.143/201.

- **Considerações Iniciais**

Cumprе ressaltar que, por dever do ofício, o Conselho Fiscal já examinou e emitiu parecer, mês a mês, em todos os relatórios mensais referentes ao exercício 2021. Assim que, faremos apenas breves considerações no que tange a este.

Para a presente análise devemos levar em consideração, no que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social, instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal e pelos Municípios, os normativos constantes da Resolução CMN nº 3.922/2010, de vez que, os fatos, hora em análise se deram sob a égide da mesma, hoje revogada pela Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021. Temos presente que a Política Anual de Investimentos, (PAI) para o exercício de 2021, foi aprovada pela Resolução CA nº 01/2021 de 13 de janeiro de 2021. Assim que, a meta atuarial prevê IPCA + 4,00% ao ano. Sendo que a estratégia de alocação é de: Renda Fixa 68%; Renda Variável e Investimentos Estruturados 28,5% e Investimentos no Exterior 3,50% e a Posição vigente, ao final do exercício, foi de: Renda Fixa 72,69%; Renda Variável e Investimentos Estruturados 19,26% e Investimentos no Exterior 7,17%.

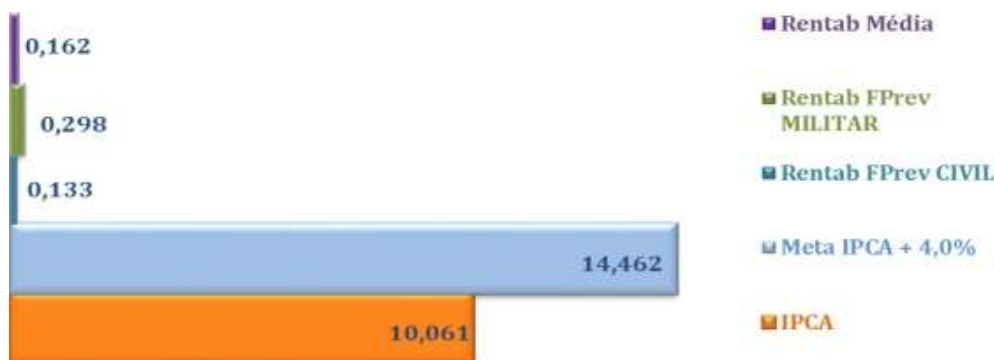
Gráfico 3 - Fundoprev Consolidado - Composição da Carteira - Renda Fixa X Renda Variável



• **A Meta Atuarial X Rentabilidade**

No ano em questão, o IPCA apresentou a evolução conforme quadro e respectiva meta atuarial:

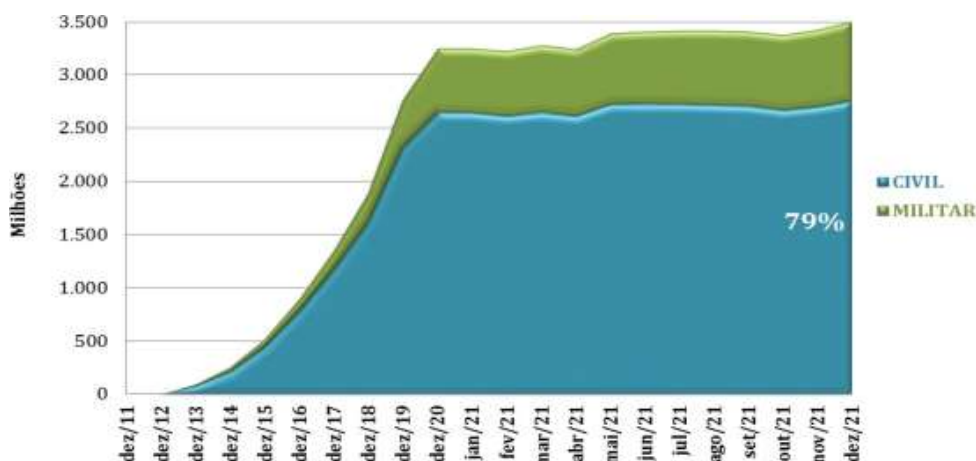
Indicadores	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
IPCA	0,250	0,860	0,930	0,310	0,830	0,530	0,96	0,87	1,160	1,25	0,95	0,73	10,061
Meta IPCA + 4,0%	0,578	1,190	1,260	0,638	1,160	0,859	1,291	1,200	1,491	1,581	1,28	1,06	14,462
Rentab FPrev CIVIL	-0,746	-1,347	0,935	1,004	1,299	-0,100	-0,365	-0,61	-0,7	-1,77	1,087	1,516	0,133
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	1,402	0,298
Rentab Média	-0,732	-1,317	0,932	1,020	1,286	-0,099	-0,361	-0,61	-0,7	-1,76	1,090	1,492	0,162



