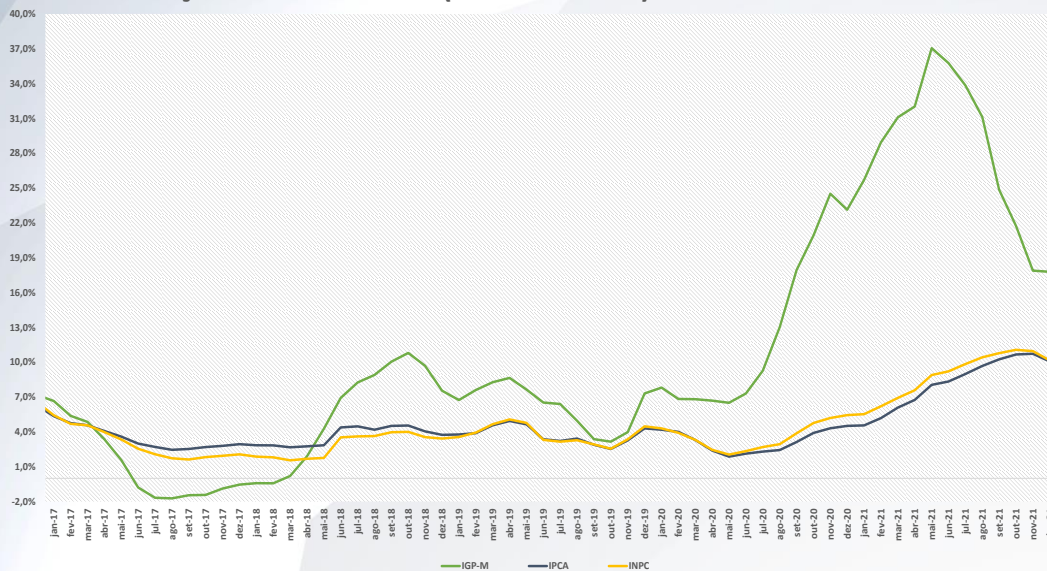


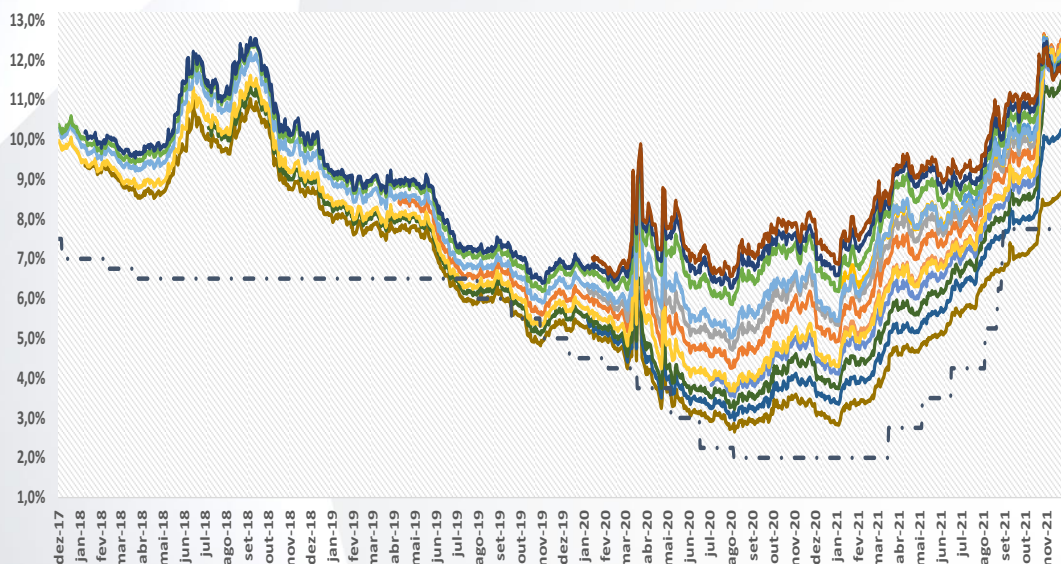


RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES DOS INVESTIMENTOS - DEZEMBRO/2021

INFLAÇÃO ACUMULADA (EM 12 MESES)



