

RELATÓRIO DE DILIGÊNCIA

1º Semestre 2022

INSTITUTO BRUSQUENSE DE PREVIDÊNCIA

IBPREV

SUMÁRIO

1 INTRODUÇÃO.....	3
2 OBJETIVO.....	4
3 CREDENCIAMENTO.....	5
4 CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	6
5 ATIVOS.....	7
6 ANÁLISE DE RISCO.....	9
7 AVALIAÇÃO DE IMÓVEIS - FIL.....	10

1 INTRODUÇÃO

Atendendo ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios (Portaria MPS nº 185/2015 – PRÓ GESTÃO, o Comitê de Investimentos e a Diretoria Executiva do **INSTITUTO BRUSQUENSE DE PREVIDÊNCIA – IBPREV**, apresenta o Relatório de Diligência do 2º Semestre de 2022.

O Relatório de Diligência constitui em importante instrumento de acompanhamento a execução da Política de Investimentos, permitindo monitorar ao longo do ano, os resultados da Carteira de Investimentos, mitigação de riscos e aferição da solidez da estratégia de alocação dos recursos.

2 OBJETIVO

Os objetivos para a elaboração do presente relatório estão centrados principalmente nos critérios legais e técnicos, estes de grande relevância. Ressalta-se que serão observados, para que se trabalhe com parâmetros sólidos quanto a tomada de decisões, a análise do fluxo de caixa atuarial, levando-se em consideração as reservas técnicas atuariais (ativos) e as reservas matemáticas (passivo) projetadas pelo cálculo atuarial.

Tendo sempre presentes os princípios da boa governança, segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

Zelar pela diligência na condução dos processos internos relativos a tomada de decisão quanto as aplicações dos recursos, buscando a alocação dos seus recursos em Instituições Financeiras devidamente credenciadas.

3 CREDENCIAMENTO

O credenciamento se dá por meio eletrônico, através do sistema eletrônico utilizado pelo **INSTITUTO BRUSQUENSE DE PREVIDÊNCIA – IBPREV**, no âmbito de controle, inclusive no gerenciamento dos documentos e certidões requisitadas.

Fica definido adicionalmente como medida de segurança e como critério documental para credenciamento, o relatório *Due Diligence* da ANBIMA entendidos como “Seção UM, DOIS e TRÊS”. As análises dos quesitos verificados nos processos de credenciamento, deverão ser atualizados a cada 24 (vinte e quatro) meses ou sempre que houver a necessidade.

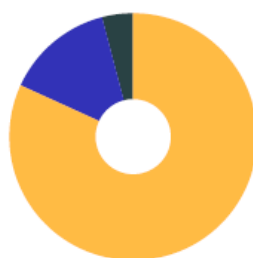
Instituições Credenciais	
CNPJ	Razão Social
30.822.936/0001-69	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM
00.360.305/0001-04	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
93.026.847/0001-26	BANRISUL SA CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO
60.701.190/0001-04	ITAÚ UNIBANCO
03.384.738/0001-98	VOTARANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA
11.077.576/0001-73	VINCI GESTORA DE RECURSOS LTDA
62.232.889/0001-90	BANCO DAYCOVAL SA
06.088.907/0001-30	META ASSET MANAGEMENT LTDA.
00.066.670/0001-00	BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
62.375.134/0001-44	BRAM-BRADESCO ASSET MANAGEMENT SA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
21.813.291/0001-07	SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS SA
04.506.394/0001-05	AZ QUEST INVESTIMENTOS
08.204.817/0001-93	EQUITAS ADMINISTRAÇÃO DE FUNDO DE INVESTIMENTO
62.418.140/0001-31	INTRAG DISTR DE TÍTULOS E VALORES MÓVEIS LTDA
59.281.253/0001-23	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS SA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
29.650.082/0001-00	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT SA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
02.201.501/0001-61	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS
09.326.542/0001-23	OCEANA INVESTIMENTOS ADMINISTRADORA DE CARTEIRA DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
01.522.368/0001-82	BANCO BNP PARIBAS BRASIL SA
02.562.663/0001-25	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA
06.947.853/0001-11	SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA
03.017.677/0001-20	BANCO J SAFRA SA
36.113.876/0001-91	OLIVEIRA TRUST DTVM SA
92.702.067/0001-96	BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA

