

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 2022



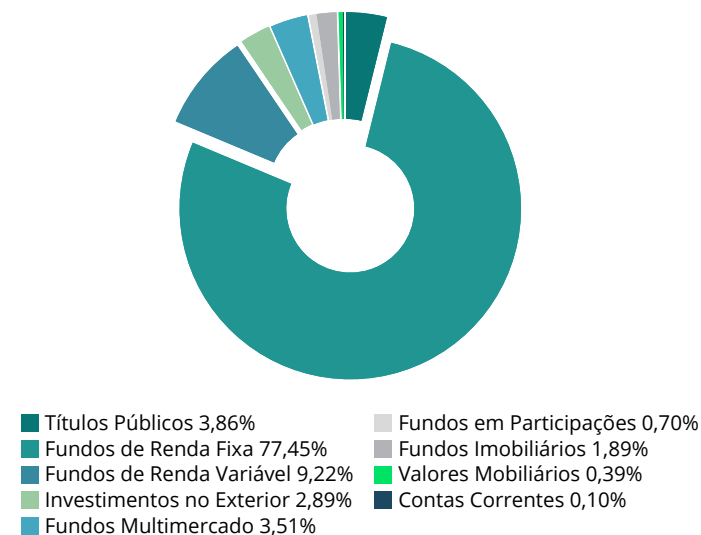
FAPSBENTO

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

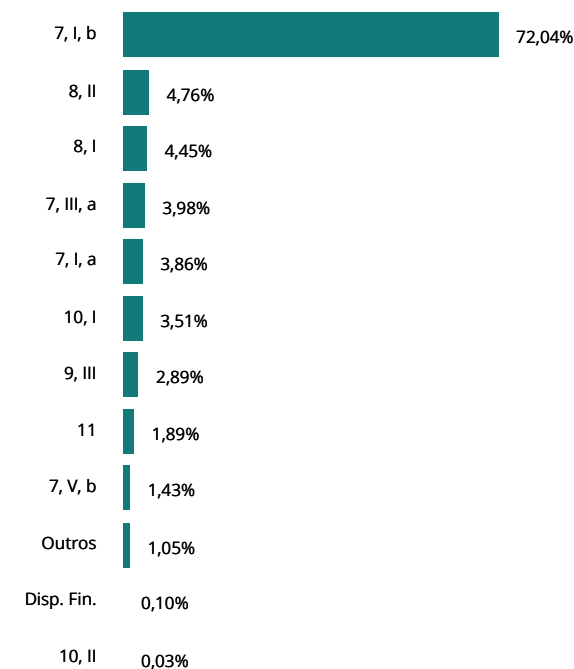
Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	5
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	8
Análise do Risco da Carteira _____	10
Liquidez e Custos das Aplicações _____	12
Movimentações _____	14
Enquadramento da Carteira _____	15
Comentários do Mês _____	19

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	3,9%	21.202.575,72	20.994.628,84
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	1,9%	10.569.186,76	10.464.183,91
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	1,9%	10.633.388,96	10.530.444,93
FUNDOS DE RENDA FIXA	77,4%	425.552.274,04	428.370.653,05
Banrisul Foco IRF-M 1	5,3%	29.017.216,25	28.754.278,61
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	4,0%	21.775.827,93	21.869.134,06
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	5.551.488,00	5.493.792,00
Banrisul Soberano	4,8%	26.516.427,60 ▲	25.939.643,94
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	11,3%	62.098.598,38	61.901.942,42
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,4%	7.845.211,25	7.818.457,64
BB Previdenciário IRF-M 1+	0,0%	- ▼	15.713.925,20
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	2,9%	15.716.087,23 ▲	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	2,9%	16.197.221,28	16.146.756,06
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	7,5%	41.075.110,84	40.942.051,66
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,1%	11.293.106,70	11.268.233,75
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,9%	15.910.480,00	15.875.660,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	11,7%	64.104.202,00	63.451.744,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	10,2%	55.878.231,08	55.753.155,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	9,6%	52.497.230,79 ▼	56.261.561,76
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	75.834,71 ▼	127.904,65
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	- ▼	1.052.411,53
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,2%	50.650.877,84	57.154.554,12
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	0,4%	2.396.182,11	2.682.010,09
Caixa FIA Dividendos	0,1%	621.612,12	677.946,49
Caixa FIC FIA Multigestor	1,4%	7.868.939,80	8.790.798,50
Claritas FIA Valor Feeder	0,8%	4.523.393,30	5.239.486,90
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,8%	4.547.261,38	5.272.308,46
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	4,8%	26.176.870,00	29.533.020,28
Occam FIC FIA	0,8%	4.516.619,13	4.958.983,40

