

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

NOVEMBRO - 2021



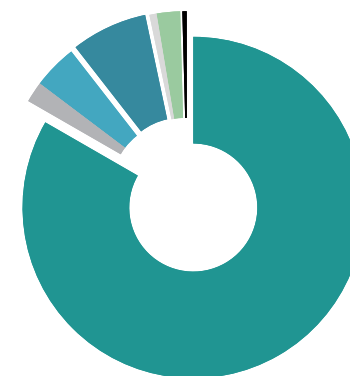
FAPSBENTO

Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de Bento Gonçalves - RS

Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	10
Liquidez e Custos das Aplicações	12
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	18

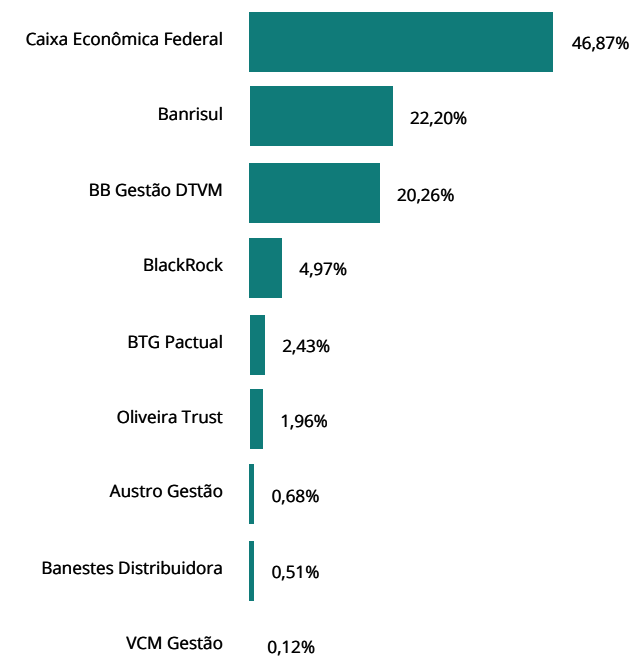
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	83,3%	454.114.203,58	449.511.914,23
Banrisul Foco IRF-M 1	10,6%	57.849.751,17 ▲	57.217.255,68
Banrisul Prev. Municipal II Referenciado IMA G	1,3%	7.238.420,51	7.109.124,05
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	4,6%	25.134.174,74	24.306.811,95
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	5.186.624,00	5.097.472,00
Banrisul Soberano	4,3%	23.259.360,57	23.128.194,83
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	8,0%	43.740.096,64	43.076.173,41
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,3%	1.547.887,59	1.538.187,91
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	4,1%	22.585.981,37	22.040.864,53
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	0,1%	492.469,92	488.693,14
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,3%	7.313.394,83	7.121.980,88
BB Previdenciário IRF-M 1+	2,8%	15.259.452,09	14.922.117,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,7%	4.020.852,69	3.887.122,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	2,8%	15.451.004,89	15.187.043,73
Caixa Brasil Referenciado	1,5%	8.350.153,43	8.298.507,51
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,0%	10.843.158,40	10.557.332,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,8%	15.277.220,00	14.874.810,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	11,0%	59.884.019,00	58.864.595,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	9,6%	52.135.620,38	50.905.650,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	1.419.132,26	1.393.342,57
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,2%	1.092.494,00	1.056.169,41
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	9,0%	49.178.861,25 ▼	51.914.579,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	0,3%	1.700.968,43	1.687.802,43
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,1%	523.157,99 ▲	453.288,73
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	4,3%	23.625.848,62	23.413.735,02
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,2%	1.004.098,81	971.059,80
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	2,6%	14.387.033,75	10.774.804,23
Austro FIP Multisetorial	0,7%	3.682.844,33 ▲	-
Banrisul FII Novas Fronteiras	2,0%	10.704.189,42 ▼	10.751.083,29
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,0%	- ▼	23.720,94
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 83,31%	Fundos de Participações 0,68%
Fundos Imobiliários 1,96%	Investimentos no Exterior 2,22%
Fundos Multimercado 4,19%	VALORES MOBILIÁRIOS 0,41%
Fundos de Renda Variável 7,21%	Contas Correntes 0,01%

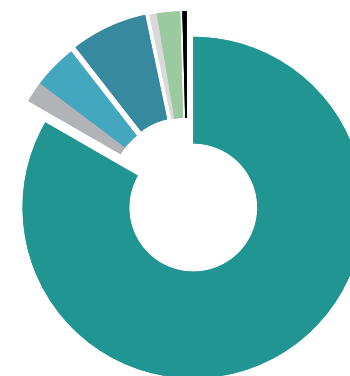
POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS MULTIMERCADO	4,2%	22.834.889,63	25.156.593,06
Austro FIC Multipar Crédito Privado Multimercado	0,1%	652.083,36 ▼	4.341.664,12
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	2,4%	13.235.978,94 ▲	11.824.048,62
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,6%	8.946.827,33	8.990.880,32
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	7,2%	39.312.436,62	42.890.217,54
Austro FIC FIA Pipe Bancos Institucional	0,0%	- ▼	2.554.156,27
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	0,5%	2.777.224,60	2.975.296,18
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	469.705,98	482.144,88
Caixa FIA Dividendos	0,1%	588.453,17	583.735,36
Caixa FIC FIA Multigestor	1,5%	8.377.103,77	8.580.468,17
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	5,0%	27.099.949,10	27.714.416,68
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,2%	12.079.503,44	12.188.230,23
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	2,2%	12.079.503,44	12.188.230,23
VALORES MOBILIÁRIOS	0,4%	2.253.823,07	2.459.033,63
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,3%	1.474.890,87	1.616.090,17
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	778.932,20	842.943,46
CONTAS CORRENTES	0,0%	78.610,85	78.610,84
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	78.610,85	78.610,84
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Genial	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	545.060.500,94	543.059.403,76

