

RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS BCPREVI DO ANO DE 2021 - CONSOLIDADO

1. Conjuntura Econômica e contexto de mercado em 2021:

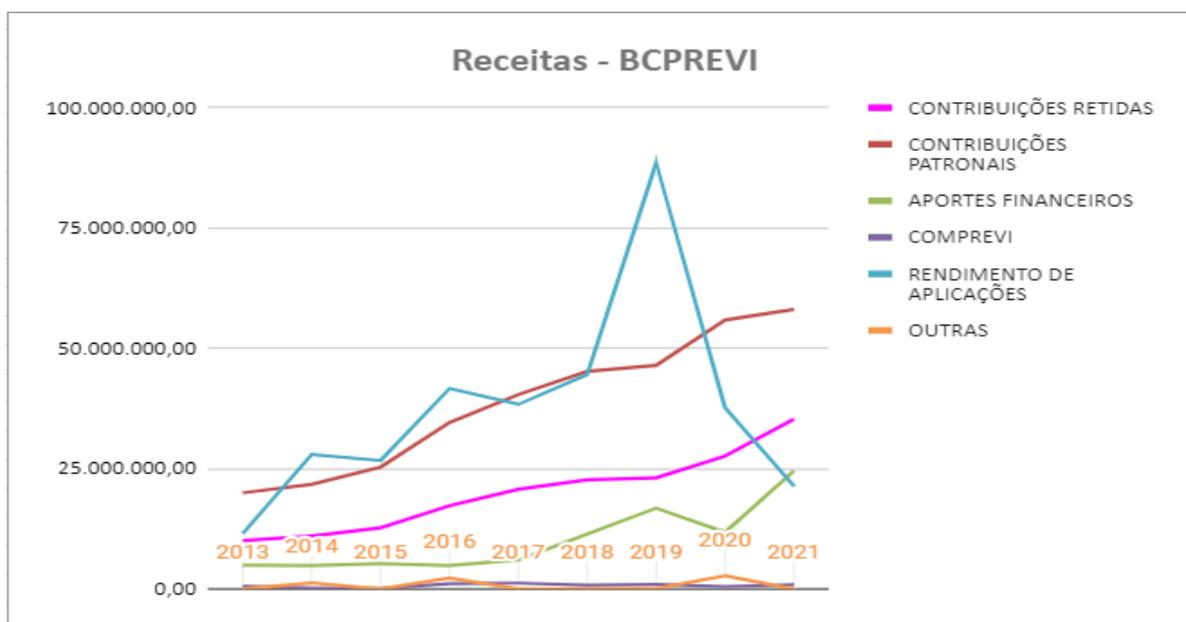
Parte integrante deste relatório, o Anexo Único - Desempenho de Índices e Indicadores Financeiros em 2021, produzido pela Assessoria de Investimentos do BCPREVI, LDB Empresas Ltda, trás todo o contexto de mercado, conjuntura econômica e dinâmica dos índices durante o ano de 2021, o qual reflete a opinião deste comitê e que fez com que os resultados alcançados tenham sido os aqui apresentados concernentes ao exercício de 2021 como projeção das intenções de investimentos para 2022.

2. Evolução do Orçamento: Receitas, Despesas em 2021:

Sobre a gestão financeira cabe apresentar inicialmente os dados referentes a receita de 2021 em comparação com a dos anos imediatamente anteriores:

RECEITAS – BCPREVI									
RUBRICAS	PERÍODOS								
	2017	2018	VAR.% ¹	2019	VAR.% ¹	2020	VAR.% ¹	2021	VAR.% ¹
CONTRIB. RETIDAS	20.704.369,40	22.672.661,49	9,51	23.075.904,50	1,78	27.604.936,19	19,63	35.269.372,78	27,76
CONTRIB. PATRONAIS	40.350.583,86	45.189.652,16	11,99	46.469.963,23	2,83	55.882.601,41	20,26	58.094.493,89	3,96
APORTES FINANC.	6.058.591,22	11.400.000,00	88,16	16.800.000,00	47,37	11.769.184,34	-29,95	24.492.778,33	108,11
COMPREVI	1.204.417,55	750.804,91	-37,66	958.264,20	27,63	500.607,15	-47,76	855.039,40	70,80
RENDIM. DE APLICAÇÕES	38.358.043,63	44.558.301,04	16,16	88.505.476,51	98,63	37.680.046,50	-57,43	21.319.563,59	-43,42
OUTRAS	347,44	8.711,52	2407,35	62.906,98	622,11	2.708.812,11	4206,06	6.242,15	-99,77
TOTAL	106.676.353,10	124.580.131,12	16,78	175.872.515,42	41,17	136.146.187,70	-22,59	140.037.490,14	2,86

¹ Variação do ano em a relação ao imediatamente anterior.



No gráfico acima percebe-se uma progressão paralela ascendente da linha das contribuições tanto retidas como patronais de 2013 a 2021. Nas arrecadações de COMPREV se observa uma diminuição no valor arrecado em 2020 em comparação aos dois exercícios imediatamente anteriores, e retorno aos padrões destes valores em 2021, isso dado aos pagamentos de COMPREV “RI”, óbitos neste ano, ausência de recebimentos de fluxo do passivo em 2020, bem como, falta de novas análises de processos encaminhados ao INSS por este órgão, em virtude da atual pandemia e da implantação do “novo Comprev”. Quanto aos Aportes financeiros para o equacionamento de déficit atuarial em 2021, houve um aumento de arrecadação nesta rubrica, oriundo do parcelamento das parcelas de julho a dezembro de 2020, no valor de R\$ 11.034.893,09, o qual foi autorizado mediante promulgação da Lei Complementar nº 70 de 30 de dezembro de 2020, Termo de Parcelamento nº 045/2021.