PREFIXADOS



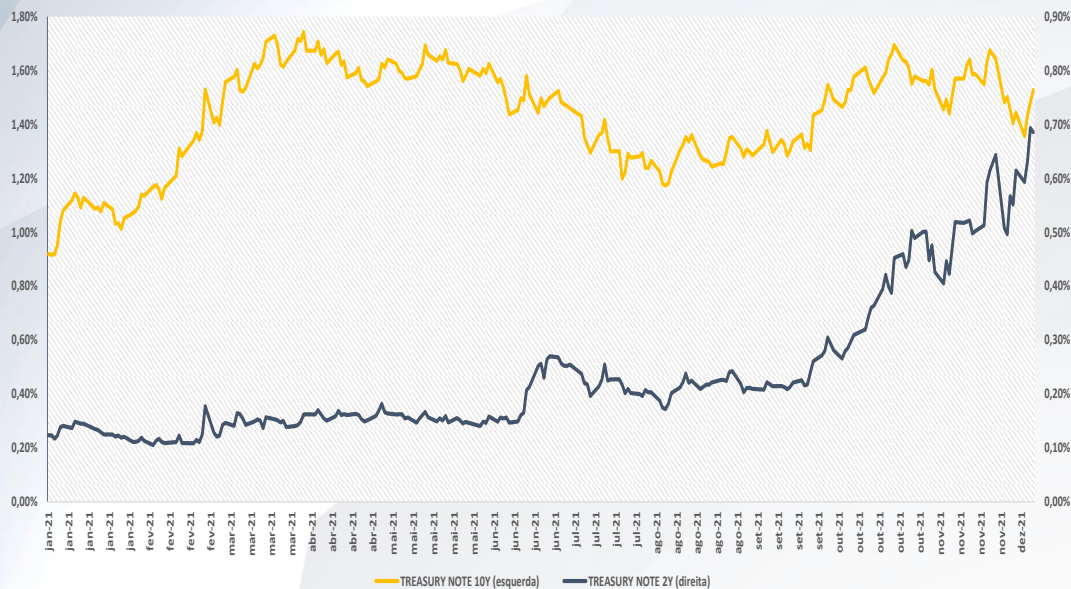
Em 2021, o ano foi extremamente desafiador para investimentos, em especial no Brasil. Para enfrentar a pandemia, o Governo Federal injetou muitos recursos na economia, e paralelamente, nosso Banco Central reduziu drasticamente a taxa básica de juros, para 2,00%, algo totalmente fora da realidade do país, entregando juro real negativo.

Com tanto estímulo fiscal e monetário no mundo, o consumo voltou mais rápido e mais forte que o esperado, e neste ponto, observamos uma virada no cenário global. Como a produção não acompanhou a demanda, vimos uma forte alta nos preços dos bens principalmente, e, em menor grau, dos serviços. As *commodities* dispararam, com destaque ao petróleo, que praticamente dobrou de preço em um curto espaço de tempo, pressionando toda a cadeia de produtos ao redor do mundo.

Dado esta situação, em meados de 2021, o Brasil e o mundo se deparavam com uma inflação galopante, apesar de ser oriunda dos desequilíbrios de oferta, começava a trazer um risco muito grande para o horizonte. No Brasil, o Relatório Focus de início de 2021 apontava expectativa de IPCA em 3,50%, ao final do primeiro semestre, o número esperado já estava em 6,00%, e, no final de 2021, a expectativa se encerrou em 10,01%, uma mudança brusca de expectativa.

Veja que a taxa SELIC iniciou o ano em 2,00% e encerrou em 9,25%, entregando uma SELIC média de 4,40%, ou seja, com uma inflação acima de 10,00%, o juro real foi bem negativo, tornando 2021 um ano totalmente atípico para o mercado brasileiro.