Como se pode observar, os rendimentos ficaram muito a quem da meta estabelecida. Evidente que plenamente justificados diante da pandemia do Covid-19 e do recrudescimento da inflação, fenômenos mundiais e avassaladores.

- **Patrimônio Líquido da Carteira**

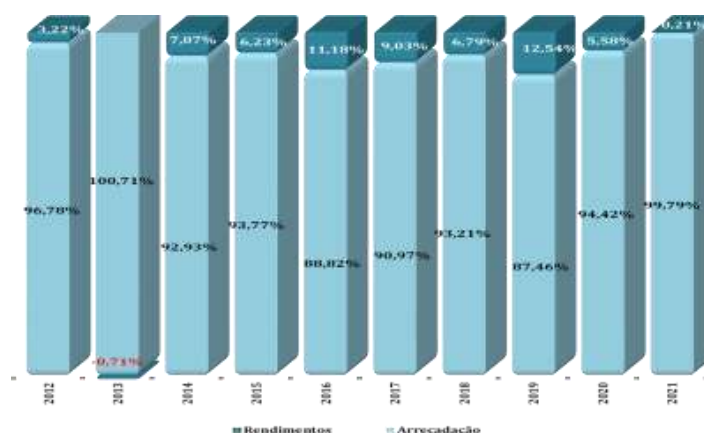
Em que pese todas as dificuldades apontadas, o patrimônio dos fundos apresentou evolução positiva no exercício de 2021. O do Fundoprev Militar cresceu, aproximadamente, 22% comparando-se dezembro a janeiro. Já o Civil, teve crescimento de apenas 4%. Significativa redução, se compararmos com o fechamento do ano anterior, na participação do Fundoprev Civil no patrimônio consolidado, de 82% para 79%, conforme tabela e gráfico abaixo. Tal disparidade fica plenamente justificável com a aprovação da Lei Complementar Estadual nº 15.511, de 24 de agosto de 2020 a qual facultou a migração de servidores do Regime de Capitalização, para o de Repartição Simples, ocasionando uma redução de 60% dos repasses.



PERÍODO	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL		
	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
dez/21	2.751.716.888,24	746.706.179,38	3.498.423.067,62

• Rendimentos da carteira

Observa-se que, praticamente toda evolução positiva no patrimônio dos fundos no exercício de 2021, esta calcada nas contribuições dos participantes. Verifica-se também, que a evolução dos rendimentos dos FUNDOPREV's, de sua criação, e ano a ano, os rendimentos auferidos em 2021, representam apenas 0,21% do patrimônio total final dos fundos, sendo o menor dos últimos oito (8) anos, conforme gráfico abaixo.



- **Aspectos Positivos Atinentes a Gestão**

Entre os avanços positivos podemos destacar a contratação da empresa SMIPrime Consultoria de Investimentos Ltda., com a incumbência de realizar acompanhamento da carteira de ativos e auxiliar na produção do Relatório de Gerenciamento de Ativos e de Passivos do Fundoprev, também chamado de Relatório de ALM (Asset Liability Management). Bem assim, a contratação da empresa XP Investimentos, para a custódia de títulos públicos federais, reduzindo despesas, pois além de serviço gratuito, viabilizará a aquisição direta de Títulos Públicos Federais, além de maior grau de liberdade na alocação dos recursos. Essa nova forma de precificação permitirá um melhor planejamento para a carteira dos RPPS. E ainda, após passar por auditoria do Pro-Gestão RPPS, realizada pela empresa ICQ Brasil, restabelecendo a condição de investidor qualificado, bem como a certificação com o Nível I do Pró-Gestão RPPS.

