



RELATÓRIO ANUAL DE
INFORMAÇÕES

SUMÁRIO

MENSAGEM DIRETORIA EXECUTIVA	03
ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS	04
1. PREVICEL EM NÚMEROS	06
1.1 DISTRIBUIÇÃO DE PARTICIPANTES – 2019 a 2021.....	06
1.2 DISTRIBUIÇÃO POR TIPO DE APOSENTADORIA – 2019 A 2021	06
1.3 COMPARATIVO DE BENEFÍCIOS PAGOS EM 2020 E 2021	07
1.4 COMPARATIVO DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS EM 2020 E 2021	07
2. ATUALIZAÇÃO CADASTRAL	08
3. SITUAÇÃO ATUARIAL	08
4. PLANO DE CUSTEIO	10
5. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	11
6. INVESTIMENTOS	12
6.1. CENÁRIO ECONÔMICO	12
6.2. GESTÃO DOS RECURSOS	13
6.3. DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS	13
6.4. EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS	14
6.5. RENTABILIDADE	14
6.6 OBSERVÂNCIA ÀS DIRETRIZES DAS RESOLUÇÕES CMN	15
6.7 DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS	16
6.8 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA O EXERCÍCIO SUBSEQUENTE	17

Mensagem da Diretoria Executiva

Recuperando a Esperança

O começo de 2021 ainda foi marcado por preocupações e incertezas com a pandemia mas, com o passar dos meses, conseguimos enxergar a possibilidade de melhoria assim que as imunizações foram avançando pelo país e as restrições foram diminuindo. Lógico que longe da normalidade, mas já trouxe um pouco de esperança para a população. Sinais de melhoria de alguns indicadores demonstravam uma retomada da economia, mesmo que ainda tímida. Foi necessária a manutenção da intervenção do governo para que a população prejudicada pelo desemprego pudesse ter um pouco de alívio diante de um momento desfavorável. Foi um ano de altos e baixos em que a inflação escapou da meta e o mercado de capitais teve muita oscilação. Isso atrapalhou o cumprimento da nossa meta de rentabilidade. Entretanto, por termos um perfil mais conservador, conseguimos ter uma rentabilidade que manteve o equilíbrio do nosso plano.

Nossos compromissos com os participantes foram mantidos, mesmo com as restrições ainda necessárias. Mantivemos o atendimento remoto para preservar a segurança de todos. Nos últimos meses do ano, voltamos a ter o trabalho presencial de forma escalonada com a presença de, pelo menos, um dos diretores na entidade.

O distanciamento não foi um impeditivo para a continuidade da melhoria dos nossos processos e nem de proporcionar facilidades para os participantes. Foi possível disponibilizar o comprovante de rendimentos e declaração de empréstimo no aplicativo mobile. Para o próximo período, estamos trabalhando em um novo formato de concessão de empréstimo, dando mais autonomia ao participante.

Estamos esperançosos com as perspectivas para o próximo ano. Sabemos que a pandemia não irá embora tão rapidamente, mas estamos mais preparados para lidar com ela. A economia tem dado sinais de melhoras, mas ainda resta uma preocupação com a inflação elevada. 2022, será um ano de eleições em nosso país e, também, na Previcel, onde teremos a renovação de metade dos conselheiros da entidade. O período eleitoral gera muita instabilidade no mercado, com variações significativas na rentabilidade dos investimentos. Contudo, pela singularidade dos nossos investimentos, com a maior parcela alocada em títulos indexados à inflação, deveremos ter maior estabilidade nesse período.

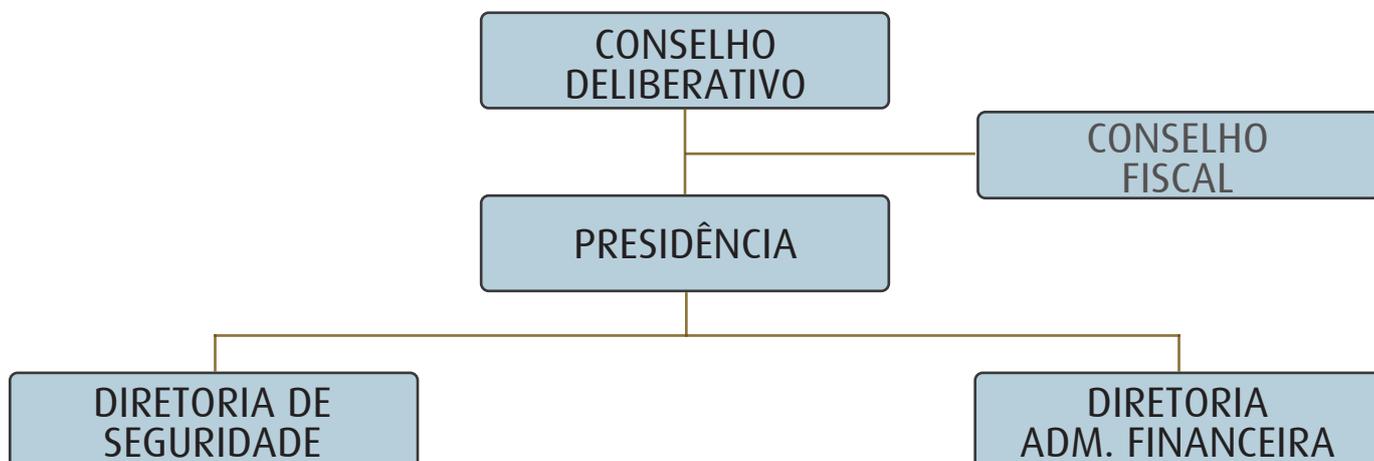
É difícil prever o que teremos pela frente, as variáveis são muitas. Nossa esperança é sempre avançar buscando o melhor para os participantes e patrocinadoras, evoluindo os processos para que possamos cumprir os objetivos com mais eficiência.

Este relatório apresenta a seus participantes e patrocinadoras o que ocorreu na Previcel em 2021, demonstrando com transparência os números e informações relevantes pelos quais a entidade passou.