TREASURY DE 2 E 10 ANOS



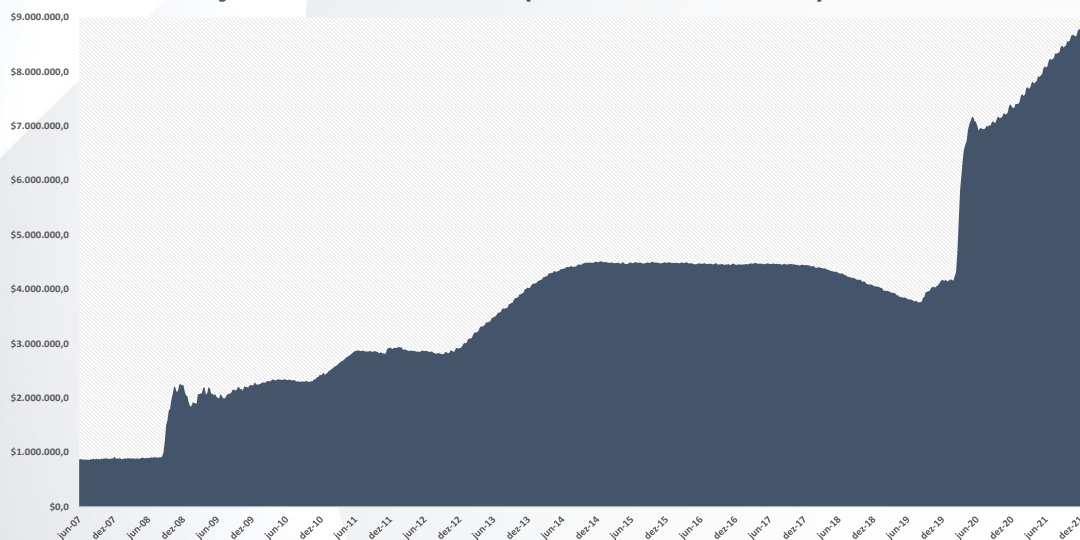
No mundo, o processo inflacionário se deu da mesma forma, expectativas de inflação dispararam em meados de 2021, e o mercado começou a precificar altas de juros nas economias desenvolvidas, com os títulos também apresentando forte abertura de taxa. Nos EUA, o Federal Reserve iniciou o ano com discurso de inflação transitória, e encerrou o ano com discurso totalmente diferente, de inflação perigosa, e já indicando alta de juro para 2022.

Para finalizar o ano, o Brasil ainda enfrentou um processo preocupante de perda de credibilidade fiscal, com o Governo e o Congresso sinalizando que mudariam o Teto de Gastos para acomodar mais despesas correntes, como o Auxílio Brasil e outros programas de transferência de renda.

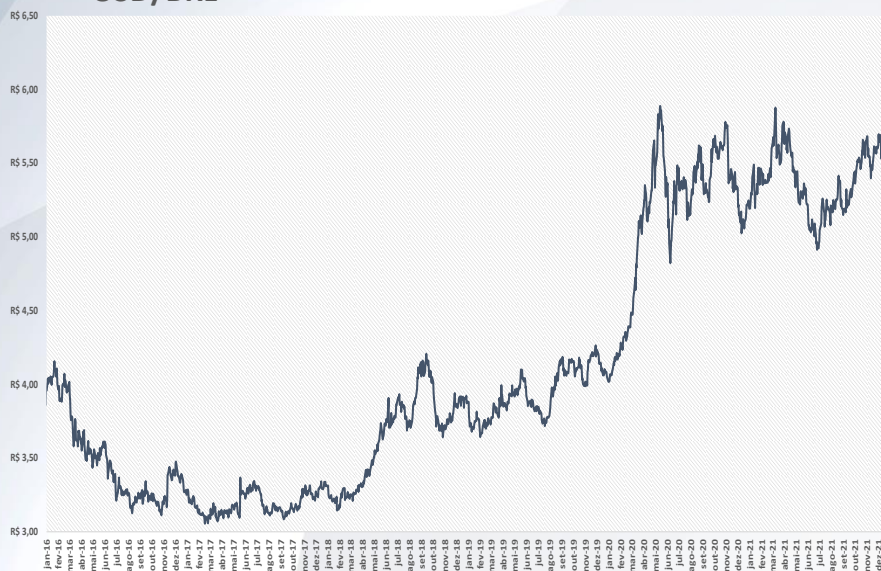
Este movimento de alteração no Teto de Gastos foi visto como quase um rompimento do Teto. As taxas de juros no país intensificaram a abertura, com os prefixados atingindo patamar superior a 12,00%, com o mercado precificando o caos e a incerteza fiscal.