- **Parecer**

Face ao acima exposto, encaminho Parecer nos seguintes termos:

- a) Aprovar o Relatório de Investimentos do Fundoprev do exercício de 2021, Processo Administrativo nº 22/1440-0000601-5.
- b) Reforçar, e ou reiterar, as ressalvas e sugestões encaminhadas quando da análise dos relatórios mensais, especialmente no que diz respeito às aplicações em Instituições Financeiras privadas.

Porto Alegre, 13 de abril de 2022.



José Carlos Felippin

Relator



Distribuído para o Conselheiro José Carlos Felippin, conforme consta em Ata CF nº 03/2022.

Eliana Maboni
Secretária
Mat. 63792





Nome do documento: Encaminhamento para analise.htm

Documento assinado por

Órgão/Grupo/Matrícula

Data

Eliana Alves Maboni

IPEPREV / IPECON.FIS / 63792

23/05/2022 11:03:15





1 **ATA CF- IPE Prev 04ª SESSÃO ORDINÁRIA**

2 Aos vinte e oito dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte dois, às quinze horas, em Sessão
3 virtual do Conselho Fiscal, em razão do estado de calamidade pública em todo o território do
4 Estado do Rio Grande do Sul, para fins de prevenção e de enfrentamento à pandemia causada
5 pelo COVID-19 (novo Coronavírus), realizou-se a primeira sessão virtual do Colegiado no mês,
6 sob a Presidência do Conselheiro **Rodrigo de Castro Silveira**, Presidente do Conselho, e
7 secretariada por mim, Eliana Alves Maboni, Secretária do Conselho. **I) Abertura:** Havendo
8 número legal de Conselheiros foi, pela Mesa, declarada aberta a sessão que contou com a
9 presença dos Conselheiros: **Francisco Barcelos, Guilherme Correa Petry e José Carlos**
10 **Felippin**. As presenças foram registradas em folha especialmente identificada, sendo assinadas
11 pelo Presidente do Conselho e pela Secretária, fazendo parte da presente ata. Esta sessão
12 contou com a participação do Conselheiro suplente Luciano José Martins Vieira. **II) Ausências**
13 **Justificadas:** Não houve Conselheiros ausentes. **III) Correspondências Recebidas:** Proa nº
14 22/1440-0003935-5 – Relatório de Investimentos – fevereiro 2022; Proa nº 22/1440-0000597-3
15 – Nova Certificação de Gestão; Proa nº 22/1440-0004488-0 – solicitação de custeio – devolução;
16 Proa nº 22/1440-0005154-1 – Relatório de Gestão março 2022. **IV) Correspondências**
17 **Expedidas:** Proa nº 44/1440-0004487-1, Informação em relação a renovação do Conselho Fiscal
18 – Ofício CF IPE Prev nº 01/2022; Proa nº 22/1440-0004489-8 e Proa nº 22/1440-0004488-0,
19 solicitação de custeio Seminário – Ofício CF IPE Prev nº 02 e 03/2022. **V) Pauta:** Dando abertura
20 à sessão ordinária, o Presidente Rodrigo passou para o **item 1 da pauta, que trata da**
21 **discussão e votação do Relatório Anual de Gestão dos Ativos FUNDOPREV – 2021- Proa**
22 **nº 22/1440-000601-5**. O Conselheiro José Felippin apresentou um relato em relação ao
23 assunto, destacando pontos relevantes mês a mês e, após, encaminhou seu voto nos seguintes
24 termos: “a) Aprovar o Relatório de Investimentos do Fundoprev do exercício de 2021, Processo
25 Administrativo nº 22/1440-0000601-5. b) Reforçar, e ou reiterar, as ressalvas e sugestões
26 encaminhadas quando da análise dos relatórios mensais, especialmente no que diz respeito às
27 aplicações em Instituições Financeiras privadas”. Após discussão e sugestões, o Colegiado
28 aprovou por unanimidade dos presentes o voto do relator. Na sequência, ao **item 2 da pauta,**
29 **que trata da distribuição do Proa nº 22/1440-0003935-5, Relatório de Investimentos –**
30 **fevereiro 2022**, ficou deliberado a responsabilidade de proceder ao relatório e parecer do
31 processo com o Conselheiro Francisco Barcelos, que também irá incluir a relatoria do Proa nº
32 22//1440-00002172-3 e Proa nº 22/1440-0005154-1, referente ao mesmo assunto, meses de
33 janeiro e março 2022. **No item 3 da pauta, os Conselheiros tiveram conhecimento do Proa**