POR SEGMENTO



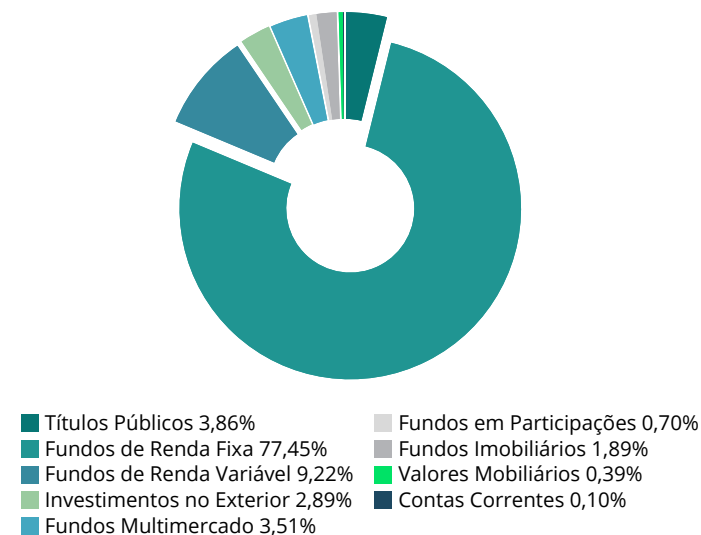
POR TIPO DE ATIVO



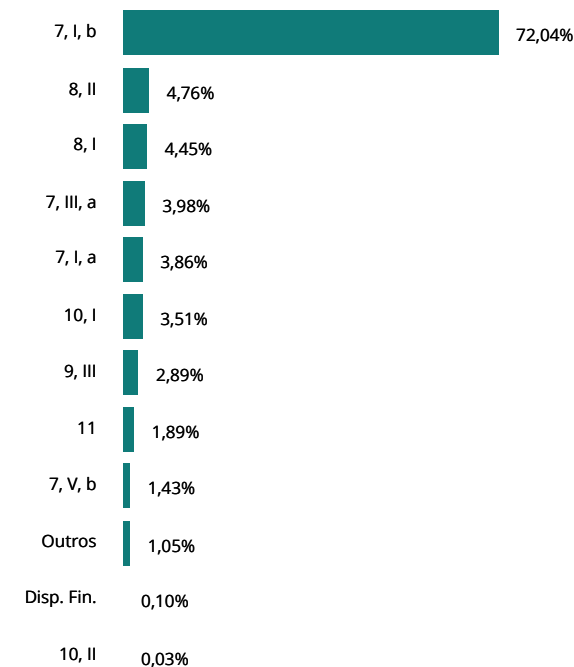
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2,9%	15.880.426,41	15.734.563,73
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	1,6%	8.866.312,80	8.793.548,52
Plural FIA BDR Nível I	0,4%	2.225.828,61	2.217.111,01
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,9%	4.788.285,00	4.723.904,20
FUNDOS MULTIMERCADO	3,5%	19.303.691,76	20.937.897,04
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	2,1%	11.518.813,83	12.496.243,29
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,4%	7.784.877,93	8.441.653,75
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	0,7%	3.821.921,69	3.827.386,33
Austro FIP Multisetorial	0,7%	3.643.317,37	3.648.665,45
FIP LSH Multiestratégia	0,0%	147.726,96	147.812,63
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,0%	-	-
RJI FIP Puma	0,0%	30.877,36	30.908,25
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	1,9%	10.394.512,92	10.607.747,31
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	1,9%	10.394.512,92 ▼	10.607.747,31
VALORES MOBILIÁRIOS	0,4%	2.123.544,20	2.281.571,36
Ação Banrisul ON - BRSR3	0,3%	1.432.531,08 ▼	1.486.443,54
Ação Banrisul PNB - BRSR6	0,1%	691.013,12 ▼	795.127,82
CONTAS CORRENTES	0,1%	555.115,10	732.492,01
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banestes	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	2.193,17	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	552.921,93	732.492,01
Genial	0,0%	-	-
Safrá	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	549.484.939,68	560.641.493,79

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

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	-	30.539,66	305.882,06	360.561,05	300.398,89	207.946,88	1.205.328,54
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	-	-	131.320,22	180.864,45	151.113,80	105.002,85	568.301,32
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	-	30.539,66	174.561,84	179.696,60	149.285,09	102.944,03	637.027,22
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.477.694,40	4.193.210,72	8.615.831,34	5.771.218,66	3.942.156,07	1.924.694,09	25.924.805,28
Banrisul Foco IMA Geral	5.494,05	16.689,57	-	-	-	-	22.183,62
Banrisul Foco IRF-M 1	366.428,73	330.650,16	241.550,37	205.066,20	265.873,14	262.937,64	1.672.506,24
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	(196.462,95)	126.990,24	752.510,27	201.372,02	195.390,76	(93.306,13)	986.494,21
Banrisul Previdência IPCA 2030	62.784,00	61.273,95	94.656,00	97.056,00	81.920,00	57.696,00	455.385,95
Banrisul Soberano	180.860,43	205.632,89	218.102,29	168.367,78	263.529,93	264.203,13	1.300.696,45
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	84.087,14	295.397,02	541.334,76	159.007,44	-	-	1.079.826,36
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	12.222,37	12.553,35	1.947,52	-	-	-	26.723,24
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	17.481,18	240.137,29	593.505,44	534.168,03	495.654,77	196.655,96	2.077.602,67
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3.049,55	1.481,40	-	-	-	-	4.530,95
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1.922,69	75.620,65	199.921,11	102.568,25	62.624,83	26.753,61	469.411,14
BB Previdenciário IRF-M 1+	(90.942,91)	75.104,46	142.229,04	(84.468,67)	62.602,21	(52.486,91)	52.037,22
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	-	-	-	-	-	54.648,94	54.648,94
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(30.938,42)	21.332,72	(20.155,64)	-	-	-	(29.761,34)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	87.821,61	173.719,26	352.544,08	321.839,24	104.125,10	50.465,22	1.090.514,51
Caixa Brasil Referenciado	66.206,15	69.452,04	17.147,90	-	-	-	152.806,09
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	-	243.636,02	940.349,90	914.751,43	219.635,54	133.059,18	2.451.432,07
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	(3.422,65)	114.800,79	285.661,10	137.623,55	99.263,20	24.872,95	658.798,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	(5.000,00)	161.539,06	402.180,00	193.690,00	139.610,00	34.820,00	926.839,06
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	712.324,00	697.748,55	1.081.399,00	1.108.853,00	931.845,00	652.458,00	5.184.627,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	9.878,78	602.019,10	1.395.251,06	763.511,92	471.648,61	125.075,31	3.367.384,78
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	449,86	-	-	-	-	-	449,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(8.288,99)	1.446,76	-	-	-	-	(6.842,23)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	38.545,75	458.233,51	1.142.695,50	845.271,09	528.233,67	180.963,83	3.193.943,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	5.682,02	-	-	-	-	-	5.682,02
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	6.164,36	9.712,51	15.005,77	3.462,85	9.769,51	3.583,69	47.698,69
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	159.030,09	193.217,06	187.244,04	91.308,31	-	-	630.799,50
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(7.682,44)	4.822,36	30.751,83	7.770,22	10.429,80	2.293,67	48.385,44
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2.703.220,09	79.933,57	2.645.968,60	(4.615.284,98)	1.702.080,58	(6.503.676,28)	(3.987.758,42)
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	135.314,07	(59.682,42)	193.602,98	(329.199,56)	(16.543,62)	(285.827,98)	(362.336,53)