Atenciosamente,

DIRETORIA EXECUTIVA

Órgãos Estatutários



Conselho Deliberativo

Conselheiros Eleitos

Nomes	Membro	Mandato até
Ezequiel Jonacir Mazza	Titular	Maio/2022
Tânia Volkmann	Titular	Maio/2024
Timothy Edwin Squair	Titular	Maio/2024
Yuri Damasceno Schultz	Suplente	Maio/2022

Conselheiros Indicados

Nomes	Membro	Mandato até
Alessandro Miranda Pimenta	Suplente	Maio/2024
Ana Paula de Barros Camatta	Titular	Maio/2022
Annelise Graes Mareca	Titular	Maio/2024
Sérgio Luiz Furtado da Rosa	Titular e Presidente	Maio/2022

Conselho Fiscal

Conselheiros Eleitos

Nomes	Membro	Mandato até
Bonifácio da Costa	Suplente	Maio/2024
Cristiano Précoma	Titular e Presidente	Maio/2024
Marcelo Rossetti	Titular	Maio/2022

Conselheiros Indicados

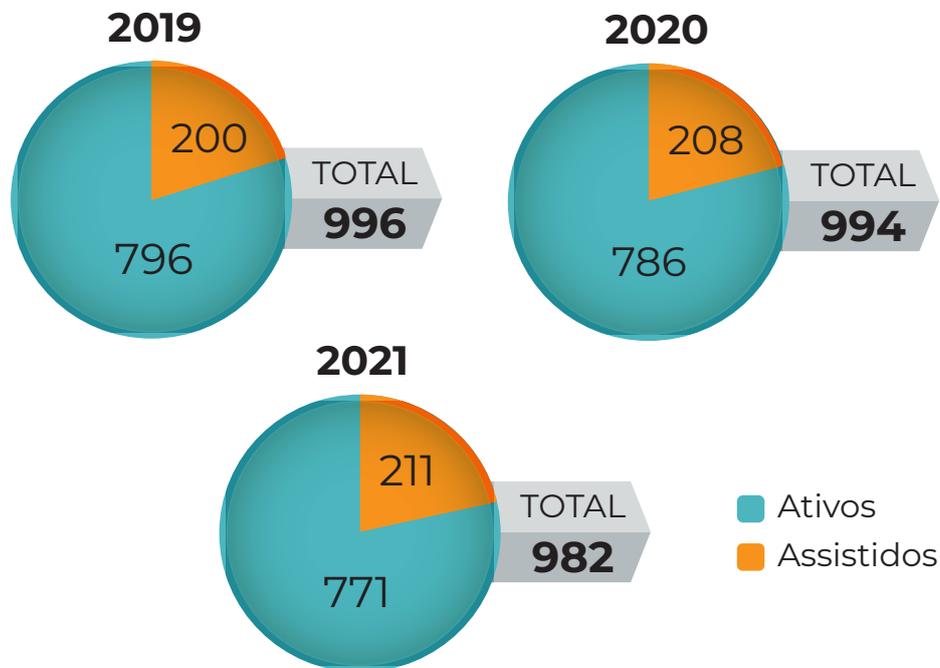
Nomes	Membro	Mandato até
César Maurício d'Oliveira	Titular	Maio/2022
Hélio Martinhago Junior	Suplente	Maio/2022
Viviane Santos da Silva Iráó	Titular	Maio/2024

Diretoria Executiva

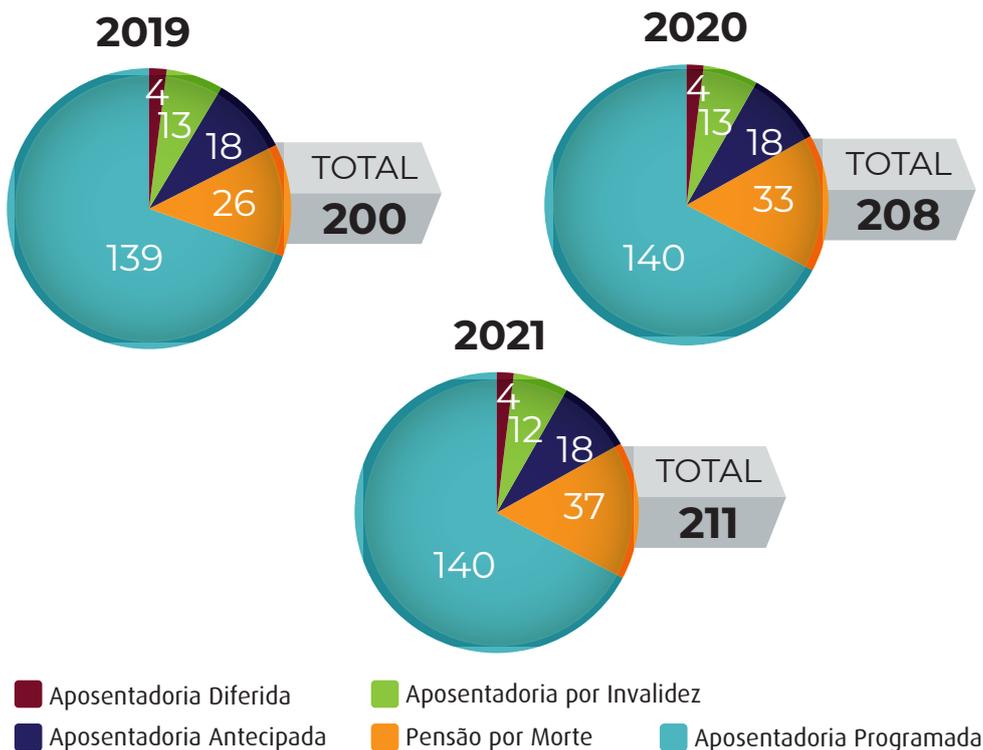
Nomes	Membro	Mandato até
João Carlos dos Santos	Diretor de Seguridade	Junho/2022
Rubens Miranda Junior	Diretor Presidente	Junho/2022
Sulyvan Truppel Kuhnen	Diretor Administrativo-Financeiro	Junho/2022