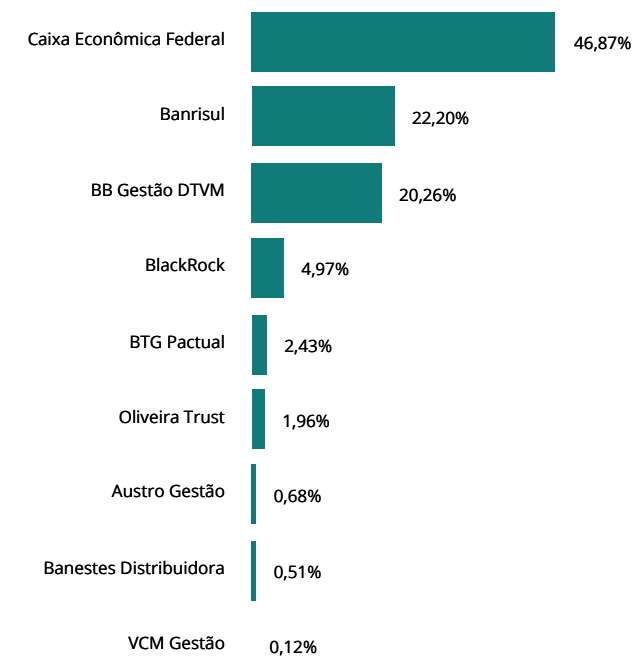
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 83,31%
 Fundos Imobiliários 1,96%
 Fundos Multimercado 4,19%
 Fundos de Renda Variável 7,21%
 Fundos de Participações 0,68%
 Investimentos no Exterior 2,22%
 VALORES MOBILIÁRIOS 0,41%
 Contas Correntes 0,01%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
FUNDOS DE RENDA FIXA	7.278.488,05	540.129,53	316.421,35	3.124.721,80	(3.523.260,21)	8.343.783,38		16.080.283,90
Banrisul Foco IRF-M 1	691.000,90	148.966,44	247.553,34	223.982,29	(341.420,14)	442.188,01		1.412.270,84
Banrisul Prev. Municipal II Referenciado IMA G	16.401,94	(8.953,44)	(25.603,60)	755,28	(99.185,79)	129.296,46		12.710,85
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	(244.017,88)	(112.179,17)	(288.318,36)	(47.289,25)	(648.500,47)	827.362,79		(512.942,34)
Banrisul Previdência IPCA 2030	346.538,13	62.144,00	68.796,44	83.584,00	76.832,00	89.152,00		727.046,57
Banrisul Soberano	207.947,04	81.868,67	88.725,65	98.146,90	116.521,01	131.165,74		724.375,01
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	566.138,79	(48.544,66)	(198.405,40)	46.551,69	(389.567,01)	663.923,23		640.096,64
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	14.411,15	4.348,07	5.799,35	6.995,92	7.483,57	9.699,68		48.737,74
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	72.792,97	4.986,68	22.880,43	216.137,46	(284.596,19)	545.116,84		577.318,19
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.167,55	800,37	1.631,55	1.792,93	(2.548,27)	3.776,78		8.620,91
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	46.416,11	(5.029,17)	14.172,79	65.983,00	(86.541,22)	191.413,95		226.415,46
BB Previdenciário IRF-M 1+	(790.418,24)	(133.982,71)	(187.637,17)	(127.599,40)	(547.314,37)	337.334,49		(1.449.617,40)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(33.467,89)	(15.562,27)	(45.672,89)	(6.136,46)	(103.034,06)	133.730,58		(70.142,99)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	331.622,19	100.676,22	68.925,01	195.743,49	(75.729,76)	263.961,16		885.198,31
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	5.103,33	-	-	-	-	-		5.103,33
Caixa Brasil Referenciado	104.630,87	36.756,58	40.118,62	43.510,77	41.518,93	51.645,92		318.181,69
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	16.021,67	(20.015,20)	(4.212,91)	102.108,00	(159.969,20)	285.826,20		219.758,56
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	21.215,13	(28.390,00)	(6.147,55)	143.630,00	(225.530,00)	402.410,00		307.187,58
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	3.943.445,53	705.812,00	783.687,37	955.044,00	876.826,00	1.019.424,00		8.284.238,90
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	840.340,57	(35.454,29)	86.643,14	535.367,25	(652.448,65)	1.229.969,99		2.004.418,01
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	(6.364,54)	(1.893,31)	(5.353,69)	(237,62)	(20.295,15)	25.789,69		(8.354,62)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(9.285,80)	(4.395,06)	(12.486,91)	(1.691,15)	(27.766,52)	36.324,59		(19.300,85)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	1.184.650,92	(236,21)	78.285,64	526.933,34	(672.690,55)	1.264.281,90		2.381.225,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(84.743,14)	(23.765,73)	(72.662,76)	(38.090,31)	(119.042,03)	-		(338.303,97)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	11.615,90	2.799,78	5.791,97	6.393,47	(9.089,70)	13.166,00		30.677,42
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	31.769,25	1.596,63	6.700,31	11.162,85	4.122,17	1.670,77		57.021,98
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	-	(168.320,88)	(345.460,14)	83.365,21	(155.849,17)	212.113,60		(374.151,38)
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(8.444,40)	(3.903,81)	(11.328,88)	(1.421,86)	(25.445,64)	33.039,01		(17.505,58)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(29.811,04)	128.544,57	(41.375,92)	(134.179,56)	(86.046,23)	55.473,02		(107.395,16)
Austro FIP Multisetorial	-	-	-	-	-	(4.073,76)		(4.073,76)
Banrisul FII Novas Fronteiras	820.482,25	131.111,20	(39.534,71)	(131.718,96)	(71.422,73)	64.802,77		773.719,82
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(180.193,82)	(2.566,63)	(1.841,21)	(2.460,60)	(14.623,50)	(5.255,99)		(206.941,75)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	(670.099,47)	-	-	-	-	-		(670.099,47)

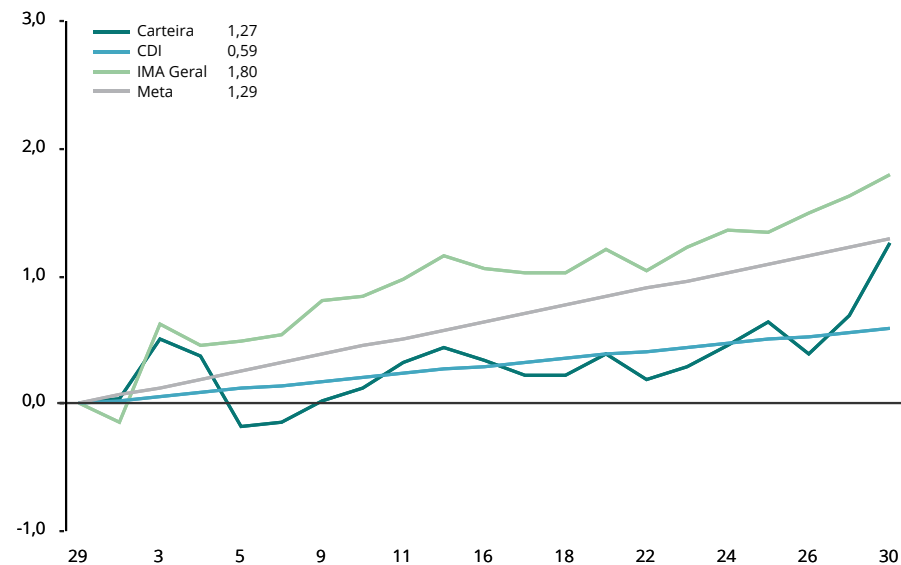
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2021
FUNDOS MULTIMERCADO	562.225,93	135.006,45	179.582,39	(718.623,87)	1.288.566,09	(134.785,34)		1.311.971,65
Austro FIC Multipar Crédito Privado Multimercado	(18.514,37)	(11.670,83)	(11.646,26)	(15.805,88)	(10.534,61)	(2.662,67)		(70.834,62)
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	-	-	-	(428.293,09)	752.341,71	(88.069,68)		235.978,94
Caixa Bolsa Americana Multimercado	580.740,30	146.677,28	191.228,65	(274.524,90)	546.758,99	(44.052,99)		1.146.827,33
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	110.921,15	(1.143.918,01)	(1.273.904,27)	(2.950.030,07)	(1.160.533,88)	(1.118.747,29)		(7.536.212,37)
Austro FIC FIA Pipe Bancos Institucional	(663.509,40)	(197.159,50)	(54.418,00)	(81.351,50)	2.149.551,26	(95.122,64)		1.057.990,22
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	215.593,08	(192.136,71)	(273.223,11)	(330.336,97)	(444.600,11)	(198.071,58)		(1.222.775,40)
Caixa FIA Brasil IBX-50	53.199,55	(22.577,70)	(23.496,72)	(40.390,71)	(34.298,65)	(12.438,90)		(80.003,13)
Caixa FIA Dividendos	11.906,27	(22.945,54)	(8.976,86)	(29.235,46)	(26.084,46)	4.717,81		(70.618,24)
Caixa FIC FIA Multigestor	-	(604.860,68)	(289.199,14)	(558.261,91)	(967.210,10)	(203.364,40)		(2.622.896,23)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	372.873,35	(104.237,88)	(624.590,44)	(1.910.453,52)	(1.837.891,82)	(614.467,58)		(4.718.767,89)
Ishares Fundo de Índice SP 500	120.858,30	-	-	-	-	-		120.858,30
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(2.701,20)	315.532,08	204.659,04	(34.380,99)	1.275.479,42	(108.726,79)		1.649.861,56
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(2.701,20)	315.532,08	204.659,04	(34.380,99)	1.275.479,42	(108.726,79)		1.649.861,56
VALORES MOBILIÁRIOS	-	-	-	-	-	(205.210,56)		(205.210,56)
Ação Banrisul ON - BRSR3	-	-	-	-	-	(141.199,30)		(141.199,30)
Ação Banrisul PNB - BRSR6	-	-	-	-	-	(64.011,26)		(64.011,26)
TOTAL	7.919.122,89	(24.705,38)	(614.617,41)	(712.492,69)	(2.205.794,81)	6.831.786,42		11.193.299,02