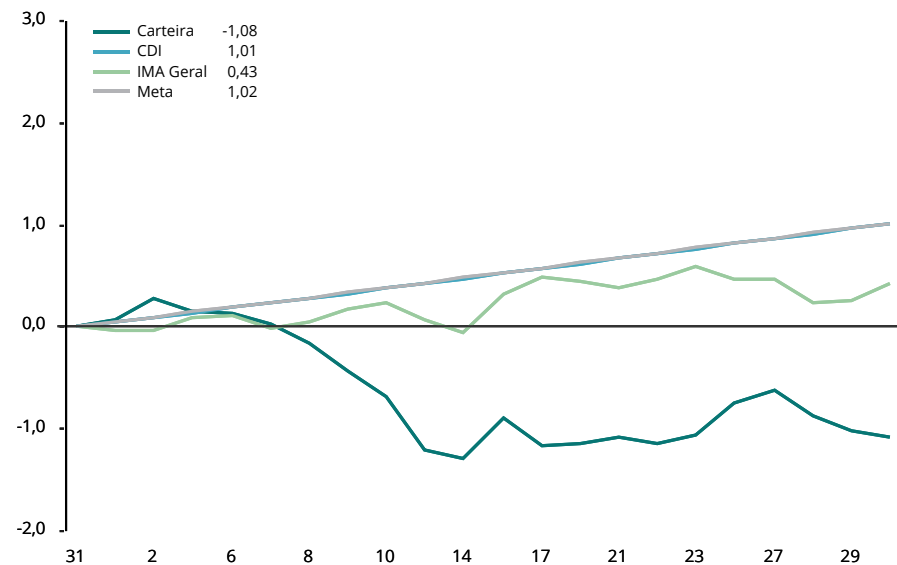
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2022
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2.703.220,09	79.933,57	2.645.968,60	(4.615.284,98)	1.702.080,58	(6.503.676,28)	(3.987.758,42)
Caixa FIA Brasil IBX-50	38.499,30	5.676,05	29.838,09	(21.087,32)	-	-	52.926,12
Caixa FIA Dividendos	43.239,46	(15.253,50)	61.041,00	(34.737,38)	26.232,87	(56.334,37)	24.188,08
Caixa FIC FIA Multigestor	489.760,98	(120.218,85)	456.186,86	(730.052,87)	134.539,48	(921.858,70)	(691.643,10)
Claritas FIA Valor Feeder	-	-	-	-	239.486,90	(716.093,60)	(476.606,70)
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	-	-	-	-	272.308,46	(725.047,08)	(452.738,62)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	1.978.420,28	253.502,32	1.846.158,20	(3.361.661,20)	1.041.563,88	(3.356.150,28)	(1.598.166,80)
Occam FIC FIA	17.986,00	15.909,97	59.141,47	(138.546,65)	4.492,61	(442.364,27)	(483.380,87)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(1.307.821,06)	(1.019.115,69)	(528.610,04)	(970.227,64)	(724.841,79)	145.862,68	(4.404.753,54)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(1.197.318,17)	(789.103,55)	(423.463,65)	(673.461,54)	(408.284,52)	72.764,28	(3.418.867,15)
Plural FIA BDR Nível I	(110.502,89)	(230.012,14)	(105.146,39)	(229.987,87)	(107.239,70)	8.717,60	(774.171,39)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	-	-	-	(66.778,23)	(209.317,57)	64.380,80	(211.715,00)
FUNDOS MULTIMERCADO	(1.228.763,29)	(468.981,03)	1.003.888,35	(1.984.652,53)	208.524,84	(1.634.205,28)	(4.104.188,94)
Austro FIC Multipar Crédito Privado Multimercado	(1.305,35)	(955,24)	(137,51)	-	-	-	(2.398,10)
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	(726.634,14)	(280.707,23)	603.919,77	(1.188.560,63)	127.149,05	(977.429,46)	(2.442.262,64)
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(500.823,80)	(187.318,56)	400.106,09	(796.091,90)	81.375,79	(656.775,82)	(1.659.528,20)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(5.016,00)	(4.733,77)	(8.538,36)	(6.389,54)	(4.871,37)	(5.464,64)	(35.013,68)
Austro FIP Multisetorial	(5.016,00)	(4.545,36)	(8.093,05)	(6.273,86)	(4.754,35)	(5.348,08)	(34.030,70)
FIP LSH Multiestratégia	-	(68,80)	(412,85)	(87,67)	(84,62)	(85,67)	(739,61)
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	-	-	-	-	-	-	-
RJI FIP Puma	-	(119,61)	(32,46)	(28,01)	(32,40)	(30,89)	(243,37)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	38.366,56	4.026,17	(353.237,25)	18.970,86	248.381,27	(86.840,37)	(130.332,76)
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	38.366,56	4.026,17	(353.237,25)	18.970,86	248.381,27	(86.840,37)	(130.332,76)
VALORES MOBILIÁRIOS	114.378,53	(100.222,13)	160.866,34	(55.744,97)	(35.708,88)	(80.668,22)	2.900,67
Ação Banrisul ON - BRSR3	14.119,93	(26.956,23)	67.248,48	(29.523,49)	(17.970,82)	(5.587,64)	1.330,23
Ação Banrisul PNB - BRSR6	100.258,60	(73.265,90)	93.617,86	(26.221,48)	(17.738,06)	(75.080,58)	1.570,44
TOTAL	1.792.059,23	2.714.657,50	11.842.051,04	(1.481.549,09)	5.636.119,61	(6.032.351,14)	14.470.987,15

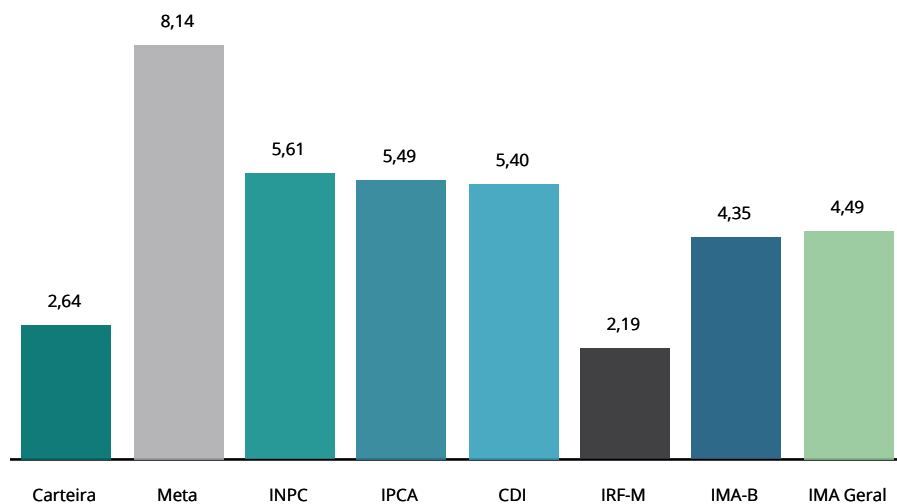
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 4,84% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,33	1,07	0,73	0,21	31	45	158
Fevereiro	0,49	1,40	0,75	0,74	35	66	66
Março	2,15	2,11	0,92	1,57	102	233	137
Abril	(0,27)	1,44	0,83	0,54	-19	-32	-49
Maio	1,01	0,85	1,03	0,92	119	98	110
Junho	(1,08)	1,02	1,01	0,43	-106	-106	-249
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,64	8,14	5,40	4,49	32	49	59

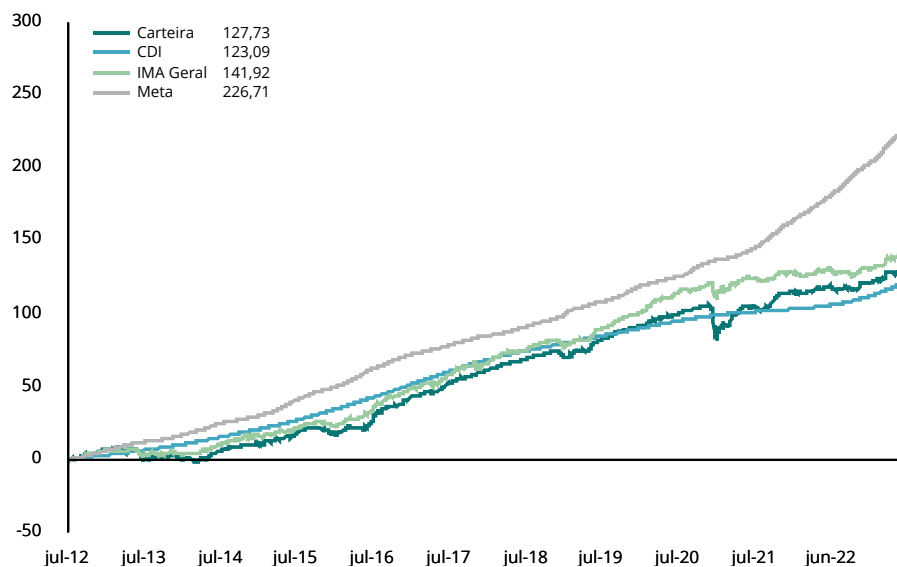
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2022