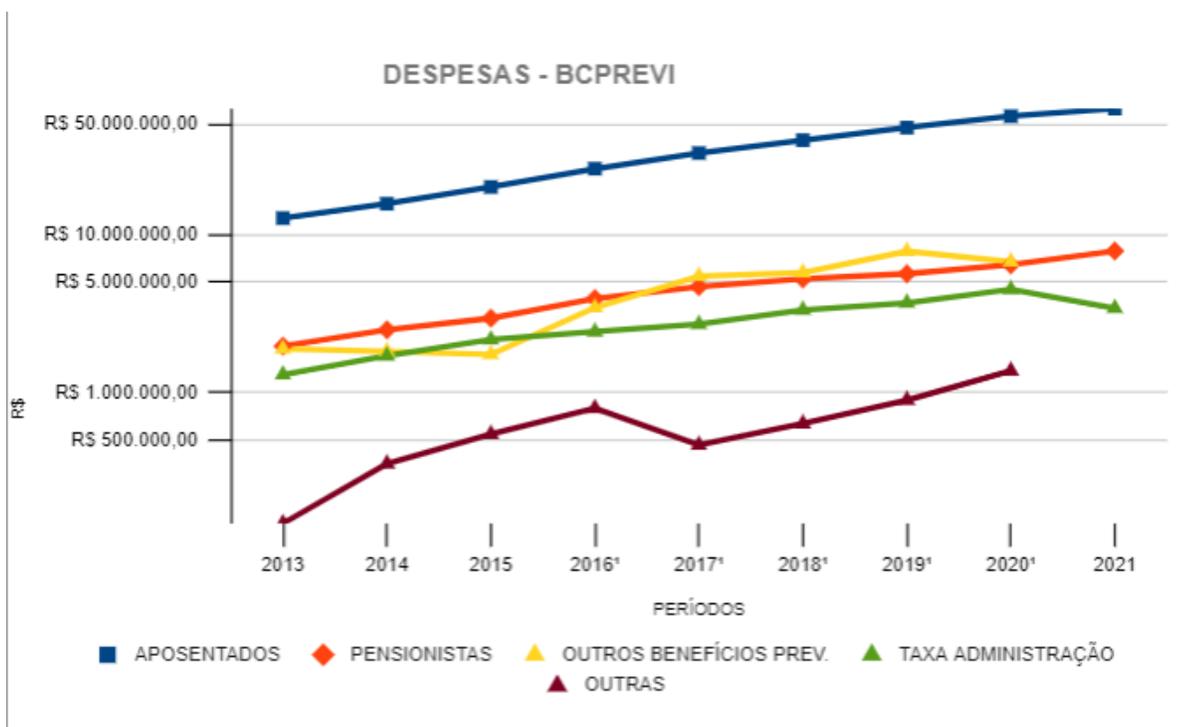
Na linha das receitas de rendimentos de aplicações financeiras ao longo dos períodos se nota uma escada ascendente até 2018 com destaque para o exercício de 2019, o qual saltou positivamente no gráfico, isso em decorrência principalmente da formalização, profissionalização e dedicação do Comitê de Investimentos do BCPREVI, que foi instituído pelo Decreto Municipal nº 8.705 de 16 de novembro de 2017. Os rendimentos financeiros de 2019 para 2018 evoluíram 198,63%, e arrecadou 85,48% acima do previsto no orçamento inicial. Desta forma, a meta atuarial

do BCPREVI em 2019, de “IPCA + 6% = 10,59%”, foi superada, findando em 19,76%, correspondendo a 186,59% da meta. Já em 2020 e 2021, os impactos na atividade econômica global trazidos pela Pandemia atual, trouxe uma queda sistêmica nos mercados do mundo todo, sendo ainda mais prejudicial aos países subdesenvolvidos como o Brasil. Assim, a meta atuarial do BCPREVI em 2020, de “IPCA + 5,87% = 10,63%”, não foi atingida, performando em 5,16%, correspondendo a 48,54% da meta, e em 2021 os impactos foram ainda mais intensos, sendo que a elevada inflação aumentou consideravelmente a meta atuarial para 16%, conjugado com a performance negativa da carteira como um todo, pela primeira vez, -1,15%, acabou por comprometer até mesmo a média dos últimos três anos da carteira de investimentos do BCPREVI, sendo meta 37,22% e a carteira performando 23,77%. Apesar da performance ruim a curto prazo, o BCPREVI vem aproveitando as oportunidades de mercado que se apresentam em virtude de todo o pessimismo trazido de forma sistêmica para performar visando o longo prazo

Sobre as despesas do BCPREVI, abaixo segue quadro e gráfico para expor sua execução em 2020 em comparação aos anos de 2016 a 2018:

DESPESAS BCPREVI									
TIPO	2017	2018	VAR.% ¹	2019	VAR.% ¹	2020	VAR.% ¹	2021	VAR.% ¹
APOSENTADOS	32.701.683,79	39.456.187,06	20,65	47.349.999,50	20,01	55.939.060,17	18,14	62.552.663,53	11,82
PENSIONISTAS	4.656.565,73	5.218.464,63	12,07	5.626.127,28	7,81	6.413.272,71	13,99	7.836.342,79	22,19
OUTROS BENEFÍCIOS PREV.	5.430.367,14	5.713.970,23	5,22	7.799.485,86	36,50	6.717.241,46	-13,88	0,00	
TAXA ADMINISTRAÇÃO	2.696.392,22	3.320.166,06	23,13	3.681.278,07	10,88	4.476.156,96	21,59	3.406.080,14	-23,91
OUTRAS	463.734,07	632.436,30	36,38	891.882,15	41,02	1.367.692,90	53,35	0,00	
TOTAIS	45.948.742,95	54.341.224,28	18,26	65.348.772,86	20,26	74.913.424,20	14,64	73.795.086,46	-1,49

¹ Variação do ano em a relação ao imediatamente anterior.