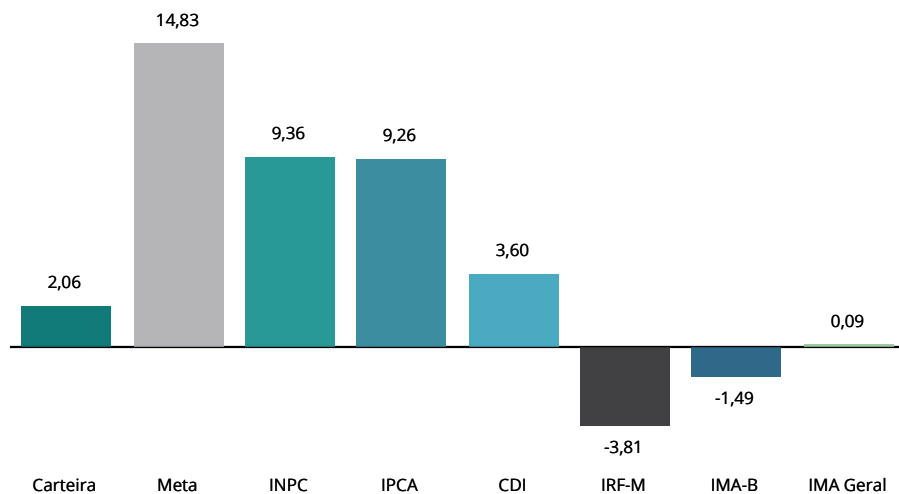
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,47% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,04	0,72	0,15	(0,24)	5	26	-16
Fevereiro	(0,50)	1,27	0,13	(0,69)	-39	-369	72
Março	0,37	1,31	0,20	(0,39)	28	186	-94
Abril	0,60	0,83	0,21	0,51	73	290	119
Mai	0,68	1,41	0,27	0,61	48	254	111
Junho	0,23	1,05	0,30	0,35	22	77	66
Julho	(0,00)	1,47	0,36	(0,10)	-0	-1	3
Agosto	(0,11)	1,33	0,42	(0,41)	-8	-26	27
Setembro	(0,13)	1,65	0,44	(0,01)	-8	-30	2.166
Outubro	(0,40)	1,61	0,48	(1,31)	-25	-83	31
Novembro	1,27	1,29	0,59	1,80	98	216	70
Dezembro							
TOTAL	2,06	14,83	3,60	0,09	14	57	2.247

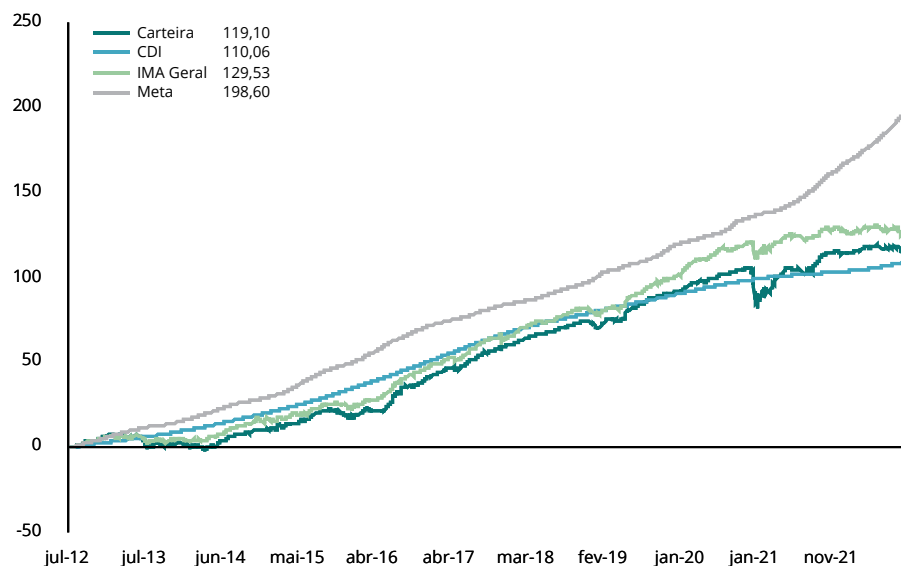
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2021