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE JULHO/2012



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/03/2022 Tx 5.8950)	Sem bench	1,00	99%	5,68	70%	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 21/02/2022 Tx 5.5701)	Sem bench	0,98	96%	6,37	78%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,91	90%	4,88	60%	6,90	39%
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	IMA-B	-0,43	-42%	4,03	50%	3,12	18%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,05	103%	8,86	109%	18,95	107%
Banrisul Soberano	CDI	1,02	100%	5,32	65%	8,49	48%
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,32	31%	6,47	80%	9,74	55%
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,34	34%	6,36	78%	9,98	56%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	-	-	-	-	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	IPCA + 6%	0,31	31%	7,18	88%	11,79	67%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	IPCA	0,32	32%	6,47	79%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,22	22%	6,25	77%	9,21	52%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	0,22	22%	6,16	76%	9,11	51%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,03	101%	8,73	107%	18,67	106%
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	0,22	22%	6,41	79%	9,66	55%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,33	33%	6,51	80%	9,84	56%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,88	86%	4,59	56%	7,12	40%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	Ibovespa	-10,66	-1048%	-13,14	-161%	-43,16	-244%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-8,31	-817%	4,05	50%	-7,36	-42%
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-10,49	-1031%	-8,08	-99%	-27,94	-158%
Claritas FIA Valor Feeder	IPCA + 6%	-13,67	-1344%	-0,19	-2%	-17,98	-102%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-13,75	-1352%	-8,87	-109%	-14,94	-84%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	Ibovespa	-11,36	-1117%	-5,75	-71%	-22,01	-124%
Occam FIC FIA	Sem bench	-8,92	-877%	-4,02	-49%	-19,95	-113%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	0,83	81%	-27,83	-342%	-13,08	-74%
Plural FIA BDR Nível I	Ibovespa	0,39	39%	-31,09	-382%	-18,77	-106%
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	1,36	134%	-29,84	-367%	-14,97	-85%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,35	-	0,58	-	1,65	-	-0,05	-
0,35	-	0,58	-	-3,82	-	-0,05	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,32	0,76	0,53	1,25	-16,17	-10,77	-0,00	-0,92
4,41	5,42	7,25	8,91	-16,39	-5,58	-1,26	-6,55
0,35	4,25	0,58	6,99	11,68	5,16	-0,05	-2,94
0,03	0,18	0,05	0,30	4,64	-5,18	0,00	0,00
2,69	2,60	4,43	4,28	-11,90	3,26	-0,48	-2,32
3,00	2,89	4,94	4,76	-8,52	3,42	-0,49	-2,33
-	-	-	-	-	-	-	-
2,86	1,68	4,71	2,76	-17,71	12,06	-0,91	-0,95
2,85	-	4,69	-	-12,32	-	-0,81	-
3,15	4,85	5,17	7,97	-9,99	-5,88	-0,54	-4,70
3,14	4,84	5,17	7,96	-10,03	-5,89	-0,54	-4,69
0,35	4,03	0,58	6,63	6,89	5,56	-0,05	-2,78
3,02	2,66	4,97	4,37	-10,88	3,07	-0,50	-2,37
2,62	2,57	4,31	4,23	-12,17	2,69	-0,48	-2,29
0,02	0,16	0,03	0,27	-570,37	-42,05	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
18,16	24,61	29,78	40,42	-48,62	-15,82	-11,17	-45,02
14,40	18,11	23,63	29,79	-45,54	-4,95	-9,33	-15,20
16,14	20,32	26,47	33,40	-52,44	-11,98	-11,30	-28,74
17,71	20,53	29,02	33,75	-62,47	-7,85	-14,97	-23,76
15,85	23,79	25,96	39,11	-71,47	-5,67	-14,41	-17,44
18,76	19,48	30,77	32,02	-48,74	-10,01	-12,70	-23,52
18,64	18,76	30,59	30,83	-37,75	-9,63	-11,00	-22,24
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
25,13	21,09	41,36	34,68	1,55	-5,52	-6,32	-33,62
23,83	21,50	39,21	35,35	1,46	-7,33	-6,19	-36,90
24,99	21,77	41,12	35,79	0,52	-6,06	-6,36	-34,45

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	Ibovespa	-7,82	-769%	-17,49	-215%	-5,39	-30%
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-7,78	-765%	-17,57	-216%	-5,74	-32%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Austro FIP Multisetorial	Sem bench	-0,15	-14%	-0,93	-11%	-1,87	-11%
FIP LSH Multiestratégia	IPCA + 8%	-0,06	-6%	-0,55	-7%	-0,82	-5%
RJI FIP Puma	Sem bench	-0,10	-10%	-0,89	-11%	-1,49	-8%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	Sem bench	-0,83	-81%	-1,18	-14%	4,19	24%
VALORES MOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Ação Banrisul ON - BRSR3	Sem bench	-0,50	-49%	0,26	3%	-16,95	-96%
Ação Banrisul PNB - BRSR6	Sem bench	-9,68	-951%	-0,03	0%	-24,38	-138%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		-1,08	-106%	2,64	32%	4,58	26%
IPCA		0,67	66%	5,49	67%	11,89	67%
INPC		0,62	61%	5,61	69%	11,92	67%
CDI		1,01	100%	5,40	66%	8,66	49%
IRF-M		0,37	36%	2,19	27%	1,76	10%
IRF-M 1		0,93	91%	4,99	61%	7,19	41%
IRF-M 1+		0,09	8%	0,73	9%	-1,02	-6%
IMA-B		-0,36	-36%	4,35	53%	3,78	21%
IMA-B 5		0,33	33%	6,61	81%	10,06	57%
IMA-B 5+		-1,10	-109%	2,03	25%	-2,16	-12%
IMA Geral		0,43	43%	4,49	55%	5,34	30%
IDkA 2A		0,47	46%	6,85	84%	10,11	57%
IDkA 20A		-2,95	-290%	-2,61	-32%	-13,58	-77%
IGCT		-11,83	-1163%	-6,35	-78%	-23,85	-135%
IBrX 50		-11,67	-1147%	-5,71	-70%	-22,70	-128%
Ibovespa		-11,50	-1131%	-5,99	-74%	-22,29	-126%
META ATUARIAL - INPC + 4,84% A.A.		1,02		8,14		17,69	

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 %
27,74	19,93	45,53	32,78	-24,03	-3,58	-11,80	-20,28
27,48	19,82	45,10	32,59	-24,17	-3,72	-11,69	-20,32
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
0,26	0,30	0,43	0,49	-317,19	-184,46	-0,12	-0,82
0,47	0,51	0,77	0,84	-192,28	-117,23	-0,20	-1,49
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
9,17	13,34	15,08	21,95	-23,66	-6,15	-2,01	-10,21
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
34,62	24,03	56,92	39,50	-4,74	-7,78	-8,10	-24,26
23,68	29,26	38,82	48,09	-40,89	-8,72	-13,09	-30,96
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,35	3,29	5,50	5,42	-47,14	-7,00	-1,56	-1,98
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,17	-	-	-	-	-	-
3,61	3,65	5,93	6,00	-13,33	-11,02	-0,70	-4,69
0,34	0,74	0,57	1,22	-18,08	-11,53	-0,00	-0,86
5,25	5,21	8,64	8,57	-13,11	-10,91	-1,07	-6,84
4,19	5,41	6,89	8,91	-24,63	-5,16	-1,22	-6,37
2,58	2,59	4,25	4,25	-19,68	3,34	-0,48	-2,28
6,60	8,75	10,86	14,40	-24,03	-7,29	-2,14	-11,06
2,17	2,57	3,57	4,22	-20,01	-7,42	-0,36	-2,87
2,65	2,77	4,37	4,55	-15,22	3,27	-0,44	-2,54
9,90	14,24	16,28	23,42	-30,20	-9,74	-3,53	-18,70
18,78	20,44	30,77	33,60	-54,01	-10,03	-13,13	-25,04
20,37	20,91	33,38	34,38	-49,01	-9,32	-13,62	-24,48
18,28	20,19	29,96	33,20	-53,99	-9,57	-12,73	-23,62

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 3,2922% 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 3,65% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,41% 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 5,4158%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,00%, e o IMA-B de 8,91%.