Resumindo, o ano foi extremamente desafiador, com anormalidades de taxas de juros reais no terreno negativo no Brasil, inflação elevada no mundo inteiro e perda de credibilidade fiscal brasileira. Sem contar com as variantes da COVID-19, que assustaram o mercado ao longo de 2021. Todos estes movimentos, fizeram com que as expectativas de inflação, taxa de juros e crescimento mudassem radicalmente no decorrer dos meses, aumentando o grau de incerteza e complexidade para o processo de investimento.

BALANÇO FEDERAL RESERVE (EM BILHÕES DE USD)



USD/BRL



Nesse contexto, no fechamento de 2021, os títulos públicos prefixados e indexados à inflação, a bolsa e a nossa moeda, apresentaram resultados muito aquém do esperado. No ano, o IRF-M, índice que representa os títulos públicos prefixados, apresentou rentabilidade de -1,99% no ano, enquanto, o IMA-B, que representa os títulos públicos indexados à inflação, rentabilizou -1,26%.

O IBOVESPA, rentabilizou -11,93% no ano, enquanto a nossa moeda desvalorizou 7,39% frente ao dólar.

No mundo, embora o exresse inflacionário, as regras fiscais foram respeitadas nos países desenvolvidos, o que fez com que os investimentos de risco apresentassem excelente performance, apesar dos contratempos. O S&P 500 valorizou 26,89%. A NASDAQ, a bolsa da tecnologia americana, mesmo com a abertura (alta) das taxas de juros, que é mais prejudicial para empresas de tecnologia, que são mais alavancadas, rentabilizou 21,39% em 2021. No mundo, o MSCI World, principal índice acionário global, rentabilizou 20,14%.

IBOVESPA BRL



INFLAÇÃO ACUMULADA (EM 12 MESES)



IBOV IBOV USD IBX DIV ISE IVBX-2 SMML

Resumo dos Investimentos

Alocação dos Recursos da Entidade (em R\$)

Segmentos	Dezembro/2021	%	Dezembro/2020	%
Renda Fixa	255.600.029,75	99,98	237.163.542,69	99,97%
Renda Variável	56.397,70	0,02	71.725,50	0,03%
Estruturados	-	0,00	-	0%
Imobiliário	-	0,00	-	0%
Investimentos no Exterior	-	0,00	-	0%
Operações com Participantes	-	0,00	-	0%
Total	255.656.427,45	100	237.235.268,19	100%

Alocação dos Recursos da Entidade (em R\$)

Segmentos	Dezembro/2021	%	Dezembro/2020	%
Renda Fixa	14.808.549,32	100,00	11.314.905,39	100%
Renda Variável	-	0,00	-	0%
Estruturados	-	0,00	-	0%
Imobiliário	-	0,00	-	0%
Investimentos no Exterior	-	0,00	-	0%
Operações com Participantes	-	0,00	-	0%
Total	14.808.549,32	100	11.314.905,39	100%

Alocação dos Recursos da Entidade (em R\$)

Segmentos	Dezembro/2021	%	Dezembro/2020	%
Renda Fixa	R\$ 912.916,05	100,00	R\$ 2.422.977,98	100%
Renda Variável	R\$ -	0,00	R\$ -	0%
Estruturados	R\$ -	0,00	R\$ -	0%
Imobiliário	R\$ -	0,00	R\$ -	0%
Investimentos no Exterior	R\$ -	0,00	R\$ -	0%
Operações com Participantes	R\$ -	0,00	R\$ -	0%
Total	R\$ 912.916,05	100	R\$ 2.422.977,98	100%

Resumo dos Investimentos

Comparativo dos Limites de Alocação versus Política de Investimentos e Legislação Vigente

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos		(Legislação)
		Mínimo	Máximo	Resolução 4.661
Renda Fixa	99,98%	0,00	100,00%	100,00%
Renda Variável	0,02%	0,00	10,00%	70,00%
Estruturados	0,00%	0,00	10,00%	20,00%
Imobiliário	0,00%	0,00	10,00%	20,00%
Investimentos no Exterior	0,00%	0,00	10,00%	10,00%
Operações com Participantes	0,00%	0,00	1,00%	15,00%