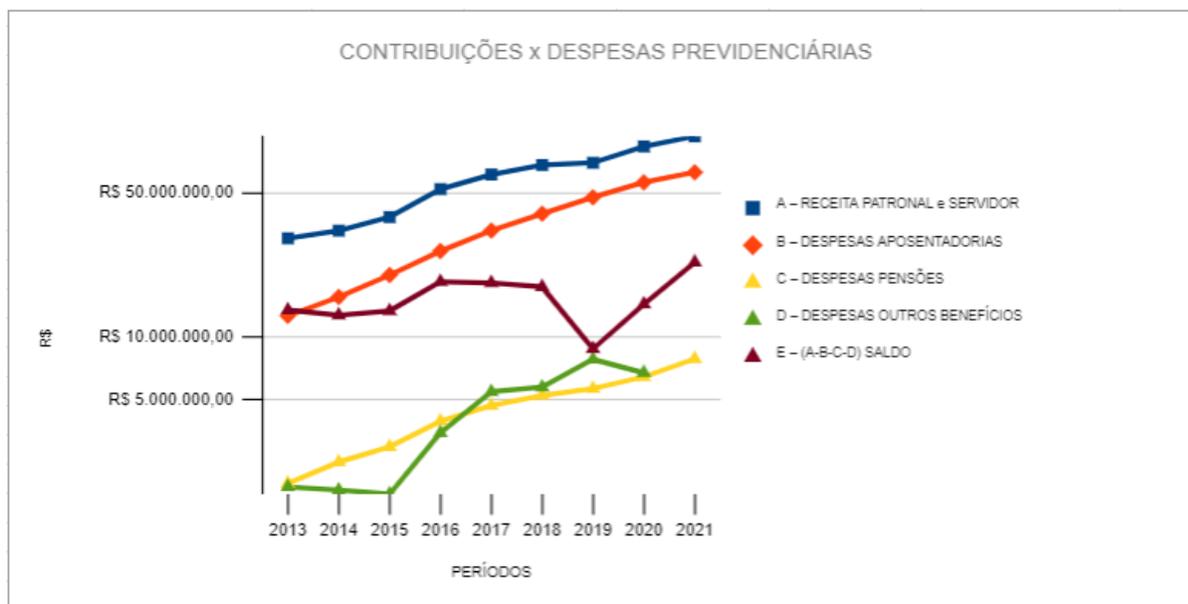


Ao contrário dos últimos anos em que as Despesas, de forma geral, apresentaram crescimento, em 2021 houve economia de 1,49%, frente a 2020, visto que, este em relação a 2019 cresceram 14,64%, e nos últimos três anos imediatamente anteriores de cerca de 21,35%. Como se percebe no gráfico acima, as despesas com Aposentadoria seguem progressivamente em ascendência, porém seu ritmo de crescimento vem levemente desacelerando. As Despesas com Pensões que demonstraram uma evolução mais lenta de um ano para o outro, 33%, 18,8%, 12,07% e 7,81% entre 2016, 2017, 2018 e 2019 respectivamente, em 2020 e 2021 voltou a crescer e 22,19% respectivamente. As despesas com “Outros Benefícios Previdenciários”, cabe salientar que estes benefícios não serão mais desembolsados pelo BCPREVI em virtude da Emenda Constitucional nº 103/2019, a qual estabelece como atribuição dos RPPS o pagamento somente dos benefícios de aposentadorias e pensões. Cabe destacar a considerável redução dos gastos com Administração do BCPREVI neste ano, 23,91%.

Abaixo segue quadro e gráfico sobre as receitas de contribuições e despesas com benefícios previdenciários, ou seja o resultado da principal atividade do BCPREVI:

EVOLUÇÃO DA RECEITA x DESPESAS									
RUBRICAS	PERÍODOS								
	2017	2018	VAR.% ¹	2019	VAR.% ¹	2020	VAR.% ¹	2021	VAR.% ¹
A – RECEITA PATRONAL e SERVIDOR	61.054.953,26	67.862.313,65	11,15	69.545.867,73	2,48	83.487.537,60	20,05	93.363.866,67	11,83
B – DESPESAS APOSENTADORIAS	32.701.683,79	39.456.187,06	20,65	47.349.999,50	20,01	55.939.060,17	18,14	62.552.663,53	11,82
C – DESPESAS PENSÕES	4.656.565,73	5.218.464,63	12,07	5.626.127,28	7,81	6.413.272,71	13,99	7.836.342,79	22,19
D – DESPESAS OUTROS BENEFÍCIOS	5.430.367,14	5.713.970,23	5,22	7.799.485,86	36,50	6.717.241,46	-13,88	0,00	
E – (A-B-C-D) SALDO	18.266.336,60	17.473.691,73	-4,34	8.770.255,09	-49,81	14.417.963,26	64,40	22.974.860,35	59,35

¹ Variação do ano em a relação ao imediatamente anterior.