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 4,69% 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 10,8355% 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 0,2075% e -0,2075% 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 uma rentabilidade 6,9993% menor que aquela realizada 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 uma rentabilidade 0,1340% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

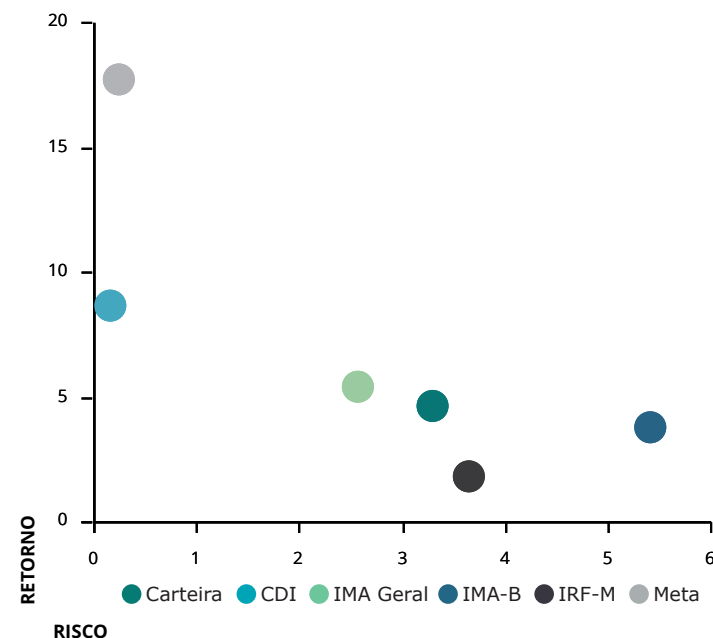
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,3474	3,5726	3,2922
VaR (95%)	5,5043	5,8762	5,4158
Draw-Down	-1,5612	-1,5612	-1,9791
Beta	13,8815	15,8443	10,8355
Tracking Error	0,2109	0,2267	0,2075
Sharpe	-47,1394	-22,9298	-6,9993
Treynor	-0,7161	-0,3257	-0,1340
Alfa de Jensen	-0,0131	0,0048	-0,0009

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.

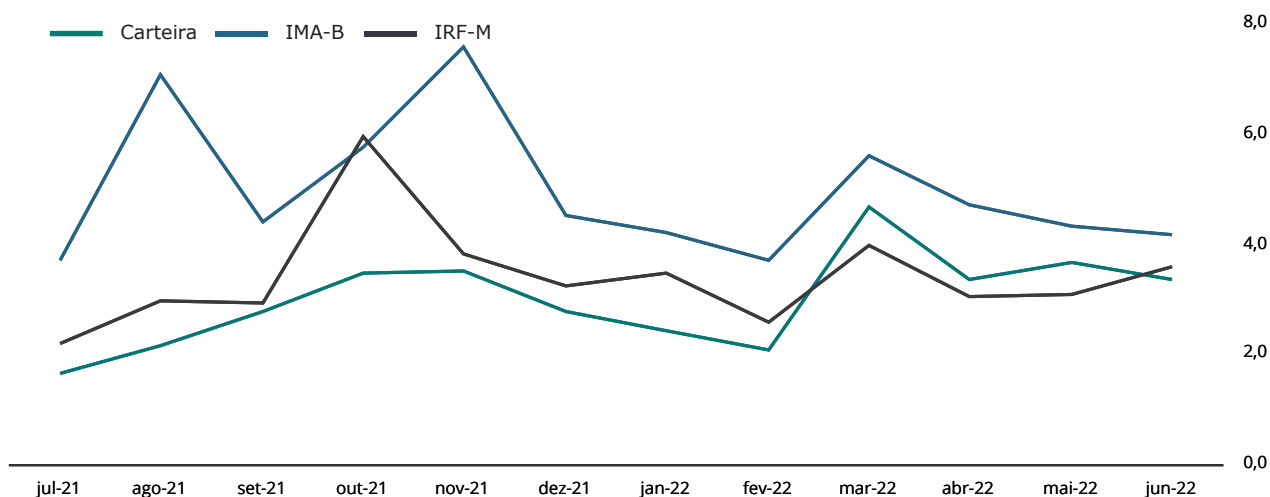
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 59,65% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.888.221,22 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$12.639.382,76, equivalente a uma queda de 2,30% 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	5,29%	-172.121,13	-0,03%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	5,29%	-172.121,13	-0,03%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	59,65%	-1.888.221,22	-0,34%
IMA-B	3,97%	-565.876,90	-0,10%
IMA-B 5	20,88%	-1.444.695,79	-0,26%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	34,80%	122.351,47	0,02%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	10,18%	-722.086,44	-0,13%
IDKa 2 IPCA	10,18%	-722.086,44	-0,13%
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	1,89%	-355.585,06	-0,06%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,70%	-8.570,18	-0,00%
FUNDOS DI	9,79%	-1.849.779,62	-0,34%
F. Crédito Privado	1,43%	-94.184,90	-0,02%
Fundos RF e Ref. DI	4,84%	-68.924,56	-0,01%
Multimercado	3,52%	-1.686.670,17	-0,31%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	12,51%	-7.643.019,10	-1,39%
Ibov., IBrX e IBrX-50	9,52%	-5.992.722,70	-1,09%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,11%	-51.653,23	-0,01%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,87%	-1.598.643,17	-0,29%
TOTAL	100,00%	-12.639.382,76	-2,30%

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 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 Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	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 Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2030	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 Títulos Públicos 2023	44.683.378/0001-02	Geral	D+0	D+0	0,20	16/05/2023	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-B 5	11.060.913/0001-10	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
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 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
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	Geral	D+0	D+0	0,70	Não há	20% exc IBrX
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	Geral	D+0	D+2	0,54	Não há	Não há
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+0	D+0	2,00	Não há	20% exc Ibov
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
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	Geral	D+3	D+5	1,95	Não há	Não há
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	Qualificado	D+0	D+0	1,50	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	0,16	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
RJI FIP Puma	16.617.536/0001-90	Qualificado	No vencimento	No vencimento	1,20	No vencimento	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	Geral	D+0	D+2	1,00	Não há	Não há
VALORES MOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Ação Banrisul ON - BRSR3	BRSR3	Geral	D+0	D+2	0,00	Não há	Não há
Ação Banrisul PNB - BRSR6	BRSR6	Geral	D+0	D+2	0,00	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 72,43% até 90 dias; 26,87% superior a 180 dias; os 0,70% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/06/2022	1.028,87	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/06/2022	52.379,87	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/06/2022	126.394,02	Aplicação	Banrisul Soberano
23/06/2022	1.052.627,34	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
23/06/2022	2.077,86	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/06/2022	2.077,86	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
28/06/2022	5.000.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/06/2022	186.186,51	Aplicação	Banrisul Soberano
29/06/2022	15.177.874,45	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
30/06/2022	483.563,84	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
30/06/2022	4.344,37	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