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JULHO/2012



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,77	60%	1,76	12%	2,07	12%
Banrisul Prev. Municipal II Referenciado IMA G	IMA Geral	1,82	141%	-0,51	-3%	1,75	10%
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	IMA-B	3,40	264%	-2,00	-13%	3,36	20%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,75	136%	15,86	107%	17,83	104%
Banrisul Soberano	CDI	0,57	44%	3,27	22%	3,50	21%
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IMA Geral	1,54	120%	-0,22	-2%	2,79	16%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,63	49%	3,79	26%	4,08	24%
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	2,47	192%	3,48	23%	5,59	33%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,77	60%	1,78	12%	2,12	12%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	2,69	209%	3,19	22%	5,39	32%
BB Previdenciário IRF-M 1+	IRF-M 1+	2,26	175%	-7,39	-50%	-4,40	-26%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,44	267%	-1,71	-12%	3,63	21%
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	IPCA + 6%	1,74	135%	5,97	40%	7,36	43%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,62	48%	3,81	26%	4,21	25%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	2,71	210%	2,11	14%	4,70	27%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	2,71	210%	2,09	14%	4,68	27%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,73	134%	15,64	105%	17,59	103%
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	2,42	188%	3,91	26%	5,80	34%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,85	144%	-0,59	-4%	1,71	10%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,44	267%	-1,74	-12%	3,61	21%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	2,47	192%	3,52	24%	5,64	33%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,78	61%	1,84	12%	2,15	13%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,47	37%	2,64	18%	2,74	16%
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IMA Geral	0,91	70%	-0,93	-6%	0,52	3%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	3,40	264%	-1,71	-12%	3,64	21%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	Sem bench	-0,13	-10%	-1,59	-11%	-1,85	-11%
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-0,14	-11%	7,40	50%	8,49	50%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIC Multipar Crédito Privado Multimercado	IPCA + 8%	-0,23	-18%	-1,78	-12%	-2,05	-12%
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	-0,42	-33%	26,81	181%	30,90	181%
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-0,49	-38%	25,83	174%	29,86	175%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,69	0,63	1,14	1,04	28,67	-13,72	-0,04	-0,92
3,48	2,66	5,73	4,38	36,77	-4,32	-0,18	-2,89
8,03	5,80	13,23	9,54	36,91	-0,47	-0,57	-6,55
0,63	4,27	1,03	7,02	144,31	10,55	0,00	-2,96
0,01	0,13	0,02	0,21	-123,40	1,88	0,00	0,00
2,61	2,87	4,29	4,73	38,05	-2,01	-0,12	-2,40
0,06	0,13	0,10	0,21	64,82	28,80	0,00	-0,00
2,84	2,77	4,67	4,55	63,22	4,22	-0,16	-2,32
0,67	0,62	1,11	1,02	28,81	-13,50	-0,04	-0,88
3,14	3,24	5,17	5,33	63,25	3,23	-0,18	-2,33
5,20	5,07	8,56	8,34	32,16	-10,02	-0,59	-9,99
8,04	5,86	13,24	9,64	37,28	-0,17	-0,56	-6,49
1,83	1,66	3,01	2,73	49,60	13,83	-0,17	-0,95
0,12	0,21	0,20	0,34	25,73	21,96	0,00	-0,02
3,39	5,17	5,58	8,50	59,67	-4,74	-0,26	-6,37
3,39	5,15	5,58	8,46	59,64	-4,73	-0,26	-6,34
0,63	4,04	1,04	6,64	140,93	11,34	0,00	-2,78
2,53	2,71	4,16	4,47	67,62	4,94	-0,18	-2,37
3,55	2,72	5,84	4,48	36,87	-4,34	-0,19	-2,99
7,97	5,82	13,12	9,57	37,53	-0,20	-0,56	-6,46
2,78	2,75	4,58	4,52	64,21	4,36	-0,16	-2,29
0,68	0,62	1,11	1,01	29,54	-13,31	-0,04	-0,87
0,00	0,10	0,01	0,16	-2.613,74	-45,15	0,00	0,00
0,93	2,35	1,53	3,87	38,56	-8,11	-0,05	-3,46
8,09	5,84	13,33	9,61	36,68	-0,16	-0,58	-6,44
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
16,77	11,20	27,58	18,43	-2,65	-2,58	-5,79	-10,21
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,13	1,85	0,22	3,05	-494,59	-18,72	-0,25	-2,06
14,79	12,75	24,33	20,98	1,13	11,82	-2,76	-5,10
14,74	12,69	24,25	20,88	0,70	11,47	-2,76	-5,16

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	Ibovespa	-6,66	-517%	-31,19	-210%	-28,28	-166%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-2,58	-200%	-14,55	-98%	-7,97	-47%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	0,81	63%	-10,71	-72%	-5,01	-29%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-2,37	-184%	-17,28	-117%	-11,61	-68%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-1,33	-104%	-14,22	-96%	-6,33	-37%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-0,89	-69%	28,32	191%	29,22	171%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	-7,41	-575%	-22,55	-152%	-15,34	-90%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	-7,25	-563%	-25,97	-175%	-17,41	-102%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,27	98%	2,06	14%	4,58	27%
IPCA		0,95	74%	9,26	62%	10,74	63%
INPC		0,84	65%	9,36	63%	10,96	64%
CDI		0,59	46%	3,60	24%	3,77	22%
IRF-M		1,79	139%	-3,81	-26%	-1,93	-11%
IRF-M 1		0,79	61%	2,03	14%	2,35	14%
IRF-M 1+		2,19	170%	-7,11	-48%	-4,28	-25%
IMA-B		3,47	269%	-1,49	-10%	3,30	19%
IMA-B 5		2,50	194%	3,75	25%	5,65	33%
IMA-B 5+		4,47	347%	-6,23	-42%	0,81	5%
IMA Geral		1,80	140%	0,09	1%	2,12	12%
IDkA 2A		2,51	195%	4,11	28%	5,91	35%
IDkA 20A		6,09	473%	-12,50	-84%	-2,56	-15%
IGCT		-1,73	-135%	-13,81	-93%	-6,21	-36%
IBrX 50		-1,81	-140%	-13,79	-93%	-5,66	-33%
Ibovespa		-1,53	-119%	-14,37	-97%	-6,41	-38%
META ATUARIAL - INPC + 5,47% A.A.		1,29		14,83		17,08	

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
34,07	23,19	55,92	38,11	-18,52	-9,42	-14,66	-36,28
22,68	20,69	37,25	34,03	-17,21	-3,02	-5,61	-23,48
20,88	19,79	34,34	32,55	-4,96	-2,21	-4,11	-18,07
24,92	19,46	40,94	32,01	-13,28	-4,68	-8,57	-24,29
19,84	17,31	32,61	28,47	-15,39	-3,70	-5,18	-21,62
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
18,94	17,19	31,16	28,30	-1,98	8,61	-4,57	-12,53
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
22,48	20,84	36,87	34,27	-38,87	-5,73	-10,58	-24,94
36,16	28,25	59,33	46,46	-19,46	-4,64	-14,11	-28,98
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,88	2,60	6,38	4,28	13,90	2,20	-1,45	-1,98
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,11	-	-	-	-	-	-
3,75	3,43	6,18	5,64	25,27	-10,48	-0,42	-5,94
0,66	0,61	1,08	1,01	24,38	-14,32	-0,04	-0,86
5,08	5,02	8,36	8,25	24,92	-10,19	-0,61	-9,66
7,41	5,82	12,20	9,58	30,49	-0,25	-0,56	-6,37
2,46	2,75	4,05	4,52	61,01	4,17	-0,16	-2,28
12,91	9,17	21,27	15,09	23,74	-1,62	-1,15	-11,88
3,18	2,66	5,24	4,38	30,00	-3,73	-0,18	-2,87
1,99	2,80	3,27	4,60	75,66	4,69	-0,15	-2,54
21,73	14,54	35,82	23,92	20,16	-2,16	-2,18	-19,57
22,39	20,32	36,81	33,41	-7,56	-2,98	-5,32	-22,67
22,63	21,03	37,21	34,59	-7,73	-2,67	-5,29	-23,27
21,93	20,60	36,06	33,88	-7,01	-2,99	-5,28	-22,07