4 CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A carteira de investimentos do IBPREV, respeita as reservas técnicas atuariais e as reservas matemáticas projetadas pelo cálculo atuarial, mantendo os níveis de liquidez da carteira de investimentos. Verifica-se também a compatibilidade dos ativos investidos com os prazos e taxas das obrigações presentes e futuras.

Obedecendo aos limites previstos, a carteira do IBPREV apresenta a seguinte distribuição:

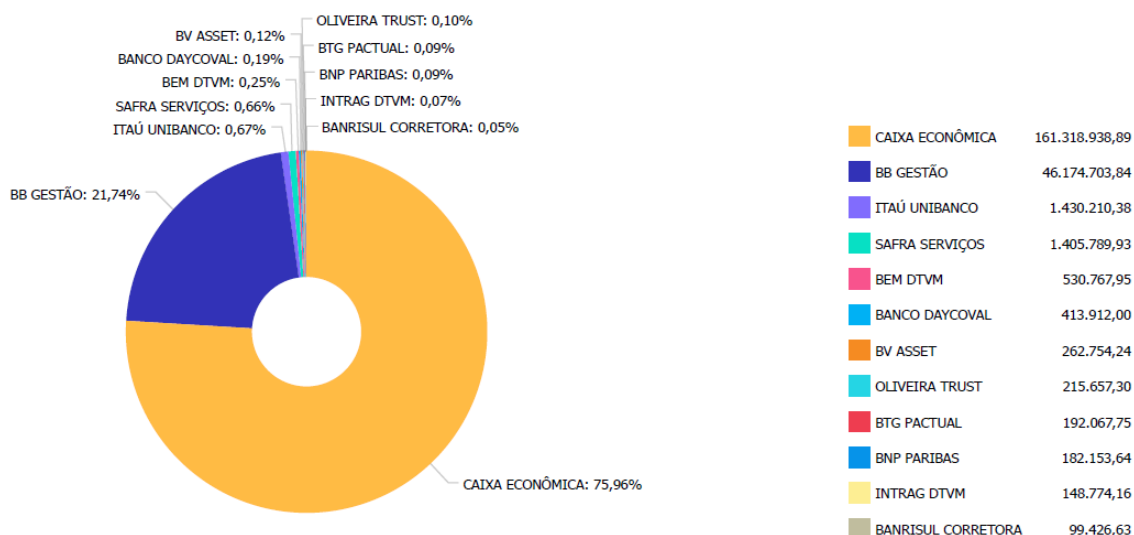
Distribuição por Segmento



RENDA FIXA	173.750.030,50
RENDA VARIÁVEL	29.974.717,22
EXTERIOR	8.650.408,99

Fonte: Mosaico Consultoria - Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco.

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Junho / 2022)

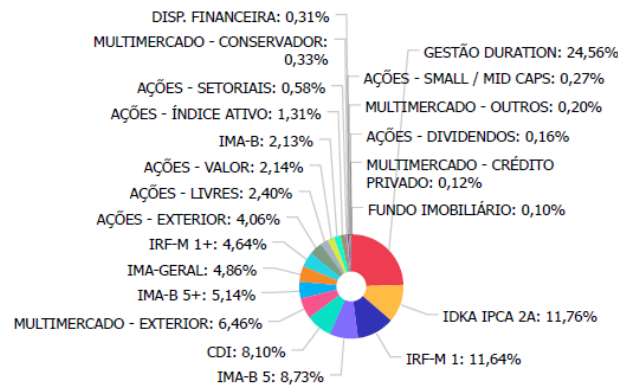


Fonte: Mosaico Consultoria - Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco.