1. PREVICEL EM NÚMEROS

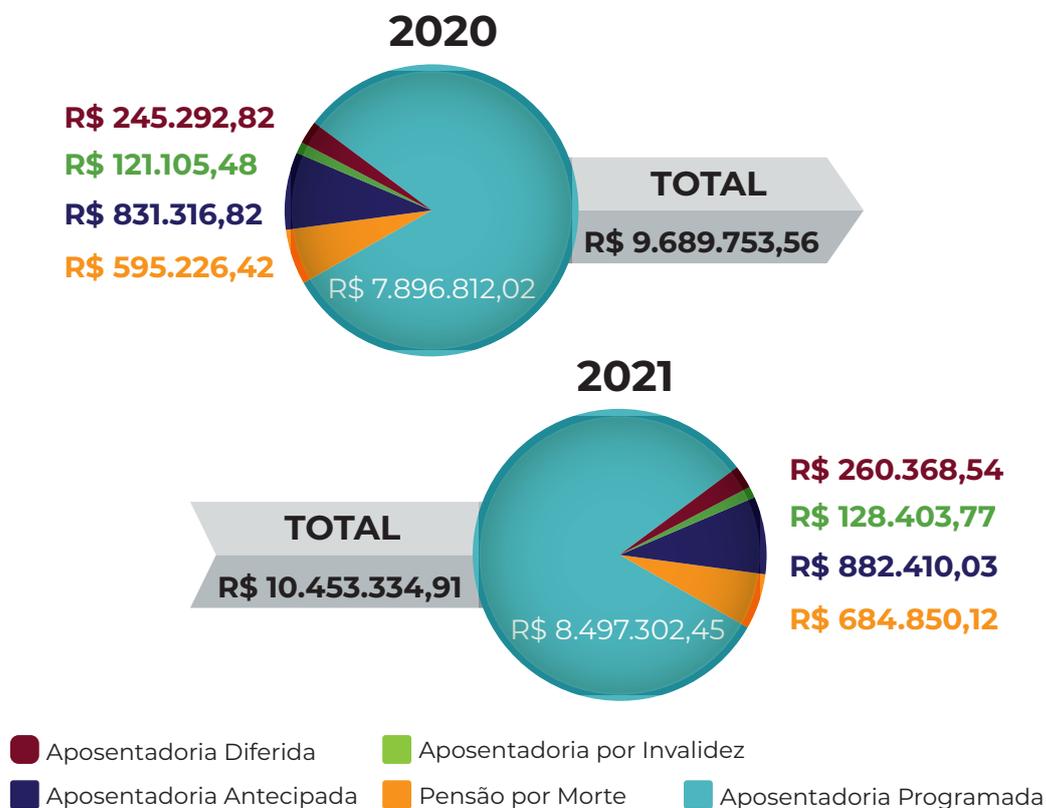
1.1 DISTRIBUIÇÃO DE PARTICIPANTES – 2019 a 2021



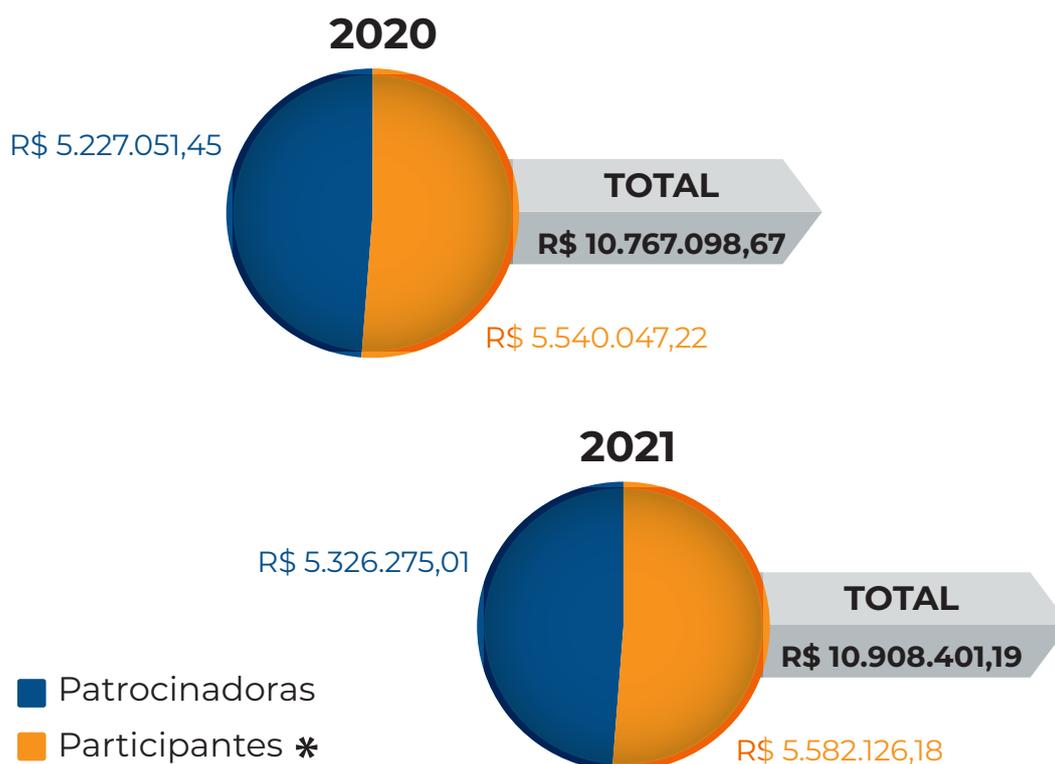
1.2 DISTRIBUIÇÃO POR TIPO DE APOSENTADORIA – 2019 A 2021



1.3 COMPARATIVO DE BENEFÍCIOS PAGOS EM 2020 E 2021



1.4 COMPARATIVO DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS EM 2020 E 2021



(* Incluir pagamento de autopatrocínio, joia, contribuições adicionais e portabilidade.

2. ATUALIZAÇÃO CADASTRAL

Não esqueça de manter seu cadastro em dia, principalmente em relação aos seus beneficiários. Sem a inclusão do beneficiário, a Previcel não poderá pagar, por exemplo, o benefício de pensão por morte.

Se ocorreu algum fato que alterou seu cadastro como casamento, nascimento de filho(a), divórcio ou dissolução de união estável, acesse a área do participante e atualize seu cadastro. Para os casos de divórcio e dissolução de união estável, será necessário o envio de uma cópia do documento comprobatório.

Lembre-se de instalar em seu celular o App da Previcel, disponível na Apple Store e na Play Store. Isso facilitará o acesso às suas informações e permitirá você se manter atualizado sobre os eventos da Previcel.

3. SITUAÇÃO ATUARIAL

De acordo com o resultado da avaliação atuarial, o Plano Básico encerrou o ano com superavit de R\$ 9.619 mil. Em comparação com o valor registrado em 2020 (R\$ 10.249 mil) houve um pequeno decréscimo de R\$ 630 mil. O decréscimo observado em 2021 decorre principalmente pela rentabilidade dos ativos do plano ter sido inferior a meta atuarial.