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,6039% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,43% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,82% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 4,2836%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,64%, e o IMA-B de 9,58%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 1,9791%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 5,94% e 6,37%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 6,8937% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,1640% e -0,1640% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 2,1987% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0523% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

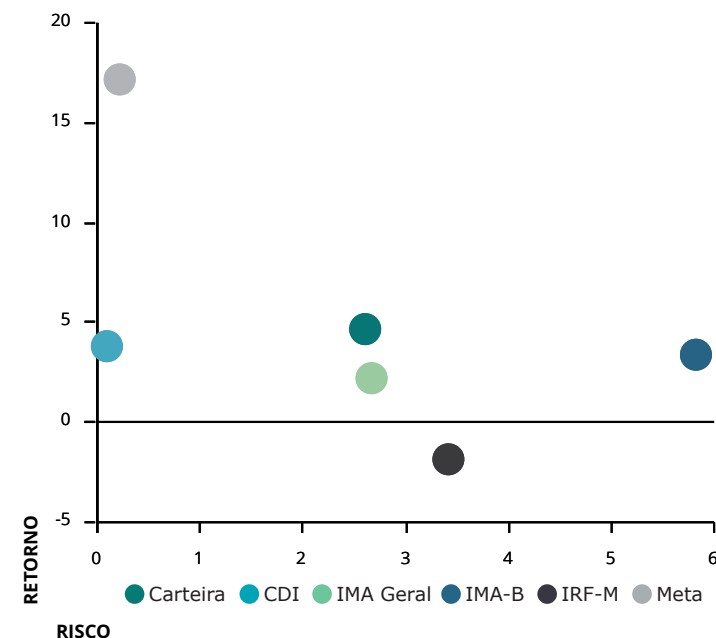
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,8792	3,7297	2,6039
VaR (95%)	6,3832	6,1353	4,2836
Draw-Down	-1,4547	-1,9791	-1,9791
Beta	4,5828	7,8432	6,8937
Tracking Error	0,2444	0,2361	0,1640
Sharpe	13,9012	-5,2850	2,1987
Treynor	0,7412	-0,1583	0,0523
Alfa de Jensen	0,0384	0,0083	0,0062

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

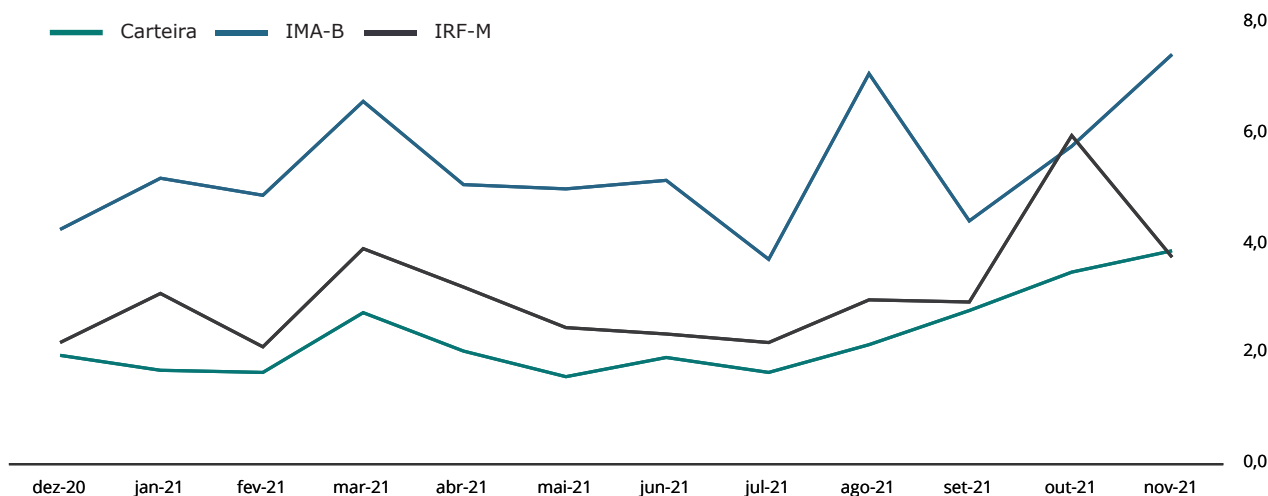
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 38,47% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$4.598.792,23 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$24.397.236,76, equivalente a uma queda de 4,48% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	13,82%	-894.698,18	-0,16%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	11,02%	-354.812,97	-0,07%
IRF-M 1+	2,80%	-539.885,21	-0,10%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	38,47%	-4.598.792,23	-0,84%
IMA-B	5,73%	-2.382.770,40	-0,44%
IMA-B 5	13,17%	-1.288.372,94	-0,24%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	19,57%	-927.648,89	-0,17%
IMA GERAL	13,95%	-989.493,38	-0,18%
IDKA	9,57%	-757.890,82	-0,14%
IDKa 2 IPCA	9,57%	-757.890,82	-0,14%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,96%	-1.752.463,56	-0,32%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,68%	-4.786,89	-0,00%
FUNDOS DI	10,37%	-2.118.022,41	-0,39%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	6,18%	-60.851,18	-0,01%
Multimercado	4,19%	-2.057.171,23	-0,38%
OUTROS RF	1,34%	-148.816,10	-0,03%
RENDA VARIÁVEL	9,84%	-13.132.273,20	-2,41%
Ibov., IBrX e IBrX-50	7,11%	-12.117.365,87	-2,22%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,11%	-162.329,34	-0,03%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,63%	-852.577,98	-0,16%
TOTAL	100,00%	-24.397.236,76	-4,48%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Banrisul Prev. Municipal II Referenciado IMA G	10.199.942/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	11.311.863/0001-04	Geral	D+0	D+0	0,35	Não há	Não há
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	Qualificado	D+0	D+0	0,15	15/08/2024	Não há
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	Geral	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	Geral	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	Geral	D+30	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	Geral	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	19.515.015/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	19.768.682/0001-05	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	Qualificado	D+0	D+0	0,20	16/08/2030	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,40	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	Qualificado	D+0	D+0	1,50	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Austro FIC Multipar Crédito Privado Multimercado	18.366.002/0001-64	Qualificado	D+0	D+1	1,50	2880 dias	25% exc IPCA+8%aa
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	Geral	D+0	D+2	0,20	Não há	Não há
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	08.018.849/0001-02	Geral	D+30	D+34	0,00	Não há	Não há
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	Geral	D+0	D+0	0,70	Não há	Não há
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	Geral	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	10.406.511/0001-61	Geral	D+0	D+2	0,54	Não há	Não há
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
VALORES MOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Ação Banrisul ON - BRSR3	BRSR3	Geral			0,00	Não há	Não há
Ação Banrisul PNB - BRSR6	BRSR6	Geral			0,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 84,43% até 90 dias; 14,89% superior a 180 dias; os 0,68% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/11/2021	3.686.918,09	Aplicação	Austro FIP Multisetorial
08/11/2021	175.839,53	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/11/2021	18.464,95	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/11/2021	1.500.000,00	Aplicação	BTG Pactual SP 500 BRL Mult.
16/11/2021	11.499,20	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/11/2021	190.307,48	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
29/11/2021	597.513,97	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/11/2021	2.282,54	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