Nome do documento: Ata CF n 04 Relato parecer.pdf

Documento assinado por

Órgão/Grupo/Matrícula

Data

Eliana Alves Maboni

IPEPREV / IPECON.FIS / 63792

23/05/2022 11:05:58





CONSELHO FISCAL- IPE Prev

R E S O L U Ç Ã O C F N º . 02/2022

O CONSELHO FISCAL DO IPE Prev, no uso da competência que lhe é conferida, pelo art. 18, inciso I a VI, da Lei Complementar Estadual nº 15.143, de 5 de abril de 2018, reunido em sessão ordinária realizada nesta data,

R E S O L V E:

APROVAR, à unanimidade dos Conselheiros presentes à sessão ordinária, o parecer e voto do Conselheiro José Carlos Felippin, no Relatório do Fundoprev's, exercício 2021, Proa nº 22/1440-0000601-5, conforme consta em Ata CF nº 04/2022.

Reforçar, e ou reiterar, as ressalvas e sugestões encaminhadas quando da análise dos relatórios mensais, especialmente no que diz respeito às aplicações em Instituições Financeiras privadas.

Sessão virtual, 13 de abril de 2022.

Rodrigo de Castro Silveira
Presidente



PROTOCOLO DE ASSINATURA(S)

O documento acima foi proposto para assinatura digital na plataforma Portal de Assinaturas Certisign. Para verificar as assinaturas clique no link: <https://www.portaldeassinaturas.com.br/Verificar/1C10-9086-7FFE-A071> ou vá até o site <https://www.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código abaixo para verificar se este documento é válido.

Código para verificação: 1C10-9086-7FFE-A071



Hash do Documento

CD2EA4740D947012C47A65A26395B6A1E9616510E7EAC09B20B8F15A063C8633

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 23/06/2022 é(são) :

- Rodrigo De Castro Silveira (Presidente do Conselho Fiscal) -
000.650.670-45 em 23/06/2022 12:04 UTC-03:00
Tipo: Certificado Digital





Encaminhamento para relatório e parecer do Conselheiro Henrique Bueno Machado, conforme consta em Ata CA-IPE Prev nº 07/2022.

Eliana Maboni
Secretária do Conselho
Mat. 63792





Nome do documento: Para analise.htm

Documento assinado por

Eliana Alves Maboni

Órgão/Grupo/Matrícula

IPEPREV / IPECON.ADM / 63792

Data

12/07/2022 10:22:55



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL IPEPREV
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

PROA.: 22/1440-0000601-5

Parecer do Relator – Relatório Anual de Gestão dos Ativos do FUNDOPREV 2021

Considerações iniciais

Trata-se de processo administrativo oriundo da Diretoria de Investimentos e do Comitê de Investimentos com Parecer exarado pelo Conselheiro José Felippin e aprovação unânime do Conselho Fiscal.

Na data de 06/07/2022, em sessão do Conselho de Administração, este Conselheiro foi designado como Relator deste PROA em cumprimento à legislação vigente.

Enquadramento da Carteira

O Enquadramento da Carteira tem como normativa (limite máximo das aplicações) a Resolução CMN no 3922/2010, que trata das aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal e pelos Municípios, e como teto a ser observado os limites da Política Anual de Investimentos (PAI). Importante aqui ressaltar que a partir de 02/01/2022 a Resolução a ser aplicada na Gestão de Ativos será a CMN no 4963/2021 que revogou a CMN no 3922/2010. É necessário frisar que a Política Anual de Investimentos (PAI) para o exercício de 2021 foi aprovada pela Resolução CA No 01/2021 de 13 de janeiro de 2021. Seguem abaixo os quadros 1,2 e 3 (Fundoprev Civil, Fundoprev Militar e Fundoprev Consolidado) contendo os percentuais estabelecidos na Resolução CMN no 3922/2010, no PAI 2021 e os percentuais efetivamente investidos por segmentos de aplicação.