5 ATIVOS

A carteira de investimentos do IBPREV é composta por diversos fundos de investimentos, alinhados a Política de Investimentos, estrategicamente posicionada nos seguintes ativos:

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Junho / 2022)



■ GESTÃO DURATION	52.317.083,77	■ IDKA IPCA 2A	25.062.445,95	■ IRF-M 1	24.788.325,48
■ IMA-B 5	18.594.149,09	■ CDI	17.254.464,45	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	13.756.213,87
■ IMA-B 5+	10.960.052,82	■ IMA-GERAL	10.358.141,37	■ IRF-M 1+	9.875.671,19
■ AGÇÕES - EXTERIOR	8.650.408,99	■ AGÇÕES - LIVRES	5.103.268,73	■ AGÇÕES - VALOR	4.563.548,63
■ IMA-B	4.539.696,38	■ AGÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.784.505,97	■ AGÇÕES - SETORIAIS	1.238.473,31
■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	708.414,93	■ DISP. FINANCEIRA	664.347,33	■ AGÇÕES - SMALL / MID CAPS	585.535,54
■ MULTIMERCADO - OUTROS	422.194,34	■ AGÇÕES - DIVIDENDOS	334.150,36	■ MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO	262.754,24
■ FUNDO IMOBILIÁRIO	215.657,30				

Fonte: Mosaico Consultoria - Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco.

Observa-se que a carteira em tela, não apresenta ativos classificados como Fundos de Investimentos em Participações – FIP; Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios -FIDC; Fundos de Renda Fixa Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura.

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Junho / 2022)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	21.237.516,67

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 2022)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	14.427.328,90	6,79%	5,00%	10,00%	30,00%	49.285.218,11
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	15.149.577,38	7,13%	5,00%	10,00%	10,00%	6.087.938,29
Artigo 11º	5,00%	215.657,30	0,10%	0,10%	2,50%	5,00%	10.403.400,54
Desenquadrado - RV	0,00%	182.153,64	0,09%	0,00%	0,00%	0,00%	-182.153,64
Total Renda Variável	30,00%	29.974.717,22	14,11%	10,10%	22,50%	45,00%	

Fonte: Mosaico Consultoria - Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco.

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	1.515.643,10	0,71%	0,50%	1,00%	5,00%	9.103.114,74
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	7.134.765,89	3,36%	3,00%	4,00%	5,00%	3.483.991,95
Total Exterior	10,00%	8.650.408,99	4,07%	3,50%	5,00%	10,00%	

Fonte: Mosaico Consultoria - Relatório de Análise, Enquadramento, Rentabilidade e Risco.

6 ANALISE DE RISCO

Ao analisar os riscos dos investimentos, assim como as diretrizes para seu controle e monitoramento, é necessário observar a avaliação dos riscos de crédito, mercado, liquidez, operacional, legal, sistêmico e outros específicos a cada operação e tolerância do RPPS a esses riscos mencionados, conforme exposto no Art. 101, da Portaria 1.467/22.

As aplicações financeiras estão sujeitas à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno. O IBPREV adota o **VaR - Value-at-Risk** para controle do risco de mercado. Acompanhamento da execução mensal consta ao Relatório Mensal de Investimentos.

7 AVALIAÇÃO DE IMÓVEIS - FII

Em relação a Fundo de Investimentos Imobiliário, o IBPREV tem em sua carteira apenas um fundo:

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	Não se ...	Não se aplica	215.657,30	0,10%		0,26%	Artigo 11*