Hipóteses Atuariais do Plano Básico:

Anualmente, a Previcel realiza estudos para verificar se as hipóteses atuariais utilizadas como premissas para manutenção do Plano Básico estão adequadas à sua massa de participantes. São as hipóteses atuariais que determinam a base de custos e, em função dessa necessidade, é definido como o Plano Básico será custeado.

Em decorrência deste estudo anual, as hipóteses adotadas para o Plano Básico, que impactam nas reservas do plano, já estão refletidas nos números apresentados nas Demonstrações Contábeis de 2021.

O resultado do estudo realizado no segundo semestre de 2021, considerando toda a massa de participantes, aponta uma pequena redução no crescimento real dos salários, de 2,76% em 2020 para 2,65% em 2021. As demais hipóteses atuariais foram mantidas.

Segue quadro demonstrativo das hipóteses atuariais adotadas no Plano Básico da Previcel e seus fundamentos:

QUADRO DEMONSTRATIVO DE HIPÓTESES ATUARIAIS ADOTADAS PLANO BÁSICO (Avaliação Atuarial de 2021)				
CATEGORIA	ESPÉCIE	O QUE DETERMINA	QUAL É UTILIZADA	OBSERVAÇÕES
BIOMÉTRICA	Tábua de Mortalidade Geral	Hipótese que determina a expectativa de sobrevivência dos participantes válidos	Tábua AT-2000-female Estabelece a expectativa média de sobrevivência de 31,1 anos a partir da idade de 55 anos, prevista para início de recebimento da suplementação de aposentadoria normal (aposentadoria programada).	Ao longo do período entre janeiro/2014 e dezembro/2020 ocorreram 16 óbitos de participantes. Hipótese adotada por recomendação do atuário, por considerar uma expectativa de vida mais aderente à massa de participantes, com base nos estudos de aderência das hipóteses atuariais realizados anualmente.
BIOMÉTRICA	Tábua de Mortalidade de Inválidos	Hipótese que determina a expectativa de sobrevivência dos participantes inválidos.	Tábua AT-83-male Estabelece a expectativa média de sobrevivência de 26,8 anos a partir da idade de 55 anos no grupo de inválidos	Ao longo do período entre janeiro/2014 e dezembro/2020 ocorreu 1 óbito de assistido inválido. Hipótese adotada por recomendação do atuário por conservadorismo, haja vista que, devido ao baixo número de eventos, não é possível identificar qual o comportamento da mortalidade de inválidos pela experiência do Plano Básico da Previcel.
BIOMÉTRICA	Tábua de Entrada em Invalidez	Hipótese que determina a expectativa de entrada em invalidez dos participantes ativos válidos.	Tábua Álvaro Vindas Estabelece a expectativa média anual de 1,1 participantes entrarem em invalidez.	Ocorrência de 2 casos de aposentadoria por invalidez no período entre janeiro/2014 e dezembro/2020. Hipótese adotada por recomendação do atuário por conservadorismo, haja vista que, devido ao baixo número de eventos, não é possível identificar qual o comportamento do evento invalidez pela experiência do Plano Básico da Previcel.
BIOMÉTRICA	Composição da Família de Pensionistas	Hipótese que determina a composição média do número de beneficiários do participante, ou seja, o padrão de composição familiar para se mensurar os custos com pensão por morte.	Para os participantes Ativos: Reversão de 70% do benefício de aposentadoria em pensão (hipótese de 2 beneficiários), considerando que 90% dos participantes são casados, com um cônjuge hipotético de mesma idade; Para os participantes Assistidos: Família Real.	Para os participantes Ativos a hipótese apresenta boa aproximação ao comportamento da base de dados histórica do plano. Para os Participantes Assistidos o critério é adequado tendo em vista que é considerada a efetiva composição familiar.
ECONÔMICA	Projeção de Crescimento Real de Salários	Hipótese que determina o percentual anual utilizado para projetar o crescimento real dos salários e benefícios dos participantes ativos da Previcel.	O percentual anual de crescimento real dos salários do grupo representa em média 2,65%, com percentual de crescimento anual mais acentuado no início da carreira.	A hipótese considera a análise da evolução do salário em função da idade dos participantes da Previcel entre julho/2015 e agosto/2021. Hipótese adotada por recomendação do atuário, com base nos estudos de aderência das hipóteses atuariais realizados anualmente.
FINANCEIRA	Taxa Real Anual de Juros	Hipótese que determina a taxa utilizada para trazer a valor presente os compromissos com benefícios e contribuições futuras. Esse percentual também é a taxa mínima de rentabilidade esperada no retorno dos investimentos do plano.	4,50% ao ano de juro real para desconto dos compromissos.	A utilização da taxa de juros real considerou: 1) A busca permanente pela solvência do plano de benefícios da Previcel de forma a suprir as necessidades de fluxo de pagamento de benefícios a longo prazo; 2) A adoção de um modelo de gestão conservador, aderente ao propósito de pagamento de benefícios de longo prazo, cujo cenário aponta para uma expectativa de manutenção da taxa de juros real no Brasil em patamares historicamente baixos; 3) O estudo anual de adequação de taxa de juros e o estudo de gerenciamento de ativo e passivo (Cash Flow Matching - CFM) elaborados por consultoria especializada e ratificada pelos estudos atuariais.

4. PLANO DE CUSTEIO

Com o objetivo de manter o equilíbrio financeiro e atuarial do plano, a Previcel baseada em estudos elaborados em conjunto com a assessoria atuarial mantém a adoção das seguintes ações:

PLANO DE BENEFÍCIOS – PLANO BÁSICO

Será aplicado **desconto sobre a contribuição normal** ao Plano Básico. A partir do mês de abril de 2022, quando se inicia a vigência do novo plano de custeio, será aplicado o **desconto linear de 20%** sobre as contribuições dos participantes e das patrocinadoras, mantendo a paridade contributiva.

Esta sistemática é revista anualmente, pois o percentual de desconto ou até mesmo acréscimo sobre a contribuição será calculado de acordo com as necessidades financeiras/atuariais do Plano.

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA

Manutenção, a partir do mês de abril de 2022, do plano de custeio vigente até março de 2021.