Quadro 1 – Fundoprev Civil – Composição da Carteira

Resolução	CMN %	PAI %	Efetivamente Alocado %	Alocação por Segmento
Art. 7 , I, b	100	80	55,33	Renda Fixa
Art. 7 , III, a	60		4,93	72,33%
Art. 7 , IV, a	40	20	9,6	
Art. 7 , IV, b	40	20	1,57	
Art. 7 , VII, b	5	5	0,9	
Art. 8 , I, a	30	15	1,78	Renda Variável +
Art. 8 , I, b	30	25	6,47	Investimentos Estruturados
Art. 8 , II, a	20	15	8,11	19,76%
Art. 8 , II, b	20	10	0,32	
Art. 8 , III	10	10	1,68	
Art. 8 , IV, a	5	3	0,98	
Art. 8 , IV, b	5	5	0,42	
Art. 9A, II	10	7	6,51	Investimentos Exterior
Art. 9A, III	10	2	0,8	7,31%
Conta Corrente			0,6	Conta Corrente = 0,60%
Total Geral			100	100

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPEPREV – Dezembro/2021

Quadro 2 – Fundoprev Militar – Composição da Carteira

Resolução	CMN %	PAI %	Efetivamente Alocado %	Alocação por Segmento
Art. 7 , I, b	100	80	62,89	Renda Fixa
Art. 7 , III, a	60	40	5,36	74%
Art. 7 , IV, a	40	20	4,28	
Art. 7 , IV, b	40	20	0,65	
Art. 7 , VII, b	5	5	0,82	
Art. 8 , I, a	30	15	1,65	Renda Variável +
Art. 8 , I, b	30	25	5,28	Investimentos Estruturados
Art. 8 , II, a	20	15	8,69	17,44%
Art. 8 , II, b	20	10	0,27	
Art. 8 , III	10		1,01	
Art. 8 , IV, a	5	3	0,54	
Art. 9A, II	10	7	5,81	Investimentos Exterior
Art. 9A, III	10	3	0,85	6,66%
Conta Corrente			1,9	Conta Corrente = 1,90%
Total Geral			100	100

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPEPREV – Dezembro/2021

Quadro 3 – Fundoprev Consolidado – Composição da Carteira

Resolução	CMN %	PAI %	Efetivamente Alocado %	Renda Variável %
Art. 7 , I, b	100	80	56,95	Renda Fixa
Art. 7 , III, a	60		5,02	72,69%
Art. 7 , IV, a	40	20	8,46	
Art. 7 , IV, b	40	20	1,37	
Art. 7 , VII, b	5	5	0,88	
Art. 8 , I, a	30	15	1,75	Renda Variável +
Art. 8 , I, b	30	25	6,22	Investimentos Estruturados
Art. 8 , II, a	20	15	8,23	19,26%
Art. 8 , II, b	20	10	0,31	
Art. 8 , III	10	10	1,53	
Art. 8 , IV, a	5	3	0,88	
Art. 8 , IV, b	5	5	0,33	
Art. 9A , II	10	7	6,36	Investimentos Exterior
Art. 9A , III	10	2	0,81	7,17%
Conta Corrente			0,88	Conta Corrente = 0,88%
Total Geral			100	100

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPEPREV – Dezembro/2021

Analisando-se a posição das carteiras Fundoprev Civil, Fundoprev Militar e Fundoprev Consolidado ao final do exercício de 2021, constata-se que estão de acordo com a Resolução CMN no 3922/2020 e com a Política Anual de Investimentos (PAI) aprovado pela Resolução CA no 01/2021.

Patrimônio Líquido da Carteira

O patrimônio líquido da carteira, conforme demonstrado no quadro 4 teve um incremento de 22% para o Fundoprev Militar e de apenas 4% para o Fundoprev Civil, comparando-se dezembro à janeiro. O pequeno incremento do Fundoprev Civil comparativamente ao Fundoprev Militar decorre dos efeitos da Lei Complementar Estadual no 15.511, de 24 de agosto de 2020. Ocorre que a migração de Servidores do Regime de Capitalização para o de Repartição Simples provocou uma redução de aproximadamente 60% de repasse de contribuição ao Fundoprev Civil. Essa segregação de massas iniciada em

setembro de 2020 levou também a uma redução da participação do Fundoprev Civil no patrimônio consolidado de 82% para 79% comparando-se os exercícios 2020/2021.