Relatório Mensal Junho-22



BNFS11 | Banrisul Novas Fronteiras Fundo de Investimento Imobiliário - FII

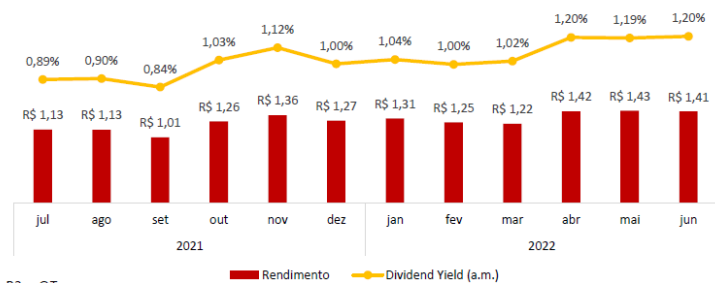
Características Gerais

CNPJ: 15.570.431/0001-60
Classificação ANBIMA: Desenvolvimento para Renda Gestão Ativa
ISIN: BRBNFSCTF000
Forma de Constituição: Condomínio Fechado
Início do Fundo: 06/09/2012
Prazo do Fundo: Indeterminado
Código de Negociação na B3: BNFS11
Primeira Negociação na B3: 16/10/2012
Valor de Emissão: R\$ 100,00
Quantidade de Cotas Emitidas: 700.000
Taxa de Administração: 0,4% a.a. do PL
Taxa de Performance: N/A
Administrador: Oliveira Trust DTVM
Gestor: Oliveira Trust DTVM
Consultor Imobiliário: JeJ Imóveis
Avaliador: Consult Soluções Patrimoniais
Auditor: KPMG
Público-alvo: Investidores em geral

Objetivo

O Fundo tem por objeto a realização de investimentos imobiliários de longo prazo, por meio da aquisição e eventual edificação e/ou adaptação de Ativos Imobiliários para obtenção de renda por locação aos Locatários, mediante a celebração de Contratos de Locação Atípica, e gestão patrimonial de tais Ativos Imobiliários, ou ainda, durante o período de composição da carteira de Ativos Imobiliários do Fundo, a realização de investimentos em Ativos de Renda Fixa, observado os termos e condições da legislação e regulamentação vigentes.

Rendimentos Mensais



Fonte: B3 e OT

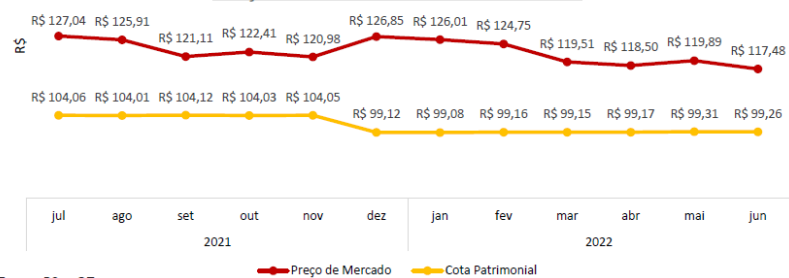
Resultado do Fundo

	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22
Receita de Aluguéis	R\$ 1.058.978	R\$ 1.058.978	R\$ 1.058.978	R\$ 1.075.055	R\$ 1.087.175	R\$ 1.092.964
Resultado Financeiro	R\$ 24.771	R\$ 23.475	R\$ 27.891	R\$ 30.178	R\$ 30.344	R\$ 32.981
Despesas	-R\$ 151.246	-R\$ 209.082	-R\$ 229.781	-R\$ 113.169	-R\$ 117.556	-R\$ 136.456
Resultado do Período	R\$ 932.503	R\$ 873.370	R\$ 857.088	R\$ 992.064	R\$ 999.964	R\$ 989.489
Resultado por Cota	R\$ 1,33	R\$ 1,25	R\$ 1,22	R\$ 1,42	R\$ 1,43	R\$ 1,41
Distribuição por Cota	R\$ 1,31	R\$ 1,25	R\$ 1,22	R\$ 1,42	R\$ 1,43	R\$ 1,41

Destaques de 30/06/2022

Quantidade de Imóveis	Vacância
18	0,0%
Área Locável (m²)	Quantidade de Investidores
10.223,65	3.610
Rendimento por Cota	Dividend Yield
R\$ 1,41	1,20%
Preço de Mercado	Cota Patrimonial
R\$ 117,48	R\$ 99,26
Valor de Mercado	Patrimônio Líquido
R\$ 82.236.000	R\$ 69.481.067