Comparativo dos Limites de Alocação versus Política de Investimentos e Legislação Vigente

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos		(Legislação)
		Mínimo	Máximo	Resolução 4.661
Renda Fixa	100,00%	0,00	100,00%	100,00%
Renda Variável	0,00%	0,00	10,00%	70,00%
Estruturados	0,00%	0,00	10,00%	20,00%
Imobiliário	0,00%	0,00	10,00%	20,00%
Investimentos no Exterior	0,00%	0,00	10,00%	10,00%
Operações com Participantes	0,00%	0,00	1,00%	15,00%

Comparativo dos Limites de Alocação versus Política de Investimentos e Legislação Vigente

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos		(Legislação)
		Mínimo	Máximo	Resolução 4.661
Renda Fixa	100,00%	0,00	100,00%	100,00%
Renda Variável	0,00%	0,00	10,00%	70,00%
Estruturados	0,00%	0,00	10,00%	20,00%
Imobiliário	0,00%	0,00	10,00%	20,00%
Investimentos no Exterior	0,00%	0,00	10,00%	10,00%
Operações com Participantes	0,00%	0,00	1,00%	15,00%

Detalhes da Gestão Terceirizada

Recursos com Gestão Terceirizada (em R\$)

Segmentos	Valor Total	% Recursos Garantidores
Bradesco	R\$ 14.833.569,30	5,47%
Itaú	R\$ 10.938.283,57	4,03%
Votorantim	R\$ 12.227.306,56	4,51%
Imobiliário	R\$ 37.999.159,43	14,00%

Nomes	% DO RG	RETORNO ANO	RETORNO ANO (Benchmark)
FUCAP PLANO BD	100,00%	14,62%	14,17%
RENTA FIXA	99,98%	15,34%	14,17%
BV INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4,51%	5,95%	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4,28%	4,53%	
RENTA VARIÁVEL	0,02%	-25,40%	-11,93%
AÇÃO - BANESE PN - BGIP4	0,00%	-5,44%	
AÇÃO - BRADESCO PN N1 - BBDC4	0,02%	-18,66%	
AÇÃO - BRADESPAR PN N1 - BRAP4	0,00%	-46,48%	
AÇÃO - VALE ON - VALE3	0,00%	4,86%	

FUCAP PLANO CD	100,00%	4,23%	4,40%
RENTA FIXA	100,00%	4,24%	4,40%
BRADESCO H TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	100,00%	4,24%	4,40%

FUCAP PGA	100,00%	5,92%	4,40%
RENTA FIXA	100,00%	5,92%	4,40%
BRADESCO H TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4,34%	4,24%	4,40%
BV INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	75,22%	5,95%	4,40%