Através destes dados acima pode-se comparar a evolução das Contribuições em relação aos desembolsos com Benefícios Previdenciários e seu resultado. Percebe-se na análise das curvas do gráfico que as contribuições apresentam-se paralelas e em ascendência em relação aos pagamentos de benefícios até o exercício de 2021, com leve fechamento em 2019, devido a um aumento inexpressivo de 2% nas arrecadações com contribuições, porém, com retomada em 2020, ou seja,

aumento de 20% nesta receita. No exercício de 2019, houve queda do nível de crescimento das receitas operacionais do BCPREVI e uma considerável elevação das despesas operacionais, principalmente as despesas com pagamentos de aposentadorias com crescimento de 20%, sendo que em 2020 foi de 18%, ocasionando queda na sobra de recursos para capitalização. Até 2016 a evolução das contribuições superavam a evolução das despesas, o que mudou a partir de 2017, onde as despesas previdenciárias passaram a crescer mais que as receitas de contribuições, sendo que em 2020 e 2021 praticamente evoluíram uniformes. Destaque para a linha do “saldo”, que em 2017, 2018 e 2019 passam a crescer menos que seu ano imediatamente anterior, e em 2020 e 2021 volta a sobrar mais recursos, 64,4% e 59,35% respectivamente acima do resultado no ano anterior, demonstrando uma quebra na sequência negativa daqueles últimos anos.

3. Carteira de Ativos do BCPREVI em 2021:

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523 (5,780000%)	4,13	0,43	0,43	8.034.616,05	1,26
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,000000%)	3,79	0,69	0,69	983.434,62	0,15
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,260000%)	2,79	1,23	3,37	976.880,84	0,15
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,050000%)	3,68	0,69	0,69	2.004.125,09	0,31
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,330000%)	2,75	1,24	3,38	2.004.546,70	0,31
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,070000%)	3,62	0,69	0,69	2.934.092,12	0,46
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,360000%)	2,72	1,24	3,39	2.935.106,68	0,46
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (5,270000%)	3,96	1,23	3,37	647.809,82	0,10
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,000000%)	3,73	0,69	0,69	1.319.017,53	0,21
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,310000%)	3,86	1,24	3,38	1.349.593,54	0,21
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,090000%)	3,68	0,69	0,69	2.191.150,96	0,34
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,350000%)	3,81	1,24	3,38	2.248.865,51	0,35
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,61	1,24	3,38	27.629.239,46	4,33

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo		Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	
BTG	BTG	BTG PACTUAL TESOURO IPCA GERAL FI RF		5,75	0,20	-1,58	2.510.797,40	0,39	
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMA-B 5 FIC FI	2,77	0,77	4,35	3.250.548,24	0,51	1.459.166.400,75	0,22
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLACAO FICFI	5,75	0,21	-1,49	3.449.302,39	0,54	393.080.062,36	0,88
BB	BB	BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,79	0,20	-1,51	45.831.386,42	7,18	7.081.253.604,41	0,65
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,76	0,21	-1,53	68.799.903,55	10,78	4.689.992.155,11	1,47
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,73	0,94	0,35	9.905.823,46	1,55	1.012.379.189,72	0,98
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,78	0,77	4,31	26.244.548,46	4,11	12.444.051.491,75	0,21
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	9,05	-0,33	-6,78	8.796.192,84	1,38	1.022.290.416,95	0,86
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	8,99	-0,34	-3,66	984.323,81	0,15	1.353.637.713,77	0,07
BB	BB	BB PREV RF IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI	2,70	0,92	0,23	4.573.544,18	0,72	331.401.986,59	1,38
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,52	1,87	-2,18	33.509,94	0,01	1.233.687.856,77	0,00
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,80	0,76	4,27	47.526.617,73	7,45	6.458.635.592,00	0,74
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI	2,18	0,67	5,34	3.299.320,97	0,52	295.446.240,49	1,12
BB	BB	BB PREV RF VII	1,63	0,58	6,57	286.326,83	0,04	248.037.532,98	0,12
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2,84	0,91	-0,40	20.210.132,96	3,17	7.701.081.218,58	0,26
CEF	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2,33	0,83	-0,11	13.022.811,16	2,04	12.561.638.596,69	0,10
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF	6,50	-0,10	-4,86	1.163.384,84	0,18	1.091.655.164,39	0,11
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	2,11	0,66	5,47	887.711,30	0,14	588.575.447,75	0,15
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS RF	2,87	1,31	13,85	6.588.544,00	1,03	221.577.044,25	2,97
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 I TP RF	2,93	1,31	13,87	3.279.494,00	0,51	250.850.505,88	1,31
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			4,01	0,51	0,93	270.644.224,48	42,42		

Artigo 7º IV, Alínea a (Fundos de Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,14	0,73	4,28	146.170,85	0,02	8.371.477.467,88	0,00
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	6,30	0,08	-1,47	13.174.159,40	2,06	625.914.328,31	2,10
ITAU	ITAU	ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES LP FICFI	0,14	0,76	4,34	18.331.374,41	2,87	23.233.292.249,27	0,08
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,20	0,75	4,60	84.405,57	0,01	8.765.736.063,59	0,00
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FI RF IMA GERAL	3,15	0,78	0,08	3.516.244,35	0,55	516.671.377,89	0,68
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,15	0,80	4,62	1.379.385,55	0,22	7.206.695.128,79	0,02
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5+	9,08	-0,59	-7,05	5.232.187,44	0,82	184.930.802,08	2,83
BRAM	BRADESCO	BRADESCO H FI RF NILO	6,57	0,11	-3,35	24.942.507,63	3,91	678.972.765,86	3,67
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	2,92	0,77	3,67	5.296.445,48	0,83	1.241.205.562,42	0,43
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	4,12	2,17	-3,53	4.952.395,47	0,78	300.397.636,27	1,65
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FC	1,57	-0,01	6,77	11.973.603,77	1,88	1.517.893.916,47	0,79
BB	BB	BB PREV RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA V	2,63	0,55	4,36	6.459.800,65	1,01	83.944.354,94	7,70
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,76	0,46	6,00	26.642.634,57	4,18	1.723.608.994,11	1,55
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			2,46	0,37	2,16	122.131.315,14	19,14		