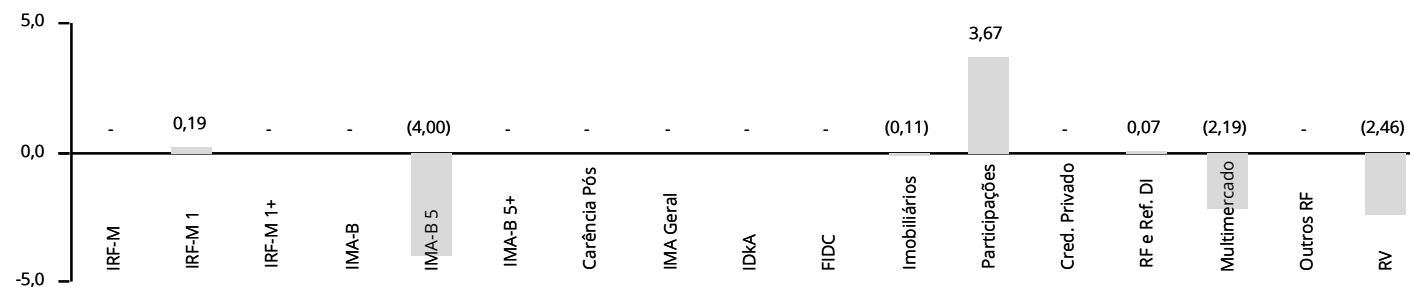
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2021	2.459.033,63	Resgate	Austro FIC FIA Pipe Bancos Institucional
03/11/2021	2.470,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
04/11/2021	3.686.918,09	Resgate	Austro FIC Multipar Crédito Privado Multimercado
04/11/2021	3.240,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/11/2021	5.667,20	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/11/2021	348.345,41	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/11/2021	19.007,42	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/11/2021	18.464,95	Rg. Total	Caixa FIP Incorporação Imobiliária
12/11/2021	111.696,64	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
16/11/2021	1.500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
16/11/2021	20.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/11/2021	3,43	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/11/2021	2.500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
29/11/2021	97.856,68	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/11/2021	240.811,56	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	6.182.825,76
Resgates	11.013.515,01
Saldo	4.830.689,25

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	1,962380000	709.753.626,70	320	10,61%	8,15%	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Prev. Municipal II Referenciado IMA G	10.199.942/0001-02	7, III, a	3,650100000	138.234.393,52	84	1,33%	5,24%	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	11.311.863/0001-04	7, III, a	3,784270000	610.693.181,78	144	4,61%	4,12%	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	1,620820000	29.514.506,25	21	0,95%	17,57%	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✗
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	2,557070000	246.674.465,45	935	4,27%	9,43%	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, IV, a	1,064132964	4.484.535.710,93	588	8,03%	0,98%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,389114193	6.797.782.473,23	839	0,28%	0,02%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	21,363792711	6.334.560.730,61	782	4,14%	0,36%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2,773681113	7.084.325.912,32	1.122	0,09%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,437798275	614.778.380,64	72	1,34%	1,19%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	7, I, b	1,107530428	176.039.735,04	69	2,80%	8,67%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6,429238098	7.086.428.606,01	635	0,74%	0,06%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	19.515.015/0001-10	7, I, b	2,437816982	472.777.999,77	115	2,84%	3,27%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,881956000	8.064.205.057,36	841	1,53%	0,10%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	1,707584000	456.351.238,07	105	1,99%	2,38%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	19.768.682/0001-05	7, I, b	1,527722000	176.517.555,33	26	2,80%	8,65%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	1,618487000	247.598.146,09	34	10,99%	24,19%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✗
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	7, I, b	2,490999000	10.904.431.852,46	1.061	9,57%	0,48%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	7, I, b	2,962220000	1.010.376.108,28	193	0,26%	0,14%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,629919000	4.821.319.332,60	844	0,20%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	3,342432000	11.929.906.744,63	1.021	9,02%	0,41%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,661009000	6.377.941.010,36	1.240	0,31%	0,03%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, IV, a	1,931337000	704.319.166,54	306	0,10%	0,07%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1,500329000	13.063.702.370,09	952	4,34%	0,18%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,866383000	2.563.119.438,18	289	0,18%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	8, IV, b	120,980000000	72.837.555,00	3.427	1,96%	14,70%	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✗
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	481,584044700	67.205.631,28	33	0,68%	5,48%	09.442.277/0001-49	14.717.397/0001-41	✗
FUNDOS MULTIMERCADO										
Austro FIC Multipar Crédito Privado Multimercado	18.366.002/0001-64	8, III	1,349487810	11.899.409,65	33	0,12%	5,48%	12.678.380/0001-05	14.717.397/0001-41	✗
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	8, III	1,836457700	322.286.053,30	5.047	2,43%	4,11%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	8, III	1,676325000	3.554.282.113,36	19.656	1,64%	0,25%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	08.018.849/0001-02	8, II, a	1,796074110	163.580.355,20	249	0,51%	1,70%	28.156.057/0001-01	28.127.603/0001-78	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,284895000	1.056.709.402,72	112	0,09%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, II, a	3,635268000	263.938.909,17	4.158	0,11%	0,22%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	1,034222000	822.161.736,23	2.117	1,54%	1,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	10.406.511/0001-61	8, I, b	98,350000000	18.351.640.719,65	125.690	4,97%	0,15%	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9 A, III	6,735636000	3.764.762.598,77	518	2,22%	0,32%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7º VII, 8º III e 8º IV; e 15% para os demais artigos. Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2021
7º, I, a	-	0,00	100,0	30,0
7º, I, b	359.262.819,04	65,92	100,0	100,0
7º, I, c	-	0,00	100,0	50,0
7º, II	-	0,00	5,0	0,0
7º, III	33.376.694,06	6,12	60,0	60,0
7º, III, a	33.376.694,06	6,12	60,0	60,0
7º, III, b	-	0,00	60,0	40,0
7º, IV	54.161.295,65	9,94	40,0	40,0
7º, IV, a	54.161.295,65	9,94	40,0	40,0
7º, IV, b	-	0,00	40,0	30,0
7º, V, b	-	0,00	20,0	10,0
7º, VI	-	0,00	15,0	15,0
7º, VI, a	-	0,00	15,0	10,0
7º, VI, b	-	0,00	15,0	0,0
7º, VII, a	-	0,00	5,0	5,0
7º, VII, b	7.313.394,83	1,34	5,0	5,0
7º, VII, c	-	0,00	5,0	5,0
TOTAL ART. 7º	83,33	100,0	✓	100,0
8º, I, a	469.705,98	0,09	30,0	7,0
8º, I, b	27.099.949,10	4,97	30,0	23,0
8º, II, a	11.742.781,54	2,15	20,0	7,0
8º, II, b	-	0,00	20,0	7,0
8º, III	22.834.889,63	4,19	10,0	10,0
8º, IV, a	-	0,00	5,0	3,0
8º, IV, b	10.704.189,42	1,96	5,0	5,0
8º, IV, c	-	0,00	5,0	5,0
TOTAL ART. 8º	13,37	30,0	✓	30,0
9ºA, I	-	0,00	10,0	2,0
9ºA, II	-	0,00	10,0	2,0
9ºA, III	12.079.503,44	2,22	10,0	2,0
TOTAL ART. 9º	2,22	10,0	✓	10,0
SEM ENQUADRAMENTO	5.936.667,40	1,09		