Detalhes da Gestão Terceirizada

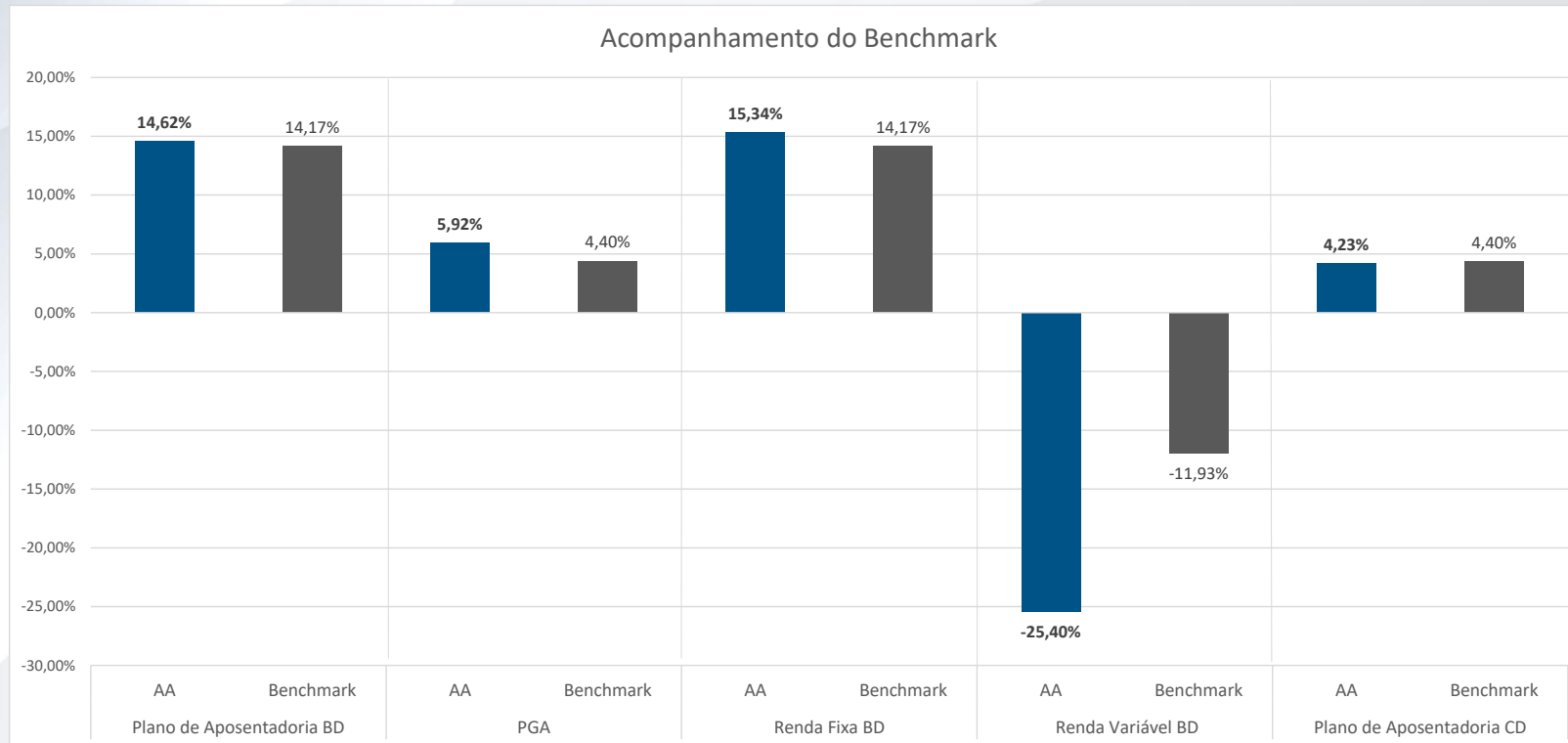
Modalidades de Aplicação (em R\$)

Segmentos	PLANO BD	PLANO CD	PGA
RENDA FIXA	R\$ 255.440.896,35	R\$ 14.793.913,97	R\$ 726.373,10
Carteira Própria	R\$ 232.962.023,99	-	-
Fundos de Investimentos	R\$ 22.478.872,36	R\$ 14.793.913,97	R\$ 726.373,10
Renda Variável	R\$ 56.397,70	-	-
Carteira Própria	R\$ 56.397,70	-	-
Fundos de Investimentos	-	-	-

Custos Relacionados a Gestão dos Recursos (em R\$)

Despesas Administrativas 2021		
Administração dos Planos Previdenciais	R\$	3.143.894,65
PESSOAL E ENCARGOS	R\$	1.510.164,01
TREINAMENTOS/ CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	R\$	730,00
SERVIÇOS ATUARIAIS	R\$	116.944,27
SERVIÇOS CONTÁBEIS	R\$	440.773,30
SERVIÇOS JURÍDICOS	R\$	1.815,94
TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO	R\$	22.250,68
GESTÃO/ PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO	R\$	14.701,50
AUDITORIA CONTÁBIL	R\$	31.320,00
SERVIÇOS E CONSULTORIAS DE INVESTIMENTOS	R\$	75.273,50
SERVIÇOS DE CONSERVAÇÃO E MANUTENÇÃO	R\$	9.856,38
DESPESAS GERAIS	R\$	285.807,21
DEPRECIACÕES E AMORTIZAÇÕES	R\$	67.347,37
TRIBUTOS	R\$	566.910,49
Contingencias Administrativas 2021		
Administração dos Planos Previdenciais		23.581,70
PIS	R\$	3.260,55
COFINS	R\$	20.321,15