Quadro 4 – Evolução Patrimonial Fundoprev

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	887.197.348,40
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	1.880.625.459,37
dez/19	2.312.397.939,81	445.127.926,09	2.757.525.865,90
dez/20	2.643.581.366,99	598.407.866,04	3.241.989.233,03
PERÍODO	CIVIL	MILITAR	PL TOTAL
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	3.275.522.393,11
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	3.405.385.193,03
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	3.407.862.567,45
set/21	2.700.085.862,57	700.859.364,69	3.400.945.227,26
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	3.421.234.009,95
dez/21	2.751.716.888,24	746.706.179,38	3.498.423.067,62

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPEPREV – Dezembro/2021

Rendimentos da Carteira

No ano de 2021 foram apurados respectivamente os seguintes rendimentos (em Reais) para o Fundoprev Civil, Fundoprev Militar e Fundoprev consolidado respectivamente: R\$ 4.660.178,67, R\$ 2.661.322,22 e R\$ 7.321.500,88 Fonte: Diretoria de Investimentos do IPEPREV – Dezembro/2021

Segue o quadro dos rendimentos de 2012 até 2021 para efeito de comparação. Percebe-se que os rendimentos de 2021 só não são inferiores aos anos de 2012 e 2013.

Quadro 5 – Rendimentos de 2012 a 2021

ANO	CIVIL	MILITAR	TOTAL
2012	512.409,79	41.530,90	553.940,69
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	4.660.178,67	2.661.322,22	7.321.500,89
TOTAL	786.092.864,44	145.816.930,01	931.909.794,45

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPEPREV – Dezembro/2021

Representatividade dos Rendimentos no PL do Fundoprev Consolidado

Extrai-se da análise do quadro abaixo que os rendimentos dos Fundoprev em 2021 representaram 0,21% do patrimônio total final dos fundos, sendo portanto o menor da série 2012-2021(excetuaado o de 2013).

Quadro 6 – Fundoprev Consolidado – Arrecadação x Rendimentos

ANO	ARRECADAÇÃO	RENDIMENTOS	TOTAL
2012	96,78	3,22	100
2013	100,71	-0,71	100
2014	92,93	7,07	100
2015	93,77	6,23	100
2016	88,82	11,18	100
2017	90,97	9,03	100
2018	93,21	6,79	100
2019	87,46	12,54	100
2020	94,42	5,58	100
2021	99,79	0,21	100

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPEPREV – Dezembro/2021

No ano de 2021, observa-se que 26,64% do patrimônio total do Fundoprev é representado pela rentabilidade acumulada desde seu início (2012):

Quadro 7 – Fundoprev Consolidado – Arrecadação x Rendimentos Acumulados

ANO	ARRECADAÇÃO	RENDIMENTOS ACUM	TOTAL
2012	96,78	3,22	100
2013	99,88	-0,12	100
2014	92,98	7,02	100
2015	90,31	9,69	100
2016	83,24	16,76	100
2017	79,9	20,1	100
2018	78,85	21,15	100
2019	72,82	27,18	100
2020	71,48	28,52	100
2021	73,36	26,64	100

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPEPREV – Dezembro/2021

Rentabilidade da Carteira

Rentabilidade da Carteira no Ano

No quadro 8 infra o comparativo de indicadores x rentabilidade acumulada para o ano de 2021.

Quadro 8 – Comparativo de indicadores – 2021

Indicadores	Acumulado 2021
SMLL	-16,2
IBOVESPA	-11,93
IMA B5+	-6,55
IDIV	-6,41
IRFM 1+	-4,99
IRFM	-1,99
IMA B	-1,26
Rentab Fprev CIVIL	0,13
Rentab Média	0,16
Rentab Fprev MILITAR	0,3
IMA GERAL	0,96
IRFM 1+	2,93
CDI	4,4
IMA B5	4,57
IDKA IPCA2A	4,96
IPCA	10,06
Meta IPCA + 4,0%	14,46

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPEPREV – Dezembro/2021

Do quadro acima depreende-se que a rentabilidade média do Fundoprev (Civil e Militar consolidado) foi de 0,16% para o ano de 2021, o que representa 1,12% da meta de rentabilidade almejada (Meta IPCA + 4,0% = 14,46% em 2021) e 1,61% da inflação de 2021 (IPCA). Os rendimentos do Fundoprev superaram tanto a média, quando a mediana dos indicadores tabulados. O índice de melhor desempenho foi o IDKA IPCA2A com 4,96% com “destaque” também para o benchmark DI com 4,4%, entretanto ambos com rendimento de aproximadamente metade da inflação anual de 2021 (IPCA). Notadamente contribuiu para o

cenário negativo os efeitos da pandemia da Covid19 que reverberou fortemente no mercado financeiro e na economia global.