Artigo 7º VII, Alínea b (Fundos Renda Fixa "Crédito Privado")

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRPP	INTRADER	PIATÁ FI RF LONGO PRAZO	0,86	-0,15	-0,92	1.916.044,58	0,30	108.108.625,96	1,77
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b			0,86	-0,15	-0,92	1.916.044,58	0,30		

Artigo 8º I, Alínea a (Fundos de Ações Referenciados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	20,90	2,88	-1,36	2.478.550,64	0,39	301.298.313,12	0,82
CEF	CEF	FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	20,75	2,86	-12,11	14.586.831,00	2,29	570.416.481,31	2,56
Sub-total Artigo 8º I, Alínea a			20,76	2,86	-12,10	17.065.381,64	2,67		

Artigo 8º II, Alínea a (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BEM	BRADESCO F I A SELECTION	21,47	2,00	-17,61	10.599.297,06	1,66	535.410.218,31	1,98
BB	BB	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC DE FI	25,82	3,55	-19,85	15.439.203,43	2,42	433.978.528,61	3,56
BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS	19,41	1,63	-15,42	9.953.260,83	1,56	681.956.137,29	1,46
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FIA DIVIDENDOS	19,56	3,11	-8,60	8.726.077,88	1,37	854.111.534,15	1,02
BRAM	BEM	BRADESCO FI EM ACOES MID SMALL CAPS	22,59	3,89	-9,84	18.603.569,08	2,92	1.419.483.989,90	1,31
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	20,34	1,88	-16,64	5.475.192,65	0,86	723.867.535,77	0,76
CEF	CEF	FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	34,47	6,31	-32,10	3.016.210,91	0,47	239.098.262,90	1,26
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	23,88	-0,69	-31,79	7.430.812,06	1,16	1.896.702.011,80	0,39
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	21,20	0,02	-20,47	4.161.893,14	0,65	553.766.496,66	0,75
NAVI	BEM	NAVI INSTITUCIONAL FIC DE FIA	20,54	3,22	-4,70	3.085.626,10	0,48	869.227.214,50	0,35
CEF	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	23,57	-0,02	-26,98	3.748.970,65	0,59	252.969.133,06	1,48
VINCI	CEF	FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	18,72	-0,32	-10,50	2.397.022,23	0,38	924.501.793,20	0,26
CEF	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	24,78	4,24	-17,13	8.182.129,64	1,28	889.447.105,88	0,92
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	17,92	0,97	-8,51	9.236.096,35	1,45	2.631.453.374,95	0,35
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	22,46	0,39	-17,09	4.616.230,80	0,72	617.111.122,63	0,75
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	27,04	-1,60	-15,03	1.172.620,13	0,18	297.006.334,02	0,39
MOAT	INTRAG	MOAT CAPITAL ADVISORY FIC FIA	24,29	4,95	-19,69	4.871.204,44	0,76	658.970.786,07	0,74
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a			21,22	2,40	-16,42	120.715.417,38	18,92		

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
SAFRA	SAFRA	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	13,24	5,42	32,11	17.147.364,55	2,69	2.394.295.587,10	0,72
Sub-total Artigo 8º III			13,24	5,42	32,11	17.147.364,55	2,69		

Artigo 8º IV, Alínea a (Fundos de Participações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
GAVEA	GAVEA	GÁVEA INSTITUCIONAL FIC DE FIP	25,23	-1,82	-10,63	891.115,61	0,14	17.072.055,09	5,22
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a			25,23	-1,82	-11,40	891.115,61	0,14		

Artigo 8º IV, Alínea b (Fundos de Investimentos Imobiliários)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
RIO BRAVO	RIO BRAVO	FI IMOBILIÁRIO THE ONE	15,06	4,36	-7,61	1.038.312,00	0,16	146.345.983,51	0,71
RIO BRAVO	RIO BRAVO	FII RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA	18,53	0,01	-16,35	479.133,00	0,08	731.470.906,95	0,07
RIO BRAVO	RIO BRAVO	RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII	8,85	1,53	7,53	69.683,48	0,01	11.158.022,09	0,62
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea b			13,33	2,88	-9,91	1.587.128,48	0,25		

Artigo 9º A, II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BNP PARIBAS	BNP PARIBAS	ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	20,28	-0,11	34,44	14.087.171,50	2,21	588.160.503,25	2,40
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	17,96	1,59	13,30	2.821.977,03	0,44	596.803.932,92	0,47
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,11	3,53	19,19	3.063.024,46	0,48	221.430.661,53	1,38
BRPP	BNP PARIBAS	GENIAL MS GLOBAL BRANDS FIC FIA IE	18,06	4,72	12,01	1.655.449,54	0,26	163.649.857,59	1,01
ITAU	ITAU	ITAU WORLD EQUITIES FIC DE FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	17,07	2,85	24,87	6.350.077,35	1,00	656.173.076,09	0,97
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	21,30	-2,60	7,25	14.065.401,09	2,20	1.410.026.256,25	1,00
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS MULT IE FI	14,05	5,61	8,38	1.616.916,19	0,25	900.729.355,99	0,18
Sub-total Artigo 9º A, II			17,91	-0,18	17,67	43.660.017,16	6,84		

Artigo 9º A, III (Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CEF	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17,57	1,70	30,51	14.664.396,74	2,30	3.890.658.229,39	0,38
Sub-total Artigo 9º A, III			17,57	1,70	30,51	14.664.396,74	2,30		
Investimentos no Exterior			16,89	0,22	20,83	58.324.413,90	9,14		
Total			6,25	1,00	-1,15	638.051.645,22	100,00		

4. Carteira atual e Política de Investimentos:

Abaixo segue a carteira do BCPREVI por enquadramento e a apresentação da posição em relação aos limites da Política de Investimentos.