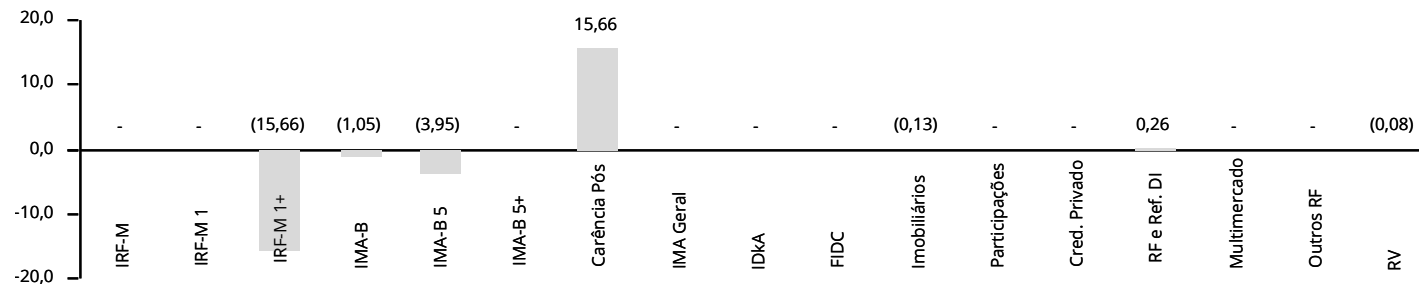
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
14/06/2022	126.394,02	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
23/06/2022	1.054.705,20	Rg. Total	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B
27/06/2022	2.077,86	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/06/2022	48.324,82	Proventos	Ação Banrisul ON - BRSR3
28/06/2022	29.034,12	Proventos	Ação Banrisul PNB - BRSR6
28/06/2022	15.661.438,29	Rg. Total	BB Previdenciário IRF-M 1+
28/06/2022	5.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5
29/06/2022	5.093.406,74	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/06/2022	20.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	22.088.554,99
Resgates	27.035.381,05
Saldo	4.946.826,06

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	91.360.011.878,20	0,01	✓
Banestes Distribuidora	28.156.057/0001-01	Sim	8.292.450.938,82	0,03	✓
Banrisul	92.702.067/0001-96	Sim	14.999.124.399,50	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	14.999.124.399,50	0,55	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.502.276.442.441,90	0,01	✓
BlackRock	10.979.208/0001-58	Não	17.127.828.604,57	0,15	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	227.387.588.396,87	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Sim	476.040.108.957,65	0,06	✓
Claritas	03.987.891/0001-00	Não	7.792.715.950,88	0,06	✓
Graphen Investimentos	15.403.817/0001-88	Não	770.141.692,34	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	1.848.931.020,01	0,25	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	12.535.349.817,74	0,04	✓
Oliveira Trust	36.113.876/0001-91	Não	65.314.637.519,41	0,02	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	43.155.619.703,54	0,01	✓
Renda Asset	10.253.634/0001-00	Não	134.340.775,12	2,71	✓
RJI Corretora	42.066.258/0001-30	Não	298.074.503,59	0,05	✓

Obs.: Patrimônio em 05/2022, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	50,40%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	19,30%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	15,70%
BlackRock - 10.979.208/0001-58	4,96%
BTG Pactual AM DTVM - 29.650.082/0001-00	2,18%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,97%
Banco J. Safra - 03.017.677/0001-20	0,91%
Guepardo Investimentos - 07.078.144/0001-00	0,86%
Claritas - 03.987.891/0001-00	0,86%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,86%
Renda Asset - 10.253.634/0001-00	0,69%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,45%
Plural Investimentos - 09.630.188/0001-26	0,42%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,40%
RJI Corretora - 42.066.258/0001-30	0,03%
Graphen Investimentos - 15.403.817/0001-88	0,01%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	50,40%
BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	19,30%
Banrisul Corretora - 93.026.847/0001-26	15,70%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	4,96%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	2,18%
Oliveira Trust - 36.113.876/0001-91	1,97%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	1,28%
J. Safra Serviços - 06.947.853/0001-11	0,91%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	0,86%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	0,86%
BFL Administração de Recursos - 14.717.397/0001-41	0,69%
Banestes Distribuidora - 28.156.057/0001-01	0,45%
Banrisul - 92.702.067/0001-96	0,40%
RJI Corretora - 42.066.258/0001-30	0,03%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	634.232.213,77	5,29	4,58	Sim	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	405.434.526,25	3,97	5,37	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	7, I, b	31.590.717,55	1,01	17,57	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	349.014.044,16	4,83	7,60	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	6.996.220.208,06	11,31	0,89	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, V, b	631.676.972,36	1,43	1,24	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	80.653.062,64	2,86	19,49	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	19.515.015/0001-10	7, I, b	495.612.154,77	2,95	3,27	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2023	44.683.378/0001-02	7, I, b	3.451.516.253,51	7,48	1,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	475.287.978,07	2,06	2,38	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	19.768.682/0001-05	7, I, b	183.834.508,63	2,90	8,65	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I, b	265.047.014,21	11,68	24,19	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	7, I, b	11.226.926.091,22	10,18	0,50	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	11.084.704.335,99	9,56	0,47	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	794.285.280,96	0,01	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	08.018.849/0001-02	8, I	134.409.988,55	0,44	1,78	Sim	28.156.057/0001-01	28.156.057/0001-01	✓
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	8, I	228.591.211,08	0,11	0,27	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, I	643.233.782,30	1,43	1,22	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	366.111.780,86	0,82	1,24	Sim	03.987.891/0001-00	62.318.407/0001-19	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	115.519.115,57	0,83	3,94	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa BOVA11	10.406.511/0001-61	8, II	14.660.700.464,91	4,77	0,18	Sim	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	914.122.528,22	0,82	0,49	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.225.410.384,30	1,62	0,40	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Plural FIA BDR Nível I	37.322.097/0001-69	9, III	25.823.215,23	0,41	8,62	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	9, III	1.420.707.173,52	0,87	0,34	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS MULTIMERCADO									
BTG Pactual SP 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	393.628.937,87	2,10	2,93	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	2.072.988.175,00	1,42	0,38	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Austro FIP Multisetorial	12.231.743/0001-51	-	66.484.331,61	0,66	5,48	Não	10.253.634/0001-00	14.717.397/0001-41	✓
FIP LSH Multiestratégia	15.798.354/0001-09	10, II	109.085.456,94	0,03	0,14	Não	42.066.258/0001-30	42.066.258/0001-30	✗
RJI FIP Puma	16.617.536/0001-90	10, II	3.739.246,62	0,01	0,83	Não	15.403.817/0001-88	42.066.258/0001-30	✗
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	15.570.431/0001-60	11	69.481.066,58	1,89	14,96	Não	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2022
7, I	417.057.975,87	75,98	100,0	✓
7, I, a	21.202.575,72	3,86	100,0	✓
7, I, b	395.855.400,15	72,11	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	21.851.662,64	3,98	60,0	✓
7, III, a	21.851.662,64	3,98	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓
7, V	7.845.211,25	1,43	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	7.845.211,25	1,43	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	446.754.849,76	81,39	100,0	✓
8, I	24.474.007,84	4,46	30,0	✓
8, II	26.176.870,00	4,77	30,0	✓
ART. 8	50.650.877,84	9,23	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	15.880.426,41	2,89	10,0	✓
ART. 9	15.880.426,41	2,89	10,0	✓
10, I	19.303.691,76	3,52	10,0	✓
10, II	178.604,32	0,03	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	19.482.296,08	3,55	15,0	✓
ART. 11	10.394.512,92	1,89	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	80.527.686,84	14,67	30,0	✓
SEM ENQUADRAMENTO	5.766.861,57			
PATRIMÔNIO INVESTIDO	548.929.824,58			