Rentabilidade da carteira ao longo do tempo (2012 a 2021)

Quadro 9 – Fundoprev Civil e Militar – Meta x Rentabilidade Acumulada (2012 – 2021)

Meta de Rentabilidade Fundoprev Civil	185,21
Fundoprev Civil	147,1
Meta de Rentabilidade Fundoprev Militar	177,68
Fundoprev Militar	135,25
IPCA	78,93

Fonte: Diretoria de Investimentos do IPEPREV – Dezembro/2021

A rentabilidade acumulada do Fundoprev Civil e do Fundoprev Militar foi respectivamente de 79,42% e de 76,12% da meta para o período considerado. No que tange a inflação, o Fundoprev Militar superou em 71,35% o índice do IPCA e o Fundoprev Civil em 86,36% para o mesmo lapso temporal.

Considerações Finais

O Relatório Anual do exercício de 2021 da Gestão dos Ativos do Regime Previdenciário Capitalizado dos Servidores Públicos Cíveis e Militares do RPPS/RS foi elaborado pela Diretoria de Investimentos e validado pelo Comitê de Investimentos com base em informações obtidas por meio de extratos oficiais das instituições financeiras em que o Fundoprev aloca seus recursos, de relatórios econômico-financeiros disponibilizados por estas e do acompanhamento, análise e controle realizado pela Coordenação de Investimentos e Aplicações da Diretoria de Investimentos.

Como avanços na gestão, salientamos a contratação da empresa SMI Prime para auxiliar no acompanhamento da carteira de ativos do Fundoprev e da empresa XP Investimentos que viabilizará a aquisição direta de Títulos Públicos Federais, reduzindo desta forma despesas com taxa de administração de fundo de investimentos. Ainda na mesma linha, o Instituto foi certificado com o nível I do Pró-Gestão RPPS na condição de investidor qualificado.

Parecer

Diante do exposto, encaminho Parecer nos termos a seguir:

- Pela Aprovação do Relatório de Investimentos do Fundoprev exercício 2021 – PROA no 22/1440-0000601-5;
- Ressalvar a posição da Diretoria de Investimentos de redução de posição em fundos de renda fixa prefixados para o caso de risco de inflação elevada;
- Destacar a rentabilidade média do Fundoprev de 0,16%, índice bem inferior aos benchmarks CDI (4,4%) e IPCA (10,06%). Importante mencionar que o quadro econômico do ano de 2021 foi marcado pelo agravamento da crise sanitária (covid19), pela escalada a inflação mundial e pelo aumento do risco fiscal no Brasil.

Porto Alegre, 27 de setembro de 2022.


Henrique Bueno Machado

Relator



CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO- IPE Prev

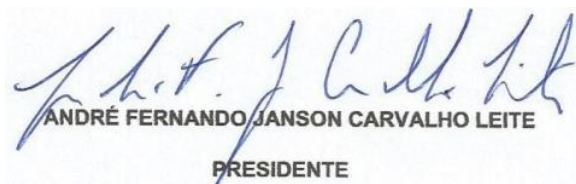
RESOLUÇÃO CA Nº. 06/2022

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DO IPE PREV, no uso da competência que lhe é conferida pelo art. 5º, incisos II, III e IX, da Lei Complementar nº 15.143, de 5 de abril de 2018, reunido em sessão ordinária realizada nesta data, instaurada na forma do artigo 12 do Regimento Interno do Conselho de Administração,

RESOLVE

APROVAR, por unanimidade de 10 (dez) votos dos Conselheiros presentes à sessão ordinária da presente data, o voto do Relator Conselheiro Henrique Bueno Machado, no Processo nº 22/1440-0000601-5, que se manifestou pela aprovação do Relatório de Investimentos do Fundoprev - exercício 2021, com as considerações elencadas em seu voto.

Sessão virtual, 05 de outubro de 2022.



ANDRÉ FERNANDO JANSON CARVALHO LEITE
PRESIDENTE