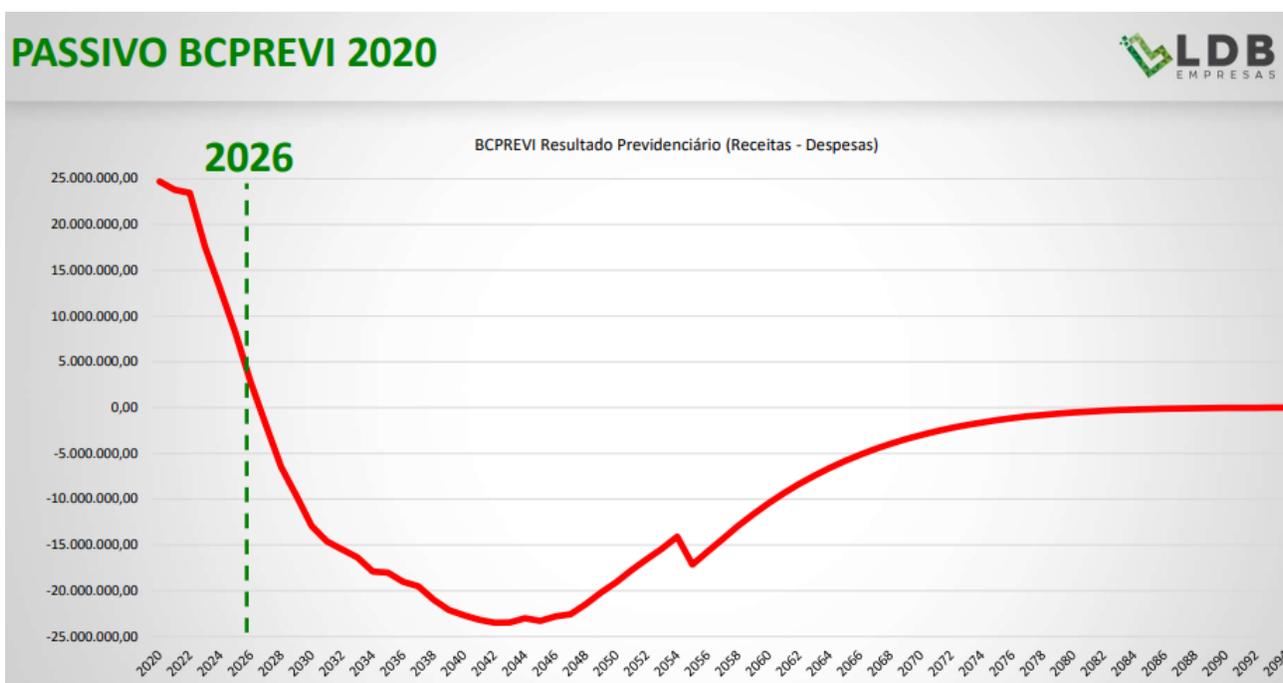
Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 1	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	27.629.239,46	4,33	0,00	10,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	270.644.224,48	42,42	0,00	36,35	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	122.131.315,14	19,14	0,00	15,00	40,00	0,00	45,00
Artigo 7º VII, Alínea b	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	1.916.044,58	0,30	0,00	0,35	5,00	0,00	10,00
Total Renda Fixa		422.320.823,66	66,19					100,00
Renda Variável e Investimentos Estruturados								
Artigo 8º I, Alínea a	Fundos de Ações Referenciados	17.065.381,64	2,67	0,00	3,00	30,00	0,00	35,00
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	120.715.417,38	18,92	0,00	22,00	25,00	0,00	25,00
Artigo 8º III	Fundos Multimercados	17.147.364,55	2,69	0,00	3,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	891.115,61	0,14	0,00	0,00	5,00	0,00	5,00
Artigo 8º IV, Alínea b	Fundos de Investimentos Imobiliários	1.587.128,48	0,25	0,00	0,30	5,00	0,00	5,00
Total Renda Variável e Investimentos Estruturados		157.406.407,66	24,67					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º A, II	Fundos de Investimento no Exterior	43.660.017,16	6,84	0,00	7,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º A, III	Ações - BDR Nível I	14.664.396,74	2,30	0,00	3,00	10,00	0,00	10,00
Total Investimentos no Exterior		58.324.413,90	9,14					10,00

A carteira, em relação aos limites mínimos e máximos, apresenta-se toda enquadrada, respeitando os dispositivos da Resolução CMN 4.604 de 2017. A coluna referente aos objetivos, que servem de referência para alinhamento da carteira em relação à dinâmica de mercado, ficou muito próximo do estabelecido, com pouco descasamento, em especial os investimentos no art.7º I, Alínea 'b', visto a grande volatilidade do mercado neste ano de 2021.