Acompanhe o quadro abaixo com o resumo das informações:

Participantes	Custeio	Incidência
ATIVOS	14%	Sobre o valor total das contribuições normais (não incide sobre contribuições adicionais e contribuições a título de joia)
ASSISTIDOS	2,1%	Sobre o valor do benefício
VINCULADOS	0,01%	Sobre o saldo da reserva matemática

Os mesmos percentuais serão cobrados das patrocinadoras, com exceção do percentual devido pelos participantes vinculados. Os percentuais foram apurados considerando o orçamento das despesas administrativas da Previcel para o ano de 2022, que é revisto e aprovado pelo Conselho Deliberativo anualmente.

5. DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Para o exercício social de 2021 foram estabelecidas as seguintes fontes de custeio para cobertura das despesas administrativas da Previcel: I - Contribuições dos participantes e assistidos; II - Contribuição das patrocinadoras; III - Resultado dos investimentos; IV - Reembolso dos patrocinadores, caso ocorra; V - Fundo Administrativo, caso haja necessidade.

Em atendimento à Resolução do Conselho de Gestão de Previdência Complementar (CGPC) nº 29, de 31 de agosto de 2009, o Conselho Deliberativo da Entidade estabeleceu como meta que o custo administrativo da Previcel não poderia ser superior a 0,60% do Ativo total da Entidade ao final do ano de 2021. O total da despesa foi de R\$1.819.488, valor equivalente a 0,48% do Ativo total da Previcel, cumprindo a meta estipulada pelo Conselho.

O quadro a seguir apresenta a relação dos gastos administrativos anuais da Previcel nos últimos 2 anos:

DESPESAS ADMINISTRATIVAS				
DESPESA	2020		2021	
	R\$	%	R\$	%
PESSOAL E ENCARGOS	794.387	46,12	829.580	45,59
TREINAMENTO / CONGRESSOS / SEMINÁRIOS	37.612	2,18	36.613	2,01
SERVIÇOS DE TERCEIROS	735.101	42,68	742.458	40,81
Serviços Atuariais	74.441	4,32	72.256	3,97
Serviços e Consultorias de Investimentos	46.613	2,71	48.719	2,68
Serviços Contábeis	388.279	22,54	72.599	3,99
Serviços Jurídicos	140.070	8,13	77.388	4,25
Tecnologia da Informação	76.548	4,44	452.295	24,86
Auditoria Contábil	9.150	0,53	19.200	1,06
DESPESAS GERAIS	44.836	2,60	53.855	2,96
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	3.702	0,21	3.512	0,19
TRIBUTOS	106.615	6,19	153.472	8,43
TOTAL	1.722.253	100,00	1.819.488	100,00

Como é possível verificar na tabela acima, em 2021, houve um acréscimo no custo anual equivalente a R\$ 97.235 (5,65%) em relação ao custo de 2020. Levando em consideração que a inflação do período foi superior a 10%, entende-se que o resultado é positivo para a Entidade.

6. INVESTIMENTOS

6.1. CENÁRIO ECONÔMICO

Enquanto o ano de 2020 foi marcado de forma muito clara pela pandemia do Coronavírus, é difícil definir um único marco para o ano de 2021. Não há dúvidas de que o mercado ainda sentiu os efeitos dessa pandemia, sobretudo com as novas ondas no início do ano, mas é bem provável que a lembrança mais forte que teremos desse ano no futuro, sobretudo no mercado local, será o grande aumento da taxa básica de juros, a SELIC.

Já no início do ano, a inflação começou a dar sinais de força muito superior àquela que o mercado esperava. No Brasil, dois efeitos se somavam para que isso acontecesse: a forte alta do preço das commodities no mercado internacional, gerada pela retomada pós-pandemia, e a grande desvalorização do Real, com o dólar cotado na faixa de R\$ 5,50.

A pressão da inflação obrigou o Banco Central a aumentar de forma relevante a SELIC, com o intuito de controlar o IPCA, mesmo em um cenário econômico já bastante deteriorado. Como resultado desse ciclo de alta, que ainda se estenderá por um período de 2022, a SELIC saiu de 2% a.a. para quase 10% a.a. no final do ano.

As aplicações financeiras, sejam elas em Renda Fixa ou em Renda Variável, sentiram os efeitos desse aperto monetário e apresentaram resultados bastante negativos. Ainda que possamos enxergar juros mais altos de maneira positiva para o futuro das aplicações, o ciclo de alta em geral se mostra muito prejudicial ao valor dos ativos, e isso basicamente foi o que aconteceu em 2021.

De forma geral, o mercado de fundos de pensão teve um de seus piores anos da história, com dificuldade generalizada para o atingimento das metas atuariais. A Previcel, valendo-se de sua estratégia de manter a carteira de títulos públicos de longo prazo, conseguiu se proteger da inflação e apresentar resultados em linha com as expectativas.

Aproveitando o momento de juros mais elevados, e considerando que 2022 é um ano eleitoral, tipicamente volátil, a Política de Investimentos elaborada para esse ano é mais conservadora, e aposta nos títulos atrelados à inflação e em uma maior proporção de Renda Fixa na carteira.

Com isso, a ideia é estar com posições mais seguras durante o período mais crítico da discussão eleitoral e, ao mesmo tempo, ter recursos em liquidez para aproveitar eventuais oportunidades que o mercado venha a oferecer ao longo dos meses. Mais uma vez, o foco segue sendo no longo prazo, sem abrir mão de movimentos mais táticos para prazos mais curtos.

Autor: Guilherme Benites – Sócio da Aditus Consultoria de Investimentos

6.2. GESTÃO DOS RECURSOS

A gestão do segmento de operações com participantes continua sendo feita internamente, mas a administração e gestão do fundo de investimentos da Previcel estão integralmente terceirizadas, não possuindo, portanto, nenhum investimento gerido por meio de carteira própria. Em 2021, a Previcel manteve contrato com a administradora Intrag DTVM e com a gestora Vinci Gestão de Patrimônio, que prestam estes serviços.

Os custos incorridos com a gestão dos recursos, deduzidos dos investimentos do fundo exclusivo da Previcel, em sua maioria, são relacionados diretamente ao patrimônio. Sendo assim, quanto maior o patrimônio, maior a despesa.

Como é possível verificar na tabela abaixo, em 2021, houve um acréscimo no custo anual equivalente a R\$ 65.541 (10,8%) em relação ao custo de 2020.