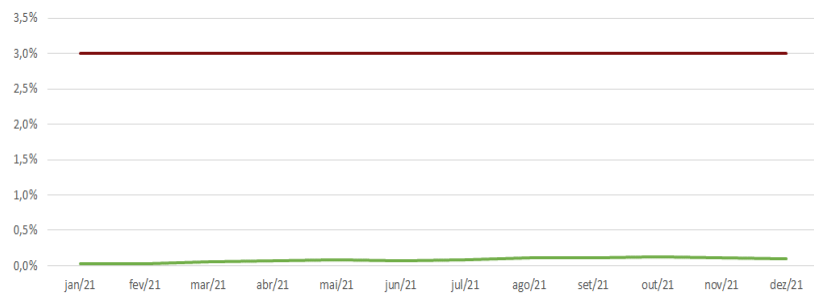
Rentabilidade dos Investimentos



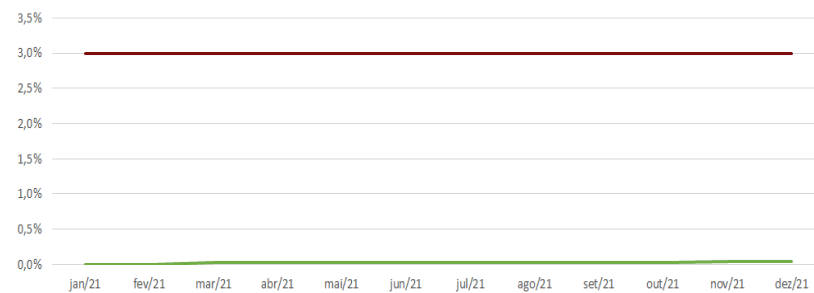
Segmento	Benchmark
Plano de Aposentadoria BD	IPCA + 3,75% a.a.
Renda Fixa BD	IPCA + 3,75% a.a.
Renda Variável BD	IBOVESPA
Plano de Aposentadoria CD	CDI
PGA	CDI

Resumo dos Riscos

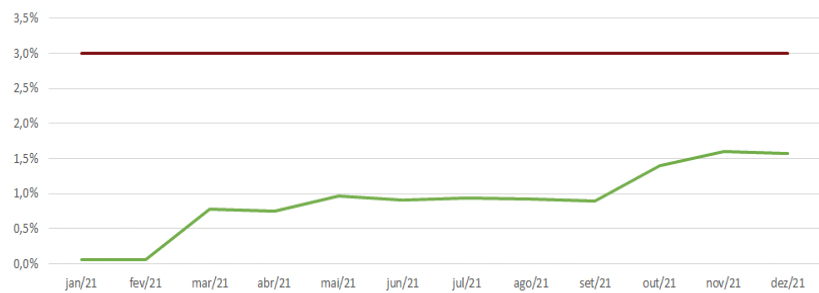
Plano de Aposentadoria BD - Renda Fixa Tradicional



Plano de Aposentadoria CD - Renda Fixa Tradicional



PGA



Bases Técnicas adotadas pelo FUCAP no ano de 2021:

- Taxa Real Anual de Juros: 3,75% a.a.;
- Indexador: IPCA;
- Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano: 0% a.a.;
- Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo (refletindo sobre os resultados uma inflação de 4,25% a.a.):
- dos Benefícios da Entidade: 0,97790;
- Hipótese sobre Rotatividade: 0% a.a.
- Mortalidade Geral: AT-2000 Suavizada em 10% (Segregada por Sexo);
- Mortalidade de Inválidos: UP-94 (Feminina);
- Entrada em Invalidez: Álvaro Vindas;
- Outras – morbidez: experiência FUCAP (5 dias);
- Outras – reclusão: não há;
- Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas: estrutura familiar informada para os benefícios de pensão por morte em manutenção e experiência FUCAP-2021 para os a conceder,

Custeio considerado:**- Contribuição dos Patrocinadores:**

- Contribuição Regular: não há;
- Contribuição Extraordinária: não há.

- Despesas Administrativas:

- percentual incidente sobre o valor dos benefícios em manutenção, limitada a 0,6% (atualmente 0%);
- até 1% incidente sobre o valor do patrimônio do Plano (atualmente 0,40%);
- recursos acumulados no Fundo Administrativo.