PRÓ GESTÃO

O FAPS BENTO não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
Austro Gestão	189.534.347,59	1,94
Banestes Distribuidora	6.784.921.450,79	0,04
Banrisul	12.723.113.774,04	0,95
BB Gestão DTVM	1.389.444.032.787,00	0,01
BlackRock	20.530.611.576,08	0,13
BTG Pactual	207.836.262.433,44	0,01
Caixa Econômica Federal	447.560.995.179,13	0,06
Oliveira Trust	60.055.819.397,87	0,02
VCM Gestão	3.065.515.417,75	0,02

Obs.: Patrimônio em 10/2021, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação à Política de Investimento vigente, no que se refere ao total do inciso (9º A, III).
- ✗ O Instituto possui mais de 5% do patrimônio do Fundo Banrisul FII Novas Fronteiras, Austro FIC Multipar Crédito Privado Multimercado. É detido mais de 15% do patrimônio dos Fundos Banrisul Previdência IPCA 2030, Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I.
- ✗ Os aportes efetuados no Fundo Austro FIP Multisetorial, após a publicação da Resolução CMN nº 4.695/2018, tornaram as aplicações desenquadradas em relação ao Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010.
- ✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos Austro FIC Multipar Crédito Privado Multimercado, Banrisul FII Novas Fronteiras não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.
- ✗ O Fundo Austro FIP Multisetorial não está listado na Planilha de Enquadramento dos Fundos CGACI-RPPS.

O mês de novembro foi agitado para a economia mundial e brasileira, embora tenha sido um pouco mais tranquilo do que os meses imediatamente anteriores. A crise energética seguiu sendo destaque no cenário econômico chinês e estadunidense, embora com um viés mais positivo, enquanto a zona do euro contou com aumento de preocupações provenientes da alta disseminação do coronavírus no continente europeu. Aqui no Brasil, o principal destaque veio do cenário político e fiscal, com o trâmite da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios no Congresso permanecendo sob o foco ao longo do mês inteiro.

Na China, novembro começou com o anúncio da liberação de reservas de gasolina e diesel pelo governo para abastecimento do mercado local, de forma a aumentar a oferta de combustíveis e apoiar a estabilidade de preços em algumas regiões do país. Ao longo do mês, a economia chinesa começou a sentir os efeitos da pressão exercida pelo governo desde outubro sobre as mineradoras de carvão, para que elas aumentassem sua produção do insumo. O setor energético do país, que depende amplamente do carvão, começou a apresentar sinais de alívio, após aumento de mais de 1 milhão de toneladas na produção diária do material, que beirou 12 milhões de toneladas, contribuindo para uma redução significativa em seu preço no mercado local. Dessa forma, o otimismo com o desempenho econômico que estava afetado pela crise energética acabou aumentando.

Os indicadores divulgados em novembro também contribuíram para esse maior otimismo com a economia local. A produção industrial de outubro cresceu 3,5%, frente a outubro do ano anterior, marcando uma aceleração na atividade do setor acima da esperada pelos mercados naquele período. Ainda, as vendas no varejo aumentaram 4,9% nessa mesma base de comparação, também acelerando seu crescimento no período. Mesmo com a melhora no otimismo com o desempenho econômico chinês, as perspectivas para o futuro próximo continuaram a ser de certo enfraquecimento da economia local, dadas as incertezas que ainda rondavam o cenário econômico global.

Nos Estados Unidos, a crise energética continuou preocupando os mercados, com certo alívio ocorrendo após o governo do país anunciar a liberação de 50 milhões de barris de petróleo de sua reserva estratégica para aumentar a oferta do insumo no mercado global, na tentativa de reduzir os efeitos da crise energética sobre a sua economia. Essa notícia, aliada à sanção da lei que estabelecia o pacote de infraestrutura de US\$ 1 trilhão pelo presidente Joe Biden, contribuíram para uma melhor perspectiva de médio prazo para a economia local, embora no curto prazo os mercados seguissem projetando um crescimento ainda relativamente enfraquecido.

No início de novembro, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) decidiu por manter a taxa de juros do país inalterada, conforme já era amplamente esperado, mas anunciou o início da redução do programa de compra de títulos, processo chamado de “tapering”. Em seu comunicado, o comitê não mencionou aumento na taxa de juros do país, o que fez com que os mercados mantivessem suas expectativas de que ele ocorresse apenas no final de 2022 ou em 2023. No final do mês, entretanto, o presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, indicou que o caráter temporário da alta no nível de preços projetado pelo Fed não deveria se manter, o que implicaria em inflação persistente e prescreveria uma aceleração no processo de tapering, além de um adiantamento no início do ciclo de alta da taxa de juros do país. Dessa forma, os mercados terminaram novembro com uma maior expectativa de antecipação da alta dos juros, possivelmente para meados de 2022, além de uma possível aceleração no ritmo do tapering.

Indicadores divulgados durante o mês apontaram para um ritmo de crescimento mais forte dos Estados Unidos no mês de outubro em relação ao que se observava nos meses anteriores. Tanto a produção industrial do país quanto as vendas no varejo cresceram acima do esperado naquele mês, com alta de 1,6% e 1,7% frente a setembro, respectivamente. Com isso, houve um aumento no otimismo com a economia local em novembro.

Já a inflação seguiu se mostrando em patamares elevados, com o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) crescendo 0,9% em outubro frente a setembro e o Índice de Preços do Consumo das Famílias (PCE) aumentando 0,6% na mesma base de comparação, ambos também acima das expectativas. Dados do payroll mostraram uma melhora no mercado de trabalho local, com queda na taxa de desemprego dos Estados Unidos para 4,6%. Tanto a inflação quanto o mercado de trabalho são utilizados como métrica para decisões do Fed sobre a política monetária estadunidense, mas os mercados atribuíram menor peso aos indicadores divulgados ao pautar suas expectativas para a taxa de juros, considerando com maior impacto as comunicações feitas pela autoridade monetária e seus dirigentes ao longo do mês.