DESPESA	2020		2021	
	R\$	%	R\$	%
Taxa de Administração / Gestão	R\$ 298.310	49,0%	R\$ 325.122	48,1%
Taxa de Custódia	R\$ 183.092	30,0%	R\$ 206.256	30,6%
CETIP / SELIC	R\$ 79.219	13,0%	R\$ 86.714	12,8%
CVM	R\$ 36.089	5,9%	R\$ 45.111	6,7%
Despesas Diversas	R\$ 12.770	2,1%	R\$ 11.818	1,8%
TOTAL	R\$ 609.480	100%	R\$ 675.021	100%

De acordo com o previsto no plano de custeio, além das despesas acima, foi deduzido do resultado dos investimentos o valor de R\$ 338.220 e repassado ao Plano de Gestão Administrativa – PGA para custeio administrativo.

6.3. DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

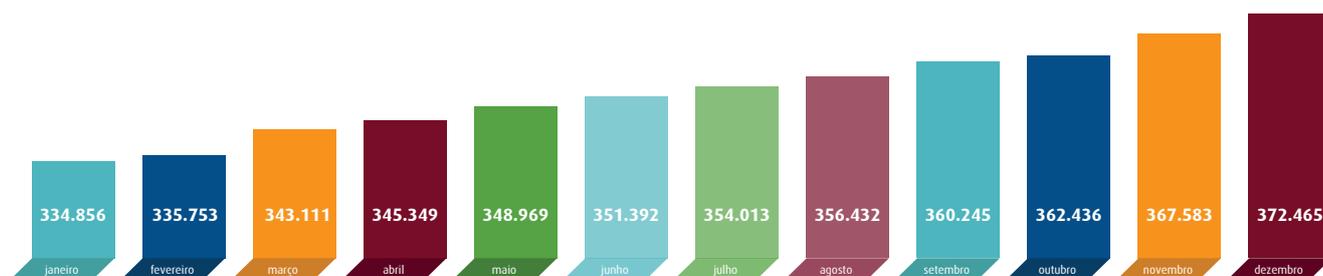
Os investimentos da Previcel encerraram o ano distribuídos nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Estruturado, Exterior, Imobiliário e Empréstimos. Como a Previcel possui apenas um plano de benefícios, a segregação entre planos é feita contabilmente, separando os recursos do Plano Básico e do Plano de Gestão Administrativa – PGA. Acompanhe a seguir a distribuição dos investimentos por plano, por segmento e, ainda, em percentual sobre o total de recursos:

SEGMENTO	Total de Investimentos		Plano Básico		PGA	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa *	320.272.494	86,0%	316.926.366	85,1%	3.346.128	0,9%
Renda Variável	28.051.893	7,5%	27.758.814	7,5%	293.079	0,1%
Estruturado	15.600.323	4,2%	15.437.334	4,1%	162.988	0,0%
Exterior	4.961.840	1,3%	4.910.000	1,3%	51.840	0,0%
Imobiliário	734.658	0,2%	726.983	0,2%	7.676	0,0%
Op. Participantes	2.844.167	0,8%	2.844.167	0,8%	0	0,0%
Consolidado	372.465.376	100,0%	368.603.664	99,0%	3.861.711	1,0%

* Do total de recursos alocados em renda fixa, a Previcel possui R\$ 293,7 milhões em títulos públicos federais (NTN-B) com prazo de vencimento superior a 10 anos.

6.4. EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS

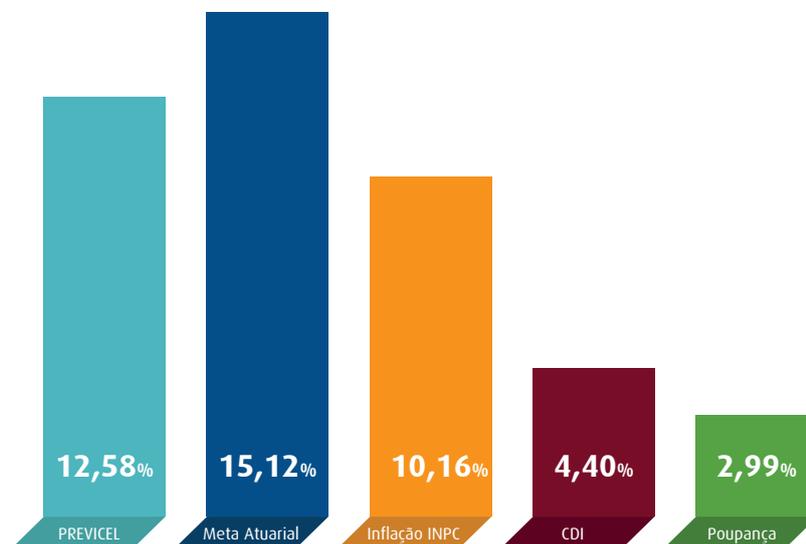
Em dezembro de 2021, o total de investimentos da Previcel atingiu R\$ 372,5 milhões. Esse volume de recursos representa um aumento de 12,1% em relação ao valor do ano anterior (R\$ 332,1 milhões). Acompanhe no gráfico a evolução dos investimentos em 2021 (valores em milhares de reais):



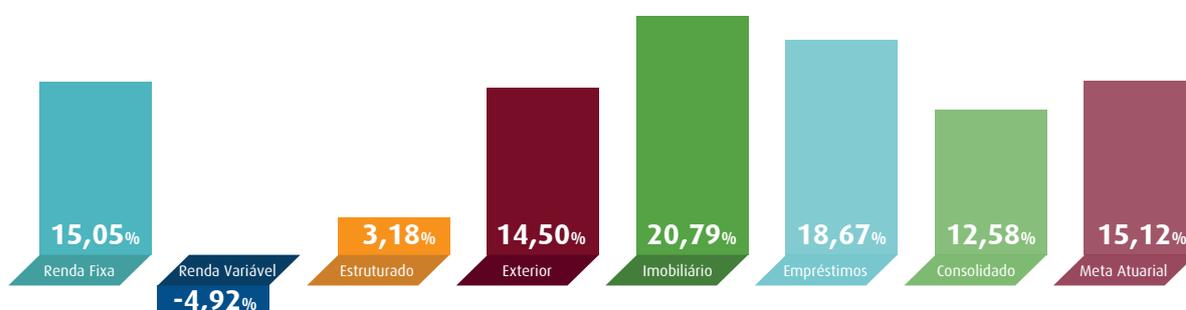
6.5. RENTABILIDADE

A rentabilidade dos investimentos da Previcel, em 2021, foi de 12,58%, com rendimento líquido na ordem de R\$ 41,2 milhões. Nesse período, com alta da inflação e um cenário macroeconômico menos favorável para ativos de risco, os segmentos estruturado (3,18%) e renda variável (-4,92%) foram os que mais contribuíram para que a rentabilidade consolidada ficasse abaixo da meta. Apesar dos bons resultados obtidos nos segmentos imobiliário (20,79%) e operações com participantes (18,67%), o percentual de alocação nesses tipos de investimento somados é de apenas 1% do total de recursos. Dessa forma, o consolidado da carteira não conseguiu superar a necessidade atuarial.