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

O mês de junho foi marcado por um aumento na percepção de risco de recessão nas economias desenvolvidas, além de preocupações advindas da gestão da pandemia na China, apesar de alguns alívios pontuais. No Brasil, o aumento no risco fiscal foi significativo ao longo do mês, o que ocasionou deterioração também nas expectativas para o cenário econômico local. De maneira geral, os mercados passaram a esperar apertos monetários mais robustos nos países ocidentais, dado o nível elevado em que a inflação demonstrou se manter.

No início do mês, a China seguiu suspendendo restrições à movimentação de pessoas em Pequim, uma de suas cidades mais populosas, o que levou os mercados a esperarem um possível fim para a política do governo chinês de tolerância zero com a covid-19. No entanto, as sinalizações feitas por autoridades do país apontaram para o contrário, eliminando as esperanças de que essa diretriz fosse abandonada. Após uma nova redução de restrições próximo ao final do mês, com relaxamento de algumas medidas de combate à doença, como a diminuição no tempo de quarentena requerido para pessoas infectadas, o presidente Xi Jinping confirmou a manutenção de sua política de covid zero, fazendo com que seguissem relativamente pessimistas as projeções para a economia chinesa no curto prazo, dado o elevado nível de incertezas sobre a atividade local e o seu impacto futuro no cenário econômico mundial.

Dados econômicos do país divulgados ao longo de junho demonstraram os efeitos negativos dessa medida sobre a economia chinesa, especialmente sobre o comércio, apesar de terem surpreendido de forma positiva os mercados. A produção industrial da China cresceu 0,7% em maio frente ao mesmo mês de 2021, resultado contrário à queda de 0,7% projetada pelos mercados. Já as vendas no varejo retraíram 6,7% na mesma base de comparação, ante expectativas de queda de 7,1%.

O que animou os mercados foi a inflação, com alta de 2,1% em maio ante maio de 2021 no Índice de Preços ao Consumidor (CPI), o que daria espaço para uma política monetária mais estimulativa pelo banco central da China. Apesar de a autoridade monetária não ter alterado suas taxas de empréstimos na reunião realizada em junho, a reafirmação do compromisso do governo de prover os estímulos que fossem necessários à economia local trouxeram certo otimismo com a recuperação da atividade chinesa no médio prazo.

Enquanto os mercados se preocupavam com a pandemia na China, na Europa os receios continuaram a vir do cenário geopolítico, mais especificamente das consequências econômicas das sanções aplicadas pela União Europeia à Rússia. Com a redução da oferta de petróleo na região, após o bloco europeu restringir

a compra desse insumo da Rússia, novas fontes começaram a ser procuradas. No início do mês, foi anunciado que algumas empresas europeias começariam a importar petróleo da Venezuela a partir de julho, compensando parcialmente as perdas do petróleo russo, o que deu uma injeção de otimismo para as expectativas locais.

Na segunda metade de junho, foi detectada uma redução considerável no envio de gás natural da Rússia ao restante da Europa através do gasoduto Nord Stream. Essa redução foi atribuída pela Gazprom, estatal russa de insumos energéticos, a um atraso na manutenção da linha, que seria de responsabilidade de uma empresa alemã. No entanto, executivos da área de energia do bloco europeu rejeitaram essa explicação, afirmando que a redução teria sido uma decisão política por parte da Rússia. De qualquer forma, a notícia causou a uma deterioração adicional nas perspectivas para a economia e a inflação no continente europeu no curto prazo, levando a projeções de um maior risco de recessão, além de uma probabilidade maior de que o Banco Central Europeu (BCE) tivesse que realizar um aperto monetário mais célere.

Dados de atividade econômica continuaram a demonstrar os fortes efeitos adversos que o conflito na Ucrânia trouxe para a economia europeia. Mesmo com a revisão dos dados do Produto Interno Bruto (PIB) da zona do euro, que passaram a indicar crescimento de 0,6% no primeiro trimestre deste ano frente ao período imediatamente anterior, acima dos 0,3% estimados anteriormente, o indicador seguiu apontando para o enfraquecimento da atividade local devido a problemas acarretados pela guerra. O crescimento de 0,7% na produção industrial da Alemanha em abril frente a março, abaixo do 1,0% esperado pelos mercados, foi outro indicativo desses efeitos negativos. Problemas na cadeia de produção e preços mais altos dos insumos utilizados pela indústria foram os principais fatores que contribuíram para esse pior desempenho, ambos fatores agravados pela guerra no leste europeu. Assim, o cenário para a economia do continente seguiu pessimista para o curto prazo.

Além das preocupações com a atividade, a inflação também foi um ponto de alerta no mês, com o CPI da zona do euro acelerando para alta de 8,1% em maio na comparação com maio de 2021, maior nível desde a adoção do euro na região. Frente a esse cenário, o Banco Central Europeu (BCE) anunciou em sua reunião de política monetária que no seu encontro seguinte, em julho, eles iniciariam o seu ciclo de alta na taxa de juros, com um aumento de 0,25 ponto percentual. Com a inflação na região em patamares recorde, e ameaças à economia provenientes da guerra na Ucrânia, os mercados já esperavam que fosse feito um anúncio dessa

natureza, de forma que ele consolidou as expectativas para o rumo da política monetária local.

No Reino Unido, a inflação também continuou a ser um problema, com o CPI registrando alta de 9,1% em maio frente ao mesmo mês de 2021, patamar acima do registrado em abril. Além dos fatores que também afetavam os demais países, a inflação no Reino Unido seguiu pressionada devido à escassez de mão-de-obra em algumas áreas desde sua saída da União Europeia, o que contribuiu para que a taxa de desemprego continuasse em patamares baixos, a 3,8%.

Em meio a esse cenário de inflação elevada, o Bank of England (BoE), banco central britânico, aumentou sua taxa de juros em 0,25 ponto percentual, passando-a para 1,25% em reunião realizada durante o mês de junho, e sinalizou que o processo de aperto monetário continuaria nas reuniões seguintes. A inflação elevada atrapalhou também a atividade econômica local, contribuindo para a queda de 0,5% nas vendas no varejo em maio ante maio do ano passado. Assim, as perspectivas para a economia britânica seguiram a tendência global e permaneceram negativas ao longo de junho.