5. Compatibilidade do Passivo com o Ativo - “ALM”:

Abaixo segue gráfico demonstrando a evolução do passivo do BCPREVI trazido pelo último estudo de “ALM”, o qual se utilizou dos dados do estudo atuarial deste RPPS:



Percebe-se que o ponto de equilíbrio entre as contribuições recebidas e as despesas com benefícios previdenciários se dará no ano de 2026, sendo que a partir de então passar-se-á a consumir a reserva financeira do BCPREVI.

Desta forma a carteira de ativos do BCPREVI deve estar alocada observando a necessária disponibilização destes recursos a partir de 2026. Na tabela abaixo se percebe em que nível de

disponibilidade está posicionada a carteira em dias, sendo possível a visualização de que não incorre o risco de falta de recursos quando desta necessidade, haja vista que 88,13% da carteira está posicionada com carência entre 0 e 30 dias.

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	562.346.167,79	88,13	562.346.167,79	88,13
de 31 a 365 dias	31.214.007,51	4,89	593.560.175,30	93,03
acima de 365 dias	44.491.469,92	6,97	638.051.645,22	100,00

6. Performance da Carteira:

Abaixo segue tabela de rentabilidade por enquadramento neste ano de 2021.

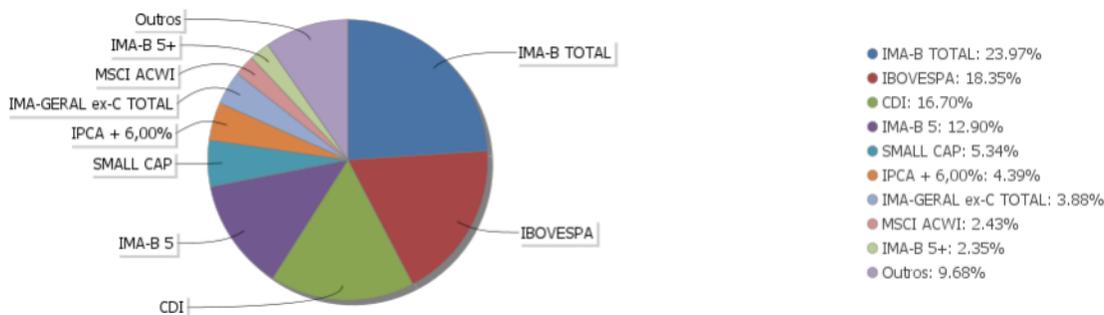
Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	1,24 161,98	3,38 228,27				223.556,13	433.777,77
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,51 67,23	0,93 21,17	1,41 76,38	0,80 25,85	0,93 21,17	1.378.414,64	2.428.477,59
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	0,37 48,58	2,16 49,21	1,43 77,54	1,95 63,05	2,16 49,21	-121.644.194,28	-119.470.187,85
Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	-0,15 -19,59	-0,92 -20,93	-0,44 -24,04	-0,90 -29,01	-0,92 -20,93	-1.918.914,56	-1.933.833,78
Artigo 8º I, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	2,86 0,01	-12,10 -0,17	-5,59 -0,04	-17,34 -0,00	-12,10 -0,17	-16.622.953,20	-18.842.616,59
Artigo 8º II, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	2,40 -0,45	-16,42 -4,49	-10,05 -4,51	-22,72 -5,39	-16,42 -4,49	-117.924.701,86	-143.581.123,14
Artigo 8º III % do CDI	5,42 710,40	32,11 730,64	12,80 695,10	14,10 456,63	32,11 730,64	-16.266.022,09	-13.352.652,91
Artigo 8º IV, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	-1,82 -4,67	-11,40 0,53	-8,51 -2,96	-9,11 8,22	-11,40 0,53	-907.603,01	-1.006.879,04
Artigo 8º IV, Alínea b Var. IBOVESPA p.p.	2,88 0,03	-9,91 2,02	-3,60 1,95	1,52 18,85	-9,91 2,02	-1.542.649,99	-1.761.686,76
Artigo 9º A, II % do CDI	-0,18 -23,74	17,67 402,09	6,42 348,85	12,63 409,19	17,67 402,09	-189.939,13	5.162.129,87
Artigo 9º A, III % do CDI	1,70 222,99	30,51 694,13	11,81 641,32	20,44 662,12	30,51 694,13	245.508,96	2.909.382,61
BALNEÁRIO CAMBORIÚ (Total)						-275.169.498,39	-289.015.212,23

A performance da carteira em 2021 se deu aquém do desejado, visto termos maior percentual da carteira exposta a renda fixa Brasil, a qual performou muito abaixo do que se imaginava para o ano, grande parte em virtude do cenário altista da taxa selic no ano e a carteira de renda fixa estar em grande parte indexado aos IMAS, ou seja, NTN-Bs indexadas à inflação, como

indica o estudo de 'ALM' do BCPREVI. O gráfico abaixo demonstra a posição do BCPREVI por indexador, possibilitando a análise da grande exposição aos 'IMAs':

Alocação Por Estratégia



Contraponto foram os investimentos no exterior, somado a estes o fundo multimercado 'S&P', que trouxeram boa performance à carteira, minimizando os efeitos da má performance dos ativos em renda fixa.