Comparativo



por segmento



A seguir, um comparativo mais detalhado sobre os resultados alcançados, que mostram a rentabilidade anual bruta e líquida, por plano e por segmento de aplicação:

Segmento	Meta Atuarial	Plano Básico		PGA	
		Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Consolidado	15,12%	12,90%	12,58%	12,86%	12,65%
Renda Fixa	15,12%	15,38%	15,05%	15,38%	15,17%
Renda Variável	15,12%	-4,64%	-4,92%	-4,64%	-4,83%
Estruturado	15,12%	3,48%	3,18%	3,48%	3,28%
Exterior	15,12%	14,83%	14,50%	14,83%	14,61%
Imobiliário	15,12%	21,14%	20,79%	21,14%	20,91%
Empréstimos	15,12%	18,67%	18,67%	-	-

6.6 OBSERVÂNCIA ÀS DIRETRIZES DAS RESOLUÇÕES CMN

Não houve registro de desenquadramentos dos investimentos da Previcel em relação ao previsto na resolução CMN nº 4.661, de 25/05/2018.

6.7 DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

	PLANO BÁSICO		PGA	
FI PREVICEL I MULTIMERCADO	R\$ 365.740.096,02	99,23%	R\$ 3.861.506,27	100,00%
RENTA FIXA	R\$ 317.827.034,72	86,23%	R\$ 3.355.637,25	86,90%
NTN-B	R\$ 297.688.192,70	80,77%	R\$ 3.143.010,12	81,39%
LFT	R\$ 3.334.278,06	0,90%	R\$ 35.203,51	0,91%
OVER	R\$ 9.887.266,66	2,68%	R\$ 104.390,37	2,70%
DPGE	R\$ 2.430.211,42	0,66%	R\$ 25.658,32	0,66%
LF	R\$ 457.742,76	0,12%	R\$ 4.832,88	0,13%
Vinci FI RF Imob CP	R\$ 4.029.343,12	1,09%	R\$ 42.542,05	1,10%
RENTA VARIÁVEL	R\$ 27.758.813,87	7,53%	R\$ 293.079,25	7,59%
Absolute Partners Institucional V FICFIA	R\$ 2.503.933,58	0,68%	R\$ 26.436,68	0,68%
CLV V Ações Institucional FICFIA	R\$ 927.645,24	0,25%	R\$ 9.794,14	0,25%
GTI Haifa FIA	R\$ 1.618.548,64	0,44%	R\$ 17.088,74	0,44%
MCVP FICFIA	R\$ 1.933.392,29	0,52%	R\$ 20.412,87	0,53%
N V FICFIA	R\$ 951.186,02	0,26%	R\$ 10.042,68	0,26%
Vinci Gas Dividendos FIA	R\$ 1.792.861,59	0,49%	R\$ 18.929,14	0,49%
Vinci Fatorial Dinâmico FIA	R\$ 1.513.395,58	0,41%	R\$ 15.978,52	0,41%
Vinci Selection Equities FIA	R\$ 5.718.744,52	1,55%	R\$ 60.378,85	1,56%
BOVA11	R\$ 10.965.239,72	2,97%	R\$ 115.771,67	3,00%
Opções/Futuros	-R\$ 166.133,30	-0,05%	-R\$ 1.754,05	-0,05%
ESTRUTURADOS	R\$ 15.437.334,41	4,19%	R\$ 162.988,32	4,22%
Genoa Capi Rada VNC	R\$ 3.480.732,42	0,94%	R\$ 36.749,79	0,95%
Kinea Atlas II FIMM	R\$ 3.337.120,65	0,91%	R\$ 35.233,52	0,91%
Vinci Atlas I FICFIM	R\$ 2.496.045,74	0,68%	R\$ 26.353,40	0,68%
Vinci Impacto e Retorno IV	R\$ 274.344,01	0,07%	R\$ 2.896,54	0,08%
Legacy Capital FICFIM	R\$ 3.294.012,94	0,89%	R\$ 34.778,39	0,90%
Volans FICFIM	R\$ 2.555.078,65	0,69%	R\$ 26.976,68	0,70%
EXTERIOR	R\$ 4.910.000,19	1,33%	R\$ 51.840,08	1,34%
Vinci Inter FICFIM	R\$ 4.910.000,19	1,33%	R\$ 51.840,08	1,34%
IMOBILIÁRIO	R\$ 726.982,51	0,20%	R\$ 7.675,53	0,20%
VINCI FUL DL FII	R\$ 726.982,51	0,20%	R\$ 7.675,53	0,20%
Tesouraria/Contas a Pagar/Receber	-R\$ 920.069,69	-0,25%	-R\$ 9.714,15	-0,25%
EMPRÉSTIMOS	R\$ 2.844.167,36	0,77%		

6.8 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA O EXERCÍCIO SUBSEQUENTE

A Política de Investimentos tem como objetivo definir as diretrizes e as responsabilidades no processo de gestão dos investimentos da Previcel.

Os recursos garantidores da Previcel devem ser aplicados de acordo com as diretrizes estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional, especialmente pela Resolução CMN nº 4.661/2018, ou outra que vier a substituí-la ou complementá-la, com o objetivo da manutenção do equilíbrio econômico-financeiro entre os ativos e passivos do seu plano de benefícios.

Para orientar a alocação de seus recursos, a Previcel realiza estudos de gerenciamento de ativo e passivo (Asset Liability Management – ALM) cujo principal objetivo é obter uma carteira de ativos que cumpra os objetivos atuariais, mantenha a liquidez adequada às necessidades do plano de benefícios e gere resultados compatíveis em termos de risco e retorno.