Na Europa, o aumento de casos de covid-19 em alguns países, como Alemanha, Áustria e França, intensificou as preocupações dos mercados com possíveis novos fechamentos nessas economias. Na metade de novembro, a Áustria anunciou um lockdown nacional para todos os cidadãos que não tomaram a vacina contra o coronavírus, enquanto a Alemanha adotou medidas mais leves de restrição, que também focavam em pessoas não imunizadas. Outros países, como Bélgica e Holanda, também passaram a apresentar maior número de casos de covid-19, mas não chegaram a aplicar restrições mais duras durante o mês.

Indicadores econômicos seguiram apontando para uma relativa fraqueza da economia da zona do euro nos meses anteriores, com as vendas no varejo retraindo 0,3% em setembro frente a agosto, enquanto a produção industrial retraiu 0,2%. Dado que os fatores que causaram essas quedas em setembro seguiram relevantes em novembro, como a inflação alta, problemas na cadeia de produção e aumento de casos de covid-19, que mantiveram incertezas em relação à pandemia e aos possíveis fechamentos, os mercados ficaram menos otimistas em relação à economia local ao longo do mês ao observar esses indicadores.

No final do mês, a descoberta de uma nova variante do coronavírus na África do Sul, batizada de Ômicron, causou um forte aumento de preocupações nos mercados globais, que afetaram de forma profunda as expectativas e derrubaram as bolsas ao redor do mundo. A nova cepa contava com diversas mutações, inclusive em aspectos utilizados por algumas vacinas para identificar o vírus, o que levantou questionamentos sobre qual seria o seu possível efeito sobre a eficácia dos imunizantes contra a covid-19 desenvolvidos até o momento. Além disso, a falta de informações sobre sua transmissibilidade e letalidade também levou a aumento de receios sobre a possível necessidade de novos fechamentos das economias. Em resposta a essa nova variante, logo que sua descoberta foi anunciada, o governo brasileiro começou a restringir a entrada de pessoas provenientes dos países que registravam maior incidência dela, no caso, África do Sul, Botsuana, Eswatini, Lesoto, Namíbia e Zimbábue. Com todo esse aumento de incertezas, a variante Ômicron contribuiu para um fechamento de mês mais negativo nos mercados de renda variável do mundo inteiro, inclusive o brasileiro.

Em novembro, além dessa descoberta da variante Ômicron no final do mês, o principal evento que afetou os mercados aqui no Brasil foram as discussões sobre a Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios, cujo trâmite foi acelerado no período. Já no início de novembro, o texto foi aprovado em primeiro turno na Câmara dos Deputados, com a aprovação em segundo turno ocorrendo na semana seguinte. Uma liminar proferida pela ministra Rosa Weber, do Supremo Tribunal Federal (STF) suspendendo o pagamento de emendas do relator em 2021, que posteriormente foi mantida por aprovação da maioria no plenário, trouxe maiores incertezas sobre o futuro do projeto, contribuindo para maior volatilidade no período. Apesar dessa decisão, a PEC conseguiu ser aprovada na Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) do Senado com algumas modificações, terminando o mês à espera da votação no plenário da Casa.

Apesar de contribuir para maior volatilidade ao longo do mês, a tramitação do texto e suas subseqüentes aprovações contribuíram para redução de incertezas

sobre o cenário fiscal, levando a um melhor desempenho no mercado de renda variável e, principalmente, no mercado de renda fixa. Também contribuiu para esse melhor desempenho a eliminação do trecho que flexibilizava a regra de ouro já na Câmara, o que levou a perspectiva de menor deterioração do cenário fiscal proveniente do projeto.

Além da PEC dos Precatórios, em novembro a Câmara dos Deputados também aprovou o texto-base da Medida Provisória (MP) que definia a implementação do Auxílio Brasil. Foram feitas algumas modificações no texto original para facilitar a aceitação do projeto pela oposição, com destaque para a determinação de fila zero para quem fosse elegível ao programa e ampliação dos critérios de acesso per capita ao benefício. Foi feito também um aumento dos valores de referência para as linhas de pobreza e de pobreza extrema no projeto, de forma a aumentar o número de famílias beneficiadas. Por outro lado, foi retirada a correção automática anual do valor do benefício atrelada à inflação, elemento que foi deixado nos destaques para ser votado separadamente. Por ocorrer próximo ao final do mês, a aprovação não foi seguida pela votação dos destaques, que ficou para dezembro.

Em relação aos indicadores econômicos divulgados em novembro, referentes a setembro, eles continuaram a apontar para uma fragilidade da atividade brasileira, com quedas nos três principais setores acompanhados pelo IBGE e no próprio Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), que fechou setembro em queda de 0,27%. A produção industrial retraiu 0,4% naquele mês frente a agosto, enquanto as vendas no varejo caíram 1,3% e o volume de serviços diminuiu 0,6%. Todos esses setores tiveram desempenho pior do que as expectativas, e, assim como na zona do euro, foram influenciados por fatores que continuaram a afetar a economia em novembro, o que contribuiu para um pessimismo maior em relação à economia brasileira nesse período. Dentre esses fatores, destacam-se os problemas na cadeia de produção, a inflação elevada e o aumento da taxa de juros que já vinha ocorrendo a cada reunião do Copom. Por outro lado, o mercado de trabalho seguiu apresentando melhora, com dados referentes a setembro demonstrando queda na taxa de desemprego para 12,6%, enquanto o nível de ocupação aumentou para 54,1%.

Apesar da perspectiva de uma economia ainda enfraquecida, a inflação continuou a ser um ponto de preocupação no mês de novembro, com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), prévia da inflação mensal, subindo 1,17%, acima dos 1,10% esperados pelo mercado, e acumulando alta de 10,73% em 12 meses. Com a inflação elevada e as perspectivas de deterioração fiscal se mantendo para 2022, os mercados seguiram esperando um aumento expres-

sivo na taxa de juros brasileira nas reuniões seguintes do Copom, conforme o comitê já havia antecipado. Dados fiscais divulgados no último dia do mês vieram melhores do que as expectativas, com o resultado primário do setor público registrando superávit de R\$ 35,4 bilhões em outubro. Essas estatísticas, no entanto, não contribuíram para melhorar as perspectivas em relação ao cenário fiscal, que foram influenciadas mais profundamente pelos desdobramentos relativos à PEC dos Precatórios.

Em meio a esse cenário observado em novembro, o mercado de renda fixa acabou se beneficiando, enquanto o mercado de renda variável apresentou mais dificuldades. Ambos receberam contribuições positivas da redução de incertezas que o avanço no trâmite da PEC dos Precatórios trouxe para o cenário fiscal, desempenhando de forma majoritariamente positiva ao longo do mês, mas a renda variável acabou sofrendo nos últimos dias de novembro, devido às incertezas que a variante Ômicron trouxe para o cenário econômico global. Assim, o Índice Bovespa, principal benchmark da bolsa brasileira, fechou novembro com queda de 1,53%, enquanto os principais índices de renda fixa encerraram o mês com altas generalizadas.