Diante do cenário demonstrado acima, entende-se o porquê o atingimento da meta atuarial ficou comprometido neste ano. Abaixo os dados da performance em relação a meta do ano:

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2021	-0,91	-1,04	0,97	1,36	1,87	0,33	-0,89	-1,00	-1,44	-2,26	0,94	1,00	-1,15
IPCA + 5,42%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,27	0,97	1,43	1,34	1,61	1,68	1,37	1,22	16,00
p.p. indexador	-1,59	-2,28	-0,45	0,63	0,60	-0,64	-2,32	-2,33	-3,05	-3,94	-0,43	-0,22	-17,16
2020	0,22	-2,06	-10,98	3,35	2,61	3,33	3,90	-0,48	-1,89	-0,33	4,33	4,11	5,16
IPCA + 5,87%	0,71	0,66	0,57	0,14	0,07	0,74	0,88	0,72	1,12	1,34	1,35	1,86	10,63
p.p. indexador	-0,49	-2,71	-11,55	3,21	2,54	2,59	3,02	-1,20	-3,01	-1,67	2,98	2,26	-5,47
2019	2,76	0,29	0,45	1,18	2,10	3,07	1,36	0,18	2,07	2,37	-0,59	3,02	19,76
IPCA + 6,00%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	0,72	0,62	0,45	0,63	0,98	1,64	10,59
p.p. indexador	1,92	-0,61	-0,75	0,12	1,45	2,62	0,64	-0,44	1,63	1,74	-1,57	1,38	9,17
2018	4,20	0,36	1,03	-1,67	-2,24	-0,22	1,97	-0,52	0,71	3,59	1,00	1,28	9,70
IPCA + 6,00%	0,80	0,74	0,58	0,71	0,89	1,75	0,84	0,44	0,92	0,96	0,25	0,61	9,92
p.p. indexador	3,40	-0,38	0,45	-2,38	-3,13	-1,97	1,13	-0,96	-0,21	2,63	0,75	0,67	-0,22

4 . ANÁLISE DO CUMPRIMENTO DA META POR SEGMENTO

A partir da análise da rentabilidade da carteira do BCPREVI, por segmento (renda fixa e renda variável) é possível verificar o quanto cada segmento contribui para o cumprimento da meta atuarial.

Com base no mês de dezembro de 2021, conforme tabela abaixo, a renda fixa apresentou rentabilidade positiva, porém, inferior à meta atuarial do mês em (0,71%), R\$ -2.926.434,13; sendo que no acumulado do ano de 2021, a meta em reais é de R\$ 60.944.345,53, a rentabilidade está positiva em 5.505.593,45, porém, faltando R\$ 55.438.752,08 para atingimento da meta atuarial neste segmento, sendo que a atual composição da carteira em ativos de renda fixa totaliza um investimento de R\$ 422.320.823,66 sendo 66,19% da carteira total.

RESULTADO – 2021				META ATUARIAL		CUMPRIMENTO DA META	
	APLICADO (R\$)	RENTABILIDADE (%)	RENTABILIDADE (R\$)	%	R\$	%	R\$
R. FIXA	422.320.823,66	1,41%	5.505.593,45	16,0	60.944.345,53	-14,59	-55.438.752,08
R. VARIÁVEL	215.730.823,58	-5,34%	-13.067.036,28	16,0	31.380.593,33	21,34	-44.447.629,61
TOTAL	638.051.647,24	-1,15	-7.561.442,83	16,0	92.324.938,87	-17,15	-99.886.381,70

Para o segmento de renda variável o BCPREVI possui um total investido de R\$ 215.730.823,58, 33,81% da carteira. O rendimento desta classe de ativos para o mês de dezembro de 2021, foi positivo e superior a meta atuarial do mês em 0,74%, R\$ 1.588.069,51, acumulando no ano rentabilidade negativa em R\$ -13.067.036,28, e permanecendo abaixo da meta atuarial para a renda variável em R\$ -44.447.629,61.

Ao analisarmos a carteira de investimento de forma conjunta (renda fixa e renda variável) o Instituto está deficitário no cumprimento da meta, até o mês de dezembro em -17,15%, R\$ -99.886.381,70.

Considerando todo o cenário de mercado incerto para curto e médio prazo, este comitê vem tomando decisões visando proteção e rentabilização do patrimônio do BCPREVI no longo prazo. Fazendo Aquisições fracionadas e progressivas em ativos de bolsa brasil considerando seus preços historicamente baixos; se expando na medida em que a legislação permite em ativos mais seguros no exterior; Fazendo movimentos na carteira de renda fixa de forma que no longo prazo tenha-se a rentabilidade almejada, visto que, no curto e médio prazo torna-se impossível considerando que todos os ativos disponíveis no mercado local apresentam-se com performances muito aquém do desejado. Não distante, vem adquirindo Títulos Públicos (Tesouro IPCA - NTN-Bs), para marcação na curva, com taxas que superam a meta atuarial, e que protegem a carteira da volatilidade do mercado.

Balneário Camboriú - SC, dezembro de 2021.

KALINKA FLORIANO PETERES

Presidente BCPREVI

DENISE RONCHI FRANCEZ

Diretor Financeiro - BCPREVI

GUILHERME MACIEL MAFRA

Membro Comitê Investimentos

SUZANA VIEIRA DO COUTO

Membro Comitê Investimentos

SIDNEI LUIZ RIQUETTA

Membro Comitê Investimentos

MAURINO ADRIANO VIEIRA JUNIOR

Membro Comitê Investimentos

NILTO ASSIS COPPI JUNIOR

Membro Comitê Investimentos

CAMILA BREHM DA COSTA CARDOSO

Membro Comitê Investimentos

GUSTAVO MANOEL ESPINDOLA

Membro Comitê Investimentos

ANEXO ÚNICO
Desempenho de Índices e Indicadores Financeiros em 2021 - LDB
Empresas LTDA