A Previcel adota como política a utilização de um fundo de investimento exclusivo que está sob responsabilidade de um gestor terceirizado, responsável pela gestão, alocação e acompanhamento dos investimentos do fundo, bem como, pela prestação de informações relativas às aplicações desses recursos, visando atingir objetivos e metas estabelecidas na política de investimentos.

A taxa mínima atuarial projetada definida na política de investimentos 2022 foi de 4,50% ao ano, acrescida da variação anual do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor, aferido e divulgado pelo IBGE – Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística. O cumprimento da taxa mínima atuarial no longo prazo é o principal objetivo da Política de Investimentos da Previcel. Sendo assim, e considerando os custos de gestão envolvidos, as metas de rentabilidade para cada segmento de aplicação, quando utilizados, foram definidos em INPC + 5,00% a.a.

As Entidades Fechadas de Previdência Complementar devem designar o administrador estatutário tecnicamente qualificado (AETQ), que é o principal responsável pela gestão dos recursos garantidores de seus planos, e o administrador responsável pela gestão de risco (ARGR) que é o responsável pelo monitoramento dos riscos dos investimentos. De acordo com a legislação vigente, o Conselho Deliberativo determinou que essas funções sejam exercidas pelo Diretor Administrativo e Financeiro em exercício.

A Previcel não possui modelo proprietário de controle e acompanhamento de risco, todavia através de estrutura própria e/ou terceirizada, efetua o controle dos seguintes riscos: risco de crédito, risco de mercado, risco de liquidez, risco operacional e risco legal.

A metodologia de precificação dos ativos deve observar a classificação de ativos adotada pela Previcel, sendo utilizada a marcação a mercado para os ativos “para negociação” e a valorização pela taxa de aquisição para os ativos “mantidos até o vencimento”. A precificação dos ativos que compõem o fundo exclusivo da Previcel é realizada pelo agente de custódia contratado de acordo com seu manual de precificação de ativos que deve atender à legislação e aos parâmetros vigentes no mercado.

As operações com derivativos são permitidas, desde que respeitados cumulativamente os limites, restrições e demais condições estabelecidas pela Resolução CMN no 4.661/2018.

A observância dos princípios socioambientais na gestão dos recursos depende da adequação do processo de tomada de decisões. Como a estrutura de investimentos da Previcel atribui a discricionariedade da administração dos recursos a gestores terceirizados,

decidiu-se que os princípios de responsabilidade ambiental, social e de governança serão observados sempre que possível, mas sem a exigência de adesão a Convenções e Protocolos Internacionais.

A seguir são apresentados os quadros com os limites de alocação de recursos por segmento, limites de alocação de recursos por emissor, limites de concentração de recursos por emissor e limites de concentração de recursos por investimento:

LIMITES DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS POR SEGMENTO	PLANO BÁSICO			PGA		
	SEGMENTO	Minímo %	Máximo %	Alvo %	Minímo %	Máximo %
RENDA FIXA	50	100	84	0	100	85
RENDA VARIÁVEL	0	20	9	0	20	9
ESTRUTURADO	0	10	4	0	10	4
EXTERIOR	0	5	1	0	5	1
IMOBILIÁRIO	0	10	1	0	10	1
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0	10	1	0	0	0

LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR	PLANO BÁSICO		PGA		
	EMISSOR	Minímo %	Máximo %	Minímo %	Máximo %
1. Tesouro Nacional		40	100	40	100
2. Instituição Financeira bancária autorizada a funcionar pelo Bacen		0	20	0	20
3. Demais emissores, exceto o patrocinador do Plano de Benefício		0	10	0	10

LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR	PLANO BÁSICO		PGA		
	EMISSOR	Minímo %	Máximo %	Minímo %	Máximo %
1. Companhia aberta		0	10	0	10
2. Instituição financeira autorizada a funcionar pelo Bacen		0	10	0	10
3. FIDC ou FICFIDC		0	10	0	10
4. ETF negociado em bolsa		0	10	0	10
5. FI ou FICFI classificado no segmento estruturado		0	10	0	10
6. FII ou FICFII		0	10	0	10
7. FI constituídos no Brasil que possuam: a) cotas de fundos de índice do exterior admitidas à negociação em bolsa de valores do Brasil; b) cotas de FI constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela CVM; c) demais ativos financeiros no exterior pertencentes às carteiras dos fundos constituídos no Brasil, nos termos da regulamentação estabelecida pela CVM, que não estejam previstos nos itens anteriores		0	10	0	10
8. Demais emissores, ressalvado o disposto nos itens 9, 10 e 11		0	10	0	10

9. Patrimônio separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com a adoção de regime fiduciário	0	10	0	10
10. PL de FI constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela CVM, que invistam, no mínimo, 67% do seu patrimônio líquido em cotas de FI constituídos no exterior	0	10	0	10
11. PL de debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado nos termos do art. 2º da Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011	0	10	0	10
12. PL do FI exclusivo da Previcel em fundos sob administração de um mesmo gestor	0	20	0	20
13. PL do FI exclusivo da Previcel em cotas de um mesmo FI ou FICFI	0	5	0	5

LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR INVESTIMENTO	PLANO BÁSICO		PGA	
	Minímo %	Máximo %	Minímo %	Máximo %
TIPO DE INVESTIMENTO				
1. De uma mesma série de títulos ou valores mobiliários	0	25	0	25
2. De uma mesma classe ou série de cotas de FIDC	0	10	0	10

O Conselho Deliberativo da Previcel aprovou a Política de Investimentos para o ano de 2022 em sua 120ª Reunião Extraordinária, realizada em 17/12/2021. A redação completa está disponível no Portal da Previcel, www.previcel.org.br em: Investimentos/Política de Investimentos.

PATROCINADORAS



Companhia de Tecnologia da Informação e Comunicação do Paraná - Celepar

Leandro Victorino de Moura

Diretor presidente



Fundação Celepar – FUNCEL

Adelmaris Martins Marques

Diretora Presidente



Previdência Privada da Celepar – Previcel

Rubens Miranda Junior

Diretor Presidente

Diretoria Executiva da Previcel

João Carlos dos Santos - Diretor de Seguridade

Sulyvan Truppel Kuhnen - Diretor Administrativo e Financeiro

Rubens Miranda Junior - Diretor Presidente

Rua Mateus Leme, 1.561 – Curitiba-PR – CEP 80520-174
Fones: (41) 3200-5500 / 5501 / 5502
www.previcel.org.br e-mail: previcel@previcel.org.br