A inflação elevada se mostrou um empecilho à atividade também nos Estados Unidos, onde as vendas no varejo retraíram 0,3% em maio frente a abril, enquanto a produção industrial cresceu apenas 0,2%. O CPI do país subiu para 8,6% naquele mês frente a maio de 2021, frustrando as expectativas de que a inflação no país pudesse estar dando sinais de desaceleração. Com esse patamar superior ao antecipado, os mercados revisaram consideravelmente suas projeções para a política monetária, prevendo aumentos ainda mais robustos na taxa de juros local, o que derrubou os mercados globais, que se tornaram ainda mais pessimistas com o aperto monetário estadunidense e seus efeitos sobre a economia mundial.

Em linha com as novas projeções, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) elevou a taxa de juros dos Estados Unidos em 0,75 ponto percentual na sua reunião de junho, passando-a para o intervalo de 1,5% a 1,75%. Antes da divulgação do CPI, o consenso do mercado era de que esse aumento seria de 0,5 ponto percentual. O mercado de trabalho aquecido foi outro fator que pressionou as expectativas sobre os juros, com a taxa de desemprego permanecendo próxima de mínimas históricas em maio, a 3,6%. Ao fim do mês, os mercados passaram a projetar maiores chances de uma recessão nos Estados Unidos, devido à perspectiva de aumentos mais céleres nos juros do país e de uma taxa terminal mais elevada, provavelmente em patamar contracionista.

Assim como no resto do mundo, aqui no Brasil a inflação também foi um dos principais focos ao longo do mês. Entretanto, o maior destaque não foi a inflação em si, mas as medidas que o governo e o Congresso costuraram para combater os seus efeitos adversos ou reduzir o seu nível, focando inicialmente nos combustíveis. Além do Projeto de Lei (PL) dos combustíveis, que fora aprovado em maio na Câmara dos Deputados e sancionado em junho, após aprovação no Senado e novamente na Câmara, o governo apresentou também sua Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Combustíveis, que, dentre outras medidas, previa a possibilidade de os estados zerarem suas alíquotas de ICMS sobre diesel e gás de cozinha, mediante compensação tributária da União.

Ao longo do mês, no entanto, o texto da PEC foi totalmente modificado, ao ponto que ela passou a ser chamada de PEC dos auxílios. Foram retirados da proposta os trechos que tratavam dos tributos sobre os combustíveis, e foram incluídos um aumento no vale gás para famílias de baixa renda, a criação de um voucher de combustíveis para caminhoneiros no valor de R\$ 1.000, um aumento provisório no valor do Auxílio Brasil, de R\$ 400 para R\$ 600 e o estabelecimento de um auxílio para taxistas. Além disso, para tornar a proposta possível, dado que a Lei Eleitoral veda aumentos ou estabelecimento de programas de transferência direta de renda para a população em ano de eleições gerais, foi incluído na proposta também um trecho abrindo uma exceção à essa regra. Assim, houve um aumento substancial no risco fiscal para este ano, tanto devido ao elevado custo do projeto final, que foi estimado em aproximadamente R\$ 41 bilhões e ficou fora do teto de gastos, quanto à mudança na Lei Eleitoral, que abriu precedente para que outras propostas do tipo possam ser feitas até as eleições, possibilitando assim deteriorações adicionais às contas públicas. Ao fim do mês, a PEC tramitava na Câmara dos Deputados, após aprovação no Senado.

Em relação aos dados econômicos, os indicadores de atividade divulgados em junho demonstraram um desempenho relativamente robusto no primeiro trimestre, com o PIB crescendo 1,0% frente ao trimestre anterior. O dado gerou uma revisão de expectativas para o segundo trimestre, devido especialmente ao carregamento estatístico, mas não alterou significativamente as projeções para a segunda metade de 2022. Contribuíram para esse maior otimismo com o trimestre corrente os dados de produção industrial, que cresceu 0,1% em abril frente a março, em linha com as expectativas, de vendas no varejo, que aumentaram 0,9% na mesma base de comparação, acima dos 0,4% esperados, e de serviços, que apesar de ter ficado aquém das expectativas de alta de 0,4%, também apresentou crescimento, de 0,2%, no mês de abril.

Já a inflação seguiu preocupando, com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) subindo 0,69% em junho, acima dos 0,62% esperados pelo mercado. Essa nova surpresa inflacionária no índice prévio para o mês contribuiu para fortalecer as expectativas de que a taxa de juros se manteria em patamar fortemente contracionista por um período mais longo neste ano e no próximo. Além disso, dados de emprego demonstraram um aquecimento no mercado de trabalho no mês de maio, com o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) registrando criação líquida de 277.018 empregos formais naquele mês, o que deu mais um impulso a essas projeções.

Com a inflação elevada, o Comitê de Política Monetária (Copom) aumentou a taxa de juros brasileira em 0,5 ponto percentual, passando-a para 13,25%. Em seu comunicado, o colegiado destacou o aumento das incertezas sobre o cenário corrente em relação à sua última reunião, indicando maior cautela para suas decisões posteriores. Ainda assim, o comitê adiantou que em seu encontro seguinte, em agosto, mais um aumento na taxa Selic de igual ou menor magnitude seria realizado, enfatizando a necessidade percebida pelo Banco Central (BC) de que a taxa de juros avançasse em território ainda mais contracionista. A ata da reunião reforçou a mensagem de seu comunicado de que o BC estaria se aproximando do fim do seu ciclo de alta na taxa de juros. No entanto, os pontos levantados pelas comunicações, em especial o peso das incertezas decorrentes do cenário fiscal para as projeções de inflação e as recentes surpresas inflacionárias, mantiveram incerto quando se daria esse fim. O que ficou explícito, tanto no comunicado quanto na ata, foi que a taxa de juros provavelmente se manteria no seu nível terminal por um período mais prolongado do que se antecipava meses antes.

Por fim, os dados fiscais continuaram a ser positivos em junho. O governo central obteve um superávit primário de R\$ 28,55 bilhões em abril, acima dos R\$ 17,3 bilhões esperados pelo mercado, que foi o melhor resultado para o mês desde 2011. Esse superávit foi possibilitado por uma forte arrecadação federal no período, devido à alta inflação e ao desempenho positivo da atividade econômica, enquanto houve redução nos gastos da União. Já a arrecadação federal foi de R\$ 165,3 bilhões em maio, aumento de 4,13% em relação a maio de 2021, em valores corrigidos pela inflação. Apesar desses dados fiscais positivos, o aumento no risco fiscal causado pelos projetos do governo novamente ofuscou esses ganhos, de forma que os bons resultados não pesaram tanto sobre as perspectivas do mercado para as contas públicas.

Frente a esse cenário difícil no mês de junho, o mercado de renda variável sofreu uma queda forte no período, enquanto na renda fixa os ganhos ocorridos

no início do mês praticamente se perderam no seu fechamento, especialmente nos índices mais longos. Com isso, o Ibovespa terminou o mês com queda de 11,5%, influenciado principalmente pelo temor de recessão no ambiente externo e pela deterioração no cenário fiscal, enquanto os principais índices de renda fixa fecharam o mês mistos, com índices mais longos como o IMA-B e o IMA-B 5+ apresentando resultados negativos, puxados também pelo aumento no risco fiscal.