Preço de Mercado X Cota Patrimonial



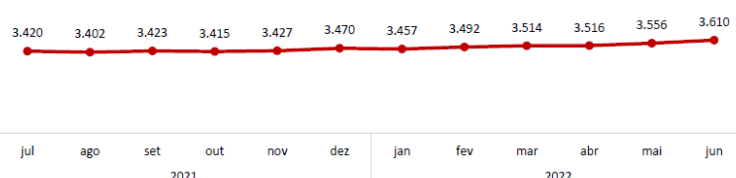
Fonte: B3 e OT

Mercado Secundário

	Mês	Ano	12 Meses
Volume Negociado (R\$ mil)	1.437	7.116	12.916
Quantidade de Cotas Negociadas	12.154	59.133	106.195
Giro (% da quantidade)	1,7%	8,4%	15,2%
Presença em Pregões	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: B3

Quantidade de Investidores



6.	Valor Contábil dos ativos imobiliários do FII		Valor Justo, nos termos da ICVM 516 (SIM ou NÃO)	Percentual de Valorização/Desvalorização apurado no período
	Relação de ativos imobiliários	Valor (R\$)		
	RIO GRANDE - CASSINO	3.143.983,00	SIM	-7,32%
	SÃO GABRIEL	3.942.577,00	SIM	-4,37%
	TAQUARI	4.570.396,00	SIM	-9,31%
	BELEM NOVO	4.430.636,00	SIM	-6,40%
	SAPUCAIA/RS	3.219.508,00	SIM	-5,10%
	VACARIA/RS	5.358.557,00	SIM	-4,64%
	SAPIRANGA	6.417.067,00	SIM	-3,70%
	SANTA MARIA - TANCREDO NEVES	2.782.279,00	SIM	-8,23%
	SANTA ROSA - CRUZEIRO	2.729.146,00	SIM	-5,05%
	PAROBÉ	3.322.459,00	SIM	-7,45%
	SÃO LEOPOLDO - CAMPINAS	2.983.961,00	SIM	-8,17%
	QUARAI	2.737.919,00	SIM	-5,62%
	GENERAL CÂMARA	1.846.982,00	SIM	-3,09%
	CRUZ ALTA	5.729.812,00	SIM	-3,24%
	ARROIO DO SAL	2.298.675,00	SIM	-8,83%
	SÃO LEOPOLDO - SCHARLAU	3.113.555,00	SIM	-10,42%
	ESTEIO	3.057.930,00	SIM	-8,44%
	VILA IPIRANGA	4.255.865,00	SIM	-2,33%
6.1	Critérios utilizados na referida avaliação			
	Após a apreciação da metodologia básica pode-se concluir que todos os métodos são comparativos genericamente, isto porque, em qualquer um deles estaremos sempre comparando elementos, sejam eles valores de venda ou oferta, de locação, taxas de renda, atratividade ou mesmo a forma e o aproveitamento eficiente de terrenos e imóveis. No presente caso, tendo em vista a finalidade da avaliação, a natureza dos imóveis avaliados, suas situações geo-sócio-econômicas e a disponibilidade de dados e evidências de mercado seguras, optamos pelo "Método da Renda" na sua variante de Valor Econômico por Fluxo de Caixa Descontado, para a definição dos valores referenciais e indicadores. Também foram utilizados o Método Comparativo para a determinação de valores parciais de avaliação e aferição de parâmetros de projeção, como por exemplo o valor locativo das unidades e de venda dos terrenos dos empreendimentos e o Evolutivo (Custo) para a aferição de resultados referenciais.			

Fonte: CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

Brusque, 20 de julho de 2022
Antonio Carlos Cerchiari Junior
Gestor de Recursos - IBPREV